

Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d. 2024

KAZALO

NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE	9
I. POSLOVNO POROČILO	11
1. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA	12
2. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA	19
3. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE	20
4. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2024	22
5. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA	24
5.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE	24
5.2. KORPORATIVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICE SAVA	25
5.3. STRATEGIJA DRUŽBE IN NAČRTI ZA LETO 2025	26
5.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2024	26
6. LASTNIŠKA STRUKTURA	28
7. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2024	29
7.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA	29
7.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2024	29
7.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA	32
7.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2024	32
7.5. KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA IN NADZORA TER NJENO DELOVANJE V LETU 2024	33
7.6. KOMISIJA NADZORNEGA SVETA ZA NADZOR NAD IZVAJANJEM PROGRAMA JUPITER	34
7.7. SKLEPNE UGOTOVITVE	34
7.8. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB	34
7.9. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2024	34
7.10. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA	35
8. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	36
8.1. POLITIKA UPRAVLJANJA	36
8.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI	36

8.3. POROČILO O TRAJNOSTNOSTI	36
8.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA	37
8.4.1. Skupščina delničarjev	37
8.4.2. Nadzorni svet	38
8.4.2.1. Komisije nadzornega sveta	39
8.4.3. Uprava družbe	40
8.5. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	45
8.6. ZUNANJA REVIZIJA	45
8.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1	45
9. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2024	48
10. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2024	49
11. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2024	50
11.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA	51
11.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA	52
11.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	53
11.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	54
12. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO	55
12.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	56
12.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM	57
12.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2024	58
12.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ	58
12.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ	59
12.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava	60
13. »NIKOLI SAMI« S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA	61
13.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	61
13.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	64
13.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI	65
14. DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	68
15. USPEŠNOST POSLOVANJA	69
15.1. TEMELJNE KATEGORIJE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	69

15.2. REZULTAT ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POSLOV	70
15.3. FINANČNI REZULTAT	73
15.3.1. <i>Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb</i>	73
15.3.2. <i>Donos naložbenega portfelja</i>	74
15.4. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	74
16. FINANČNI POLOŽAJ	75
16.1. SREDSTVA	76
16.1.1. <i>Finančne naložbe</i>	76
16.1.2. <i>Naložbe, ki krijejo obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</i>	77
16.1.3. <i>Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva</i>	77
16.2. VIRI SREDSTEV	78
16.2.1. <i>Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb</i>	78
16.2.2. <i>Kapital</i>	79
16.3. POGODBENA STORITVENA MARŽA	80
17. STROŠKI POSLOVANJA	81
18. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE	82
18.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE	82
18.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA	83
19. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ	84
19.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ	84
19.2. KATEGORIJE TVEGANJ	85
19.3. NOTRANJA REVIZIJA	86
19.4. SKLADNOST	87
20. TRAJNOSTNI RAZVOJ	88
20.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST	88
20.1.1. <i>Odgovornost do potrošnikov</i>	88
20.1.2. <i>Odgovornost do poslovnih partnerjev</i>	89
20.1.3. <i>Odgovornost do zaposlenih</i>	89
20.1.4. <i>Odgovornost do dobaviteljev</i>	90
20.1.5. <i>Odgovornost do družbenega okolja</i>	90
20.1.6. <i>Odgovorno upravljanje finančnih naložb</i>	92
20.1.6.1. <i>Skladnost naložb s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava</i>	92
20.1.6.2. <i>Delež ESG naložb</i>	92
20.1.6.3. <i>Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR)</i>	93
20.1.6.4. <i>EU taksonomija</i>	93

20.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST	93
20.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE	93
20.4. RAVNANJE Z OKOLJEM	94
20.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ	94
21. ZAPOSLENI	97
21.1. STRATEŠKE SMERNICE UPRAVLJANJA S KADRI	97
21.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH	98
21.2.1. Število zaposlenih v družbi	98
21.2.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas)	98
21.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe	99
21.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost	99
21.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol	99
21.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo	99
21.2.7. Fluktuacija	100
21.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH	100
21.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih	100
21.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega	101
21.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH	101
II. RAČUNOVODSKO POROČILO	102
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	103
1. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI	104
1.1. LOČEN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	104
1.2. LOČEN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	105
1.3. LOČEN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	106
1.4. LOČEN IZKAZ DENARNIH TOKOV	107
1.5. LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA LETO 2024	108
1.6. LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA LETO 2023	109
2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE	110
2.1. KONSOLIDACIJA	110
2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI	111
2.2.1. Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so veljavni v tekočem letu	111
2.2.2. Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi	111

2.2.3. Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela	111
2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA	112
2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA	113
2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV	113
2.6. PODLAGA ZA MERJENJE	113
2.7. UPORABA OCEN, PRESOJ IN POPRAVLJANJE NAPAK IZ PRETEKLIH OBDOBIJ	113
2.8. POMEMBNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSKIH USMERITVAH	115
3. UPRAVLJANJE TVEGANJ	143
3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	143
3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA	144
3.2.1. Premoženjska zavarovanja	144
3.2.2. Življenjska zavarovanja	150
3.3. FINANČNA TVEGANJA	151
3.3.1. Tržna tveganja	152
3.3.1.1. Tveganje spremembe obrestne mere	153
3.3.1.2. Tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb	155
3.3.1.3. Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev	156
3.3.1.4. Valutno tveganje	157
3.3.2. Likvidnostno tveganje	159
3.3.3. Kreditno tveganje	162
3.4. OPERATIVNA TVEGANJA	170
3.5. STRATEŠKA TVEGANJA	171
3.6. VPLIV ZUNANJEGA OKOLJA NA TVEGANJA	172
4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	174
4.1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	174
4.2. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	176
4.3. PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV	177
4.4. NEOPREDMETENA SREDSTVA	178
4.5. NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	180
4.6. FINANČNE NALOŽBE	181
4.6.1. Stanje finančnih naložb	181
4.6.2. Gibanje finančnih naložb	183
4.6.3. Razvrščanje finančnih sredstev in obveznosti v ravni po MSRP 13	185

4.7. ZAVAROVALNE POGODBE	189
4.7.1. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti	189
4.7.2. Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahteve (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe	190
4.7.3. Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb	196
4.7.4. Učinki zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)	202
4.8. POZAVAROVALNE POGODBE	203
4.8.1. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti	204
4.8.2. Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahteve (AIC) – pozavarovalne pogodbe	205
4.8.3. Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb	211
4.8.4. Učinki pozavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)	217
4.9. PRIKAZ PRIČAKOVANEGA SPROŠČANJA POGODBENE STORITVENE MARŽE	219
4.10. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO	219
4.11. DRUGE TERJATVE	220
4.12. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	220
4.13. DRUGA SREDSTVA	221
4.14. KAPITAL	221
4.15. ODLOŽENE TERJATVE / OBVEZNOSTI ZA DAVEK	223
4.16. REZERVACIJE	225
4.17. OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV	227
4.18. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	228
4.19. TERJATVE / OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK OD DOHODKA	228
4.20. DRUGE OBVEZNOSTI	228
4.21. POTENCIALNA SREDSTVA / POTENCIALNE OBVEZNOSTI	229
4.22. PRIHODKI / ODHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV	229
4.22.1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	229
4.22.2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	230
4.23. PRIHODKI / ODHODKI IZ POZAVAROVALNIH STORITEV	230
4.24. FINANČNI IZID NALOŽBENJA IN PRIHODKI / ODHODKI OD FINANČNIH NALOŽB	232
4.25. FINANČNI PRIHODKI / ODHODKI IZ (PO)ZAVAROVALNIH POGODB	238
4.26. DRUGI PRIHODKI / ODHODKI	240

4.27. STROŠKI	240
4.28. PRIPADAJOČI DOBIČKI/IZGUBE IZ NALOŽB POVEZANIH DRUŽB	241
4.29. DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB	241
4.30. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE	243
4.31. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	243
4.32. PRAVNI SPORI	250
4.33. DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	250
5. POROČANJE PO SEGMENTIH, V SKLADU S SKLEPOM AZN	251
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	256
PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU	261
Pojasnila v zvezi z oblikovanimi skladi	262

V nadaljevanju dokumenta so uporabljene naslednje okrajšave:

- Zavarovalnica Sava, d.d.: v nadaljevanju družba oziroma Zavarovalnica Sava,
- Pozavarovalnica Sava, d.d.: v nadaljevanju Sava Re oziroma Pozavarovalnica Sava.

NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE

Spoštovani,

leto 2024 je bilo na srečo prizanesljivo – ni prineslo nove pandemije in ni poplavelo pol Slovenije, nas je pa vseeno izzivalo in hkrati ponudilo priložnosti, iz katerih smo se marsičesa naučili in s tem postajali boljši. Tudi odlični poslovni rezultati kažejo, da smo izzive naslavljali uspešno in s pomočjo večletnih izkušenj in znanja rasli kot družba in kot posamezniki. Zato v Zavarovalnici Sava v letu 2024 izpostavljamo predvsem hvaležnost. Tako naravi kot zaposlenim in vsem vam, spoštovani poslovni partnerji. Zavedamo se, da le z roko v roki nismo nikoli sami ...

Z roko v roki nismo nikoli sami.

»Roke. Z njimi odkrivamo svet. Ustvarjamo. Se objamemo. Z rokami delimo znanje. Dotike. Ljubezen. Z njimi dosegamo zmage. Z njimi se jih veselimo. Si pomagamo in si pomahamo. Z rokami osvajamo poti. Vrhove. Obiramo sadove. Roke nas občudujejo. Roke nas povezujejo. Zato vam v vsakem trenutku življenja ponudimo svojo, ko nas potrebujete. Zato z roko v roki nismo nikoli sami.«

Zavarovalnica Sava je ogromna zakladnica znanj in izkušenj, ki nas odlikujejo tako v prodajnih in škodnih kot vseh ostalih procesih, hkrati pa svojo obljubo »Nikoli sami« udejanjamo tudi skozi številne družbeno-odgovorne projekte in jo živimo skozi svoje vrednote. Zato je zgodba rok pravzaprav zgodba vseh nas in je v letu 2024 postala naša osrednja komunikacijska nit. Je zgodba o povezanosti in empatiji, ki od leta 2016 nosi naslov »Nikoli sami«. Zgodba Zavarovalnice Sava, ki jo skozi naše storitve, delo in odnose pišemo vsi zaposleni.

Smo to, v kar verjamemo.

V letu 2024 smo se zazrli tudi vase. Zavedamo se namreč, da se podjetje skozi leta poslovanja nenehno razvija in tako je tudi Zavarovalnica Sava na trdnih temeljih preteklosti od svojih začetkov zrasla na številnih področjih. V projektu Azimut smo zato na piedestal postavili vrednote, temelj našega delovanja, in se intenzivno povezali med seboj ter ugotovili, da smo veliko več kot naši, sicer odlični, poslovni rezultati. Kdo pa smo?

Smo srčna in povezana ekipa, ki ubrano stremi k skupnim uspehom, zato na prvo mesto postavljamo POVEZANOST. Skozi EMPATIJO prisluhnemo, slišimo in spoštujemo ter poskrbimo, da tudi strokovnost dobi prijazen obraz. Trdni temelji tradicije nam omogočajo usmerjenost v RAZVOJ, radovedno raziskovanje in stopanje izven okvirjev. Skrbimo za ZDRAVJE in ravnovesje in smo TRAJNOSTNO NARAVNANI, saj bije naše srce tudi za svet.

Vse to smo mi. Prepričani smo, da se je včasih treba vrniti h koreninam – osnovnim človeškim vrednotam. So trden temelj, ki nam in našim naslednikom omogoča tako preživetje kot bogato in izpolnjeno življenje. V čast nam je, da lahko te vrednote živimo skupaj z vami.

Naša smer je tako jasna in s to popotnico stopamo tudi v leto 2025. Nihče zares ne ve, kaj nam bo prineslo, a pripravljeni smo in naš korak je samozavesten, pogumen. Ker verjamemo vase in imamo vas, ki skupaj z nami utirate našo skupno pot. Hvala, ker nam zaupate in ste del Zavarovalnice Sava!

Uprava družbe

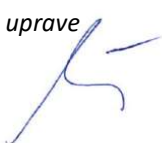
Jošt Dolničar,

predsednik uprave



Primož Močivnik,

*namestnik predsednika
uprave*



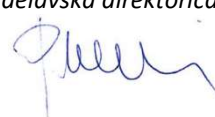
Uroš Lorenčič,

član uprave



Lea Hafner Platovnjak,

*članica uprave,
delavska direktorica*

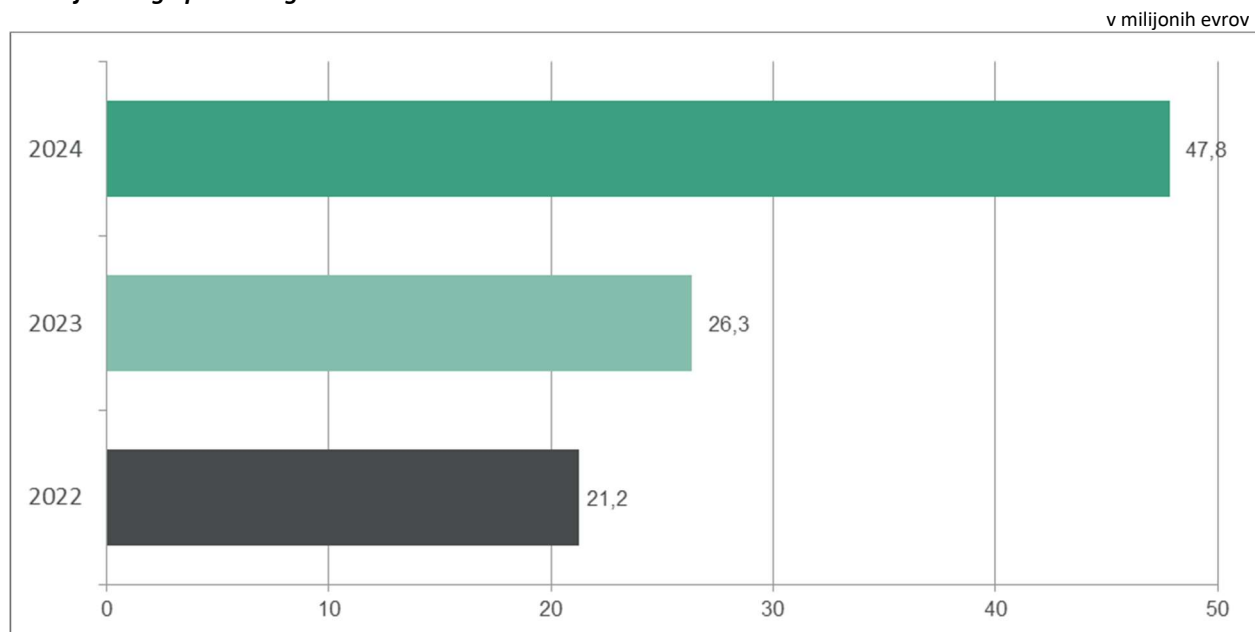




I. POSLOVNO POROČILO

1. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Gibanje čistega poslovnega izida*



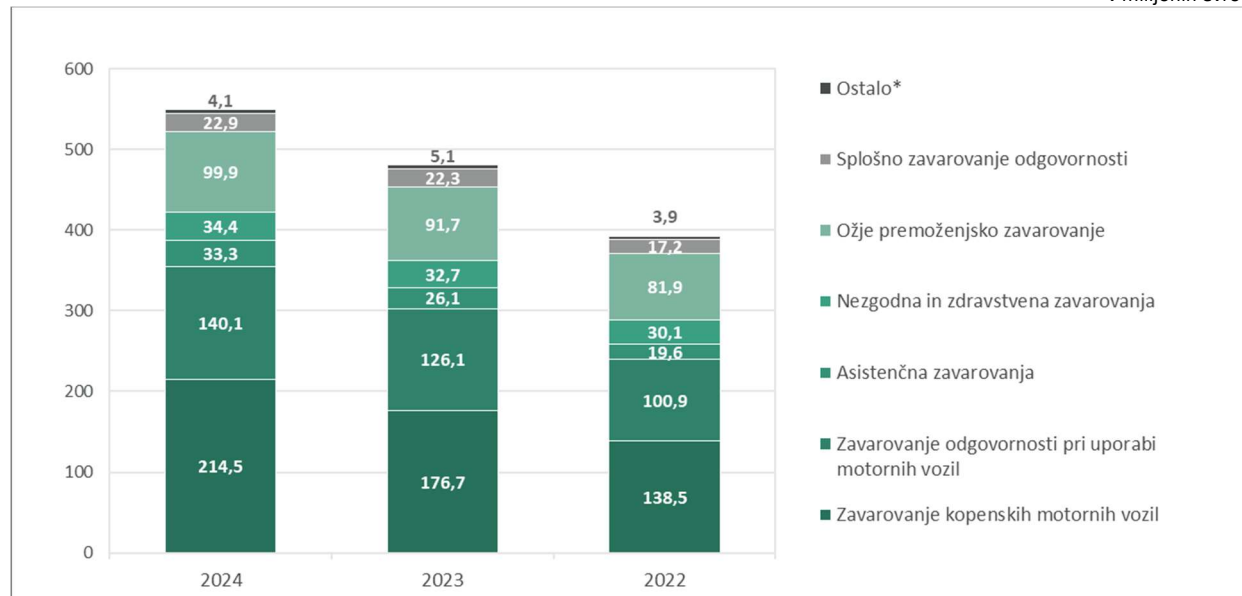
*Čisti dobiček za leto 2022 se razlikuje od prikazanega v Letnem poročilu Zavarovalnice Sava 2022, saj je tukaj prikazan po novem standardu MSRP 17/MSRP 9.

Čisti dobiček je v letu 2024 znašal 47,8 milijona evrov, kar je za 21,5 milijona evrov oziroma 81,8 odstotka več od doseženega v letu 2023. Segment premoženjskih zavarovanj je prispeval 36,3 milijona evrov, segment življenjskih zavarovanj pa 11,5 milijona evrov čistega dobička.

Višji čisti dobiček v letu 2024 v primerjavi z letom 2023 izhaja predvsem iz rezultata zavarovalnih in pozavarovalnih poslov. Le-ta je v primerjavi s preteklim letom v letu 2024 višji za 28,8 milijona evrov, kar je posledica višjih prihodkov zaradi dvigov premij in rasti portfelja ob hkratnem ugodnejšem škodnem dogajanju in nižji intenziteti vremenskih ujm. Manjši vpliv na povišanje čistega dobička v letu 2024 v primerjavi z letom 2023 izhaja tudi iz rezultata iz naložbenja s finančnim rezultatom iz zavarovalnih pogodb (povišanje za 1,1 milijona evrov), medtem ko so drugi prihodki in odhodki v primerjavi s preteklim letom nižji za 0,3 milijona evrov.

Obseg poslovanja premoženjskih zavarovanj

v milijonih evrov

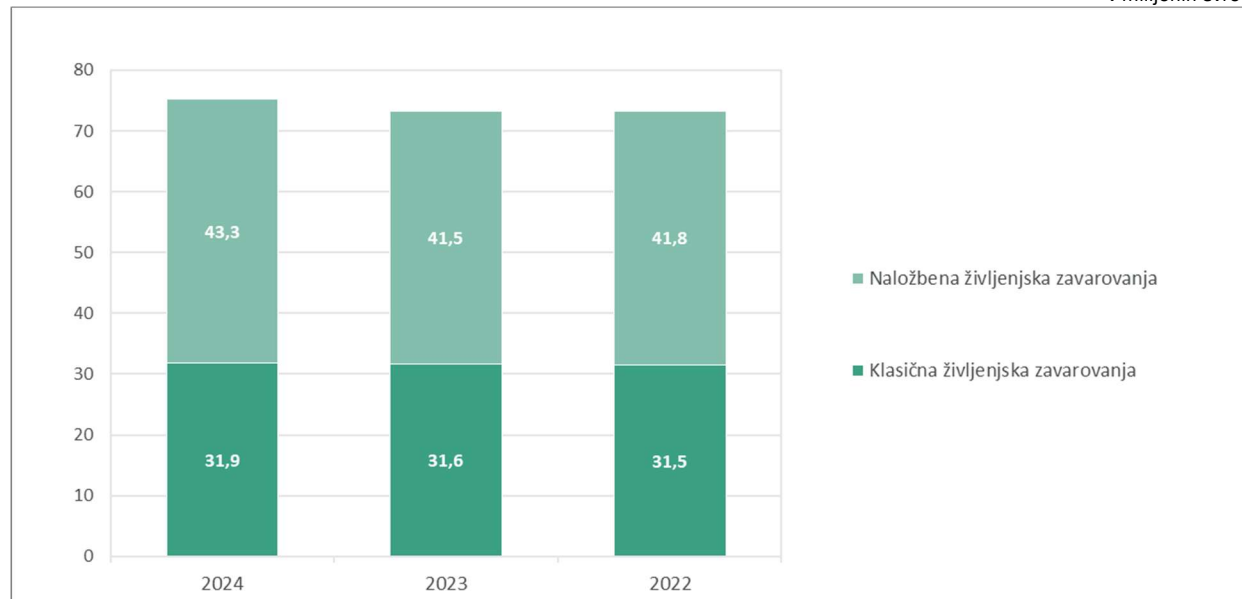


*Ostalo: Kreditna, kavcijska, pomorska, letalska zavarovanja ter zavarovanje prevoza blaga

V segmentu premoženjskih zavarovanj je obseg poslovanja, merjen kot zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem (nebilančno), v letu 2024 znašal 549,1 milijona evrov, kar je za 14,2 odstotka oz. 68,3 milijona evrov več kot v letu 2023. Povečanje je bilo posledica odziva na škodno in stroškovno inflacijo ter rasti portfelja.

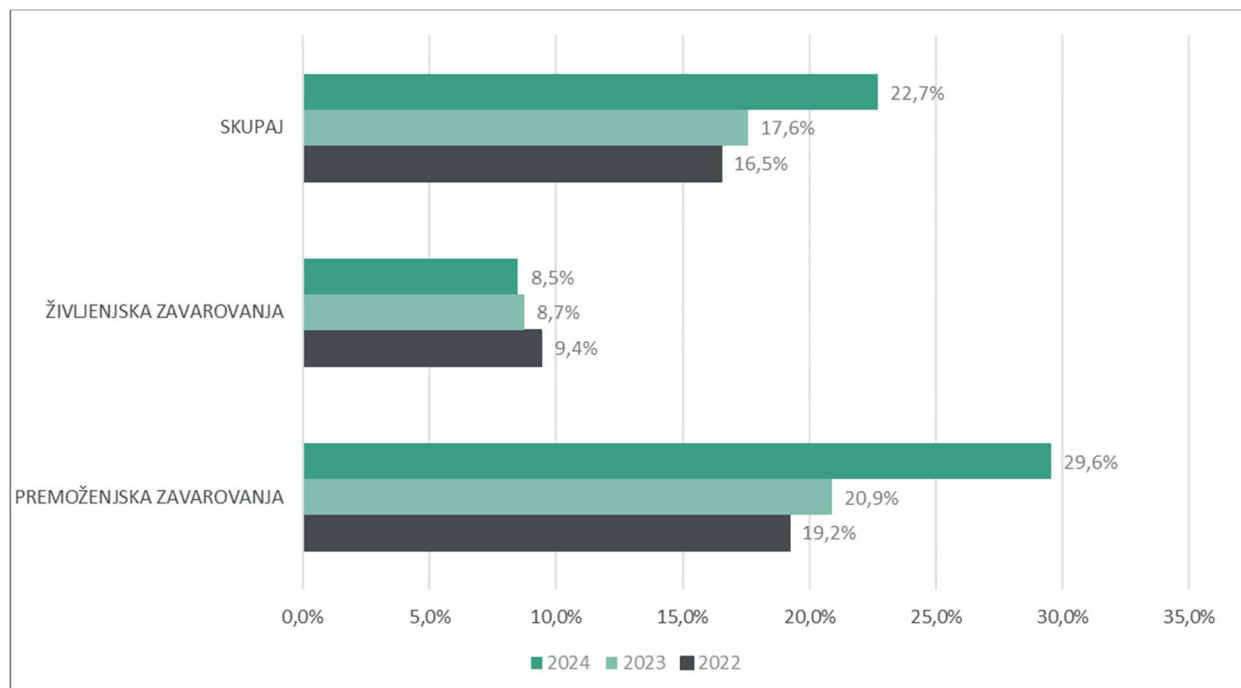
Obseg poslovanja življenjskih zavarovanj

v milijonih evrov



V segmentu življenjskih zavarovanj se je obseg poslovanja, merjen kot zavarovalna kosmata premija (nebilančno), povečal za 2,7 odstotka oz. 2,0 milijona evrov. V letu 2024 je znašal 75,2 milijona evrov.

Tržni delež Zavarovalnice Sava v letih 2022-2024*

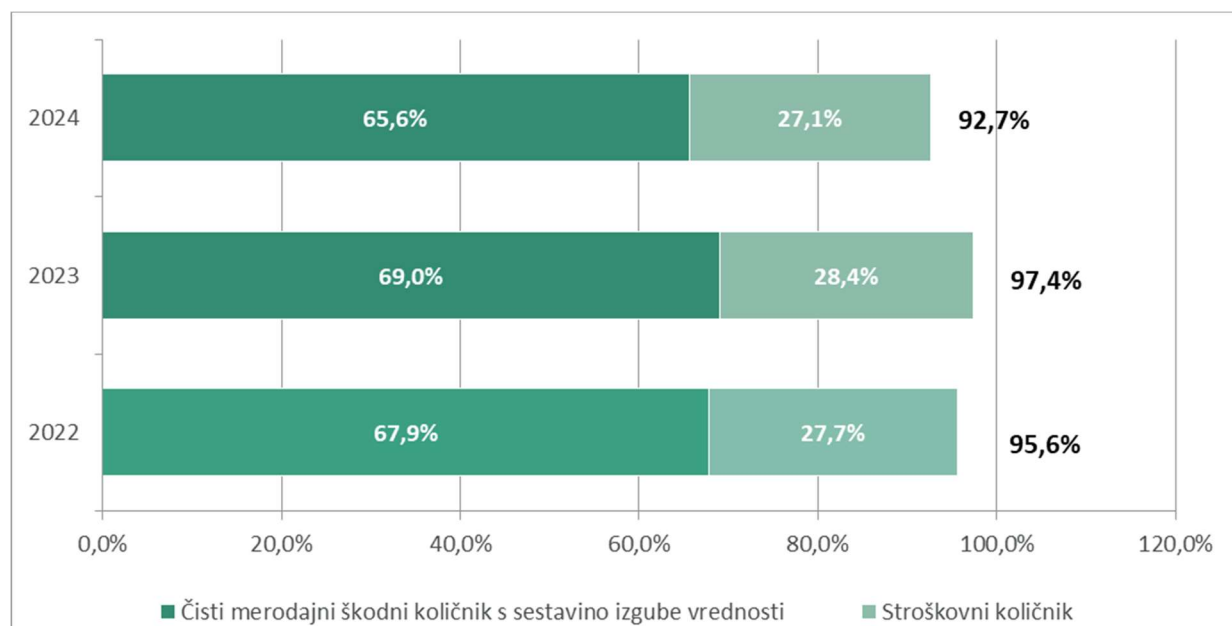


*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).
VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2025

V letu 2024 je bila Zavarovalnica Sava druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na podlagi kosmate premije (nebilančni podatek), znaša 22,7 odstotka (leta 2023: 17,6 odstotka).

Na področju premoženjskih zavarovanj znaša tržni delež 29,6 odstotka (leta 2023: 20,9 odstotka). Izrazito povišanje tržnega deleža je v veliki meri posledica ukinitve prostovoljnih dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki jih Zavarovalnica Sava ni izvajala. Brez upoštevanja zdravstvenih zavarovanj je tržni delež Zavarovalnice Sava v letu 2023 znašal 28,6 odstotka. Na področju življenjskih zavarovanj znaša tržni delež 8,5 odstotka (leta 2023: 8,7 odstotka). Upad tržnega deleža življenjskih zavarovanj je posledica dejstva, da družba ne sklepa zavarovanj z enkratnim pripoznanjem večletne premije ter da se v premijo trga prištevajo tudi prenos sredstev za izplačilo pokojninskih rent (12,4 odstotka trga ŽZ), ki pa jih Zavarovalnica Sava ne izvaja.

Gibanje kombiniranega količnika* premoženjskih zavarovanj



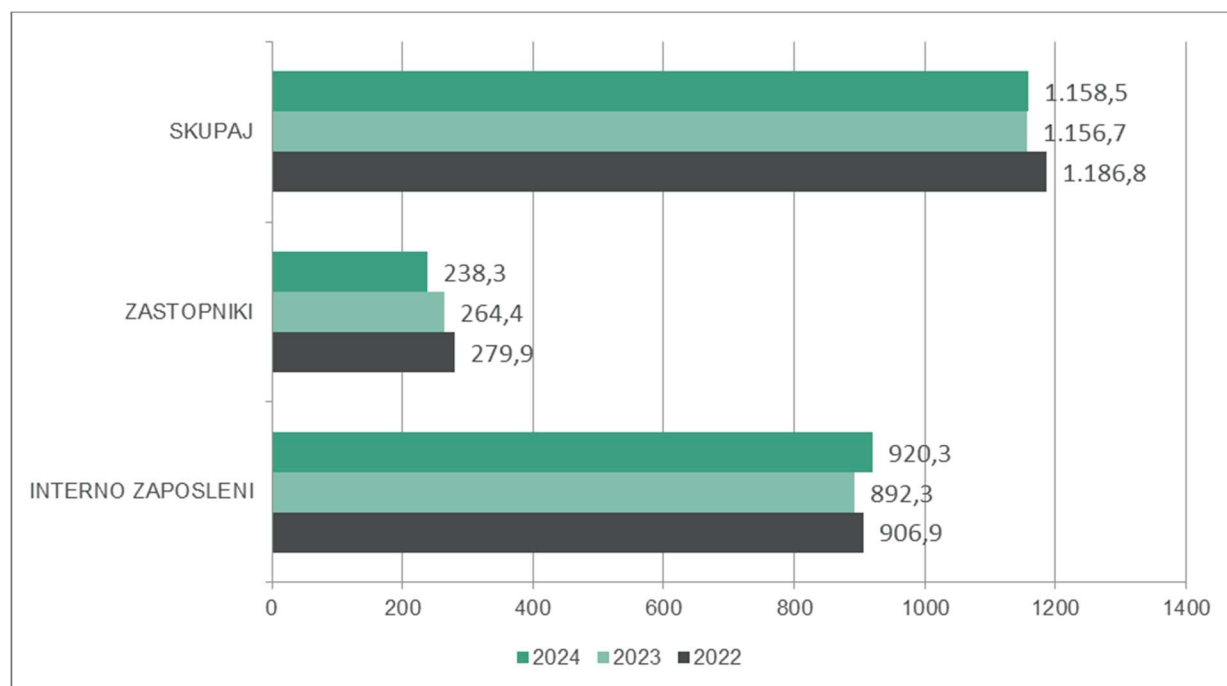
*Čisti merodajni škodni količnik s sestavino izgube vrednosti = (Odhodki za škode + odhodki od nedobičkonosnih pogodb + čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb) / Prihodki iz zavarovalnih storitev

Stroškovni količnik = (Odhodki za stroške + Nepripisljivi stroški + Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki + Čiste oslabitve/odprave oslabitev nefinančnih sredstev + Čisti drugi prihodki/odhodki) / Prihodki iz zavarovalnih storitev

Kombinirani količnik = Čisti merodajni škodni količnik s sestavino izgube vrednosti + Stroškovni količnik

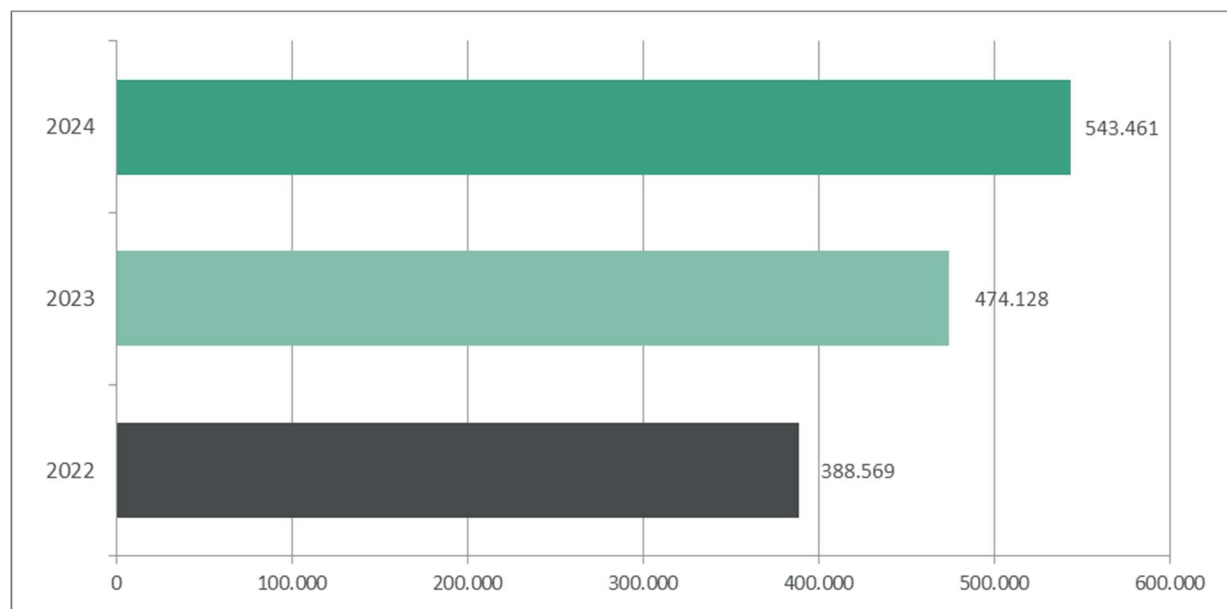
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2023 izboljšal za 4,7 odstotne točke. Boljši čisti merodajni škodni količnik s sestavino izgube vrednosti je posledica višjih prihodkov iz zavarovalnih storitev in tudi nekoliko nižjih odhodkov za škode, predvsem zaradi vremenskih ujm. Stroškovni količnik premoženjskih zavarovanj je za 1,4 odstotne točke nižji kot v predhodnem letu.

Število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa na dan 31. 12. v letih 2022-2024



Ob koncu leta 2024 je bilo v družbi zaposlenih 1.233 delavcev, kar je 13 manj v primerjavi s predhodnim letom. Stanje ekvivalenta polnega delovnega časa zaposlenih na dan 31. 12. 2024 je znašalo 1.158,5 in se je v primerjavi z letom 2023 povečalo za 1,8 zaposlenega. Število zaposlenih se je v letu 2024 v primerjavi s predhodnim letom najbolj zmanjšalo na delovnem mestu zastopnik.

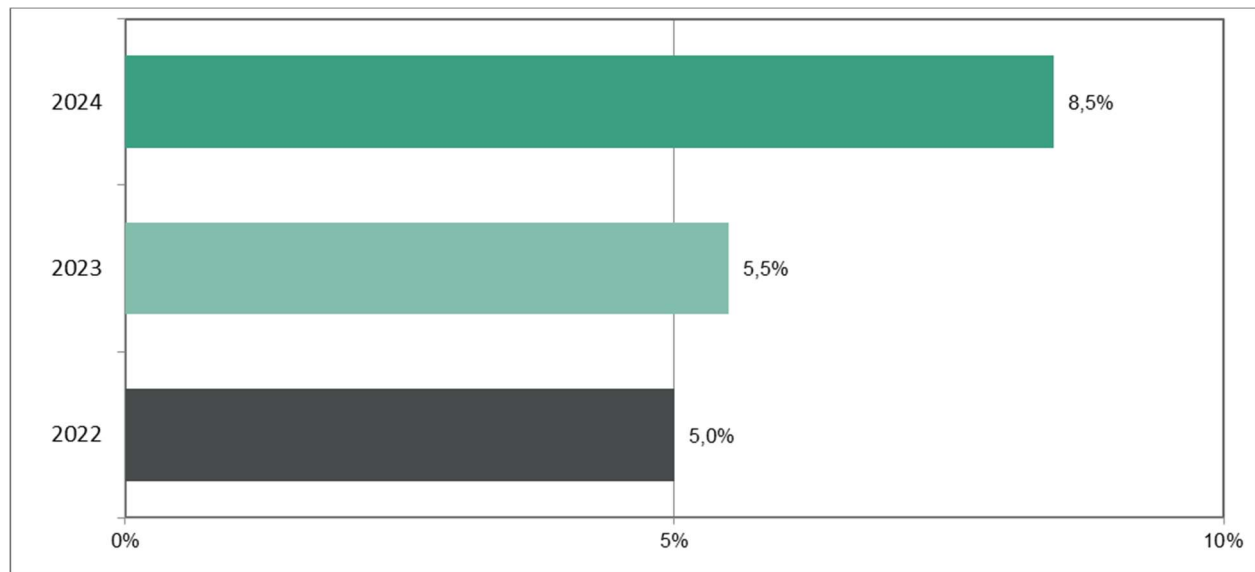
Produktivnost zaposlenih* v letih 2022-2024



*Obseg poslovanja na povprečno število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa - povprečje stanj dvanajstih mesecev

Produktivnost zaposlenih, merjena kot razmerje med obsegom poslovanja (kosmata zavarovalna premija – nebilančno) in povprečnim številom zaposlenih, izračunanem na podlagi povprečnega stanja ekvivalenta polnega delovnega časa, se je v letu 2024 povečala. Na povečanje vpliva večji obseg poslovanja ob hkratni optimizaciji poslovanja, to je nižjem številu zaposlenih.

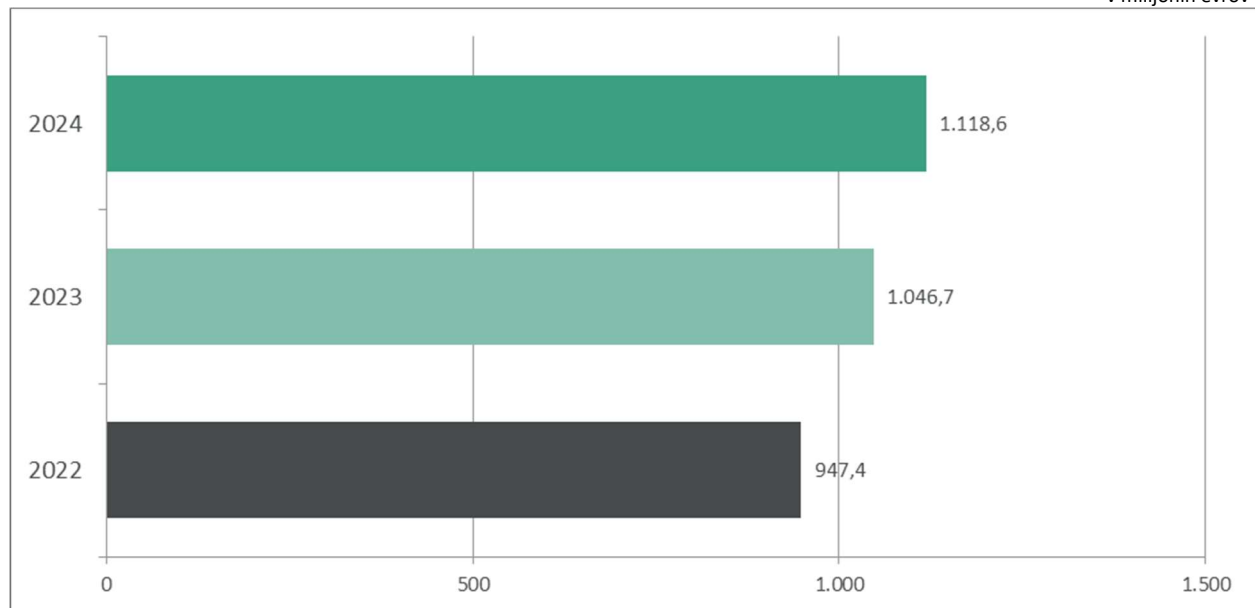
Donosnost prihodkov (ROR) v letih 2022-2024



Donosnost prihodkov (ROR) je merjena kot čisti dobiček na prihodke iz zavarovalnih storitev, druge (poslovne) prihodke in odprave slabitev nefinančnih sredstev. Leta 2024 se je izboljšala za 3,0 odstotne točke v primerjavi z letom 2023 in znaša 8,5 odstotka. Povišanje količnika je predvsem posledica pozitivnih učinkov rezultata iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov na čisti poslovni rezultat.

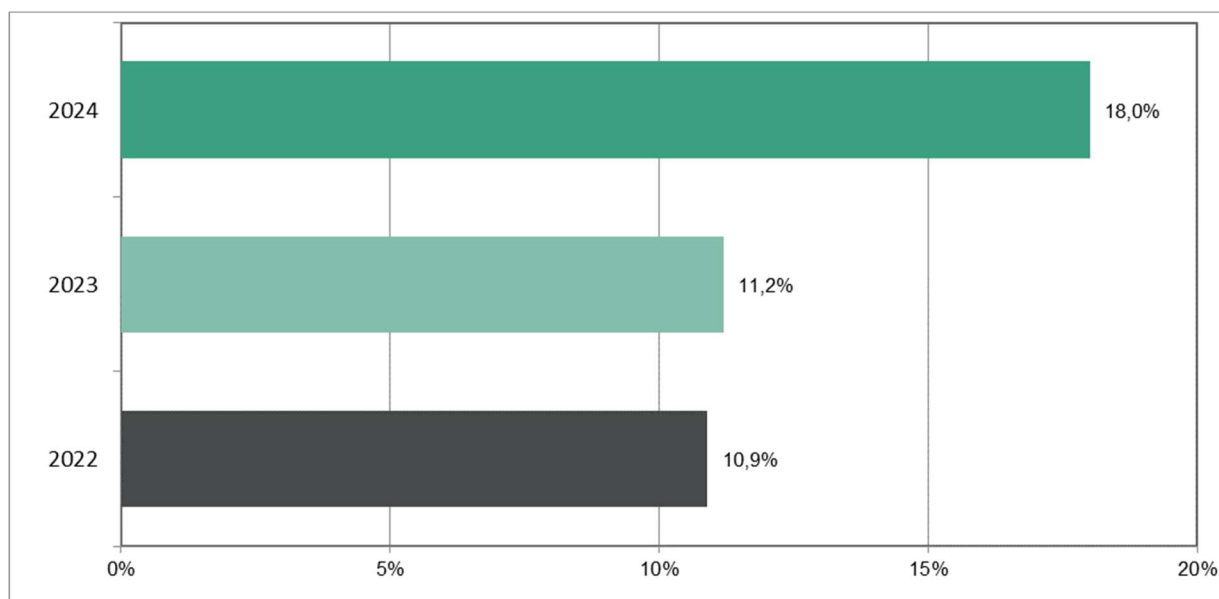
Bilančna vsota

v milijonih evrov



Leta 2024 se je bilančna vsota povišala za 6,9 odstotka. Na segmentu premoženjskih zavarovanj v veliki meri vplivajo na povišanje bilančne vsote višji zneski obveznosti za preostalo kritje in za nastale škode zavarovalnih pogodb tudi kot posledica večjega obsega posla. Tudi na segmentu življenjskih zavarovanj na povišanje bilančne vsote predvsem vplivajo višji zneski obveznosti za preostalo kritje zavarovalnih pogodb, predvsem zaradi višje poštene vrednosti stanja na naložbenih računih zavarovancev. Na obeh segmentih je na povišanje bilančne vsote vplivalo tudi povišanje kapitala.

Donos na povprečni kapital (ROE)



Donos na povprečni kapital (ROE) je merjen kot čisti dobiček na povprečno stanje kapitala in v letu 2024 znaša 18,0 odstotka. V primerjavi z letom 2023 se je povišal za 6,8 odstotnih točk.

2. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA

Ime podjetja:	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.
Sedež :	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor
Telefon:	+386 2/2332 100
Brezplačna številka za komitente:	080 19 20
Leto vpisa v sodni register:	1990 številka registrskega vložka 1/03762/00 Okrožno sodišče v Mariboru
Davčna številka:	44814631
Identifikacijska številka za DDV:	SI44814631
Matična številka:	5063400
Znesek osnovnega kapitala:	68.417.377,44 evra
Organ, pristojen za zavarovalni nadzor	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana
Elektronski naslov:	info@zav-sava.si
Spletna stran:	www.zav-sava.si

Ime podjetja:	Sava osiguranje, d.d. - Podružnica Hrvatska
Sedež :	R. Frangeša Mihanovića 9, 10110 Zagreb, Hrvatska
Telefon:	+385 (0)1 66 66 300
Brezplačna številka za komitente:	0800 913 023
OIB:	45237012600
MBS:	081032510, Trgovački sud u Zagrebu
Matična številka:	2269937
Spletna stran:	www.sava-osiguranje.hr

3. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE

LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE in VELEBIT OSIGURANJE	
2007 - 2008	Leta 2007 je bila izvedena dokapitalizacija podjetja Velebit usluge, d.o.o., ki je v drugi polovici leta ustanovilo dve zavarovalnici, ki izvajata posle sklepanja premoženjskih oz. življenjskih zavarovanj, in sicer Velebit životno osiguranje, d.d. in Velebit osiguranje, d.d. -1. 12. 2007 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit životno osiguranje, d.d. -1. 1. 2008 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit osiguranje, d.d.
2009	17. 2. 2009 je Pozavarovalnica Sava, d.d., od Zavarovalnice Maribor d.d., pridobila 100-odstotni lastniški delež v družbi Velebit usluge, d.o.o., iz Zagreba, ki ima v lasti večinske deleže v družbah Velebit osiguranje, d.d., in Velebit životno osiguranje, d.d.
ZAVAROVALNICA TILIA	
1999- 2009	V vseh letih samostojnega poslovanja Zavarovalnica Tilia d.d., širi svojo dejavnost na celotnem območju Republike Slovenije. V letih 1999, 2002, 2005, 2006, 2007 in 2008 izpelje nove dokapitalizacije, s čimer postane Pozavarovalnica Sava, d.d., 99,7-odstotna lastnica delnic.
2012	Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Tilia d.d., se delnice manjšinskih delničarjev Zavarovalnice Tilia d.d., proti plačilu primerne denarne odpravnine prenesejo na glavnega delničarja Pozavarovalnico Sava, ki s tem postane 100-odstotna lastnica vseh delnic.
ZAVAROVALNICA MARIBOR	
Konec 1990	Območna skupnost Maribor se osamosvoji in prevzame svoje nekdanje ime Zavarovalnica Maribor d.d.
15. 12. 2000	Skupščini delničarjev Zavarovalnice Maribor d.d. in Zavarovalnice Tilia d.d. potrjena pripojitev Tilie k Zavarovalnici Maribor d.d. Zaradi tožbe 17 malih delničarjev je pripojitev formalnopravno zadržana, v letu 2002 pa je na skupščinah tudi preklicana.
2000 - 2003	Uspešno poslovanje zavarovalnice, rast poslovanja, obsega zavarovanj in zavarovalno-tehničnih rezervacij.
2004	Družbi je bila 22. 7. 2004 izdana Odločba AZN (št. 30200-1147/04-24,15,13) s katero dobi dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov.
2005	Zavarovalnica Maribor d.d., prejme dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje zavarovalnih poslov v Avstriji. Dokončno pokritje izgube iz preteklih let.
2007	Postali smo pilotsko podjetje slovenskega modela certificiranja za družini prijazno podjetje v razvojnem partnerstvu Mladim materam/družinam prijazno zaposlovanje.
2008	Zavarovalnica Maribor d.d., je po izboru Mariborčanov naj veliko mariborsko podjetje, Drago Cotar pa naj mariborski direktor.
2009	Delničarji Zavarovalnice Maribor d.d., dokapitalizirajo zavarovalnico. Osnovni kapital se je povečal za 14,2 milijona evrov.
2010	Zavarovalnica Maribor d.d. prične, zaradi zavarovalno-tehničnega rezultata kmetijskih zavarovanj in sočasnega zaostrovanja razmer na pozavarovalnem trgu, s selektivnejšim sklepanjem zavarovanj posevkov in plodov. Tveganja pri tovrstnih zavarovanjih brez ustreznega pozavarovalnega kritja so tolikšna, da ne zagotavljajo pričakovanih lastnikov glede boljših poslovnih rezultatov.
2011	Delničarji dokapitalizirajo zavarovalnico v višini 12,8 milijona evrov. Dva največja delničarja povečata svoj delež v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor d.d. Skupaj imata kar 99,6746 odstotka glasovnih pravic.
2012	Avgusta 2012 Nova KBM kot največji lastnik Zavarovalnice Maribor začne prodajati svoj delež. Decembra Nova KBM podpiše kupoprodajno pogodbo s Sava Re in Slovensko odškodninsko družbo.
2013	22. julija iz rok Draga Cotarja krmilo Zavarovalnice Maribor prevzame mag. David Kastelic, ki je do tega dne opravljal funkcijo člana uprave za področje marketinga. 2. septembra postane Pozavarovalnica Sava 100-odstotni lastnik družbe.

LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
2014	Zavarovalnica Maribor po 23. letih delovanja korenito spremeni svojo celostno grafično podobo, s katero se predstavi kot napredna, v prihodnost in k zavarovancem usmerjena zavarovalnica.
2015	Pozavarovalnica Sava 14. oktobra sprejme odločitev o združitvi Zavarovalnice Maribor z Zavarovalnico Tilia in hrvaškima zavarovalnicama Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje v drugo največjo zavarovalnico v regiji.
ZAVAROVALNICA SAVA	
2016	Leto je minilo v znamenju procesov združevanja štirih zavarovalnic - Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia in hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje ter Velebit živотно osiguranje. 2. novembra začne na slovenskem zavarovalnem trgu delovati Zavarovalnica Sava s 5-člansko upravo, ki jo vodi mag. David Kastelic. Zavarovalnica Sava se je preimenovala iz Zavarovalnice Maribor.
2017	Po uspešni združitvi je Zavarovalnica Sava leta 2017 prvič celotno poslovno leto poslovala kot nova zavarovalnica. Z novim pristopom na trgu in postavitvijo zavarovanca v središče našega poslovanja smo konec leta 2017 vsem produktom dodali še zdravstveno zavarovanje Zdravje in tako uspešno vstopili na trg zdravstvenih zavarovanj. S širjenjem kategorij zavarovanj postajamo našim zavarovancem še dostopnejši in jih celovito obravnavamo na vseh področjih.
2018	Zavarovalnica Sava še naprej raste in skrbi za zavarovance in zaposlene. V letu 2018 smo na hrvaškem trgu, kjer deluje naša podružnica, podpisali kupoprodajno pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in Ergo živотно osiguranje. Z razvojem lastne asistenčne storitve pa smo zavarovanca še bolj postavili v središče.
2019	Trend rasti se nadaljuje tudi v letu 2019, medtem ko so ključni projekti namenjeni izboljševanju uporabniške izkušnje in skrbi za zavarovance. Po pridobitvi licence se upravi pridruži Miha Pahulje in tako postane uprava Zavarovalnice Sava 5-članska. Leto 2019 so zaznamovali tudi nova reorganizacija, kolektivna pogodba in nakup 100-odstotnega deleža družb Ergo osiguranje in Ergo živотно osiguranje ter njuna združitve s hrvaško podružnico Sava osiguranje.
2020	Leto 2020 je bilo drugačno, saj ga je v veliki meri zaznamovala pandemija. Krojila je odločitve in ravnanja v smeri zaščite zdravja zaposlenih in strank ter njihovih družin, kot tudi ohranjanja poslovanja in razvoja novih sodobnih rešitev. V Zavarovalnici Sava smo s hitrimi reakcijami in primernimi ukrepi v skladu z obljubo 'Nikoli sami' zaposlenim in strankam ves čas omogočali, da dobro poskrbijo zase ter hkrati z novimi pristopi in sodobnimi rešitvami ohranjali poslovanje na visokem nivoju.
2021	Pandemija je v veliki meri krojila tudi leto 2021. V skrbi za zdravje zaposlenih in naših strank smo v Zavarovalnici Sava še naprej ravnali skrajno skrbno ter odgovorno. Tudi poslovno je bilo leto 2021 za Zavarovalnico Sava zelo uspešno, saj smo zastavljene poslovne cilje dosegli in jih tudi presegli. Zaznamovale pa so ga tudi spremembe v organih vodenja in nadzora oz. njihova napoved. Oktobra je postal Marko Jazbec novi predsednik Nadzornega sveta Zavarovalnice Sava.
2022	Pandemija se je po dveh letih umirila, a je zaradi vojne v Ukrajini svet zajela ekonomska kriza. Kljub visoki inflaciji in pestremu dogajanju na področju vremenskim ujm smo leto končali uspešno. Maja 2022 je Jošt Dolničar kot predsednik uprave prevzel vodenje zavarovalnice, Uroš Lorenčič pa je postal član uprave. Zaradi izgradnje novega sedeža družbe v Mariboru se je začela selitev zaposlenih na novo lokacijo.
2023	Leto 2023 je bilo polno izzivov, tudi takšnih, ki si jih nihče ni niti predstavljal. Krojile so ga številne vremenske ujme, ki so svoj vrhunec doživele z avgustovskimi poplavami nepredstavljenih razsežnosti. V skrbi za ljudi smo k reševanju škod pristopili s hitro optimizacijo procesov in ravnali solidarno tudi na drugih področjih. Vremenske ujme so imele znaten vpliv na poslovni rezultat. Z namenom nudenja boljših delovnih pogojev pa je bila s sindikatoma podpisana nova kolektivna pogodba.
2024	Leto 2024 je bilo vremensko bolj prizanesljivo kot predhodno in zato za Zavarovalnico Sava poslovno zelo uspešno. Marca je bil na mesto pomočnika uprave imenovan Aleš Levstek, novembra, po izvolitvi s strani Sveta delavcev in izpolnitvi vseh potrebnih pogojev, pa je Lea Hafner Platovnjak kot prva ženska v upravi družbe prevzela funkcijo članice uprave – delavske direktorice. Leto 2024 je bilo za Zavarovalnico Sava tudi leto vrednot, saj so luč sveta ugledale njene osvežene vrednote. To so: povezanost, empatija, razvoj, zdravje in trajnostna naravnost.

4. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2024

JANUAR

Z novim letom prevzame vodenje Sektorja prodaje Dejan Pristovnik.

Januarja dobi Zavarovalnica Sava svoj prvi podkast. Projekt Maš to! po letu in pol delovanja in nenehnega razvoja namreč predstavi pomembno novost – podkast Zadihaj, ki z različnimi strokovnjaki in izkustvenimi sogovorci nagovarja različne teme duševnega zdravja.

FEBRUAR

Februar začnemo prenovljeni. Pod okriljem projekta Azimut ugledajo luč sveta osvežene vrednote Zavarovalnice Sava. To so: povezanost, empatija, razvoj, zdravje in trajnostna naravnost. Zavedamo se namreč, da se podjetje skozi leta poslovanja nenehno razvija in tako je tudi Zavarovalnica Sava na trdnih temeljih preteklosti od svojih začetkov leta 2016 zrasla na številnih področjih, za katera želimo, da se odražajo tudi v naših skupnih vrednotah.

Februarja nas ponovno razveselijo rezultati Dnevnikove raziskave Zlata nit, ki Zavarovalnico Sava znova uvrščajo med sedem najuglednejših in najuspešnejših velikih podjetij v Sloveniji – med finaliste izbora Zaposlovalec leta 2023.

Po raziskavi mednarodnega certifikacijskega združenja Icertias nas kot odlične prepoznavajo tudi potrošniki. Zavarovalnici Sava namenijo naziv BestBuy Award za leti 2023/2024, in sicer kot najboljši v razmerju med ceno in kakovostjo zavarovalniških storitev v Sloveniji.

MAREC

Na mesto pomočnika uprave za mandatno obdobje štirih let je od 1. marca naprej imenovan Aleš Levstek.

APRIL

Igrificirana februarska kampanja »Počitnice so igra«, ki je bila namenjena pridobivanju stikov, je aprila na podelitvi nagrad InOrbit Awards prejela nagrado za najboljše delo s področja storitev za stranke. InOrbit Awards so namenjene priznavanju odličnosti v dinamičnem svetu digitalnega marketinga in prepoznavajo izjemne dosežke, slavijo inovacije ter opozarjajo na izjemne talente, ki jih premore Evropa.

MAJ

Maja nas razveselijo odlični rezultati raziskave notranjega potenciala ter zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih. So dokaz, da gredo prizadevanja za ustvarjanje pozitivnega delovnega okolja v pravo smer in hkrati odkrivajo področja, na katerih lahko še napredujemo in jih bomo naslovili v prihodnje.

Na konferenci o prihodnosti DiggIt, ki nagrajuje najbolj izstopajoče kreativne ideje in inovativne rešitve v slovenskem digitalnem prostoru, smo se razveselili kar dveh nagrad za projekt Maš to!, in sicer zlate nagrade v kategoriji Finančne storitve zavarovalništvo in bančništvo ter velike nagrade v kategoriji Strani in profili na družbenih medijih.

JUNIJ

Junija predstavimo javnosti našo novo celostno komunikacijsko kampanjo, ki z besedno zvezo »Z roko v roki« nadgradi naš slogan »Nikoli sami«. Skozi zgodbo rok prikažemo zgodbo o povezanosti in empatiji, ki jo skozi različne procese in storitve pišemo vsi zaposleni zato, da stojimo ljudem ob strani, ko nas potrebujejo. Kampanja »Z roko v

roki nismo nikoli sami« je zasnovana dolgoročno z namenom, da iz komunikacijske kampanje sčasoma preraste v komunikacijsko platformo za komuniciranje naših priročnih prednosti, produktov in storitev.

Na junijski konferenci MOI – Magic of Innovation na Dunaju naši mladi inovatorji ponovno slavijo. S projektom SavaTovalec, katerega rešitev naslavlja uporabnike domskih zavarovanj, najbolj prepričajo občinstvo in prejmejo nagrado Insury Talent Award 2024.

Na tradicionalnem dogodku najboljše inovacije Podravja, ki ga organizira Štajerska gospodarska zbornica, je bila Zavarovalnica Sava ponovno med prejemniki nagrad. Skupaj z družbo TBS Team 24 smo prejeli bronasto priznanje za inovacijo Digitalna prijava in spremljanje asistenčnega primera.

SEPTEMBER

Svet delavcev Zavarovalnice Sava obvesti zaposlene o izvolitvi Aleša Perka na funkcijo člana nadzornega sveta – predstavnika delavcev in Lee Hafner Platovnjak na funkcijo članice uprave – delavske direktorice. Soglasje k izvolitvi poda tudi Nadzorni svet Zavarovalnice Sava.

Septembra prejme projekt Maš to! še eno priznanje – na največjem tekmovanju digitalnih projektov v Sloveniji WEBSI zmagata v kategoriji Najboljša vsebina je naš projekt »Maš to!«.

NOVEMBER

Po izvolitvi s strani Sveta delavcev Zavarovalnice Sava in imenovanju s strani Nadzornega sveta Zavarovalnice Sava ter izpolnjenih pogojev, ki jih za zasedbo položaja zahteva Agencija za zavarovalni nadzor, postane Lea Hafner Platovnjak 8. novembra članica uprave ter v upravi družbe zastopa interese zaposlenih in pokriva ostala delovna področja, kot jih določa Akt o upravi.

Že drugo leto zapored postanemo v okviru konference Edutainment ponosni prejemnik certifikata Top investitor v izobraževanje, ki jo podeljuje podjetje Planet GV podjetjem in organizacijam, ki sistematično časovno in finančno vlagajo v izobraževanje in usposabljanje zaposlenih ter odstopajo od nacionalnega povprečja pri najmanj dveh od skupaj treh kriterijev izbora.

Novembra prejmemo tudi nagrado Štajerska gospodarska odličnost v kategoriji Zaposlovalec leta.

Vodenje Službe za kontroling prevzame Dario Šmigoc.

DECEMBER

Potrjeni sta nova notranja organizacija in sistemizacija delovnih mest, ki stopita v veljavo s 1. januarjem 2025.

5. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA

5.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE

Naše poslanstvo je predanost nenehnemu napredku in ustvarjanje čim bolj kakovostnega življenja, s čimer lahko naši zaposleni in naši zavarovanci varno razvijajo svoje potenciale. To je mogoče doseči le s strokovnim in predanim odnosom do strank, poslovnih partnerjev in okolja, pri čemer sledimo najvišjim standardom.

Zavarovalnica Sava smo ljudje in kot druga največja zavarovalnica v regiji se zavedamo, da je zavarovanje mnogo več kot zavarovalna pogodba. Je odnos, ki ga je potrebno spoštovati in negovati, da lahko preide v trajno in stabilno partnerstvo, ki zagotavlja občutek varnosti za vse vpletene.

VIZIJA

Ustvarjamo sodobno, v družbo usmerjeno in trajnostno naravnano zavarovalnico.

Sodobno:

V Zavarovalnici Sava postavljamo v središče vseh svojih aktivnosti stranko in za njene potrebe razvijamo kakovostne in konkurenčne rešitve. Ponujamo kakovostne storitve in se učinkovito soočamo s tveganji, kar nas uvršča med najbolj zaupanja vredna podjetja v panogi. Imamo pregledno urejen in sodobno organiziran sistem poslovanja, ki zagotavlja visokokakovostne storitve in dolgoročni razvoj.

V družbo usmerjeno:

Smo razumevajoč in zaupanja vreden partner. Prisluhnemo posamezniku in se poglobimo v odnos, saj se zavedamo, da so že majhne stvari tiste, po katerih se lahko razlikujemo. Z zagotavljanjem stabilnega in varnega poslovanja, strokovne usposobljenosti naših zaposlenih in s skrbjo za kakovostno življenje posameznikov ter skupnosti, želimo biti stalnica v življenju naših partnerjev, strank in zaposlenih.

Trajnostno naravnano:

V Zavarovalnici Sava skrbimo, da niste »Nikoli sami«, saj z angažiranostjo in trdom vračamo v okolje, kjer poslujemo, in se s posebnim posluhom posvečamo najbolj ranljivim.

VREDNOTE

Pod okriljem projekta Azimut smo v letu 2024 vrednotam naše zavarovalnice posvetili veliko časa. Zavedamo se namreč, da se podjetje skozi leta poslovanja nenehno razvija in tako je tudi Zavarovalnica Sava na trdnih temeljih preteklosti od svojih začetkov leta 2016 zrasla na številnih področjih, za katera želimo, da se odražajo tudi v naših skupnih vrednotah. Skozi raziskavo med zaposlenimi smo ugotovili, da smo veliko več, kot so sporočale naše pretekle vrednote, zato smo jih osvežili. Naše nove vrednote tako niso več le samoumevno ravnanje naše stroke, so po eni strani nadgradnja preteklih in po drugi strani vrnitev h koreninam – osnovnim človekovim potrebam, ki so ključne za prijetno, prijazno in uspešno organizacijsko kulturo. Smo namreč to, v kar verjamemo.



POVEZANOST

Srčni odnosi so naš vsakdan. Različni, a povezani dosegamo skupne cilje.



EMPATIJA

Prisluhnemo, slišimo in spoštujemo. Strokovnosti dajemo prijazen obraz.



ZDRAVJE

Skrbimo za zdravje in ravnoesje.



RAZVOJ

Na trdnih temeljih tradicije radovedno raziskujemo in stopamo izven okvirjev.



TRAJNOSTNA NARAVNANOST

Naše srce bije tudi za svet.

Vsako vrednoto bogatijo krajši in daljši zapis, sporočilna ikona, ustrezna barva, zgodba ter ambasadorji. Vse te so zaposleni v letu 2024 spoznavali skozi igrificirano spletno stran Svet vrednot.

Vrednote družbe živimo na vseh področjih delovanja tako v odnosu do zaposlenih kot do naših strank in okolja, kjer poslujemo.

5.2. KORPORATIVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICA SAVA

Zavarovalnica Sava: Močna blagovna znamka z vizijo in vrednotami

Zavarovalnica Sava se je od ustanovitve razvila v prepoznavno blagovno znamko, ki povezuje Slovenijo in Hrvaško.

Blagovna znamka Zavarovalnice Sava ni le zunanja podoba, je bogat skupek notranjih vrednot, vedenj in značilnosti, ki oblikujejo našo edinstvenost. Osrednje vodilo našega delovanja je slogan »Nikoli sami«, ki predstavlja obljubo, ki jo udejanjamo na vseh ravneh – v odnosih s strankami, z zaposlenimi, v organizacijski kulturi in skozi trajnostna dejanja. Zato obljuba »Nikoli sami« presega zgolj marketinško sporočilo – je temelj naše korporativne kulture in delovanja. Z njo udejanjamo svoje poslanstvo, ustvarjamo povezave, gradimo zaupanje in stojimo ob strani. Da bi to kar najbolje ponazorili, smo v letu 2024 ustvarili komunikacijsko platformo, v kateri smo slogan nadgradili in skozi zgodbo rok javnosti ter s tem vsem našim deležnikom sporočili, da le »Z roko v roki nismo nikoli sami«. Tako pravi zgodba rok:

»Roke. Z njimi odkrivamo svet. Ustvarjamo. Se objamemo. Z rokami delimo znanje. Dotike. Ljubezen. Z njimi dosegamo zmage. Z njimi se jih veselimo. Si pomagamo in si pomahamo. Z rokami osvajamo poti. Vrhove. Obiramo sadove. Roke nas občudujejo. Roke nas povezujejo. Zato vam v vsakem trenutku življenja ponudimo svojo, ko nas potrebujete. Zato z roko v roki nismo nikoli sami.«

Zavarovalnica Sava smo ljudje

Srce podjetja smo ljudje, zato trdno verjamemo, da se moč blagovne znamke Zavarovalnice Sava kaže tudi skozi nas, skozi povezanost vseh zaposlenih, ki živimo skupne vrednote in stremimo k skupnim ciljem. Smo ključni ambasadorji našega poslanstva, ki z več kot 2000 rokami skozi vsakodnevne procese skrbimo za to, da naša obljuba »Nikoli sami« živi v vsej svoji polnosti.

Stranka v središču pozornosti

Naša strateška usmeritev je postavljanje stranke v središče našega delovanja. S tem namenom razvijamo produkte in procese, ki omogočajo najboljše uporabniške izkušnje. Ključne komponente tega pristopa so strokovno usposobljeni zaposleni, razvejana prodajna mreža ter uporaba napredne tehnologije. S premišljenim načrtovanjem in prilagajanjem želimo preseči pričakovanja strank ter jim omogočiti brezskrbnost v vseh situacijah.

Povezovanje znotraj Zavarovalne skupine Sava

Kot del Zavarovalne skupine Sava smo ponosni na skupno zgodbo, ki povezuje širok spekter finančnih in zavarovalniških storitev v različnih državah. Naša enotnost in usklajenost nas ločujeta od drugih, saj si prizadevamo za skupne cilje in poudarjamo usmerjenost v ljudi kot osrednjo vrednoto.

Zavarovalnica Sava s svojo identiteto, osredotočenostjo na zaposlene in stranke ter s posluhom za okolje gradi trdne temelje za dolgoročno uspešnost. S sloganom »Nikoli sami« ne nudimo le zavarovanja, temveč skladno z našimi vrednotami ponujamo roko v pomoč vedno, ko je to potrebno.

5.3. STRATEGIJA DRUŽBE IN NAČRTI ZA LETO 2025

Družba je v letu 2022 sprejela novo strategijo za obdobje 2023-2027, tudi v Poslovni politiki in Finančnem načrtu za leto 2025 je v središče postavila aktivnosti, ki smo jih naslovili kot strateške:

Z osredotočanjem poslovanja na stranko bomo nadaljevali tako razvojne, kot vse ostale aktivnosti, pri katerih smo v prejšnjem strateškem obdobju uspešno začrtali in realizirali cilje strategije. V okviru še bolj ambiciozno zastavljene aktualne strategije bomo še naprej izvajali aktivnosti in razvijali orodja, ki bodo omogočala oziroma nadgradila celovito in kakovostno izkušnjo stranke.

Optimizacija poslovanja je kontinuiran proces, ki se odvija na več ravneh. Zaradi številnih sprememb (tj. tržnih, konkurenčnih, organizacijskih, tehnoloških, zakonodajnih itd.) se pojavljajo priložnosti za inovativne informacijske rešitve in/ali izboljšave obstoječih poslovnih procesov. Pri tem bodo izboljšave osredotočene tako na avtomatizacijo, kot tudi na uvajanje novih informacijskih rešitev.

Zavarovalnica Sava je **trajnostno usmerjena** in se trajnostnega razvoja loteva celostno. Razumemo ga kot uresničevanje svojega poslanstva, svojo poslovno uspešnost pa bomo presojali tudi s trajnostnih vidikov. S tem namenom bomo sodelovali pri aktivnostih, ki stremijo k uvajanju trajnostnih kriterijev v vse procese odločanja.

V ta namen želimo:

- vključiti trajnostne komponente v vse parcialne strategije,
- zadostiti zakonskim zahtevam,
- izdelati ustrezne politike, usmeritve in navodila,
- izdelati ustrezne platforme za poročanje,
- zastaviti ustrezne cilje po posameznih področjih, in sicer tako zakonsko predpisane kot dodatne.

Načrtovane aktivnosti v letu 2025 sledijo ključnim strateškim ciljem družbe.

Ključni finančni cilji za leto 2025:

- Povečati obseg poslovanja, merjen s kosmato premijo (nebilančni podatek), na 648,9 milijona evrov, kar predstavlja 5,4 odstotno rast,
- doseči čisti kombiniran količnik premoženjskih zavarovanj v višini 94,4 odstotka,
- povišati stanje pogodbene storitvene marže za 1,2 milijona evrov oz. 1,4 odstotka,
- doseči ROR (donosnost prihodkov) 7,03 odstotka,
- v finančnem načrtu za leto 2025 smo si zastavili cilj, da bo čisti poslovni izid družbe znašal 42,4 milijona evrov, kar pomeni 14,5 odstotno donosnost na kapital,
- Za leto 2025 so načrtovani primerni lastni viri sredstev v višini 339,0 milijona evrov in SCR v višini 189,8 milijona evrov, solventnosti količnik pa 165 odstotkov. Načrtovan solventnostni količnik za leto 2025 bo znotraj optimalne ravni kapitaliziranosti glede na strategijo do tveganj (med 160 in 190 odstotki).

5.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2024

Leto 2023 je minilo v znamenju vremenskih ujm nepredstavljenih razsežnosti, poplave v avgustu 2023 so bile največja naravna nesreča v zgodovini Slovenije. Zato smo v leto 2024 vstopili pripravljeni, bogatejši za izkušnje preteklega leta in procesne optimizacije, ki smo jih naredili tekom predhodnega leta ob reševanju masovnih škod.

Obseg poslovanja, merjen z zbrano kosmato premijo (nebilančni podatek), smo povečali na slovenskem in hrvaškem trgu. Načrtovano kosmato premijo smo presegli za 7,6 odstotka oz. za 44,2 milijona evrov.

Čisti poslovni izid v višini 47,8 milijona evrov je za 22,5 odstotka višji od planiranega in za 21,5 milijona evrov višji od lanskega. Pozitiven je bil tudi čisti poslovni izid na Hrvaškem (0,6 milijona evrov), ki je bil lani za 3,6 milijona evrov v izgubi. Pomemben vpliv na izid so tudi v letu 2024 imele ujme. Za škodne dogodke iz ujme tekočega leta znašajo kosmate škode 56,5 milijona evrov, učinek na poslovni izid pa znaša 29,9 milijona evrov. Čeprav so bile ujme tekočega leta v kosmatih zneskih za več 10 milijonov evrov nižje kot v letu 2023, je bil zaradi slabšega pozavarovalnega kritja vpliv na izid bil le nekaj milijonov evrov manjši.

Kosmati obratovalni stroški (nebilančni podatek) so sicer višji od načrtovanih, vendar le v delu, ki je posledica večjega obsega poslovanja, sicer pa se je kosmati stroškovni količnik (nebilančni podatek) izboljšal za 0,7 odstotne točke, to je na 24,6 odstotka.

Zavarovalni rezultat (brez nepripisljivih stroškov) je višji od planiranega za 5,7 milijona evrov, kar je posledica višjih prihodkov iz zavarovalnih storitev.

V Sloveniji in na Hrvaškem uvajamo osrednjo informacijsko podporo (nadgradnjo in zamenjavo CORE sistemov). Zaradi obsežnosti tega projekta se bo izvajanje nadaljevalo tudi v prihodnjih letih.

Bonitetna agencija Standard & Poor's nam je izdala oceno finančne moči na »A« (odlično), pri čemer je srednjeročna napoved stabilna.

6. LASTNIŠKA STRUKTURA

Vse delnice družbe so vpisane v register pri Klirinško depotni družbi. Z delnicami Zavarovalnice Sava se ne trguje na borzi vrednostnih papirjev.

Lastniška struktura Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2024

	2024	
	število delnic	odstotek glasov
Sava RE, d.d.	15.372.821	100,00
SKUPAJ	15.372.821	100,00

VIR: Klirinško depotna družba, januar 2025

7. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2024

Nadzorni svet družbe, skladno z določili 282. člena Zakona o gospodarskih družbah, podaja naslednje poročilo.

Nadzorni svet družbe je v poslovnem letu 2024 aktivno spremljal poslovanje družbe in odgovorno nadzoroval njeno vodenje. Redno se je seznanjal s poročili z različnih področij poslovanja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo uresničitev. Posamezna vprašanja, ki jih je obravnaval, so bila predhodno podrobneje obravnavana na ustreznih komisijah nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in skrbne presoje pa je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe in priporočila.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

7.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe je v letu 2024 deloval v naslednji šestčlanski sestavi: **Marko Jazbec**, predsednik, **mag. Polona Pirš**, namestnica predsednika, **Pavel Gojkovič**, član, **mag. Peter Skvarča**, član, ter **Branko Beranič** in **mag. Aleš Perko** kot člana predstavnika delavcev.

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

7.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2024

Naloga nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog po določilih Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu ter statuta družbe in Poslovnika o delu nadzornega sveta. Delovanje in odločanje nadzornega sveta temelji na spremljanju uresničevanja ciljev družbe. Člani nadzornega sveta na sejah izražajo svoja mnenja in stališča, morebitna različna stališča pa poskušajo uskladiti in sprejeti sklepe soglasno.

Poročila, ki jih je za delovanje nadzornega sveta in njegovih komisij pripravljala uprava družbe, so bila ustrezna za temeljito presojo informacij ter izpolnjevanje zakonsko in statutarne določenih obveznosti članov nadzornega sveta. Za svoje delo so imeli člani v letu 2024 na voljo vse potrebne podatke, poročila in informacije.

Gradivo je bilo na voljo pravočasno, da so se člani lahko ustrezno pripravili in razpravljali o 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 sedemnajstih sejah, od tega na sedmih rednih, osmih dopisnih in dveh izrednih. Pri obravnavi vsebin so bili na rednih sejah nadzornega sveta praviloma prisotni še člani uprave, k obravnavi posameznih gradiv pa so bili vabljeni tudi strokovni delavci družbe. Večina sej je potekala s fizično udeležbo članov.

Nadzorni svet je v poročevalskem obdobju v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili obravnaval izbrane in potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe.

V nadaljevanju so povzete pomembnejše vsebine, ki smo jim člani nadzornega sveta v letu 2024 namenili posebno pozornost.

Letno poročilo, Poslovna politika in Finančni načrt

Nadzorni svet se je seznanil s Pismom poslovodstvu in z Mnenjem revizorja ter potrdil revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za poslovno leto 2023 in ga skupaj s Poročilom o delu nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d., v letu 2023 ter mnenjem k letnemu poročilu za leto 2023 predstavil skupščini družbe. Seznanil se je z

revidiranim Poročilom o odnosih do povezanih družb z mnenjem revizorja in predlagal podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2023.

Nadzorni svet je potrdil Poslovno politiko in Finančni načrt za leto 2025.

Obravnava poročil o poslovanju družbe

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov družbe se je nadzorni svet v letu 2024 redno seznanjal in obravnaval četrtna in druga poročila o poslovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo uresničitev.

Sistem upravljanja tveganj

Upravljanje tveganj

Nadzorni svet je obravnaval obdobja poročila o tveganjih in Poročilo o tveganjih na dan 31. 12. 2023, podal soglasje k Politiki upravljanja kapitala ter k spremembi Strategije Zavarovalnice Sava do tveganj za obdobje 2023 - 2027. Obravnaval je tudi SFCR, RSR in ORSA poročilo.

Aktuarstvo

Nadzorni svet je obravnaval Poročilo aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj in Poročilo aktuarske funkcije življenjskih zavarovanj za leto 2023 ter se seznanil s polletnimi poročili o delu obeh ključnih funkcij v letu 2024.

Spremljanje skladnosti poslovanja

Nadzorni svet je obravnaval Letno poročilo o delu funkcije skladnosti poslovanja v letu 2023, se seznanil s polletnim poročilom o njenem delu v letu 2024 in sprejel Letni načrt dela za leto 2025.

Notranja revizija

Nadzorni svet je v skladu z zakonskimi pristojnostmi redno spremljal delo notranje revizije, tako na podlagi četrtnih poročil, kot tudi predstavitev nosilke funkcije notranje revizije na sejah nadzornega sveta. Obravnaval je Program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja notranje revizije, Celovito mnenje notranje revizije in Letno poročilo notranje revizije za leto 2023 ter podal soglasje k Letnemu načrtu dela notranje revizije za leto 2025 in Strategiji dela notranje revizije za obdobje 2025 - 2027. V letu 2024 je nadzorni svet naročil izvedbo ene izredne revizije. Člani nadzornega sveta so opravili tudi pregled in razpravo o pooblastilu notranji reviziji, se seznanili s spremembami Politike notranje revizije in z novimi Globalnimi standardi notranjega revidiranja.

Kadrovske zadeve

Nadzorni svet je obravnaval in podal soglasje k Aneksu h kolektivni pogodbi, spremembi Politike prejemkov, spremembi notranje organizacije in sistemizaciji delovnih mest. Seznanil se je z rezultati merjenja organizacijskega potenciala, zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih ter s postopki v delovnih sporih.

Nominacijski postopek

Zaradi prenehanja mandata članu uprave - delavskemu direktorju je na podlagi predloga sveta delavcev družbe, po izvedenem nominacijskem postopku ter postopku ocene sposobnosti in primernosti, v septembru imenoval novo članico uprave – delavsko direktorico.

Sklic skupščine družbe

Skladno z določili statuta družbe je nadzorni svet v letu 2024 soglašal s sklicem ene skupščine družbe, in sicer za 8. 5. 2024, skupščinske sklepe pa je delničarjem družbe predlagal samostojno ali skupaj z upravo.

Ocenitev dela in nagrajevanje uprave

V skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi predsednika in članov uprave je nadzorni svet ovrednotil delo uprave in upravičenost do variabilnega dela plačila ter predsedniku in članom uprave določil letno nagrado za uspešno poslovanje v letu 2023. Potrdil je osebne cilje članov uprave za leto 2024 in sprejel novo metodologijo za določitev višine letne nagrade.

Spremljanje strateških projektov

Nadzorni svet je redno spremljal poročila uprave o aktivnostih in stanju strateških projektov družbe.

Korespondenca z regulatorji

Nadzorni svet je tekoče spremljal poročila uprave o korespondenci družbe z domačim in tujimi regulatorji (Agencijo za zavarovalni nadzor AZN, Hrvatsko agencijo za nadzor financijskih usluga HANFA in drugimi).

Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet je redno spremljal delo njegovih komisij, obravnaval je Poročilo o delu revizijske komisije v letu 2023 in Poročilo o izvedeni samoocenitvi dela revizijske komisije v letu 2023 ter se seznanil s strani revizijske komisije izdelano Oceno kakovosti dela revizorja letnega poročila za poslovno leto 2023.

Krepitev dobre prakse in delovanje nadzornega sveta

V skladu z dobro prakso nadzorni svet praviloma enkrat letno oceni svojo sestavo, poslovanje ter delovanje posameznih članov in nadzornega sveta kot celote, pa tudi njegovo sodelovanje z upravo družbe. Člani nadzornega sveta so se v letu 2024 seznanili z izjavami o neodvisnosti članov nadzornega sveta in članov revizijske komisije. Pripravili so poročilo o delu v letu 2023, opravili samooceno svojega dela ter sprejeli načrt usposabljanja članov in rokovnik sej za leto 2025.

Ostale aktivnosti

Poleg stalnega skrbnega spremljanja poslovanja družbe se je nadzorni svet v letu 2024 ukvarjal še z drugimi temami.

Nadzorni svet je obravnaval delitev dobička zavarovalcem življenjskih zavarovanj za leto 2023. Zaradi sprememb v upravi je sprejel nov Akt o upravi. Podal je soglasje k Politiki upravljanja, spremembam Etičnega kodeksa Zavarovalnice Sava in spremembam Poslovnika o delu uprave ter se seznanil s Politiko trajnostnega razvoja in s spremembami statuta družbe.

Seznanil se je tudi z vplivom spremembe davka od dohodkov pravnih oseb (DDPO) na poslovno politiko in finančni načrt družbe, nadalje z Letnim poročilom informacijske varnosti za leto 2023 ter s poročilom neodvisnega revizorja o opravljenih dogovorjenih postopkih v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja regulatorju. Dodatno so se člani nadzornega sveta seznanili še s poročilom o izvajanju notranjih kontrol in aktivnostih na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma za leto 2023.

Zaradi potekov mandatov predstavnikom delavcev v upravi in nadzornem svetu družbe se je nadzorni svet seznanil s sprejetimi sklepi sveta delavcev in z imenovanjem predstavnikov delavcev v organe družbe.

Na področju nadzora podružnic in odvisnih družb so člani nadzornega sveta namenjali pozornost predvsem spremljanju poslovanja podružnice na Hrvaškem. Obravnavali so tudi Poročilo o poslovanju za leto 2023 in Poslovni načrt za leto 2025 hčerinske družbe ZS svetovanje, d.o.o.

Člani so spremljali aktivnosti družbe tudi na področju neposrednega opravljanja zavarovalnih poslov v državah članicah EU.

Poleg navedenega je v obravnavanem obdobju nadzorni svet podal še soglasja k večjim investicijam družbe ter spremljal postopke prodaje in nakupa njenih nepremičnin, obravnaval odpise terjatev višjih vrednosti in se seznanjal s spremembami članstva članov uprave v nadzornih svetih drugih pravnih oseb.

Končne ugotovitve

Nadzorni svet ugotavlja, da so bila poročila in gradiva, ki so jih za potrebe delovanja nadzornega sveta pripravili uprava in strokovne službe družbe, zadostna in ustrezna za kakovostno presojo informacij ter izpolnjevanje zakonsko in statutarne določenih obveznosti članov nadzornega sveta.

7.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA

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

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2024 delovala v tričlanski sestavi, in sicer: **Pavel Gojkovič** kot predsednik, **Simona Korošec Lavrič** kot članica in zunanja neodvisna strokovnjakinja in **mag. Aleš Perko** kot član – predstavnik delavcev.

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

7.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2024

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2024 zasedala na osmih rednih sejah in na njih preverjala, ali so pripravljena gradiva za seje nadzornega sveta, ki so v pristojnosti delovanja revizijske komisije, skladna z vsemi strokovnimi priporočili, ter ali se pri pripravi gradiv upošteva načelo preglednosti in konsistentnosti poročanja in podobno.

Pomembnejše naloge, ki jih je revizijska komisija izvajala v letu 2024

Zunanja revizija

Revizijska komisija se je tekoče seznanjala s poročili in drugimi gradivi zunanjega revizorja, seznanila se je s Pismom poslovodstvu (tudi po opravljeni predreviziji) in osnutkom Poslovodske predstavitve, z Dodatnim poročilom revizijski komisiji o reviziji za leto 2023, z Mnenjem revizorja ter z nerevidiranim in revidiranim Letnim poročilom družbe za poslovno leto 2023 in s Poročilom o odnosih do povezanih družb za leto 2023. Po zaključku postopka revizije je izvedla Oceno kakovosti dela revizorja letnega poročila za poslovno leto 2023. Nadalje se je komisija seznanila z Načrtom zunanje revizije za leto 2024 in določitvijo pomembnejših področij revidiranja. Člani revizijske komisije so opravili tudi pregled opravljenih storitev s strani revizijskih družb v obdobju 2021 - 2023 in se seznanili s Poročilom o zaposlovanju članov ekipe zunanjega revizorja skupine. Dodatno so se seznanili tudi z vsebino dodatne pogodbe o opravljanju storitev dogovorjenih postopkov v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja regulatorju.

Notranja revizija

V okviru svojega dela je komisija obravnavala celovito mnenje in letno poročilo za leto 2023, obdobja poročila o delu notranje revizije in poročilo o izvedbi izredne revizije. Podala je pozitivno mnenje na predlog Letnega načrta dela funkcije notranje revizije za leto 2025 in predlog Strategije dela notranje revizije za obdobje 2025 - 2027. Obravnavala je Program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja notranje revizije, Mnenje nadzornega sveta k Letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2023 in opravila samostojen razgovor z nosilko ključne

funkcije notranje revizije. Komisija je pregledala nove Globalne standarde notranjega revidiranja in opravila poglobljeno razpravo o njih. Prav tako se je seznanila tudi s poročilom o izboru izvajalca zunanje presoje kakovosti delovanja notranje revizije v družbah Zavarovalne skupine Sava in z aneksom k pogodbi o prenosu funkcije notranje revizije.

Ostale ključne funkcije

Komisija je obravnavala Letni načrt dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2025 in obdobja ter letna poročila o delu ostalih ključnih funkcij družbe. Seznanila se je s Skupno izjavo nosilcev ključnih funkcij družbe za leto 2023 in obravnavala SFCR, RSR in ORSA poročilo.

Obravnava internih aktov

Poleg navedenega je komisija obravnavala še spremembe in dopolnitve Politike notranje revizije.

Poročila o poslovanju in druga poročila

Komisija je redno obravnavala obdobja poročila o poslovanju družbe in poročila o korespondenci z regulatorji. Dodatno se je seznanila s Poročilom o izvedenih tematskih nadzorih s strani Agencije za javni nadzor nad revidiranjem.

Poročilo o delu in samoocenitev dela komisije

Za preteklo leto je pripravila poročilo o delu komisije in izvedla samoocenitev njenega dela, konec leta pa je sprejela rokovnik sej komisije za prihodnje leto.

Poročanje nadzornemu svetu

Predsednik revizijske komisije je na sejah nadzornega sveta tekoče poročal o delu in stališčih revizijske komisije.

Nadzorni svet meni, da je revizijska komisija nadzornega sveta temeljito obravnavala vsa potrebna vprašanja, ki spadajo v njeno področje delovanja, ter je s svojimi mnenji in predlogi nadzornemu svetu dajala potrebno strokovno podporo.

Nadalje meni, da je kadrovska sestava revizijske komisije nadzornega sveta ustrezna, njeni člani pa imajo strokovne in osebnostne lastnosti, ki zagotavljajo kakovostno delovanje komisije.

Revizijska komisija nadzornega sveta je imela zagotovljene ustrezne pogoje za svoje delovanje.

7.5. KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA IN NADZORA TER NJENO DELOVANJE V LETU 2024

Skladno z zahtevami zakonodaje in sprejeto Politiko sposobnosti in primernosti zadevnega osebja je za izvedbo ocene sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta, njegovih komisij in uprave družbe (kot tudi organov kot celote) oblikovana komisija nadzornega sveta za imenovanja in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora.

Komisija za imenovanja in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora, ki je v letu 2024 delovala kot nestalna komisija, je zaradi prenehanja mandatov predstavnikom delavcev v organih vodenja in nadzora, na predlog sveta delavcev družbe izvedla postopke ocene sposobnosti in primernosti kandidatov za člana uprave – delavskega direktorja in predstavnika delavcev v nadzornem svetu.

Komisija je v letu 2024, poleg rednih postopkov ocene sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora, ocenjevala tudi njihovo sposobnost in primernost na podlagi lastnih periodičnih izjav.

7.6. KOMISIJA NADZORNEGA SVETA ZA NADZOR NAD IZVAJANJEM PROGRAMA JUPITER

Nadzorni svet družbe je v letu 2024 na podlagi Statuta družbe in v skladu s Poslovnikom o delu nadzornega sveta družbe za potrebe spremljanja in ocenjevanja napredka pri izvajanju Programa Jupiter ustanovil štiričlansko Komisijo za nadzor nad izvajanjem programa Jupiter, katere cilj je učinkovito načrtovanje, izvajanje in upravljanje projektov za realizacijo strateškega cilja » zamenjava CORE rešitev za zavarovalno dejavnost«.

7.7. SKLEPNE UGOTOVITVE

Nadzorni svet ocenjuje, da je družba v poslovnem letu 2024 uspešno uresničila njene ključne finančne cilje. Poleg uspešnega obvladovanja inflacijskih pritiskov v zadnjih par letih je Zavarovalnica Sava s proaktivnim tržnim pristopom utrdila svoj tržni delež v segmentu premoženjskih zavarovanj. Družba uspešno stopa po poti uresničevanja strateških ciljev zastavljivih za obdobje 2023 do 2027 in ima trden in zanesljiv sistem upravljanja s tveganji, kar ji daje temelje, da bo tudi v bodoče poslovala uspešno.

Nadzorni svet družbe bo v prihodnje, poleg rednih obveznosti, namenjal pozornost spremljanju upravljanja tveganj, ki izvirajo iz poslovanja, uresničevanju strateškega in letnega načrta družbe, spremljanju poslovanja družbe v skladu z veljavno zakonodajo in s sprejetimi politikami družbe ter v okviru svojih možnosti in pristojnosti nudil upravi družbe celovito podporo.

7.8. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB

V skladu s 545. členom Zakona o gospodarskih družbah mora poslovodstvo odvisne družbe v prvih treh mesecih tekočega poslovnega leta za preteklo poslovno leto sestaviti poročilo o razmerjih s povezanimi družbami. V njem se navedejo vsi pravni posli, ki jih je družba sklenila v preteklem poslovnem letu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo ali na pobudo ali v interesu teh družb, in vsa druga dejanja, ki jih je storila ali opustila na pobudo ali v interesu teh družb v preteklem poslovnem letu. Pri pravnih poslih se navedeta izpolnitev in nasprotna izpolnitev, pri dejanjih pa razlogi zanje ter koristi in prikrajšanja za družbo. Pri nadomestilu prikrajšanja se natančno navede, kako so nadomestila med poslovnim letom dejansko potekala ali do kakšnih koristi je družba upravičena na podlagi pravnega posla, s katerim je bil ustanovljen zahtevek za nadomestitev prikrajšanja.

Uprava družbe je 28. 2. 2025 sestavila poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in ga predložila v preveritev nadzornemu svetu.

Neodvisni revizor je na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da ni opazil ničesar, zaradi česar ne bi verjel:

- da so v poročilu o odnosih do povezanih družb za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne,
- da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka, ter
- da ne obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo uprave, ki jo je ta dala na koncu poročila o razmerjih s povezanimi družbami, tj. da pri pravnih poslih, navedenih v tem poročilu, v okoliščinah, ki so bile upravi znane v času, ko so bili ti posli sklenjeni, ni prišlo do prikrajšanja družbe, saj so bila zavarovanja sklenjena na podlagi veljavnih cenikov, ostali pravni posli, vključno s sklenjeno pozavarovalno pogodbo, pa ob upoštevanju gospodarskega okolja in poslovnih interesov pogodbenih strank.

7.9. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2024

Uprava družbe je nadzornemu svetu predložila v sprejetje revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2024, skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu in revizorjevim poročilom o poročilu o odnosih do povezanih družb. Revizijska komisija nadzornega sveta je obravnavala nerevidirano in revidirano Letno poročilo

Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2024, ki se je končalo 31. 12. 2024, vključno z revizorjevim poročilom o opravljeni predreviziji, revizorjevim pismom poslovodstvu o opravljeni reviziji in dodatnim revizorjevim poročilom revizijski komisiji o izvedbi revizije računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2024, pripravljenim v skladu z zahtevami 11. člena uredbe (EU) št. 537/2014, ter v zvezi s tem izrazila svoje mnenje in stališča.

Nadzorni svet je revidirano letno poročilo v skladu s svojimi pristojnostmi obravnaval na seji 7. 3. 2025, istega dne pa je revidirano letno poročilo obravnavala tudi revizijska komisija nadzornega sveta.

Kakor ugotavlja nadzorni svet je revidirano letno poročilo za leto 2024 sestavljeno jasno in izčrpno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo veljavni zakoni, podzakonski predpisi in mednarodni računovodski standardi.

Nadzorni svet se je seznanil tudi z mnenjem revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je preverila Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za poslovno leto 2024. Nadzorni svet nima dopolnitev k mnenju pooblaščenice revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., ki ugotavlja, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. december 2024 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (MSRP).

Na podlagi preveritve revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2024, mnenja zunanjega neodvisnega revizorja in mnenja revizijske komisije, nadzorni svet meni, da je to poročilo resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov Zavarovalnice Sava, d.d.

S tem nadzorni svet potrjuje Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2024, kakršno mu je predložila uprava.

7.10. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

O uporabi bilančnega dobička, ki je na dan 31. 12. 2024 znašal 204.135.053,64 evrov, bo odločala skupščina. Za namen sestave letnega poročila uprava in nadzorni svet predlagata, da se bilančni dobiček ne razdeli. Končen predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička bosta uprava in nadzorni svet oblikovala ob sklicu skupščine, pri čemer bosta upoštevala solventnostni položaj družbe na dan 31. 12. 2024, ciljno višino kapitaliziranosti družbe glede na strategijo prevzemanja tveganj ter druge dejavnike in tveganja, ki bi lahko vplivala na finančni položaj družbe.

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

Dne 7. 3. 2025

Marko Jazbec,
predsednik nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d.

8. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)

8.1. POLITIKA UPRAVLJANJA

Uprava družbe je na seji 5. 11. 2024 sprejela Politiko upravljanja, na katero je nadzorni svet podal soglasje 18. 11. 2024.

Politika določa poglobitve usmeritve upravljanja družbe Zavarovalnica Sava, upošteva cilje, poslanstvo, vizijo in vrednote družbe.

Namen politike je opredeliti temelje sistema upravljanja, osnovna pravila upravljanja v družbi in osnovna pravila korporativnega upravljanja ter pregledno organizacijsko strukturo z opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti in pristojnosti v sistemu upravljanja.

Upravljanje družbe je kombinacija postopkov in struktur, ki jih uporablja uprava ali nadzorni svet družbe za obveščanje, usmerjanje, upravljanje in spremljanje delovanja družbe za doseganje njenih ciljev.

Politika predstavlja temelj za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj. Politika je sprejeta v skladu s krovno politiko upravljanja Zavarovalne skupine Sava.

Politika upravljanja je objavljena na spletni strani www.zav-sava.si.

8.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba ima sprejeto Politiko raznolikosti sestave članov organa vodenja in nadzora, s katero družba postavlja okvirje, ki omogočajo in spodbujajo, da sta uprava in nadzorni svet sestavljena raznoliko, vendar vsak organ zase zaokrožuje ustrezno homogeno celoto.

Cilj politike je doseči večjo raznolikost članov organa vodenja in nadzora družbe, kar bo prispevalo k večji učinkovitosti delovanja teh organov kot celote, raznolikosti mnenj in dobrega razumevanja trenutnih dogajanj ter dolgoročnih tveganj in priložnosti, povezanih s poslovanjem družbe.

Pri oblikovanju predloga nabora kandidatov za novo sestavo članov organa vodenja in nadzora si družba prizadeva upoštevati razpršenost strokovnih znanj, izkušenj in veščin, ki se med člani posameznega organa med seboj dopolnjujejo, tako da je zagotovljeno smotno in preudarno upravljanje družbe. Obenem mora biti pri oblikovanju kandidacijskih predlogov upoštevana tudi zahteva glede raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organu vodenja in nadzora glede vidikov, kot so spol, starost, izobrazba in poklicne izkušnje.

8.3. POROČILO O TRAJNOSTNOSTI

Skladno z določili 1. 8. in 9. odstavka 70.c člena, v povezavi z določili 70.č člena ZGD-1, se je družba izvzela iz obveznosti priprave poročila o trajnostnosti, saj je vključena v konsolidirano poročilo o trajnostnosti iz 70. čl člena ZGD-1 in konsolidirano poslovno poročilo obvladujoče družbe, pripravljeno v skladu z 29. in 29.a ter objavljeno v skladu s 30. členom Direktive 2013/34EU. Obvladujoča družba Pozavarovalnica Sava, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, ki poroča informacije na ravni skupine, ima konsolidirano poslovno poročilo in mnenje revizorja o skladnosti poročila o trajnostnosti s pravili trajnostnega poročanja iz 3. točke 3. odstavka 57. člena ZGD-1 objavljeno na: <https://www.sava-re.si/sl-si/za-vlagatelje/financne-informacije>.

8.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Zavarovalnica Sava ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja, v katerem vodi družbo uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Organi upravljanja, skupščina delničarjev družbe, nadzorni svet in uprava delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s statutom družbe in svojimi poslovniki. Ob upoštevanju načela sorazmernosti so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo in procese odločanja, poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot ključne funkcije (v nadaljevanju: ključne funkcije) ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

8.4.1. Skupščina delničarjev

Pristojnosti skupščine

Skupščina odloča o:

- sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini,
- uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in na podlagi poročila nadzornega sveta,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- spremembah in dopolnitvah statuta,
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala,
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
- imenovanju revizorja na predlog nadzornega sveta,
- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

Sklic skupščine

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

Udeležba na skupščini

Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico le tisti delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec sedmega dne pred zasedanjem skupščine. Delničarji morajo svojo udeležbo in s tem uresničevanje svoje glasovalne pravice prijaviti najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Glede vsebine sklica skupščine, pravice do vpogleda v dokumentacijo in obrazloženo gradivo za skupščino ter nasprotnih predlogov delničarjev se neposredno uporabljajo določila zakona.

Pozavarovalnica Sava je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava.

Sprejemanje sklepov

Za sprejem skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut družbe ne določa večje večine ali drugih zahtev.

Glasovalna pravica

Glasovalna pravica delničarjev se uresničuje glede na njihov delež v osnovnem kapitalu družbe. Vsaka kosovna delnica z glasovalno pravico ima en glas. Glasovalna pravica se lahko uresničuje tudi po pooblaščenju na podlagi pisnega pooblastila.

Skupščine v letu 2024

V letu 2024 je bila sklicana ena skupščina delničarjev Zavarovalnice Sava.

Na skupščini družbe 8. maja 2024 je edini delničar:

- bil seznanim s sprejetim revidiranim letnim poročilom družbe za poslovno leto 2023 skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu, s poročilom nadzornega sveta družbe k revidiranemu letnemu poročilu, poročilom nadzornega sveta o svojem delu in s sklepom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila,
- bil seznanim s poročilom o notranjem revidiranju za leto 2023 z mnenjem nadzornega sveta družbe k temu poročilu,
- bil seznanim s prejemki članov organov upravljanja in nadzora v družbi v poslovnem letu 2023,
- bil seznanim z realiziranim čistim dobičkom in z delitvijo dobička zavarovancem življenjskih zavarovanj za leto 2023,
- sprejel sklep, da se od bilančnega dobička, ki na dan 31. 12. 2023 znaša 175.823.941,97 evrov, del bilančnega dobička v višini 19.523.482,67 evrov uporabi za izplačilo dividend (1,27 evrov bruto na delnico), preostali del bilančnega dobička v višini 156.300.459,30 evrov pa se ne uporabi,
- upravi in nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2023 podelil razrešnico in
- sprejel manjšo spremembo Statuta Zavarovalnice Sava, d.d.

8.4.2. Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem na podlagi določil Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu, Statuta družbe in Poslovnika o delu nadzornega sveta družbe. Nadzorni svet je sklican najmanj enkrat v četrtletju, po potrebi pa se sestaja tudi pogosteje.

Odločitev nadzornega sveta je veljavno sprejeta, če zanjo glasuje večina članov, v primeru izenačenih glasov pa odloči glas predsednika. Delovanje nadzornega sveta je urejeno s Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

Nadzorni svet ima naslednje pomembnejše pristojnosti:

- nadzoruje vodenje in poslovanje družbe ter ob ugotovljenih pomanjkljivostih in nepravilnostih naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo,
- preverja letno poročilo družbe, ki ga predloži uprava, zavzame stališče do revizijskega mnenja in o tem sestavi poročilo ter v njem navede morebitne pripombe in ali letno poročilo potrjuje,
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava, in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino,
- potrjuje letni in strateški načrt poslovanja družbe,
- preverja medletna poročila o poslovanju družbe,
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije,
- obravnava poročila nosilcev ključnih funkcij,
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo,
- imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave družbe ter določa število članov uprave in njihova delovna področja,
- daje soglasja upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja, upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti, notranje revizije, aktuarske funkcije, notranjih kontrol in izločenih poslov ter soglasje k letnemu načrtu dela notranje revizije,
- daje soglasje upravi k imenovanju in razrešitvi nosilcev ključnih funkcij,
- daje soglasje upravi k poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe,
- daje soglasje k odločitvam oziroma poslom, ki jih sklepa uprava družbe v primerih iz 22. člena statuta družbe,
- opravlja druge naloge skladno z zakonom in statutom družbe.

Več informacij o delovanju nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2024 je napisanih v poglavju 7. *Poročilo o delu nadzornega sveta družbe v letu 2024.*

Velikost in sestava

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet družbe 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. Člani nadzornega sveta so imenovani za štiri leta in so lahko vnovič izvoljeni.

Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in njegovega namestnika, ki sta predstavnika delničarjev.

Sestava nadzornega sveta v letu 2024 je razvidna iz spodnje tabele.

ČLAN	NAZIV
Marko JAZBEC	predsednik nadzornega sveta
mag. Polona PIRŠ	članica - namestnica predsednika
Pavel GOJKOVIČ	član nadzornega sveta
mag. Peter SKVARČA	član nadzornega sveta
mag. Aleš PERKO	član - predstavnik delavcev
Branko BERANIČ	član - predstavnik delavcev

8.4.2.1. Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet lahko skladno z zakonodajo in statutom družbe imenuje eno ali več komisij ali odborov, ki obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge ter s tem strokovno podpirajo delo nadzornega sveta.

V družbi je kot redna komisija nadzornega sveta oblikovana revizijska komisija. Za namen priprave predlogov glede meril in kandidatov za člane v upravi in nadzornem svetu družbe ter za namen ocenjevanja svoje sposobnosti in primernosti ter sposobnosti in primernosti komisij nadzornega sveta in uprave (ter vseh članov navedenih organov) pa je nadzorni svet s sklepom kot nestalno oblikoval tudi Komisijo za imenovanja in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora.

Revizijska komisija

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu revizijske komisije nadzornega sveta družbe, Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe in drugi avtonomni pravni viri (npr. Priporočila za revizijske komisije).

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter pripravljanje priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol v družbi, delovanja notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerezizijskih storitev,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,

- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, pri čemer so prepovedana vsa pogodbeno določila, ki skupščini omejujejo izbiro imenovanja revizorja,
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo,
- sodelovanje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo,
- opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe.

Več informacij o delovanju revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2024 je podanih v poglavju 7.4. *Delovanje revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2024.*

Sestava revizijske komisije

Revizijska komisija je leta 2024 delovala v sestavi predsednika in dveh članov, od katerih je bil en član imenovan kot zunanji neodvisni strokovnjak, drugi član pa je bil hkrati član nadzornega sveta družbe – predstavnik delavcev. Komisija je sestavljena v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju in v skladu s Priporočili za revizijske komisije, ki jih je sprejel upravni odbor Združenja nadzornikov Slovenije. Članom revizijske komisije traja mandat enako kot članom nadzornega sveta, in sicer štiri leta, ter se jim lahko podaljša.

Sestava revizijske komisije v letu 2024:

ČLAN	NAZIV
Pavel GOJKOVIČ	predsednik komisije
Simona KOROŠEC LAVRIČ	članica komisije - zunanja neodvisna strokovnjakinja
mag. Aleš PERKO	član komisije - predstavnik delavcev

Komisija za imenovanja in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora

Skladno z zahtevami zakonodaje in sprejeto Politiko o sposobnosti in primernosti zadevnega osebja je za izvedbo ocene sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta, njegovih komisij in uprave nadzorni svet imenoval Komisijo za imenovanja in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora.

Več informacij o delovanju komisije v letu 2024 je podanih v poglavju 7.5.

8.4.3. Uprava družbe

Pristojnosti

Uprava družbe vodi posle družbe samostojno in na lastno odgovornost ter zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. S svojim delom, znanjem in izkušnjami zagotavlja optimalno vodenje in upravljanje tveganj družbe ter pri tem zasleduje cilj dolgoročnega uspešnega poslovanja družbe. Uprava skupaj z nadzornim svetom in delničarji definira cilje družbe, vrednote, poslanstvo, vizijo in strategijo poslovanja. Optimalnost poslovanja dosega z zagotavljanjem primerne strukture zaposlenih in s skrbnim upravljanjem s finančnimi viri. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi in internimi akti družbe, v skladu z visokimi etičnimi standardi ter upošteva interese vseh skupin deležnikov.

Uprava družbe opravlja naslednje pomembnejše naloge:

- vodi in organizira poslovanje družbe ter zastopa in predstavlja družbo,

- odgovarja za zakonitost poslovanja,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta,
- predlaga poslovno politiko in finančni načrt ter ju posreduje v soglasje nadzornemu svetu,
- sprejema in prilagaja zavarovalne podlage pogojem in potrebam poslovanja,
- določa notranjo organizacijo družbe in zagotavlja notranjo revizijo ter sistem notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja družbe,
- zagotavlja, da družba vodi poslovne knjige in poslovno dokumentacijo, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke, sestavlja računovodska in druga poročila ter obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor v skladu z zakonom in podzakonskimi ter drugimi akti,
- imenuje in razrešuje delavce s posebnimi pooblastili in odgovornostmi,
- pripravi letno poročilo ter ga skupaj z revizorjevim mnenjem in predlogom uporabe bilančnega dobička predloži v potrditev nadzornemu svetu,
- poroča nadzornemu svetu o poslovanju družbe, donosnosti lastnega kapitala, poteku poslov, še posebej o stanju zavarovalnega portfelja in finančnem stanju družbe, o poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost ali plačilno sposobnost družbe, in o drugih vprašanjih, pomembnih za poslovanje družbe,
- na podlagi soglasja nadzornega sveta opravlja oziroma realizira posle iz 22. člena statuta,
- opravlja druge naloge skladno z zakonom in drugimi predpisi ter statutom družbe.

Delovanje, velikost in sestava uprave

Družbo vodi, predstavlja in zastopa uprava, ki jo po statutu družbe poleg predsednika sestavlja še najmanj eden in največ pet članov. Predsednika, njegovega namestnika in člane uprave imenuje nadzorni svet za pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Število članov uprave, njihova delovna področja in način zastopanja določi nadzorni svet z Aktom o upravi. Družbo v pravnem prometu zastopata vsaj dva člana uprave skupaj. Predsednik in člani uprave so v družbi v rednem delovnem razmerju za nedoločen in polni delovni čas. Uprava sprejema odločitve praviloma soglasno ali z večino glasov vseh članov, način dela uprave pa je določen s Poslovnikom o delu uprave.

Sestava uprave družbe v letu 2024:

ČLAN	NAZIV	OBDOBJE
Jošt DOLNIČAR	predsednik uprave	2024
mag. Primož MOČIVNIK	namestnik predsednika uprave	2024
Uroš LORENČIČ	član uprave	2024
Lea HAFNER PLATOVNJAK	članica uprave – delavska direktorica	od 8. 11. 2024
Robert CIGLARIČ	član uprave – delavski direktor	do 5. 11. 2024

Predstavitev, mandat, delovna področja in razkritja o članstvu v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb na dan 31.12.2024¹

Jošt DOLNIČAR, predsednik uprave

Predstavitev:

Jošt Dolničar je leta 1996 diplomiral na Pravni fakulteti Univerze v Ljubljani ter kasneje opravil tudi pravniški državni izpit.

¹ V predstavitev so vključeni vsi člani uprave, razen člana uprave, kateremu je mandat prenehal 5. 11. 2024

Svojo karierno pot je začel leta 1997 v Zavarovalnici Triglav kot samostojni referent za transportna zavarovanja. Po štirih letih je kot samostojni strokovni sodelavec za zavarovalno pravo prevzel reševanje zahtevnejših škodnih primerov in pritožb ter leta 2002 napredoval v izvršnega direktorja premoženjskih zavarovanj.

Leta 2006 se je kot pomočnik uprave pridružil Pozavarovalnici Sava, kjer je bil zadolžen za upravljanje odvisnih družb s področja zavarovalništva. 31. decembra 2008 je bil imenovan na mesto člana uprave pozavarovalnice, kjer je bil zadolžen za upravljanje odvisnih družb s področja zavarovalništva ter odgovoren za vodenje področij informacijske tehnologije, prodaje in stranke v središču ter premoženjskih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj ter asistenčnih storitev. V obdobju od 23. avgusta 2016 do 12. maja 2017 je Pozavarovalnico Sava tudi vodil in kasneje do 4. maja 2022 ponovno prevzel funkcijo člana uprave.

Ima veliko izkušenj kot član nadzornih svetov, med drugim je do oktobra 2021 vodil tudi nadzorni svet Zavarovalnice Sava. Funkcijo predsednika uprave Zavarovalnice Sava je nastopil 5. maja 2022.

Delovno področje:

- vodenje Zavarovalnice Sava,
- prodaja,
- marketing in odnosi z javnostmi,
- prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj,
- poslovanje z EU,
- notranja revizija,
- poslovanje Sektorja - Podružnica Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
- poslovanje odvisne družbe ZS Svetovanje, d.o.o.,
- spremljanje skladnosti poslovanja,
- pravne zadeve,
- kadrovske zadeve in razvoj kadrov.

Ne glede na delovna področja ostalih članov uprave, je predsednik uprave vsebinsko pristojen tudi za področje trajnosti, sponzorstev in donacij ter odnosov z javnostmi.

Pooblastila:

Predsednik uprave zastopa družbo z enim od članov uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta Jedrskega pool-a GIZ,
- član izvršnega odbora Olimpijskega komiteja Slovenije,
- predsednik Veslaške zveze Slovenije,
- predsednik Veslaškega kluba Ljubljana.

mag. Primož MOČIVNIK, namestnik predsednika uprave

Predstavitev:

Mag. Primož Močivnik se je po opravljeni diplomji leta 1992 na Fakulteti za naravoslovje in tehnologijo, Ljubljana, smer uporabna matematika, zaposlil v Zavarovalnici Tilia, Novo mesto, kjer je najprej opravljal dela in naloge systemskega analitika, pozneje aktuarja, od leta 1997 pa je bil zaposlen na izvršnih vodstvenih funkcijah. Od leta 1998 je opravljal tudi funkcijo pooblaščenega aktuarja zavarovalnice.

Leta 2003 je uspešno končal magistrski študij aktuarstva na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

Po enoletni prezaposlitvi na Zavarovalnici Maribor leta 2001 se je spet vrnil v Zavarovalnico Tilia na mesto svetovalca uprave, leta 2005 je postal član uprave zavarovalnice, 1. 1. 2007 pa predsednik uprave Zavarovalnice Tilia.

V sredini leta 2007 se je pridružil Pozavarovalnici Sava, kjer je sodeloval v ekipi za podporo in nadzor hčerinskih družb. V okviru tega je slaba tri leta deloval na Kosovu kot pomočnik generalnega direktorja zavarovalnice Illyria, hkrati je vodil projekt ustanovitve nove življenjske zavarovalnice Illyria Life. Od leta 2010 je deloval na Hrvaškem, kjer je bil prokurist zavarovalnice Velebit osiguranje.

Ob zaključku procesa združevanja štirih zavarovalnic se je 1. 9. 2016 pridružil Zavarovalnici Maribor in bil imenovan v upravo družbe. Z dnem formalne združitve je v Zavarovalnici Sava prevzel funkcijo namestnika predsednika uprave.

Delovno področje:

- aktuarstvo,
- upravljanje tveganj,
- prevzem in razvoj osebnih zavarovanj,
- kontroling,
- informacijska tehnologija in informacijska varnost.

Pooblastila:

Namestnik predsednika uprave zastopa družbo skupaj s predsednikom ali z enim od članov uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- Ni član organa upravljanja ali nadzora drugih družb.

Uroš LORENČIČ, član uprave

Predstavitev:

Uroš Lorenčič je diplomiral na Ekonomsko poslovni fakulteti Univerze v Mariboru.

Svojo poslovno pot je začel leta 2002 na področju bančništva, kjer je kot bančni svetovalec in kasneje borzni posrednik deloval sprva v Novi Ljubljanski banki in nato v Raiffeisen banki.

Leta 2008 se je pridružil Pozavarovalnici Sava, kjer je svojo kariero nadaljeval kot upravljelec premoženja na področju financ. Že leta 2009 ga je pot znotraj Zavarovalne skupine Sava vodila v kosovsko družbo Illyria Insurance, kjer je kot namestnik generalnega direktorja in kasneje kot generalni direktor bogatil svoje zavarovalniške izkušnje tudi izven meja naše države.

Po nekaj letih službovanja v tujini je 2013 leta v Novi KBM d.d. prevzel funkcijo izvršnega direktorja Skupine Nove KBM, leta 2014 se je vrnil v Pozavarovalnico Sava ter se nekoliko kasneje pridružil kolektivu Zavarovalnice Maribor. Kot izvršni direktor je vodil različna področja, med drugim Splošni sektor, nato več let Sektor škod.

Funkcijo člana uprave Zavarovalnice Sava je nastopil 5. maja 2022.

Delovno področje:

- obdelava škod,
- procesi in podpora poslovanju,
- finance,
- projektna pisarna,
- inovacije in poslovna uporaba podatkov,
- upravljanje odnosov s stranko,
- poslovanje odvisne družbe Asistim, d.o.o.,
- korporativna varnost.

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Lea HAFNER PLATOVNJAK, članica uprave, delavska direktorica

Predstavitev:

Lea Hafner Platovnjak je leta 1995 diplomirala na Ekonomsko poslovni fakulteti Univerze v Mariboru.

Svojo karierno pot je začela kot pripravnica v Zavarovalnici Maribor, v Službi za finančno pravne zadeve, Sektor računovodstva. Po končanem pripravništvu je začela delovati na področju planiranja in analiz in kasneje postala vodja Oddelka za računovodsko planiranje in analizo.

Leta 2013 je postala direktorica Službe za kontroling, to mesto je prevzela tudi po zaključku združevanja štirih zavarovalnic v Zavarovalnico Sava.

Njene delovne naloge so bile predvsem strateško in operativno načrtovanje, napovedovanje, analiziranje in spremljanje poslovanja družbe.

Funkcijo članice uprave, delavske direktorice Zavarovalnice Sava je nastopila novembra 2024.

Delovno področje:

- zastopanje interesov delavcev skladno z zakonom,
- finančno korporativno računovodstvo,
- stroškovno računovodstvo,
- premijsko knjigovodstvo.

Pooblastila:

Članica uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

Ni članica organa upravljanja ali nadzora drugih družb.

8.5. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Sistem notranjih kontrol družbe je zasnovan kot skupek procesov, politik in postopkov, namenjenih zagotavljanju učinkovitega obvladovanja tveganj ter zanesljivega in skladnega računovodskega poročanja. Notranje kontrole so integrirane v poslovne procese družbe in so stalni proces, ki ga oblikujejo tako uprava kot vsi zaposleni. Cilj sistema je zagotoviti varno, učinkovito in uspešno poslovanje ter skladnost z veljavnimi predpisi, internimi akti in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Družba ima sprejeti Politiko notranjih kontrol in Politiko upravljanja tveganj, ki skupaj opredelujeta temeljna načela, strukturo, odgovornosti ter ključne procese obvladovanja tveganj. Politiki zagotavljata usklajenost notranjih kontrol in upravljanja tveganj kot sestavni del sistema korporativnega upravljanja družbe. Določata tudi vloge organizacijskih enot v okviru modela treh obrambnih linij, ki vključuje poslovne funkcije (prva linija), ključne funkcije aktuarstva, upravljanja tveganj ter skladnosti (druga linija) in funkcijo notranje revizije (tretja linija).

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v Zavarovalnici Sava vzpostavljena funkcija notranje revizije, ki izvaja, na oceni tveganj zasnovan, stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja ali so procesi upravljanja družbe in strategije upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje pomembnih ciljev družbe. Funkcija notranje revizije je podrobno opisana v poglavju 19.3 *Notranja revizija*.

V Zavarovalnici Sava je v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu in direktive Solventnost II vzpostavljena ključna funkcija upravljanja tveganj, ki je organizirana v okviru Službe upravljanja tveganj. Služba je odgovorna za celovito upravljanje tveganj na vseh ravneh družbe, kar vključuje tudi podporo notranje-kontrolnemu okolju. Sistem upravljanja tveganj, ki zagotavlja zaznavanje, spremljanje in obvladovanje tveganj, je podrobno opisan v poglavju 19.1 *Upravljanje tveganj*.

Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, v povezavi z računovodskim poročanjem. Družba na področju računovodskega poročanja sledi načelom pravilnosti, popolnosti in pravočasnosti računovodskega poročanja, poštene predstavitev ter skladnosti računovodskega poročanja z veljavnimi predpisi. Računovodske kontrole so vzpostavljene na vseh ravneh poslovanja in obsegajo nadzor nad izvajanjem poslov ter skrb za ažurnost evidenc, skladnost stanja v poslovnih knjigah z dejanskim stanjem, ločenost izvajanja poslov, strokovnost računovodij ter njihovo neodvisnost. Kontrole na področju računovodskega poročanja so tesno povezane s kontrolami na področju informacijske tehnologije, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

Pri računovodskem poročanju ima družba v sisteme poročanja vgrajene navzkrižne kontrole, ki zagotavljajo skladnost podatkov, prav tako pa podatke redno pregledujejo zunanji in notranji revizorji. Z uvajanjem novih tehnologij in avtomatizacijo postopkov poročanja zunanjim in notranjim deležnikom družbe se povečujeta učinkovitost in hitrejša razpoložljivost podatkov.

8.6. ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov družbe izvaja revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, ki opravlja revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava za poslovna leta 2022, 2023 in 2024.

8.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1

Imetniki kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih (ZPre-1)

Pozavarovalnica Sava, d.d. je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava, d.d.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Pozavarovalnica Sava, d.d. je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava, d.d.

Omejitve glasovalnih pravic

Zavarovalnica Sava, d.d. ni sprejela omejitve glasovalnih pravic.

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

- Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave

Uprava družbe ima predsednika in najmanj enega ter največ pet članov, od katerih je eden namestnik predsednika uprave.

Člane uprave in predsednika ter izmed članov uprave njegovega namestnika imenuje nadzorni svet družbe za pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Predlagatelj imenovanja članov uprave je lahko tudi predsednik uprave.

Za člana uprave zavarovalne delniške družbe je lahko imenovana le oseba, ki pridobi dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalne delniške družbe.

Nadzorni svet lahko odpokliče upravo oziroma njenega posameznega člana ali predsednika pred potekom mandata v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

- Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta

Družba ima šestčlanski nadzorni svet, ki je sestavljen iz štirih članov predstavnikov delničarja in dveh članov predstavnikov delavcev družbe.

Člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarja, imenuje in razrešuje skupščina družbe, predstavnike delavcev, ki so člani nadzornega sveta, pa imenuje in odpokliče svet delavcev in s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe.

Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovnega imenovanja. Člani uprave družbe in druge fizične osebe, ki jih določa zakon, ne morejo biti člani nadzornega sveta.

Nadzorni svet izmed sebe izvoli predsednika in njegovega namestnika, ki sklicujeta seje nadzornega sveta in vodita njegovo delo ter zastopata družbo v razmerju do uprave. Predsednik in njegov namestnik sta predstavnika delničarjev.

Nadzorni svet za svoje delo odgovarja skupščini družbe.

Skupščina s tričetrtinsko večino oddanih glasov odpokliče člane nadzornega sveta v skladu z zakonom.

- Pravila družbe o spremembah statuta

Skupščina odloča o spremembah in dopolnitvah statuta družbe s sklepom, za katerega glasuje zakonsko določena večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pooblastilo posloводства, zlasti glede lastnih delnic

Zavarovalnica Sava, d.d. nima lastnih delnic.

Maribor, 28. 2. 2025

Uprava Zavarovalnice Sava, d.d.

Jošt DOLNIČAR, predsednik uprave



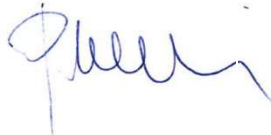
Primož MOČIVNIK, namestnik predsednika uprave



Uroš LORENČIČ, član uprave



Lea HAFNER PLATOVNJAK, članica uprave, delavska direktorica

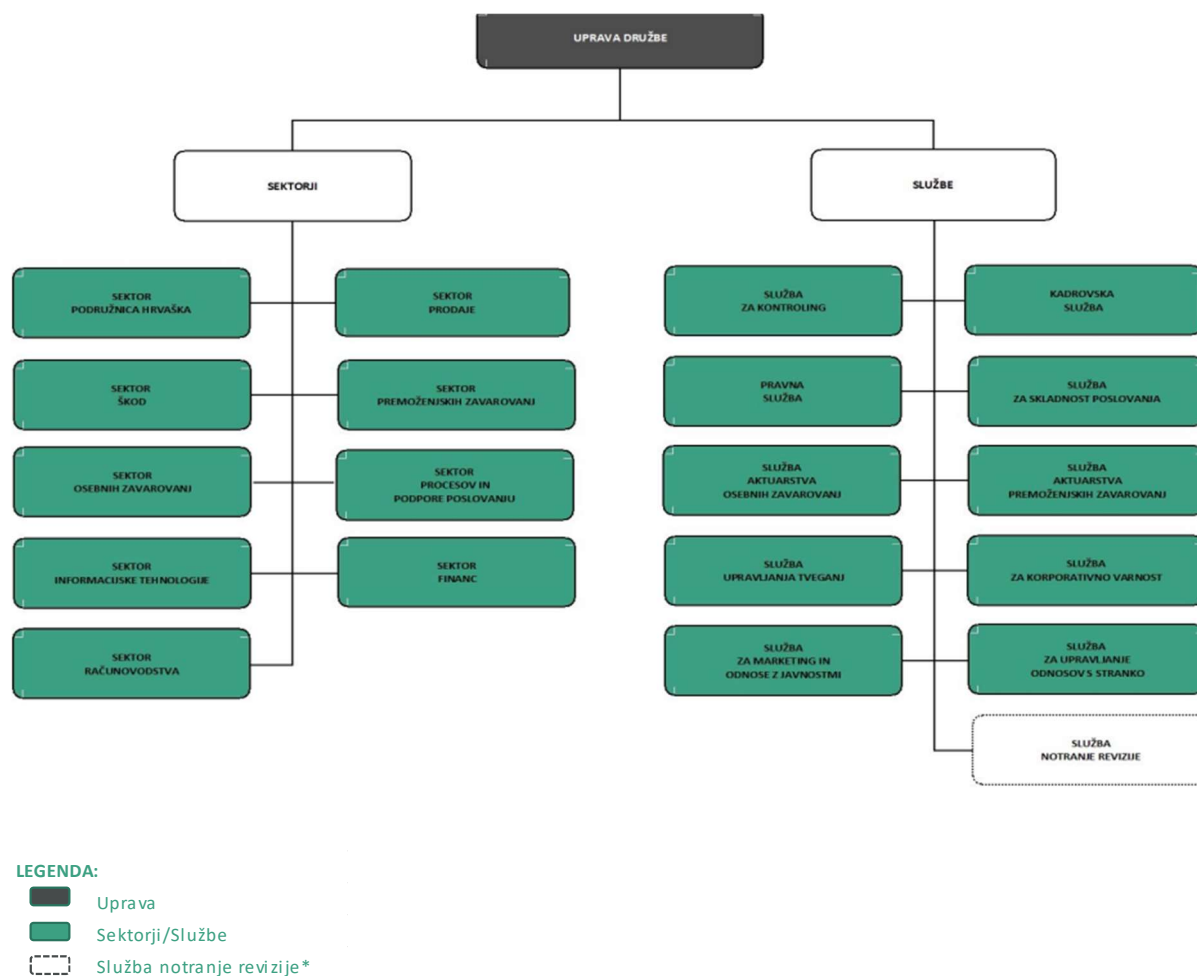


Nadzorni svet Zavarovalnice Sava, d.d.

Marko JAZBEC, predsednik nadzornega sveta



9. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2024



*Notranjo revizijo v Zavarovalnici Sava v skladu s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Sava in Savo Re od 1. 2. 2018 za nedoločen čas izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Save Re. Zavarovalnica Sava je za nosilko funkcije notranje revizije znotraj Save Re pooblastila nosilko Polonco Jug Mauko.

10. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2024

SEKTOR / SLUŽBA	IME IN PRIIMEK DIREKTORJA SEKTORJA / SLUŽBE
SEKTOR PRODAJE	Dejan PRISTOVNIK, izvršni direktor
SEKTOR OSEBNIH ZAVAROVANJ	Andraž HARTMAN, izvršni direktor
SEKTOR PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Matevž ČUČEK, izvršni direktor
SEKTOR ŠKOD	Borut RADOLIČ, izvršni direktor
SEKTOR FINANC	Hermína KASTELEC, izvršna direktorica
SEKTOR RAČUNOVODSTVA	mag. Darja KRAJNC, izvršna direktorica
SEKTOR INFORMACIJSKE TEHNOLOGIJE	Aleš LEVSTEK, pomočnik uprave
SEKTOR PROCESOV IN PODPORE POSLOVANJU	mag. Mojca MARINIČ, izvršna direktorica
SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	Kristina CVITANOVIĆ ZORIČ, izvršna direktorica; Vedran SOKAČIČ, izvršni direktor
SLUŽBA UPRAVLJANJA TVEGANJ	Matej SKERNIŠAK, direktor službe
SLUŽBA ZA KONTROLING	mag. Dario ŠMIGOC, direktor službe
PRAVNA SLUŽBA	Aleksandra FALE, direktorica službe
SLUŽBA ZA SKLADNOST POSLOVANJA	Jelica MIKLAVČIČ, direktorica službe
SLUŽBA AKTUARSTVA OSEBNIH ZAVAROVANJ	Črto KREFT, direktor službe
SLUŽBA AKTUARSTVA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	mag. Andrej ŠALAMUN, direktor službe
KADROVSKA SLUŽBA	Maruška VIHAR, direktorica službe
SLUŽBA ZA MARKETING IN ODNOSE Z JAVNOSTMI	Špela Kregar, direktorica službe
SLUŽBA ZA UPRAVLJANJE ODNOSOV S STRANKO	Goran ŽARIČ, direktor službe
SLUŽBA ZA KORPORATIVNO VARNOST	Darko MAJHENIČ, mag., direktor službe
SLUŽBA NOTRANJE REVIZIJE	Polonca JUG MAUKO, nosilka funkcije notranje revizije

11. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2024

Poslovna mreža Zavarovalnice Sava je prisotna v vseh regijah Republike Slovenije in v vseh regijah Republike Hrvaške. Poslovanje v Sloveniji je organizirano preko 9 poslovnih enot, 7 predstavništev, 9 zastopstev in 53 zastopniških pisarn. Poslovanje na Hrvaškem pa je organizirano preko 5 poslovnih enot, 7 predstavništev in 24 zastopniških pisarn. Prav tako poslovno mrežo Zavarovalnice Sava sestavljajo zastopniki v rednem delovnem razmerju – lastna prodajna mreža ter zavarovalno zastopniške in posredniške družbe, zastopniki dopolnilnih zavarovanj in banke – zunanja prodajna mreža.

11.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA

PE LJUBLJANA	PE KRANJ	PE NOVO MESTO
Naslov: Tivolska cesta 48, p.p. 353, 1000 LJUBLJANA Tel.: 01 234 55 00 Faks: / E-mail: pe-ljubljana@zav-sava.si Direktor: Maja KEPIC OSOJNIK	Naslov: Nazorjeva ulica 1, 4000 Kranj Tel.: 04 281 80 11 Faks: / E-mail: pe-kranj@zav-sava.si Direktor: Uroš OSTERMAN	Naslov: Seidlova cesta 5, 8000 Novo mesto Tel.: 07 391 72 00 Faks: / E-mail: pe-novo-mesto@zav-sava.si Direktor: Gregor ŠTANGELJ
PE MARIBOR	PE NOVA GORICA	PE KOPER
Naslov: Zagrebška cesta 83, 2000 Maribor Tel.: 02 233 23 07 Faks: 02 233 25 28 E-mail: pe-maribor@zav-sava.si Direktor: Sabina OČEK	Naslov: Delpinova ulica 7/a, 5000 Nova Gorica Tel.: 05 335 90 00 Faks: / E-mail: pe-nova-gorica@zav-sava.si Direktor: Goran SIMČIČ	Naslov: Pristaniška ulica 6, 6000 KOPER Tel.: 05 611 77 70 Faks: / E-mail: pe-koper@zav-sava.si Direktor: Dean HRVATIN
PE CELJE	PE SLOVENJ GRADEC	PE POMURJE
Naslov: Ipavčeva ulica 21, 3000 Celje Tel.: 03 428 45 17 Faks: / E-mail: pe-celje@zav-sava.si Direktor: Janez MERVIČ	Naslov: Francetova cesta 7, 2380 Slovenj Gradec Tel.: 02 881 27 00 Faks: / E-mail: pe-slovenj-gradec@zav-sava.si Direktor: Peter SLEMENIK	Naslov: Prešernova ulica 7, 9240 Ljutomer Tel.: 02 584 96 70 Faks: / E-mail: pe-ljutomer@zav-sava.si Direktor: Jožef BENKOVIČ

11.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA



11.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA

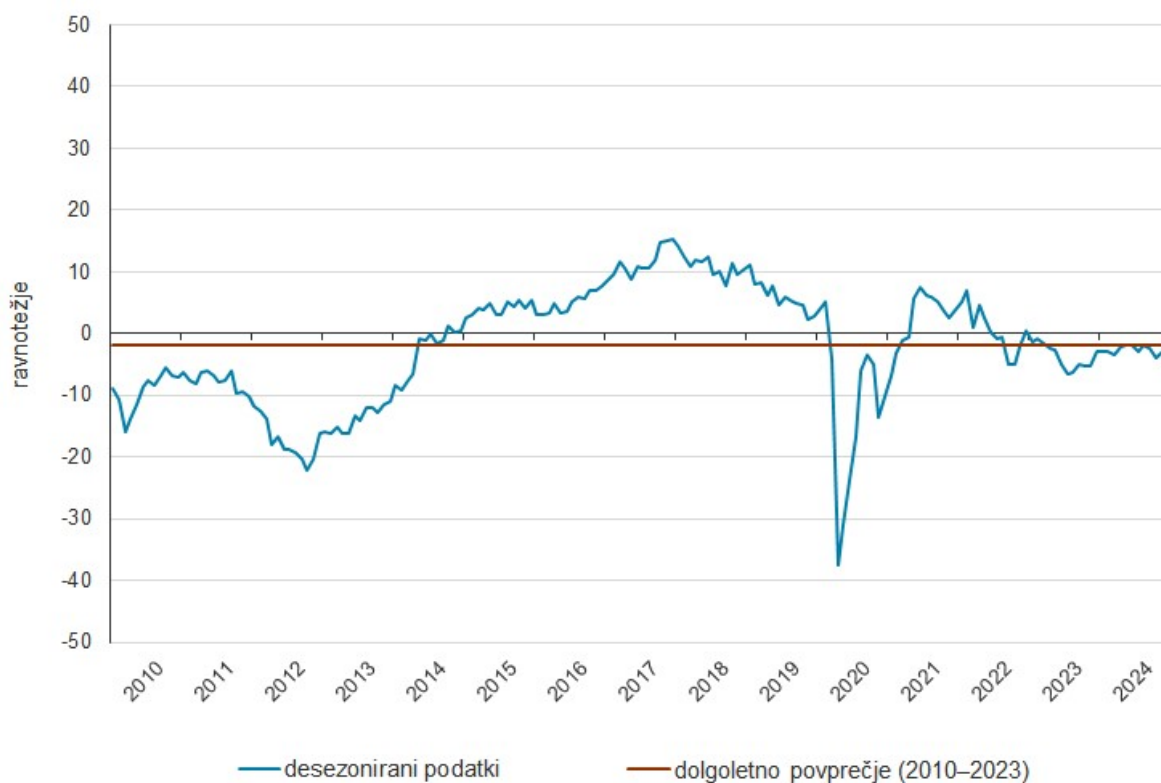
Poslovna enota CENTAR	Poslovna enota DALMACIJA	Poslovna enota SLAVONIJA JUG
Naslov: Gradišćanska 30, 10 000 Zagreb Tel.: 01/38 83 070 E-mail: zagreb.rc@sava-osiguranje.hr	Naslov: Poljička cesta 71, 21 000 Split Tel.: 021/492 360 E-mail: split@sava-osiguranje.hr Direktor: Alen ŠABIĆ	Naslov: Petra Preradovića 4, 35 000 Slavonski Brod Tel.: 035/492 190 E-mail: slavonski.brod@sava-osiguranje.hr Direktor: Smiljan GALIĆ
Poslovna enota ISTRA I PRIMORJE	Poslovna enota SLAVONIJA SJEVER	
Naslov: Osječka 37, 51 000 Rijeka Tel.: 051/512 780 E-mail: skurinje@sava-osiguranje.hr	Naslov: J. J. Strossmayera 110, 31 000 Osijek Tel.: 031/495 240 E-mail: osijek@sava-osiguranje.hr Direktor: Dalibor ŽIBERNA	

11.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA



12. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO

Kazalnik gospodarske klime² v Sloveniji v obdobju 2010–2024



VIR: <https://www.stat.si/StatWeb/News/Index/11630>

Glede na december 2023 je bila vrednost kazalnika gospodarske klime v decembru 2024 višja za 0,4 odstotne točke.

Na izboljšanje klime so vplivali porasti treh od petih kazalnikov zaupanja: med potrošniki (za 0,9 odstotne točke), v storitvenih dejavnostih (za 0,2 odstotne točke) in trgovini na drobno (prav tako za 0,2 odstotne točke). Negativen vpliv pa sta imela upada zaupanja v gradbeništvo (za 0,6 odstotne točke) in predelovalnih dejavnostih (za 0,4 odstotne točke). Vir: Statistični urad RS

² Kazalnik gospodarske klime je tehtani sintezni kazalnik; sestavljajo ga kazalniki zaupanja v predelovalnih dejavnostih, trgovini na drobno, gradbeništvo, storitvenih dejavnostih in kazalnik zaupanja potrošnikov.

12.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

Pomembnejši kazalci za Slovenijo

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	4,4	3,5	-4,1	8,4	2,7	2,1	1,5
BDP (v mio EUR)	45.462	48.157	46.739	52.023	56.909	63.951	66.819
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	8,2	7,7	8,7	7,6	5,8	5,0	4,6
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,7	1,6	-0,1	1,9	8,8	7,4	2,1
Število prebivalcev (mio)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
BDP/prebivalca (v EUR)	21.893	22.997	22.136	24.671	26.964	30.121	31.384
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	1.092,7	1.133,5	1.208,7	1.270,3	1.318,6	1.445,1	1.498,8

*Uradni podatki še niso objavljeni, zato je za leto 2024 podana Umarjeva jesenska napoved za leto 2024

*Uradni podatki za povprečno mesečno plačo 2024 še niso objavljeni, zato je podana povprečna mesečna neto plača v obdobju 1-11 2024

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, Št. 1/2025

Vir za število prebivalcev in povprečno mesečno plačo 2018-2024: Statistični urad RS

Kazalniki razpoloženja za evrsko območje so se v zadnjem četrtletju 2024 znižali. Povprečna vrednost kazalnika vodij nabave (PMI) v evrskem območju se je ob znižanju kazalnika za storitve in za predelovalne dejavnosti v zadnjem četrtletju znižala na 49,3 (v tretjem četrtletju 50,3). Kazalnik gospodarske klime (ESI) v evrskem območju, ki se je z večjim poslabšanjem zaupanja v industriji decembra opazneje znižal, je bil v zadnjem četrtletju nižji kot v tretjem ter podoben kot v zadnjem četrtletju 2023. Tudi kazalnik Ifo, ki meri razpoloženje v nemškem gospodarstvu, se je v zadnjem četrtletju ob poslabšanju kazalnikov za večino dejavnosti tekoče znižal in bil nižji tudi medletno. Rast evrskega gospodarstva v letu 2024 je bila po decembrski napovedi ECB 0,7-odstotna.

V Sloveniji je bila aktivnost večine gospodarskih dejavnosti v prvih desetih oz. enajstih mesecih leta 2024 medletno večja; razpoloženje v gospodarstvu je konec leta ostalo na nizki ravni, medletno pa nekoliko višje. Realni izvoz blaga, ki od septembrskega upada stagnira, je bil v enajstih mesecih za 3,5 odstotka večji kot pred letom. Proizvodnja predelovalnih dejavnosti se je od sredine leta nekoliko povečala, medletno pa je bila večja za 1,2 odstotka. Pri tem se je po močnem poslabšanju v energetske krizi v letu 2024 nadaljevalo izboljševanje kazalnikov cenovne konkurenčnosti, postopno so popuščali stroškovni pritiski v predelovalnih dejavnostih, po podatkih za prva tri četrtletja leta 2024 se je drugo leto zapored okrepil izvozni tržni delež pri blagu, ki je dosegel podobno raven kot pred epidemijo in energetske krizo. Aktivnost v gradbeništvu se je po postopnem upadanju v predhodnih mesecih novembra precej okrepila, medletno pa je bila nižja kot v enajstih mesecih leta 2023. V tržnih storitvah se je realni prihodek od sredine leta tekoče precej zmanjšal, medletno pa je bil v desetih mesecih 2024 večji za 1,6 odstotka. Medletno manjši je bil le v prometu in skladiščenju ter strokovno-tehničnih dejavnostih. Realni prihodek v trgovini, kjer se je rast tekoče v drugi polovici leta okrepila, je bil v prvih desetih mesecih medletno večji (za 2,7 odstotka), najbolj se je povečal v trgovini z motornimi vozili. Razpoložljivi kazalniki kažejo na medletno rast zasebne potrošnje v zadnjem četrtletju 2024. Konec leta se je izboljšalo tudi zaupanje med potrošniki, ki je večje kot pred letom. Razpoloženje v gospodarstvu, ki je bilo konec leta 2024 medletno sicer nekoliko višje, pa je še vedno zaostajalo za dolgoletnim povprečjem.

Gibanja na trgu dela so bila v zadnjih mesecih leta 2024 umirjena; medletna rast plač je bila oktobra 2024 nekoliko višja kot predhodne mesece. Število delovno aktivnih, ki od druge polovice 2023 sicer pretežno stagnira na rekordno visoki ravni, se je novembra lani malenkost povečalo (desez.). V letu 2024 se je nadalje povečalo v javnih storitvah, v tržnih storitvah in gradbeništvu je stagniralo, v predelovalnih dejavnostih pa se je postopoma zmanjševalo (vse desez.). K skupni rasti števila delovno aktivnih je prispevalo večje število tujih državljanov, ki so novembra predstavljali 15,9 odstotka vseh delovno aktivnih oz. 1,2 o. t. več kot pred letom. Konec leta 2024 je bilo brezposelnih 47.038 oseb oz. 2,7 odstotka manj kot decembra 2023. Ob medletno nekoliko večjem prilivu v brezposelnost zaradi presežnih delavcev in stečajev je bil upad manjši kot v predhodnih mesecih. Leta 2024 je bilo v povprečju brezposelnih 45.982 oseb oz. 5,6 odstotka manj kot leto prej. Medletna realna rast povprečne bruto plače je bila oktobra višja kot pretekle mesece (6,8 odstotka) ob višji nominalni rasti (6,5 odstotka) in nizki (ničelni) inflaciji. V javnem sektorju je bila rast povezana predvsem s povečanjem vrednosti plačnih razredov zaradi junijske delne uskladitve z inflacijo, v zasebnem, v katerem je bila rast plač višja kot v javnem, pa pomemben dejavnik rasti ostaja pomanjkanje delovne sile.

Medletna inflacija je bila konec leta 2024 1,9-odstotna, kar je za več kot polovico nižja kot leto prej (4,2 odstotna), povprečna inflacija v letu 2024 pa se je znižala s 7,4 odstotka (2023) na 2,0 odstotka. Medletna inflacija se je decembra sicer nekoliko povišala (z 1,7 odstotka novembra), k čemur so pomembno prispevali nižja osnova ob pocenitvi naftnih derivatov konec leta 2023 ter medletno višje cene v skupini hrana in brezalkoholne pijače (2,6 odstotka), ki so k medletni inflaciji prispevale približno četrtnino. Cene energentov so se v letu 2024 povišale za 0,5 odstotka. Ob nekoliko izrazitejši pocenitvi v skupini oblačila in obutev se je konec leta 2024 upočasnila medletna rast cen poltrajnega blaga (2,0 odstotka). Medletni upad cen trajnega blaga je bil pretežen del preteklega leta okoli 1-odstoten. Medletna rast cen storitev, ki se je skozi leto znižala, je bila decembra (2,7 odstotka) podobna kot mesec prej. Medletna inflacija, merjena s HICP, je decembra v Sloveniji znašala 2,0 odstotka, v evrskem območju pa po prvi oceni 2,4 odstotka. Medletni padec cen industrijskih proizvodov slovenskih proizvajalcev se je novembra umiril (na 0,4 odstotka), višje kot pred letom so bile cene energentov (po oktobrskem padcu), padec cen v skupini surovin se je zmanjšal. Cene na domačem trgu so bile medletno nižje za 0,9 odstotka, padec cen na tujih trgih pa je bil minimalen (–0,1 odstotka).

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2025

12.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM

Pomembnejši kazalniki za Hrvaško

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	3,0	3,4	-8,5	13,0	7,0	3,1	3,4
BDP (v mio. EUR)	52.380	55.262	50.977	58.850	68.375	76.472	82.286
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	9,9	7,8	9,0	8,1	6,8	6,2	5,6
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,6	0,8	0,0	2,7	10,7	8,4	4,0
Število prebivalstva (mio.)	4,0	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,8
BDP/prebivalca (v EUR)	13.198	14.049	13.094	15.237	17.756	19.801	21.457
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	828	857	898	946	1.016	1.148	1.313

*Uradni podatki za leto 2024 še niso objavljeni, zato je podana ocena iz napovedi.

*Uradni podatki za povprečno mesečno plačo 2024 še niso objavljeni, zato je podana povprečna mesečna neto plača v obdobju 1-11 2024.

Vir: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2024/October>

Vir za povprečno mesečno neto plačo in število prebivalcev: <https://podaci.dzs.hr/hr/statistika-u-nizu/>

Rast hrvaškega gospodarstva se je v letu 2024 pospešila. Gospodarska ekspanzija je zaznamovala celotno leto, še posebej pa prvo polovico. Pospešitev gospodarske rasti je predvsem odraz močnega domačega povpraševanja, podprtega z ugodnimi gibanji na trgu dela, zelo spodbudne fiskalne politike in močne investicijske aktivnosti zasebnega sektorja. Okrepil se je tudi izvoz blaga, medtem ko je izvoz storitev začel upadati.

V letu 2024 je ocenjena stopnja registrirane brezposelnosti 5,6 odstotka. Število delovno aktivnih na Hrvaškem se je v drugi polovici leta še naprej povečevalo zaradi močne domače gospodarske aktivnosti. Leto 2024 je zaznamovala tudi močna rast plač, ki rastejo pod vplivom visokega povpraševanja po delovni sili v razmerah nizke brezposelnosti.

Po pričakovanem umirjanju inflacije na 4,0 odstotke v letu 2024 naj bi se upočasnjevanje nadaljevalo, vendar z nižjo intenzivnostjo. Umirili sta se osnovna inflacija in rast cen hrane.

Presežek tekočega in kapitalnega računa v letu 2024 znaša 1,1 odstotka BDP, kar je 2,2 odstotne točke manj kot leto prej. To je predvsem posledica zmanjšane porabe sredstev EU po zaključku večletne finančne perspektive v preteklem rekordnem letu, ko so izplačila končnim upravičencem dosegla vrhunec, poraba sredstev iz evropskega solidarnostnega sklada za namen potresne obnove pa je bila tudi dokončana.

Kazalniki poslovanja v zavarovalstvu za Hrvaško v letih 2018-2023

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
Zavarovalna premija (v mio. EUR)	1.350,0	1.446,1	1.416,4	1.451,5	1.554,6	1.600,1	1.791,6
Zavarovalna premija - premoženje (v mio. EUR)	920,7	1.026,1	1.059,4	1.064,4	1.174,2	1.276,9	1.455,2
Zavarovalna premija - življenje (v mio. EUR)	429,3	420,0	357,0	387,1	380,4	323,2	336,4
Premija/prebivalca (v EUR)	340,2	367,6	363,8	375,8	403,7	414,3	467,2
Premija/BDP (v odstotkih)	2,6	2,6	2,8	2,5	2,3	2,1	2,2

*Od leta 2023 je zaradi spremenjene metodologije zbiranja statističnih podatkov prikazana plačana premija namesto kosmate premije.

Vir: Hrvaški zavarovalni urad (HUO), januar 2025.

Vir za BDP in oceno števila prebivalcev v 2024: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2024/October>

Vir za število prebivalcev v letih 2018-2023: <https://podaci.dzs.hr/hr/statistika-u-nizu/>

12.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2024

12.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ

Bruto obračunana premija (nebilančno) zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 2018–2024

Leto	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj	
	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije
2018	1.624.407.457	5,3	716.714.333	9,7	2.341.121.790	6,6
2019	1.763.386.268	8,6	753.964.979	5,2	2.517.351.248	7,5
2020	1.819.895.183	3,2	750.989.322	-0,4	2.570.884.505	2,1
2021	1.868.958.104	2,7	753.399.504	0,3	2.622.357.608	2,0
2022	2.028.515.247	8,5	778.150.241	3,3	2.806.665.488	7,0
2023	2.223.239.346	9,6	837.010.283	7,6	3.060.249.629	9,0
2024	1.842.355.392	-17,1	885.130.171	5,7	2.727.485.563	-10,9

*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).

Vir: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2025

Slovenski zavarovalni trg je leta 2024 obeležil 10,9 odstoten padec premije zaradi ukinitve prostovoljnih dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj z 31. 12. 2023. Brez upoštevanja zavarovalne vrste Zdravstveno zavarovanje (ZV 002) je zavarovalni trg zrastel za 10,6 odstotka.

Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ), so v letu 2024 zbrale 2.727,5 milijona evrov zavarovalne premije (nebilančno). Kosmata premija na področju premoženjskih zavarovanj (z zdravstvenimi zavarovanji) je nižja za 380,9 milijona evrov (-17,1 odstotka), kosmata premija na področju življenjskih zavarovanj pa je višja za 48,1 milijona evrov (5,7 odstotka).

Kazalniki poslovanja v zavarovalstvu v državi 2018–2024

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Premija/prebivalca (v EUR)	1.127	1.202	1.218	1.244	1.330	1.441	1.281
Premija/BDP (v odstotkih)	5,1	5,2	5,5	5,0	4,9	4,8	4,1

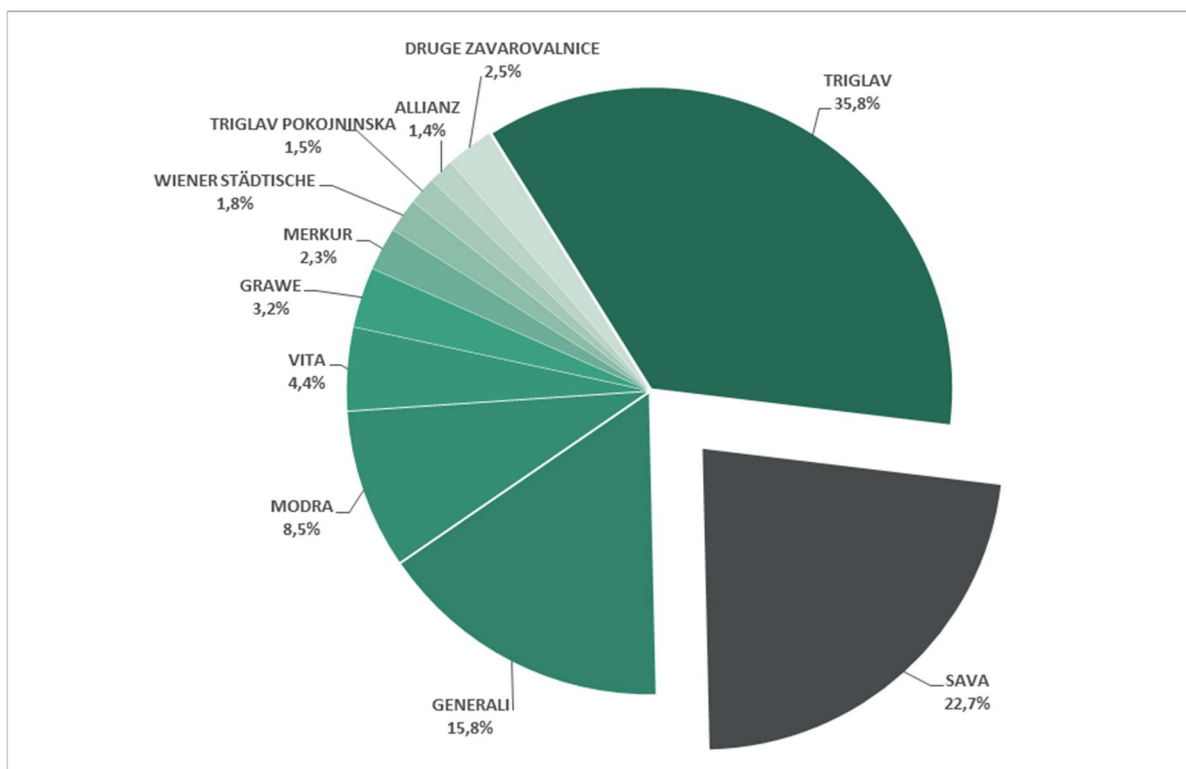
Vir: Statistični urad RS, januar 2025

Vir za zavarovalno premijo: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2025

Zavarovalništvo je izjemno pomembna gospodarska panoga. Pomen zavarovalništva za gospodarstvo posamezne države merimo z deležem zavarovalnih premij v bruto domačem proizvodu. Delež zavarovalne premije (nebilančno) v BDP je leta 2024 znašal 4,1 odstotka. Povprečna premija na prebivalca (zavarovalna gostota) je za leto 2024 znašala 1.283 evra.

12.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ

Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 31. 12. 2024



*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).
Vir: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2025

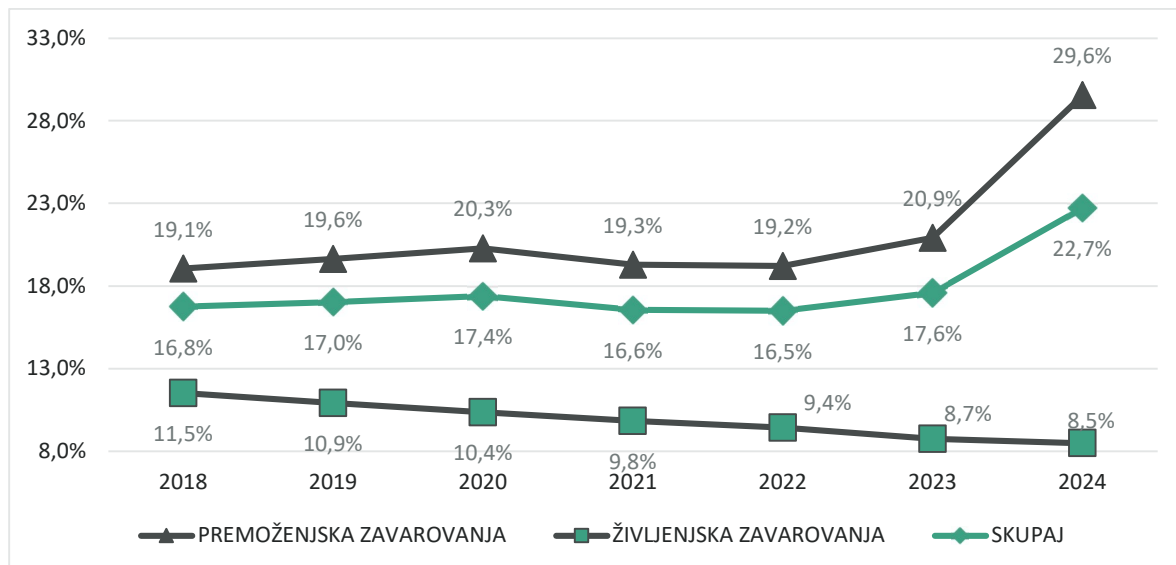
Na slovenskem zavarovalnem trgu je bilo leta 2024 rednih članic SZZ 16 zavarovalnic, dve pozavarovalnici in dve pokojninski družbi.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so tri največje zavarovalnice, katerih tržni delež je večji od deset odstotkov, dosegle 74,3 odstotka celotne zavarovalne premije članic. Zavarovalnica Triglav je ohranila vodilno mesto, tržni delež je povečala za 6,8 odstotne točke.

Vir: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2025

12.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava

Gibanje tržnega deleža Zavarovalnice Sava v obdobju 2018–2024*



*Podatki, ki jih objavlja SZZ, se občasno spremenijo za nazaj zaradi spremembe v članstvu združenja ali ker članice spremenijo podatke za nazaj.

VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2025

Tržni delež zavarovalnic izračunavamo na podlagi kosmate premije (nebilančni podatek). Zavarovalnica Sava je s 22,7-odstotnim tržnim deležem druga največja zavarovalnica na trgu (leta 2023: 17,6 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša tržni delež 29,6 odstotka (leta 2023: 20,9 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj pa 8,5 odstotka (leta 2023: 8,7 odstotka).

Premoženjska zavarovanja

Na trgu premoženjskih zavarovanj so slovenske zavarovalnice zbrale 1,842,4 milijona evrov kosmate premije premoženjskih zavarovanj (nebilančni podatek), kar je za 7,1 odstotka oz. 380,9 milijona evrov manj kot leta 2023, kar je posledica ukinitve prostovoljnih dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj z 31. 12. 2023. Posledično se je tržni delež Zavarovalnice Sava v primerjavi z letom 2023 na področju premoženjskih zavarovanj povišal iz 20,9 odstotka na 29,6 odstotka.

Življenjska zavarovanja

Na trgu življenjskih zavarovanj so zavarovalnice leta 2024 zbrale 885,1 milijona evrov kosmate premije življenjskih zavarovanj (nebilančni podatek), kar je 5,7 odstotka več kot v predhodnem letu. Zavarovalnici Sava se je na trgu življenjskih zavarovanj zmanjšal tržni delež za 0,3 odstotne točke in je tako dosegel 8,5-odstotni tržni delež. Upad tržnega deleža življenjskih zavarovanj je posledica dejstev, da družba ne sklepa zavarovanj z enkratnim pripoznanjem večletne premije ter da se v premijo trga prištevajo tudi prenosi sredstev za izplačilo pokojninskih rent (12,4 odstotka trga ŽZ), ki pa jih Zavarovalnica Sava ne izvaja.

13. »NIKOLI SAMI« S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA

Svojo obljubo »**Nikoli sami**« jemljemo resno, zato pri razvoju produktov in storitev v središče postavljamo naše zavarovance, pa naj gre za posameznika, podjetnika ali veliko korporacijo. Skrbimo, da so naši produkti in storitve:

- **prilagodljivi**, ker vemo, da nimamo vsi enakih želja, potreb in možnosti,
- **celoviti**, da lahko izpolnimo tudi najzahtevnejša povpraševanja in pričakovanja,
- **sodobni**, ker se potrebe in pričakovanja naših strank nenehno spreminjajo,
- **dostopni**, tam in takrat, ko jih stranke najbolj potrebujejo
- in predvsem, da zagotavljajo **odlično uporabniško izkušnjo**.

Posebno pozornost posvečamo **produktom in storitvam asistenčnih zavarovanj** ter **učinkovitemu reševanju zahtevkov zavarovancev**, kar nam omogoča, da strankam stojimo ob strani takrat, ko nas najbolj potrebujejo.

13.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Avtomobilska zavarovanja

Avtomobilska zavarovanja Zavarovalnice Sava so zasnovana tako, da omogočajo veliko prilagodljivost in oblikovanje zavarovanja po meri stranke, tako glede kritja, kjer so na voljo vsa zavarovanja, ki jih potrebuje (avtomobilska odgovornost, številne oblike kasko zavarovanja, AO plus, nezgodna zavarovanja, zavarovanje mladega voznika, pravna zaščita, avtomobilska asistenca), kot glede cene zavarovanja, na katero lahko vpliva z izborom kritij, izbiro načina popravila in višino soudeležbe pri škodi.

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

- **Quick Check** je hitra cenitev avtomobilske škode, ki jo izvajajo pooblaščen servisi Zavarovalnice Sava.
- **Zavarovanje kaska na novo vrednost**, ki je na voljo ob sklenitvi kasko zavarovanja z vključenim kritjem kraje, zavaruje razliko med fakturirano in tržno ceno vozila v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji.
- **Mladi voznik** – možnost sklenitve prek spleta.
- **Kasko totalka** – zavarovanje za starejša vozila.
- **»Denar na roko«** je storitev, v okviru katere oškodovancu takoj po zaključku zdravljenja in pridobitvi ustrezne dokumentacije nakažemo denar na njegov račun.
- **Pravna zaščita voznškega dovoljenja je storitev**, ki krije zastopanje v postopkih odvzema voznškega dovoljenja in v primerih postopkov prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.
- **Ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi** – zavarovancem v 1. premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom pri kasko zavarovanju ob prvi prijavljeni škodi zagotavljamo ohranitev bonusa.
- **Popust za vozila, opremljena z ustreznimi protivlomnimi napravami.**
- **Popusti na večje število kritij (pakete).**
- **Popust za »ekološka« vozila** oz. vozila na hibridni, električni ali drug trajnostno naravnan pogon.
- **Dodatna kritja, posebej prilagojena električnim vozilom in priključnim hibridom.**
- **Učinkovita avtomobilska asistenca** z možnostjo digitalne prijave in spremljanje prihoda vleke vozila.
- Pomoč in svetovanje ob sklepanju zavarovanj.

Zavarovanje mikromobilnosti

Eno in celovito zavarovanje za vse poti, ki jih zavarovanci opravijo z mikromobilnimi sredstvi (kolesa, ekolesa, skiroji, eskiroji, rolke, e-rolke, monokolesa, e-segway-i in e-hoverboard-i) na območju Evrope. Zavarovanje krije rizike odgovornosti, asistence in nezgode vezano na osebo in ne na prevozno sredstvo, pomeni da ima zavarovanec kritje za katerokoli mikromobilno prevozno sredstvo, ki ga uporablja. Z družinsko polico se lahko zavarujejo tudi ožji družinski člani. Prav tako omogočamo sklenitev celovitega zavarovanja za mikromobilna

sredstva sama, in sicer omogočamo sklenitev kasko zavarovanja ter kot prvi na trgu tudi zavarovanje kraje, ki se lahko sklene neodvisno od tega, ali ima zavarovanec sklenjeno kasko zavarovanje.

Ožja premoženjska zavarovanja in zavarovanje odgovornosti

Tako kot za avtomobilska zavarovanja je tudi za produkte premoženjskih zavarovanj značilna široka ponudba kritij in velika prilagodljivost.

Stanovanjsko zavarovanje ponuja kritja in rešitve, prilagojene novim gradbenim trendom, razvoju tehnologije in potrebam sodobnega potrošnika. Poleg klasičnih kritij za vse vrste stanovanjskih in pomožnih objektov ter široke palete naprav, ki so danes vgrajene v sodobne hiše, bi posebej omenili zavarovanja, ki strankam zagotavljajo pomoč in olajšajo položaj v marsikateri situaciji:

- **Pravna zaščita** za vso družino vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju.
- **Osebná asistenco** v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju ponuja kritje osebnih nezgod, dodali pa smo ji tudi asistenco v primeru kibernetkega vdora.
- **Asistenco doma**, kjer poleg ponujanja pomoči pri odpravi nevarnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu ali opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode, poskrbimo tudi za popravilo (ali odpravo) škode.
- **Asistenco v primeru kibernetkega vdora** ali za odpravo posledic vdora, kjer nudimo strokovno pomoč na daljavo pri obnovi arhiva osebnih podatkov, obnovi programske opreme in obnovi varnostnih nastavitvev (npr. antivirusni programi, aktivna požarna pregrada in drugo). Prav tako zagotavljamo svetovanje o varni uporabi naprav, aplikacij in omrežij, da zmanjšamo tveganja za prihodnje vdore.
- **eHišnik** nudi možnost preventivnega strokovnega svetovanja na daljavo glede vseh težav, s katerimi se srečujejo lastniki bivalnih objektov.
- **Zdravnik na daljavo**, kjer lahko zavarovanec in ožji družinski člani dostopajo do posvetov z zdravniki družinske medicine na daljavo in brez dodatnega čakanja.

Zavarovanje rizika odpovedi potovanj zagotavlja povrnitev stroškov za potovalne aranžmaje, letalske karte in številne druge rezervacije, ki so povezane s potovanji, v primeru, da se zavarovana oseba potovanja ne more udeležiti zaradi ene od zavarovanih nevarnosti.

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini zagotavlja varnost na potovanjih. Je preprosto, cenovno dostopno in pregledno oblikovano zavarovanje z različnimi paketi kritij. Zavarovanje je na voljo posamezniku, družini ali skupini, ki se lahko odloči za sklenitev letnega ali kratkoročnega zavarovanja tudi prek spletne sklenitve zavarovanja. Prednost našega zavarovanja je tudi asistenčni center, ki deluje v okviru Zavarovalne skupine Sava, z bogatimi izkušnjami na področju ponujanja asistenčnih storitev. V sodelovanju s telekomunikacijskim partnerjem ponujamo tudi posebno različico zavarovanja, ki temelji na plačilu po porabi, zgolj za čas mobilnega gostovanja zavarovanca v tujini in je ciljno namenjen naročnikom storitev tega telekomunikacijskega podjetja. Prav tako smo sledili aktualnemu družbenemu dogajanju in v zavarovanje vključili kritje v primeru obolelosti za koronavirusom ter kritje odgovornosti, ki je postalo še posebej pomembno z vidika dostopa do določenih storitev v tujini (kot npr. pri nakupu smučarskih kart).

Kmetijsko premoženjsko zavarovanje vključuje različna zavarovanja, ki omogočajo celovito zaščito kmetijskega gospodarstva:

- zavarovanje kmetijskih zgradb,
- zavarovanje kmetijske opreme in premičnin,
- zavarovanje pridelkov in zalog pred različnimi nevarnostmi,
- zavarovanje domačih živali za nevarnosti pogina.

Tudi v okviru kmetijskega premoženjskega zavarovanja si lahko stranke oblikujejo paket kritij po svoji meri in s tem poskrbijo za nemoteno opravljanje dejavnosti ter varnost v primeru dogodkov, ki bi lahko ogrozili obstoj kmetije.

Poslovna premoženjska zavarovanja. Za zavarovanje poslovnih rizikov je na voljo celovit nabor kritij, ki lahko zadovolji tako potrebe manjših podjetnikov kot tudi velikih korporacij. Na voljo je:

- zavarovanje zgradb, opreme in zalog pred požarnimi nevarnostmi,
- potresno zavarovanje,
- strojelomno zavarovanje,
- in zavarovanje odgovornosti.

Strankam svetujemo ter jim pomagamo pri sklenitvi zavarovanja in pri oblikovanju paketa kritij, ki varuje pred nepredvidenimi stroški, ki so posledica nezgod ali naravnih nesreč in so lahko odločilnega pomena za uspešno poslovanje podjetja.

Naše tačke

Najbolj celovito zavarovanje za hišne ljubljence, in sicer pse in mačke. Vsebuje zavarovanje pogina ali evtanazije zaradi nezgode, vse stroške zdravljenja, ki nastanejo zaradi nezgode ali bolezni, zavarovanje asistence, osebno odgovornost ter pravno zaščito lastnika hišnega ljubljence. Zavarovanje je prilagodljivo glede na kritja in zavarovalne vsote. Zavarujemo rodovniške pasme, križance in mešančke.

Nezgodna zavarovanja

Nezgodna zavarovanja Zavarovalnice Sava ponujajo širok nabor različnih kritij in rešitev, prilagojenih posamezni ciljni skupini in njihovim potrebam. Ponudbo kritij prilagajamo zahtevam strank, partnerjem pa ponujamo možnosti modernih in prilagodljivih distribucijskih modelov. V sklopu nezgodnih zavarovanj z zavarovanjem Hospitalizacija Plus namenjamo posebno varnost segmentu naših najstarejših zavarovancev.

Posebno pozornost namenjamo tudi najmlajšim zavarovancem, za katere imamo v ponudbi inovativno nezgodno zavarovanje otrok in mladine, ki upošteva njihove potrebe in želje. V okviru nove asistence zaupanja smo v zavarovanje vključili psihološki posvet, ki ga lahko uveljavljajo tako zavarovanec kot njegovi starši v primeru nezgode ali duševnih težav zavarovanca, dodatno asistenco vključuje tudi zdravstveno asistenco informiranja in naročanja na zdravstvene storitve.

Zdravstvena zavarovanja

Zdravstvena zavarovanja Zavarovalnice Sava našim zavarovancem ponujajo hitro zdravstveno obravnavo in dostop do ustreznega zdravljenja, s katerim si lahko kar najhitreje povrnejo zdravje.

V naši ponudbi dodatnih zdravstvenih zavarovanj je zavarovanje, ki zavarovancem v primeru novonastale bolezni, stanja ali poškodbe in pod določeni pogoji obstoječe bolezni, za katero so v času jamstva pridobili zdravniško napotilo, omogoča preprostejši in hitrejši dostop do zdravstvenih storitev, kot so za te storitve predvideni postopki v javnem zdravstvenem sistemu. Vse storitve, ki jih ponuja zdravstveno zavarovanje, zavarovanci opravijo v skrbno izbranih in priznanih specialističnih zdravstvenih centrih v Sloveniji.

Ob nastanku zdravstvenih težav si zavarovanci s klicem v asistenčni center uredijo dostop do zdravstvenih storitev že v 10 dneh, na specialističnih področjih, kjer je to mogoče lahko tudi s pomočjo video klica.

Našo ponudbo dodatnih zdravstvenih zavarovanj dopolnjuje dodatno zavarovanje Zdravnik na daljavo, ki zavarovancem omogoča zdravniško oskrbo na daljavo. To je storitev telemedicine in zajema zdravstveni nasvet zdravnika specialista družinske medicine ter izdajo pisnega zdravniškega mnenja.

Zavarovancem je na voljo tudi zavarovanje Najboljši zdravniki sveta, ki omogoča dostop do zdravljenja najtežjih primerov in drugega mnenja pri najboljših zdravnikih in zdravstvenih ustanovah v tujini. Za zavarovanja to

zavarovanje skupaj z ostalimi produkti iz ponudbe dodatnih zdravstvenih zavarovanj pomeni celovito in kakovostno zdravstveno obravnavo od prvega obiska zdravnika specialista in postavitve diagnoze zdravljenja do nadaljevanja zdravljenja v tujini v primeru kritih bolezni.

Poleg omenjenih zavarovanj so zavarovancem na voljo tudi **vsa druga premoženjska zavarovanja**, ki jih potrebujejo, in sicer:

- transportna zavarovanja,
- kavcijska zavarovanja,
- zavarovanja za letala in plovila,
- kreditna zavarovanja,
- ter druga.

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj v skladu z Uredbo o taksonomiji

Zavarovalnica Sava v skladu z Uredbo o taksonomiji zagotavlja dejavnosti zavarovanja, prikazane v spodnji tabeli.

*Delež gospodarskih dejavnosti premoženjskih zavarovanj, usklajenih in sprejemljivih za taksonomijo**

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Kosmata premija 2024	
	Usklajena s taksonomijo	Sprejemljiva za taksonomijo
Asistenca	916.354	30.956.751
Drugo avtomobilsko zavarovanje	0	104.086.889
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	14.909.568
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	0	3.985.953
Požarno in drugo škodno zavarovanje	39.904.532	86.939.847
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	130.273.199	130.273.199
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	2.266.743
Zdravstveno zavarovanje	0	2.747.961
Skupna vsota	171.094.086	376.166.911
Celotna kosmata premija premoženje**	515.276.273	515.276.273
Delež premije	33,0%	73,0%

*Izhodišča glede izpolnjevanja tehničnih meril iz Delegirane uredbe komisije (EU), št. 2021/2139 z dne 4.6.2021 ter s tem metodologija izračuna usklajenosti so bila za leto 2024 nadgrajena v skladu s stališči glede pogojev izpolnjevanja (vseh) tehničnih meril iz poglavja 10 omenjene Uredbe.

**Nebilančni podatek.

13.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica Sava ponuja širok izbor življenjskih zavarovanj, kar omogoča strankam veliko fleksibilnost in izbiro najustrežnejšega zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in njene potrebe in cilje v določenem obdobju življenja. Zavarovalnica z zavarovanji naslavlja različne potrebe strank, kot so lastna socialna in finančna varnost, varnost bližnjih, varčevanje ter v primeru pravnih subjektov tudi skrb za zaščito gospodarske družbe ali samostojnega podjetnika.

Strankam pomagamo izbrati zavarovanje, ki je v skladu z njihovimi potrebami in zahtevami, v času trajanja zavarovanja pa odgovarjamo na njihova vprašanja ter izvajamo potrebne spremembe zavarovalnih polic.

Za stranke, ki potrebujejo le visoko kritje za zagotovitev finančne varnosti najbližjih v primeru smrti, v Zavarovalnici Sava ponujamo zavarovanje za primer smrti – Riziko življenjsko zavarovanje. V okviru bančnega prodajnega kanala so strankam na voljo tudi različne oblike življenjskega zavarovanja kreditotjemalcev.

Prednosti življenjskih zavarovanj za primer smrti Zavarovalnice Sava:

- nizke premije za visoke zavarovalne vsote brez varčevalne komponente,
- izbira zavarovalne vsote po meri zavarovancev,

- segmentacija zavarovancev glede na njihov življenjski slog,
- možnost sodelovanja v programu spodbud SavaFit in z redno telesno aktivnostjo pridobitve premijskega popusta,
- ugodnejša sklenitev v primeru že sklenjenih naložbenih zavarovanj,
- ugodna izbira širokega nabora dodatnih zavarovanj.

V okviru življenjskih zavarovanj, ki naslavljajo potrebe in zahteve strank po varčevanju ter finančni varnosti sebe in bližnjih v primeru smrti, Zavarovalnica Sava ponuja širok izbor naložbenih zavarovanj, kjer je varčevalna komponenta vezana na sklade upravljavca Sava Infond, ki je del Zavarovalne skupine Sava ali sklad upravljavca DWS Investment S.A. skupaj s skladom upravljavca Zavarovalnice Sava.

Prednosti življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento Zavarovalnice Sava:

- fleksibilna izbira zavarovalne dobe in premije,
- možnost številnih sprememb po zavarovalni polici glede na potrebe stranke,
- možnost visokih pristopnih starosti,
- možnost sklenitve tako za fizične in pravne osebe,
- v ponudbi tudi zavarovanja z vnaprej znano višino varčevalne premije (ločen varčevalni del), ki ni obremenjena s stroški,
- različne naložbene možnosti glede na odnos strank do naložbenega tveganja in njihovega finančnega znanja,
- vstop na kapitalski trg že z manjšimi vložki,
- širok nabor skladov, ki poslujejo v skladu s politiko odgovornega investiranja, s katero spodbujajo okoljske in socialne značilnosti (8. člen Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev),
- davčna optimizacija po 10 letih trajanja zavarovanja,
- raznolika izbira širokega nabora dodatnih zavarovanj.

Strankam Zavarovalnice Sava je v odvisnosti od izbranega osnovnega življenjskega zavarovanja na voljo širok nabor dodatnih zavarovanj, med drugim tudi:

- dodatno zavarovanje 23 hujših bolezni z večkratnim izplačilom, ki omogoča večkratno izplačilo zavarovalne vsote za primer hujših bolezni (do 6-krat) iz naslova hujše bolezni zavarovane osebe, oprostitev nadaljnjega plačevanja premije v primeru prvega izplačila zavarovalne vsote ter kritje za otroke zavarovane osebe,
- prilagodljiva dodatna nezgodna zavarovanja z veliko kritji, prilagojenimi različnim starostnim skupinam,
- dodatno zavarovanje delovne nezmožnosti z izplačilom rente, ki omogoča prejemanje mesečnega nadomestila, če zavarovanec zaradi bolezni ali nezgode popolnoma in trajno izgubi vsaj eno izmed osnovnih življenjskih sposobnosti,
- dodatno zavarovanje pomoč na domu, ki zagotavlja pomoč na domu pri vsakodnevnih opravilih in prevoze v primeru možganske kapi, srčnega infarkta, rakavega obolenja ali nezgode,
- nasvet zdravnika na daljavo in zdravstveno asistenco.

13.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI

V razvoju naših zavarovalnih produktov in storitev sledimo zahtevam in potrebam trga, tehnološkemu razvoju, demografskim spremembam, regulatornim zahtevam ter se hitro odzivamo na hitro spreminjajoča se aktualna stanja.

Premoženjska zavarovanja

Leto 2024 je Zavarovalnica Sava posvetila predvsem obvladovanju inflacije na področju likvidacije škod, kar se je odražalo v dvigovanju premij za avtomobilska zavarovanja in DOMska zavarovanja. Oboje z namenom, da lahko

sledimo dvigom cen popravil in materiala ter nudimo zavarovancem enako kvalitetne storitve in tudi ustrezne zavarovalne vsote. Spremembe na razvoju so nam narekovale tudi vremenske ujme, vključno z julijsko točo. Ob tem smo trgu ponudili nove ali nadgradnje obstoječih produktov, in sicer:

- uvedli smo splošne pogoje premoženjskih zavarovanj v želji lažjega razumevanja zavarovanj za zavarovance in še nekaj manjših nadgradenj obstoječih produktov,
- implementirali in pričeli smo z uporabo podatkov in namenskih aplikativnih rešitev v okviru geografsko informacijskih sistemov (GIS). S pomočjo prostorskih podatkov, ki jih javno objavlja Agencija Republike Slovenije za okolje (ARSO) in so vključeni v sistem GIS, v povezavi z zgodovinskim škodnim dogajanjem pri produktu DOM smo tako prvič uvedli segmentacijo štirih zavarovanih nevarnosti: vihar, toča, poplava ali talna vodo ter zemeljski plaz. Nevarnostni razredi so določeni za celoten register naslovov v Sloveniji,
- uvedba AO zavarovanja za lahke priklopnike (priklopniki s tretjo registrsko tablico, traktorski priključki do skupne največje dovoljene mase 5 ton), skupaj z AO zavarovanjem vlečnega vozila, v skladu z novelo Zakona o obveznih zavarovanjih v prometu (ZOZP-E)-

Na področju zdravstvenih zavarovanj smo v letu 2024 pripravili ključne usmeritve za nadaljnji razvoj zdravstvenih zavarovanj. V mreži izvajalcev zdravstvenih storitev smo v zadnjem letu širili nabor izvajalcev na določenih področjih in s tem poskrbeli, da so naši zavarovanci pravočasno dostopali do kakovostnih zdravstvenih storitev.

Življenjska zavarovanja

V letu 2024 smo celostno prenovili štiri ključna naložbena življenjska zavarovanja (Naložbeno življenjsko zavarovanje, Junior štipendijsko naložbeno zavarovanje, Naložbeno življenjsko zavarovanje z dinamičnim upravljanjem sredstev Hibrid, Enkratno naložbeno zavarovanje). Zavarovanja smo tako še bolj prilagodili potrebam strank. Pri tem smo zasledovali udejanjanje vizije družbe in uresničevanje ključnih strateških usmeritev:

- stranka v središču,
- procesna optimizacija poslovanja,
- trajnostno delovanje.

Ob omenjeni prenovi smo izvedli tudi prenovo izvajanja zahtev izvedbene uredbe POG glede na najnoveše nadzorniške prakse in priporočila ter zahteve nadzornih organov. Skladno s temo smo nadgradili sklepalni proces v aplikaciji spletnega sklepanja SPS s ciljem, da je sklepalni proces posnetek prodajnega razgovora, zato smo vprašalnik »Opredelitev potreb in zahtev stranke« prenesli iz ločenega procesa ob sklepanju zavarovanja v enoten sklepalni proces.

Trajnostno naravnost vključujemo v vse vidike našega poslovanja, zlasti na področju naložb, kjer sledimo strategiji, ki podpira dolgoročni trajnostni razvoj in ustvarjanje pozitivnega vpliva na družbo. Tako vsem našim zavarovancem naložbenih življenjskih zavarovanj nudimo možnost izbire med 10 skladi upravljavca Sava Infond, ter sklad upravljalca DWS Investment S.A., ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev. Pripravili smo tudi dokumentacijo povezano s trajnostjo na ravni naložbenih zavarovanj in osnovnih naložbenih možnosti (skladov): predpogodbena, spletna in periodična razkritja v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki je vsem našim zavarovancem na voljo na spletni strani zavarovalnice.

Inovacijske aktivnosti

V Zavarovalnici Sava smo v letu 2024 smo nadaljevali s celovitim pristopom k inoviranju, ki temelji na treh ključnih komponentah: procesih, veščinah in kulturi. V sklopu tega smo nadaljevali z izbranimi idejami iz 2023 z inovacijskega dogodka **Sava Innovation GP**, dogodka s tekmovalno noto, ki spodbuja nastanek in razvoj novih idej. Izbrane ideje so se nadgradile v dveh PoC (Proof of Concept) projektih, usmerjenih v **testiranje personaliziranih rešitev za preventivo in ozaveščanje končnih uporabnikov (strank)** na področju domskih in avtomobilskih zavarovanj. Z uporabo različnih virov, zunanjih (npr. SURS, ARSO, GURS) in notranjih virov

podatkov smo preverili, kako lahko strankam še boljše predstavimo pomen zavarovalnih kritij ter odgovorimo na njihove dejanske potrebe. Opravljene analize in odzivi s trga so bili spodbudni, zato so ideje prešle v MVP (minimum viable product) fazo, kjer se bodo še dodatno nadgrajevale in prilagajale.

Pri načrtovanju inovacijskih aktivnosti si pomagamo z orodjem »Radar trendov«. Zadnji dve leti je v ospredju zlasti trend **umetne inteligence** na različnih področjih. Zaradi pomembne vloge umetne inteligence pri optimizaciji procesov, napredni analitiki in izboljšanju uporabniške izkušnje, smo v letu 2024, temu posvetili večino inovacijskih aktivnosti. Pripravili smo **spletni tečaj inoviranja**, namenjen širokemu krogu zaposlenih, ter izvedli **delavnico o praktični uporabi ChatGPT**, kjer so udeleženci pridobili znanje o prednostih in možnih tveganjih pri vpeljevanju AI v vsakdanje delo. Vse to lahko prispeva k večji sposobnosti zaposlenih, da prepoznajo priložnosti, kjer umetna inteligenca lahko prinese konkretne koristi.

V letu 2024 smo izvedli **inovacijska (spo)znanja**, ki so namenjena najširšemu krogu zaposlenih, tudi tistih, ki se šele začenjajo rokovati s procesom inoviranja. Prav tako smo za vse zaposlene pripravili spletni tečaj na temo inoviranja. Izvedli smo **delavnico vezano na uporabo umetne inteligence, s poudarkom na praktični uporabi ChatGPT**.

Pomembno vlogo pri širjenju inovacijske kulture ima tudi **Inovacijska akademija**, ki smo lani že šestič zaporedoma organizirali za zaposlene iz cele Slovenije. Rdeča nit akademije je inspiracija in prenos inovacijskih metod v prakso, saj želimo spodbujati kulturo nenehnega učenja ter iskanja novih načinov reševanja izzivov.

Inovacija **Digitalna prijava in spremljanje asistenčnega primera** je na tekmovanju za najboljšo inovacijo Podravske regije 2023 prejela **bronasto priznanje za najboljšo inovacijo Podravske regije 2024 v kategoriji kombinirana inovacija** (produktna in trženjska).

Zbiranje idej za nadaljnjo nadgradnjo produktov in procesov poteka skozi vse leto prek internega spletnega mesta »Izboljšava«, kjer spodbujamo tako inkrementalne kot prebojne inovacije, ki utrjujejo našo zavezanost k ustvarjanju vrednosti za stranke in zaposlene.

14. DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve revidiranih računovodskih izkazov ni bilo popravljivih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze Zavarovalnice Sava za leto 2024.

Sodišče je 25. 2. 2025 izdalo Sklep o pogojih za izbris iz sodnega registra na podlagi prenehanja po skrajšanem postopku za družbo ASISTIM d.o.o..

15. USPEŠNOST POSLOVANJA

15.1. TEMELJNE KATEGORIJE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Uspešnost poslovanja predstavljamo skozi postavke izkaza poslovnega izida. Vrednosti posameznih kategorij, ki jih predstavljamo v nadaljevanju kažejo, da je zavarovalnica dosegala višji čisti poslovni izid kot v predhodnem letu predvsem zaradi pozitivnih učinkov rezultata iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Temeljne kategorije izkaza poslovnega izida Zavarovalnice Sava

	2024	2023	razlika 24-23	indeks 24/23
Prihodki iz zavarovalnih storitev	559.954.052	473.781.758	86.172.294	118,2
Odhodki iz zavarovalnih storitev	480.976.075	471.385.183	9.590.892	102,0
od tega odhodki za škode	334.049.476	335.898.295	-1.848.819	99,4
od tega odhodki od nedobičkonosnih pogodb	-2.164.398	3.058.350	-5.222.748	-70,8
od tega odhodki za stroške	149.090.997	132.428.538	16.662.459	112,6
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-19.253.659	28.530.482	-47.784.141	-67,5
Donos naložbenega portfelja (vklj. donosi nal. v odvisne družbe)*	40.070.862	28.281.255	11.789.607	141,7
Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-29.990.710	-19.350.042	-10.640.667	155,0
Drugi prihodki in odhodki*	-8.131.187	-7.808.525	-322.663	104,1
od tega nepripisljivi stroški	-11.156.629	-11.659.563	502.933	95,7
Poslovni izid pred obdavčitvijo	61.673.283	32.049.745	29.623.538	192,4
Davek od dohodka	13.838.689	5.735.823	8.102.866	241,3
ČISTI POSLOVNI IZID	47.834.594	26.313.922	21.520.672	181,8

*Razlika z izkazom poslovnega izida je v postavki Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb, ki je v zgornji tabeli ter v podrobnejši analizi v poglavju 15.3.2. umeščena v postavko Donos naložbenega portfelja namesto v postavko Drugi prihodki in odhodki.

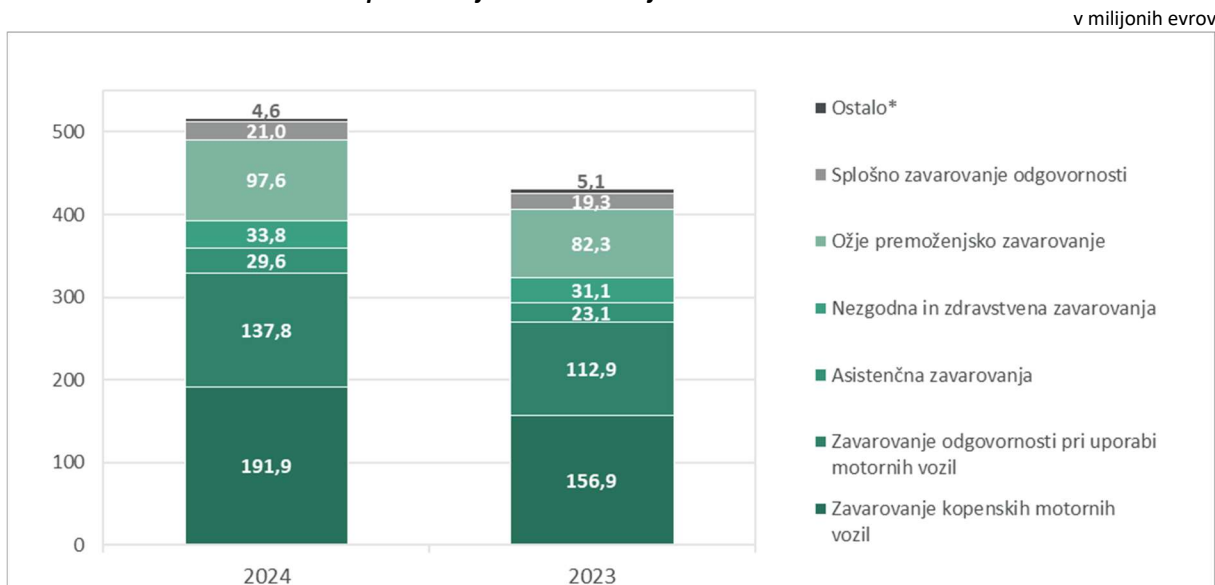
Leta 2024 znaša poslovni izid pred obdavčitvijo 61,7 milijona evrov in je višji za 29,6 milijona evrov od izida predhodnega obračunskega obdobja (32,0 milijona evrov). Čisti poslovni izid znaša 47,8 milijona evrov in je višji od tistega iz predhodnega obračunskega obdobja (26,3 milijona evrov). Davek od dohodka v letu 2024 znaša 13,8 milijona evrov (leta 2023: 5,8 milijona evrov).

15.2. REZULTAT ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POSLOV

Rezultat zavarovalnih in pozavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj

	2024	2023	razlika 24-23	indeks 24/23
v evrih				
Prihodki iz zavarovalnih storitev	516.288.138	430.828.462	85.459.676	119,8
Sprostitev pogodbene storitvene marže (CSM)	1.407.386	1.408.840	-1.454	99,9
Sprostitev dodatka za nefinančna tveganja	568.998	539.127	29.872	105,5
Sprostitev pričakovanih odhodkov	5.569.881	5.780.673	-210.791	96,4
Prihodki obračunskega obdobja PAA	508.741.872	423.099.822	85.642.049	120,2
Odhodki iz zavarovalnih storitev	452.636.895	442.807.821	9.829.074	102,2
Odhodki za škode	322.158.036	323.285.707	-1.127.671	99,7
Odhodki od nedobičkonosnih pogodb	-2.364.585	2.878.643	-5.243.227	-82,1
Amortizacija stroškov pridobivanja	70.087.367	59.527.814	10.559.552	117,7
Administrativni stroški	62.756.077	57.115.657	5.640.420	109,9
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV PRED POZAVAROVANJEM	63.651.242	-11.979.360	75.630.602	-531,3
Prihodki iz oddanega pozavarovanja	53.833.477	93.167.692	-39.334.216	57,8
Odhodki iz oddanega pozavarovanja	72.799.498	64.226.229	8.573.269	113,3
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POSLOV	44.685.221	16.962.104	27.723.117	263,4

Prihodki iz zavarovalnih storitev premoženjskih zavarovanj

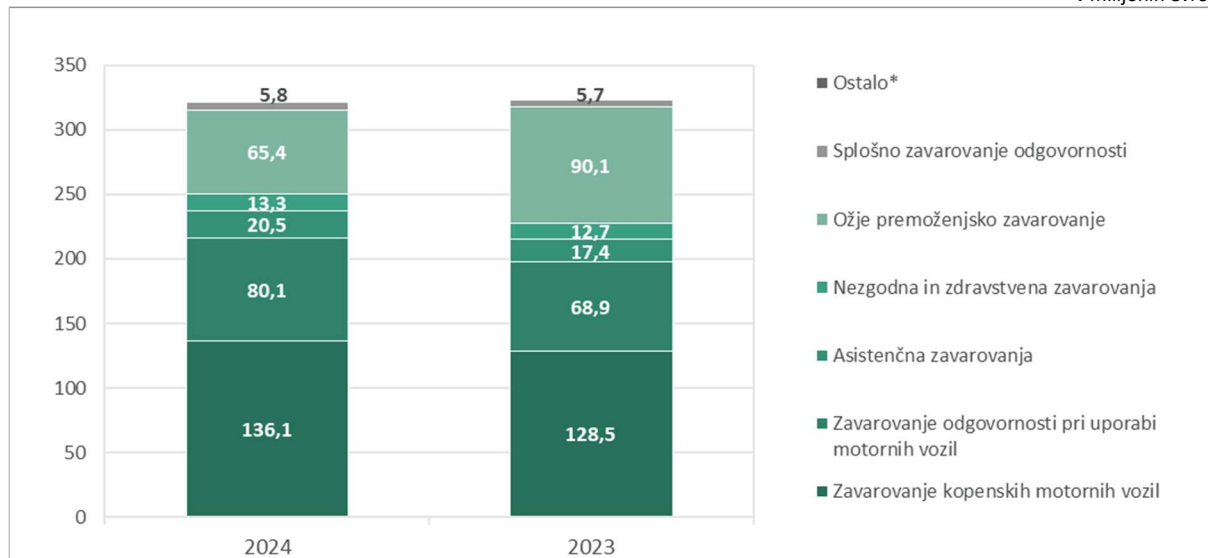


*Ostalo: Kreditna, kavcijska, pomorska, letalska zavarovanja ter zavarovanje prevoza blaga

Povečanje prihodkov od zavarovalnih storitev je predvsem posledica dviga premij in rasti portfelja slovenskega dela Zavarovalnice Sava. Najbolj občutno so se prihodki povečali na avtomobilskem kasku (+34,7 milijona evrov), ožjem premoženju (+13,1 milijona evrov), avtomobilski odgovornosti (+10 milijona evrov) in asistenčnih zavarovanjih (+6,6 milijona evrov). Prihodki na Podružnici Hrvaška se zaradi lanskih občutnih dvigov premij povečajo za 670 tisoč evrov, četudi beležimo upad števila polic na avtomobilskem kasku (-8 odstotkov), avtomobilski odgovornosti (-9 odstotkov) in ožjem premoženju (-5 odstotkov).

Odhodki za škode premoženjskih zavarovanj

v milijonih evrov



*Ostalo: Kreditna, kavcijska, pomorska, letalska zavarovanja ter zavarovanje prevoza blaga (2024: 0,8 mio, 2023: -0,1 mio evrov)

Kljub 20 odstotnemu povečanju prihodkov se odhodki za škode v letu 2024 v primerjavi s predhodnim letom povečajo minimalno. Glavni razlog za to so letošnje manj intenzivne ujme in ugodno škodno dogajanje na večini produktnih sklopov. Tudi gibanje sestavine izgube ima na izkaz poslovnega izida v letu 2024 za 5,2 milijona evrov ugodnejši vpliv kot lani. Glavni razlog za razgradnjo sestavine izgube je izboljšanje pričakovanih kombiniranih količnikov zaradi dvigov premij.

Delež administrativnih stroškov v prihodkih se je v letu 2024 zmanjšal za 1,2 odstotne točke, pri čemer delež stroškov pridobivanja ostaja na primerljivem nivoju kot v lanskem letu.

Prihodki iz oddanega pozavarovanja so v letu 2024 precej nižji kot lani. Glavna razloga za to sta nižji obseg škod iz naslova naravnih ujm (letos so kosmate škode iz naslova ujm znašale sicer več kot 50 milijonov evrov, a lani celo več kot 90 milijonov evrov) in sprememba pozavarovalne zaščite (dvig prioritete CAT XL iz 5 milijonov evrov na 10 milijonov evrov ter ukinitvev agregatnega pozavarovalnega kritja). Odhodki iz oddanega pozavarovanja v letu 2024 narastejo sorazmerno z rastjo portfelja.

V čistem je vpliv letošnjih ujm 29,9 milijona evrov (26,8 milijona evrov škode in 3,1 milijone evrov obnovitvena premija). Od tega 45 odstotkov škod pripada avtomobilskemu kasku, 55 odstotkov pa ožjemu premoženju.

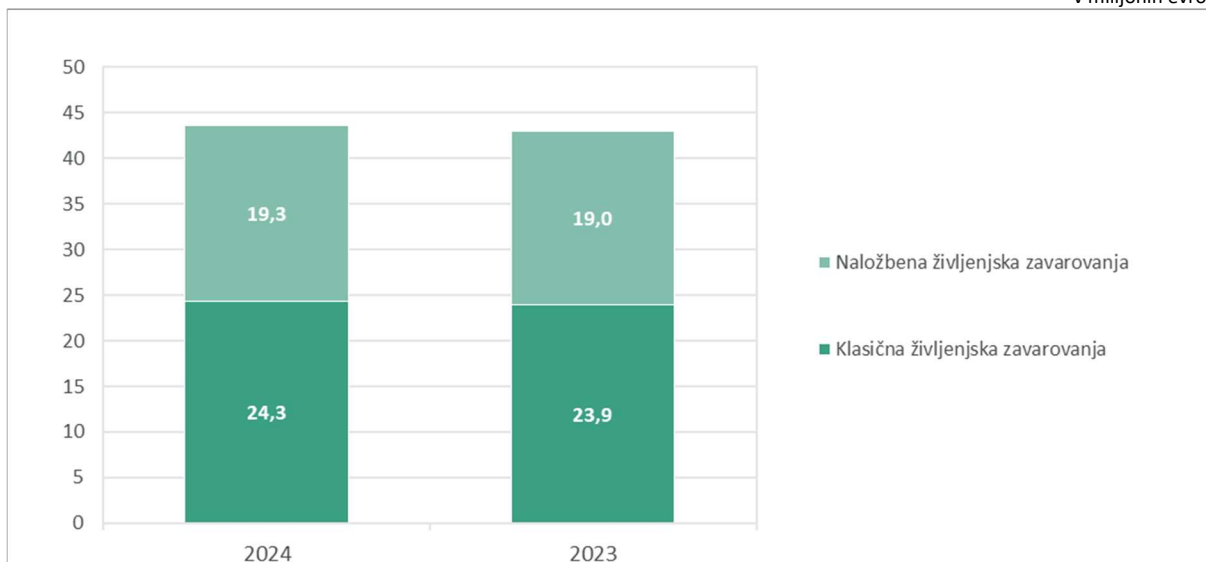
Rezultat zavarovalnih in pozavarovalnih poslov življenjskih zavarovanj

v evrih

	2024	2023	razlika 24-23	indeks 24/23
Prihodki iz zavarovalnih storitev	43.665.914	42.953.296	712.618	101,7
Sprostitev pogodbene storitvene marže (CSM)	11.347.359	11.267.181	80.179	100,7
Sprostitev dodatka za nefinančna tveganja	3.215.312	3.134.104	81.208	102,6
Sprostitev pričakovanih odhodkov	29.421.736	28.944.277	477.459	101,6
Izkustvena prilagoditev LRC	-318.493	-392.266	73.773	81,2
Odhodki iz zavarovalnih storitev	28.339.180	28.577.362	-238.182	99,2
Odhodki za škode	11.891.440	12.612.588	-721.148	94,3
Odhodki od nedobičkonosnih pogodb	200.186	179.707	20.479	111,4
Amortizacija stroškov pridobivanja	8.194.475	7.733.250	461.225	106,0
Administrativni stroški	8.053.078	8.051.816	1.262	100,0
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV PRED POZAVAROVANJEM	15.326.735	14.375.935	950.800	106,6
Prihodki iz oddanega pozavarovanja	340.169	126.039	214.130	269,9
Odhodki iz oddanega pozavarovanja	627.806	537.021	90.785	116,9
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POSLOV	15.039.097	13.964.953	1.074.144	107,7

Prihodki iz zavarovalnih storitev življenjskih zavarovanj

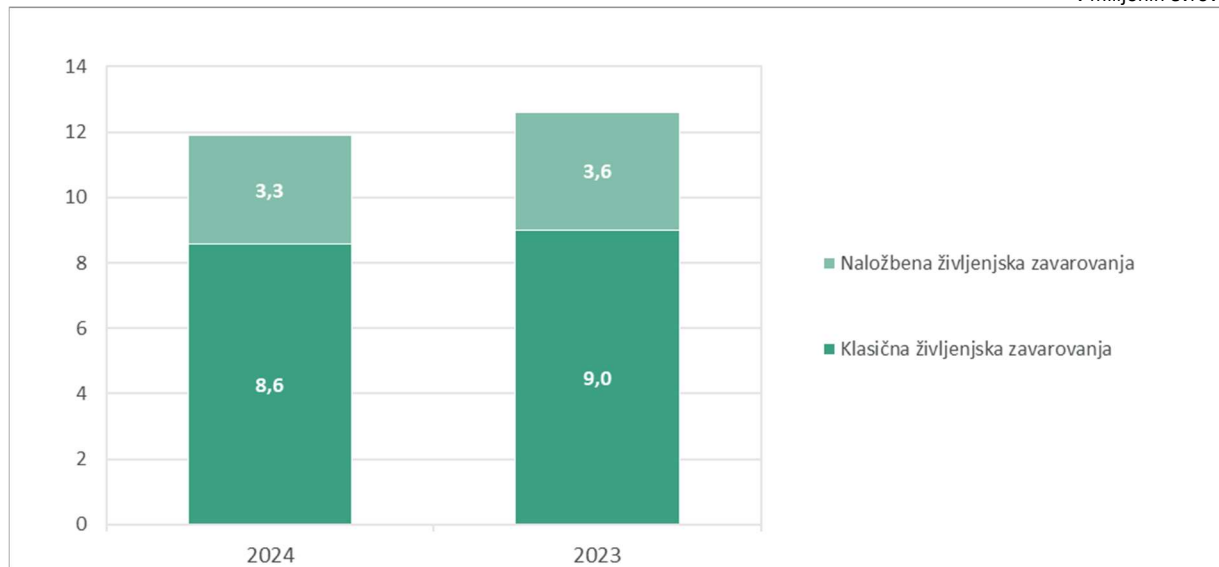
v milijonih evrov



Povečanje prihodkov iz zavarovalnih storitev življenjskih zavarovanj sledi rasti obsega poslovanja življenjskih zavarovanj. Višja sprostitev pogodbene storitvene marže v primerjavi s preteklim letom je posledica višjega stanja otvoritvene pogodbene storitvene marže na začetku leta 2024, predvsem na segmentu naložbenih življenjskih zavarovanj. Rast pričakovanih odhodkov je podobno sledila večjem obsegu poslovanja kot tudi posodobitvi tako strokovnih kot škodnih predpostavk iz otvoritve obdobja, kar velja tudi za večjo sprostitev dodatka za nefinančno tveganje v obdobju.

Odhodki za škode življenjskih zavarovanj

v milijonih evrov



Odhodki iz zavarovalnih storitev življenjskih zavarovanj so se znižali v primerjavi s preteklim letom. Največ iz naslova nižjih odhodkov za škode, katerih učinek je prevagal nad višjim vplivom amortizacije stroškov pridobivanja in nekoliko višjimi odhodki iz naslova nedobičkonosnih pogodb. Nivo administrativnih stroškov je ostal nespremenjen glede na predhodno leto.

V letu 2023 je prišlo do odklonitve izplačila večje odškodnine v primeru škodnega dogodka iz leta 2021 v višini 300 tisoč evrov, kar je zmanjšalo prihodke iz oddanega pozavarovanja v tem letu. V letu 2024 se je nivo teh prihodkov vrnil v običajne okvire. Odhodki iz naslova pozavarovanja so porasli zaradi večjega obsega pozavarovanih polic glede na preteklo leto.

15.3. FINANČNI REZULTAT

15.3.1. Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

	2024	2023	razlika 24-23	indeks 24/23
Premoženjska zavarovanja	-2.008.772	-1.487.256	-521.516	135,1
Življenjska zavarovanja	-27.981.938	-17.862.786	-10.119.152	156,6
od tega finančni odhodki postavk, ki so osnova ŽŽ, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-25.597.488	-15.416.920	-10.180.568	166,0
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH IN POZ. POGODB	-29.990.710	-19.350.042	-10.640.667	155,0

Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj se je v letu 2024 poslabšal za 0,5 milijona evrov, kar je posledica gibanja obrestnih mer v zadnjih dveh letih. V zadnjem letu so namreč le-te nekoliko upadle, kar je znižalo odhodke iz naslova nastalih škod, medtem ko so finančni odhodki iz naslova obrestovanja teh obveznosti še niso bistveno spremenili. Omenjeni efekt nastopi na zavarovalnih pogodbah in se delno nevtralizira z efektom na pozavarovalnih pogodbah, kjer ne gre za obveznosti ampak sredstva.

Večja sprememba pri finančnih odhodkih zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj je posledica pozitivnih donosov na postavkah, ki so osnova (naložbenih življenjskih zavarovanj), kar predstavlja odhodek, ki se nevtralizira s prihodki naložb, ki jih družba drži za kritje teh obveznosti. Preostanek finančnih odhodkov pogodb življenjskih zavarovanj (2,4 milijona evrov) se je malenkost zmanjšal glede na preteklo leto.

15.3.2. Donos naložbenega portfelja

Pregled prihodkov in odhodkov

v EUR	2024	2023	Sprememba
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	8.661.138	5.518.310	3.142.827
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	1.924.519	1.356.620	567.899
Dividende delniških naložb in prihodki alternativnih skladov	1.743.421	1.448.818	294.603
Drugi prihodki / odhodki od naložb	812.180	459.872	352.308
Prihodki od obresti FVTPL naložb	258.487	362.505	-104.017
<i>Dobički/izgube pri odtujitvah FVTPL naložb</i>	<i>72.377</i>	<i>80.070</i>	<i>-7.693</i>
<i>Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine</i>	<i>7.540</i>	<i>-205.737</i>	<i>213.277</i>
<i>Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)</i>	<i>97.020</i>	<i>892</i>	<i>96.128</i>
<i>Prihodki/odhodki naložbenih nepremičnin</i>	<i>377.029</i>	<i>228.315</i>	<i>148.715</i>
<i>Ostali prihodki/odhodki*</i>	<i>321.177</i>	<i>-11.174</i>	<i>332.351</i>
Rezultat iz naložbenja	13.462.709	8.778.619	4.684.091
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	454.500	3.681.025	-3.226.525
Donos naložb od življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	26.153.653	15.821.611	10.332.042
Donos naložbenega portfelja	40.070.862	28.281.255	11.789.607

* Vsebujejo tečajne razlike ter ostali odhodki povezani z odtujitvijo/pridobivanjem lastniških vrednostnih papirjev vrednotenih po poslovni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL).

Donos naložbenega portfelja v letu 2024 znaša 40,1 milijona evrov in vključuje tudi donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (t.i. pogodbe z neposredno udeležbo) ter donos v povezane in odvisne družbe. Donos naložbenega portfelja je v računovodskem delu letnega poročila razdeljen na donos finančnih naložb (točka 4.24) in donos povezanih in odvisnih družb (točka 4.27).

Donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2024 znaša 26,2 milijona evrov (2023: 15,8 milijona evrov). Večji del donosa se nanaša na spremembo poštene vrednosti vzajemnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj (2024: 25,3 milijona evrov, 2023: 15,1 milijona evrov). 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.

Rezultat iz naložbenja v letu 2024 tako znaša 13,5 milijona evrov (v letu 2023: 8,8 milijona evrov). Na boljši rezultat so vplivali predvsem večji obrestni prihodki zaradi vlaganja po višjih obrestnih merah, čista pozitivna sprememba poštene vrednosti FVTPL naložb, izkazanih prek poslovnega izida ter višje dividende finančnih naložb in prihodki alternativnih skladov.

15.4. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Največji delež postavke drugih prihodkov in odhodkov predstavljajo nepripisljivi stroški. Ti so se v letu 2024 v primerjavi s preteklim letom znižali za 4,3 odstotka in znašajo 11,2 milijona evrov (leta 2023: 11,7 milijona evrov). Znižanje je predvsem posledica nižjih stroškov za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih. Stroški sponzorstev in donacij ter oglaševanja pa so višji kot v preteklem letu.

16. FINANČNI POLOŽAJ

Temeljne kategorije postavk finančnega položaja

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31. 12. 2024	%	31. 12. 2023	%	razlika 24-23	indeks 24/23
SREDSTVA	1.118.563.703	100,0	1.046.669.980	100,0	71.893.723	106,9
Opredmetena osnovna sredstva	40.837.101	3,7	42.752.972	4,1	-1.915.871	95,5
Naložbene nepremičnine	11.199.593	1,0	11.763.833	1,1	-564.240	95,2
Pravica do uporabe sredstev	4.555.232	0,4	3.916.810	0,4	638.422	116,3
Neopredmetena sredstva	11.967.586	1,1	12.530.963	1,2	-563.377	0,0
Odložene terjatve za davek	4.689.227	0,4	6.833.097	0,7	-2.143.870	68,6
Naložbe v odvisne družbe	477.148	0,0	477.148	0,0	0	100,0
Finančne naložbe	892.843.757	79,8	796.589.051	76,1	96.254.706	112,1
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	5.607.611	0,5	4.747.030	0,5	860.581	118,1
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	117.101.135	10,5	135.967.451	13,0	-18.866.317	86,1
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	1.157.000	0,1	191.021	0,0	965.979	605,7
Terjatve za odmerjeni davek	1.216.304	0,1	0	0,0	1.216.304	
Druge terjatve	3.811.834	0,3	3.712.334	0,4	99.500	102,7
Denar in denarni ustrezniki	21.660.597	1,9	25.952.975	2,5	-4.292.378	83,5
Druge sredstva	1.439.578	0,1	1.235.294	0,1	204.284	116,5
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.118.563.703	100,0	1.046.669.980	100,0	71.893.723	106,9
Kapital	283.659.585	25,4	248.093.808	23,7	35.565.777	114,3
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	797.184.586	71,3	759.351.990	72,5	37.832.596	105,0
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	934.842	0,1	875.182	0,1	59.659	106,8
Rezervacije	6.865.013	0,6	6.706.330	0,6	158.683	0,0
Obveznosti iz najemov	4.722.738	0,4	4.098.465	0,4	624.273	115,2
Druge finančne obveznosti	7.158	0,0	7.158	0,0	0	100,0
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	0	0,0	2.311.353	0,2	-2.311.353	0,0
Druge obveznosti	25.189.781	2,3	25.225.694	2,4	-35.913	99,9

Bilančna vsota znaša 1.119 milijonov evrov (2023: 1.047 milijonov evrov). V poročevalskem obdobju se je bilančna vsota zvišala za 6,9 odstotka. Povišanje je posledica višjega stanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb (podrobneje opisano v poglavju 16.2.1. *Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb*) in povišanja kapitala (podrobneje opisano v poglavju 16.2.2. *Kapital*).

Bilančna vsota v segmentu premoženjskih zavarovanj se je glede na preteklo leto zvišala za 8,3 odstotka, v segmentu življenjskih zavarovanj pa za 4,5 odstotka.

16.1. SREDSTVA

Strukturna analiza sredstev

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31. 12. 2024	%	31. 12. 2023	%	razlika 24-23	indeks 24/23
Opredmetena osnovna sredstva	40.837.101	3,7	42.752.972	4,1	-1.915.871	95,5
Pravica do uporabe sredstev	4.555.232	0,4	3.916.810	0,4	638.422	116,3
Neopredmetena sredstva	11.967.586	1,1	12.530.963	1,2	-563.377	95,5
Finančne naložbe*	926.181.094	82,8	834.783.007	79,8	91.398.087	110,9
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	5.607.611	0,5	4.747.030	0,5	860.581	118,1
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	117.101.135	10,5	135.967.451	13,0	-18.866.317	86,1
Terjatve**	9.717.365	0,9	10.545.431	1,0	-828.066	92,1
Druge sredstva***	2.596.578	0,2	1.426.314	0,1	1.170.264	182,0
SREDSTVA	1.118.563.703	100,0	1.046.669.980	100,0	71.893.723	106,9

*Združene postavke: Finančne naložbe, Naložbe v odvisne družbe, Naložbene nepremičnine ter Denar in denarni ustrezniki

**Združene postavke: Odložene terjatve za davek, Terjatve za odmerjeni davek in Druge terjatve

***Združene postavke: Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo in Druge sredstva

Celotna sredstva so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašala 1.118,6 milijona evrov (leta 2023: 1.046,7 milijona evrov). V primerjavi s preteklim letom so se povečala za 71,9 milijona evrov oziroma za 6,9 odstotka.

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev, ki so na dan 31. 12. 2024 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

16.1.1. Finančne naložbe

Naložbeni portfelj sestavljajo postavke izkaza finančnega položaja, in sicer, finančne naložbe, naložbe v odvisne in pridružene družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarni ustrezniki.

V spodnji tabeli so prikazane vrednosti sredstev za pokrivanje obveznosti premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj. Sredstva zavarovancev, ki pokrivajo obveznosti življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje so prikazani v točki 16.1.2.

Stanje in struktura naložbenega portfelja po vrstah naložb

Vrsta naložb	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	razlika 24-23	indeks 24/23
Naložbe s stalnim donosom	609.295.662	87,9	543.481.278	86,6	65.814.384	112,1
Državne obveznice	408.706.131	59,0	363.092.225	57,9	45.613.905	112,6
Poslovne obveznice	198.540.706	28,7	178.343.371	28,4	20.197.334	111,3
Depoziti	2.048.826	0,3	2.045.681	0,3	3.145	100,2
Delnice in vzajemni skladi	9.844.075	1,4	9.617.022	1,5	227.054	102,4
Delnice	1.241.418	0,2	1.534.397	0,2	-292.979	80,9
Vzajemni skladi	8.602.658	1,2	8.082.625	1,3	520.033	106,4
Alternativni skladi	45.326.895	6,5	44.878.459	7,2	448.436	101,0
Naložbene nepremičnine	11.199.593	1,6	11.763.833	1,9	-564.240	95,2
Denar in denarni ustrezniki	16.331.602	2,4	16.702.008	2,7	-370.405	97,8
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	477.148	0,1	477.148	0,1	0	100,0
Ostalo	380.243	0,1	323.121	0,1	57.123	117,7
Skupaj naložbeni portfelj	692.855.219	100,0	627.242.868	100,0	65.612.350	110,5
PREMOŽENJE	531.874.642	76,8	453.560.528	72,3	78.314.114	117,3
ŽIVLJENJE	160.980.577	23,2	173.682.340	27,7	-12.701.763	92,7

* V Izkazu finančnega položaja znaša višina denarja in denarnih ustreznikov 21,7 milijonov evrov. V gornji preglednici je višina denarja in denarnih ustreznikov zmanjšana za 5,3 milijona evrov, glede na to da navedena sredstva pokrivajo obveznosti življenjskih zavarovanj pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje in so prikazana v nadaljevanju (v točki 16.1.2.).

V primerjavi s preteklim letom se je stanje naložbenega portfelja premoženjskih in življenjskih zavarovanj zvišalo za 65,6 milijona evrov (premoženjska zavarovanja: 78,3 milijona evrov; življenjska zavarovanja: -12,7 milijona evrov).

Na zvišanje vrednosti naložbenega portfelja premoženjskih zavarovanj poleg pozitivnega denarnega toka iz osnovne dejavnosti v višini 72,5 milijona evrov vpliva še pozitivno prevrednotenje obvezniških naložb v višini 8,4 milijona evrov in natečene obresti v višini 6,5 milijona evrov. Negativni vpliv na stanje naložbenega portfelja premoženjskih zavarovanj izhaja iz izplačila dividende Pozavarovalnici Sava v višini 12,9 milijona evrov.

Na znižanje stanja naložb življenjskih zavarovanj je vplival negativni denarni tok v višini 17,1 milijona evrov ter izplačilo dividende Pozavarovalnici Sava v višini 6,6 milijona evrov. Pozitivno je na spremembo portfelja življenjskih zavarovanj vplivalo prevrednotenje obvezniških naložb v višini 3,0 milijone evrov ter natečene obresti v višini 2,5 milijona evrov.

V letu 2024 družba ni beležila večjih strukturnih premikov v naložbenem portfelju. V skladu z naložbeno politiko je družba prosta sredstva investirala predvsem v državne obveznice ter podjetniške obveznice višjih bonitetnih ocen. Izpostavljenost do vzajemnih skladov se je na premoženjskih portfeljih nekoliko povišala, zaradi pozitivnih vrednotenj. Prav tako je višja izpostavljenost pri infrastrukturnih skladih zaradi vključitve v nov sklad. Knjigovodska vrednost nepremičninskih skladov se je znižala zaradi negativnega prevrednotenja.

16.1.2. Naložbe, ki krijejo obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Stanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje glede na vrsto sredstev

Vrsta naložb	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	razlika 24-23	indeks 24/23
Finančne naložbe	227.996.882	97,7	198.289.172	95,5	29.707.710	115,0
Depoziti	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Državne obveznice	35.621.500	15,3	32.439.945	15,6	3.181.555	109,8
Poslovne obveznice	16.008.183	6,9	20.560.202	9,9	-4.552.019	77,9
Vzajemni skladi	176.367.198	75,6	145.289.025	70,0	31.078.173	121,4
Denarna sredstva	5.328.994	2,3	9.250.967	4,5	-3.921.973	57,6
NALOŽBENI PORTFELJ	233.325.876	100,0	207.540.139	100,0	25.785.737	112,4

Vrednost naložbenega portfelja, ki krije obveznosti življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (t.i. pogodbe z neposredno udeležbo), na dan 31. 12. 2024, znaša 233,3 milijona evrov.

Naložbeni portfelj vključuje naložbe v vzajemne sklade, ki so namenjene pokrivanju obveznosti, za katere naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci in naložbe v ostale finančne instrumente, ki so namenjeni pokrivanju obveznosti za katere zavarovalnica jamči donos. Dodatna pojasnitev obravnave naložb sredstev zavarovancev z vidika prevzemanja finančnih tveganj je podana v poglavju II. RAČUNOVODSKEM POROČILU ZAVAROVALNICE SAVA DEL, točka 3.3 Finančna tveganja.

16.1.3. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva

Znesek postavke pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva, se je na zadnji dan leta nominalno znižal za 18,9 milijona evrov. Delež te postavke v sredstvih znaša 10,5 odstotka.

16.2. VIRI SREDSTEV

Strukturna analiza virov sredstev

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31. 12. 2024	%	31. 12. 2023	%	razlika 24-23	indeks 24/23
Kapital	283.659.585	25,4	248.093.808	23,7	35.565.777	114,3
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	797.184.586	71,3	759.351.990	72,5	37.832.596	105,0
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	934.842	0,1	875.182	0,1	59.659	106,8
Rezervacije	6.865.013	0,6	6.706.330	0,6	158.683	102,4
Obveznosti iz najemov	4.722.738	0,4	4.098.465	0,4	624.273	115,2
Druge finančne obveznosti	7.158	0,0	7.158	0,0	0	100,0
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	0	0,0	2.311.353	0,2	-2.311.353	0,0
Druge obveznosti	25.189.781	2,3	25.225.694	2,4	-35.913	99,9
VIRI SREDSTEV	1.118.563.703	100,0	1.046.669.980	100,0	71.893.723	106,9

Celotni viri sredstev so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašali 1.118,6 milijona evrov (leta 2023: 1.046,7 milijona evrov). V primerjavi s preteklim obdobjem so se povišali za 71,9 milijona evrov oziroma za 6,9 odstotka.

V nadaljevanju so opisane postavke virov sredstev, ki so 31. 12. 2024 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med viri sredstev.

16.2.1. Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb

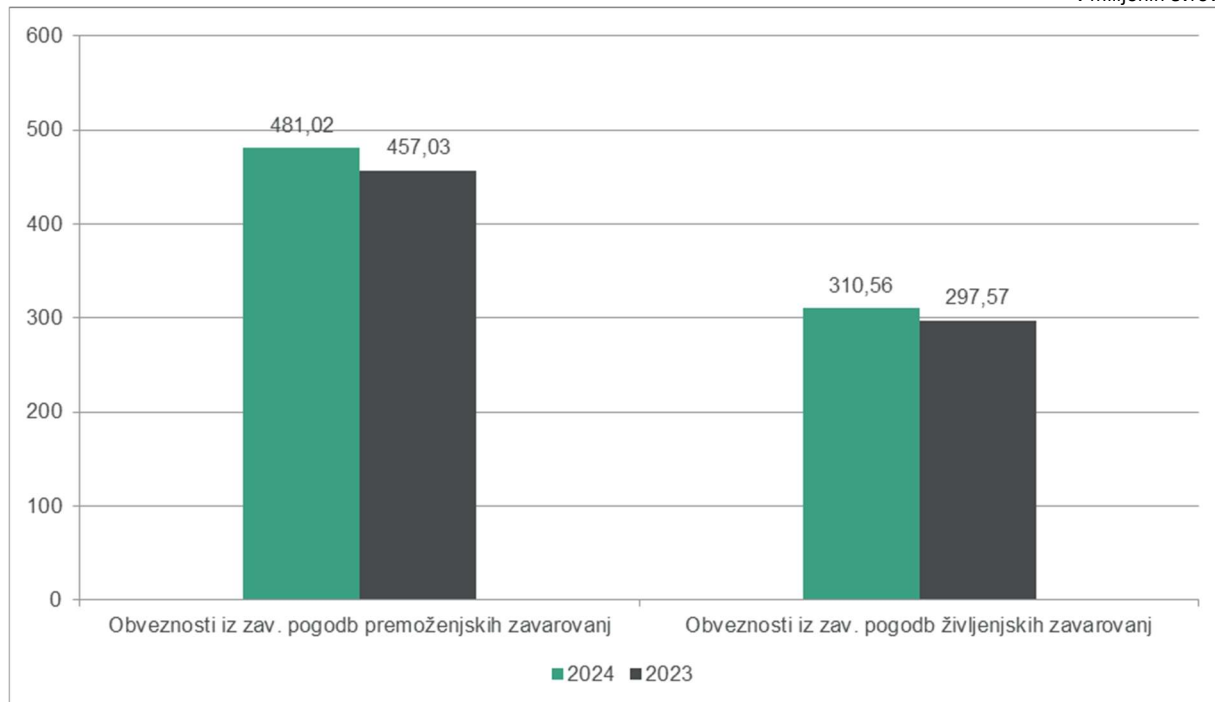
Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb je sestavljeno iz obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale škode. Postavki v izkazu finančnega položaja nastopata tako med sredstvi kot med viri sredstev. Za namene preglednejše analize so v tem poglavju zneski prikazani netirano.

Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb

	31.12.2024		31.12.2023		v evrih	
					razlika 24-23	indeks 24/23
Obveznosti za preostalo kritje	135.547.147	119.155.101	16.392.046	113,8		
Zav. pogodbe, ki so obveznosti	139.572.699	124.305.475	15.267.224	112,3		
Zav. pogodbe, ki so sredstva	4.025.552	5.150.374	-1.124.822	78,2		
Obveznosti za nastale škode	345.468.085	337.879.217	7.588.868	102,2		
Zav. pogodbe, ki so obveznosti	344.677.597	336.415.532	8.262.065	102,5		
Zav. pogodbe, ki so sredstva	-790.488	-1.463.685	673.197	54,0		
Obveznosti iz zav. pogodb premoženjskih zavarovanj	481.015.232	457.034.317	23.980.914	105,2		
Obveznosti za preostalo kritje	288.199.414	275.401.521	12.797.893	104,6		
Zav. pogodbe, ki so obveznosti	298.337.632	284.123.985	14.213.646	105,0		
Zav. pogodbe, ki so sredstva	10.138.218	8.722.465	1.415.753	116,2		
Obveznosti za nastale škode	22.362.329	22.169.121	193.208	100,9		
Zav. pogodbe, ki so obveznosti	14.596.659	14.506.998	89.661	100,6		
Zav. pogodbe, ki so sredstva	-7.765.670	-7.662.124	-103.546	101,4		
Obveznosti iz zav. pogodb življenjskih zavarovanj	310.561.743	297.570.642	12.991.101	104,4		
OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB SKUPAJ	791.576.975	754.604.960	36.972.015	104,9		

Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023

v milijonih evrov



Na povečanje kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj v letu 2024 vplivata tako rast obveznosti za nastale škode (LIC) kot tudi obveznosti za preostalo kritje (LRC). Obveznosti za preostalo kritje so se v letu 2024 povečale za 16,4 milijona evrov, obveznosti za nastale škode pa za 7,6 milijona evrov. Povišanje slednjih je predvsem posledica višje osnovne škodne rezervacije pri avtomobilskem kasku (+9,2 milijona evrov) in ožjem premoženju (+3,3 milijona evrov) zaradi rasti obsega portfelja in škodne inflacije. Dodatno je bilo oblikovanih tudi 3,5 milijona evrov rezervacij za rente. Povišanje obveznosti za preostalo kritje pa je predvsem posledica večjega obsega premij.

Stanje kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj se je v letu 2024 povišalo. K temu sta najbolj prispevala porast pogodbene storitvene marže ter višine poštene vrednosti postavk, ki so osnova (naložbena življenjska zavarovanja), predvsem zaradi rasti vrednosti enot premoženja v letu 2024. Porasla je tudi višina dodatna za nefinančno tveganje. Višina obveznosti za nastale škode je ostala na približno enakem nivoju kot v preteklem letu, medtem ko je višina predvsem zaradi zvišanja pogodbene storitvene marže, na kar je vplivalo znižanje predpostavk o pričakovanih administrativnih stroški, pozitivna sprememba vpliva finančnega tveganja pri naložbenih življenjskih zavarovanjih in pozitivni izkustveni popravki. Zvišale so se tudi obveznosti za nastale škode, kar je predvsem posledica večjega števila škod dodatnih nezgodnih zavarovanj in dodatnih zavarovanj za primer hujše bolezni.

16.2.2. Kapital

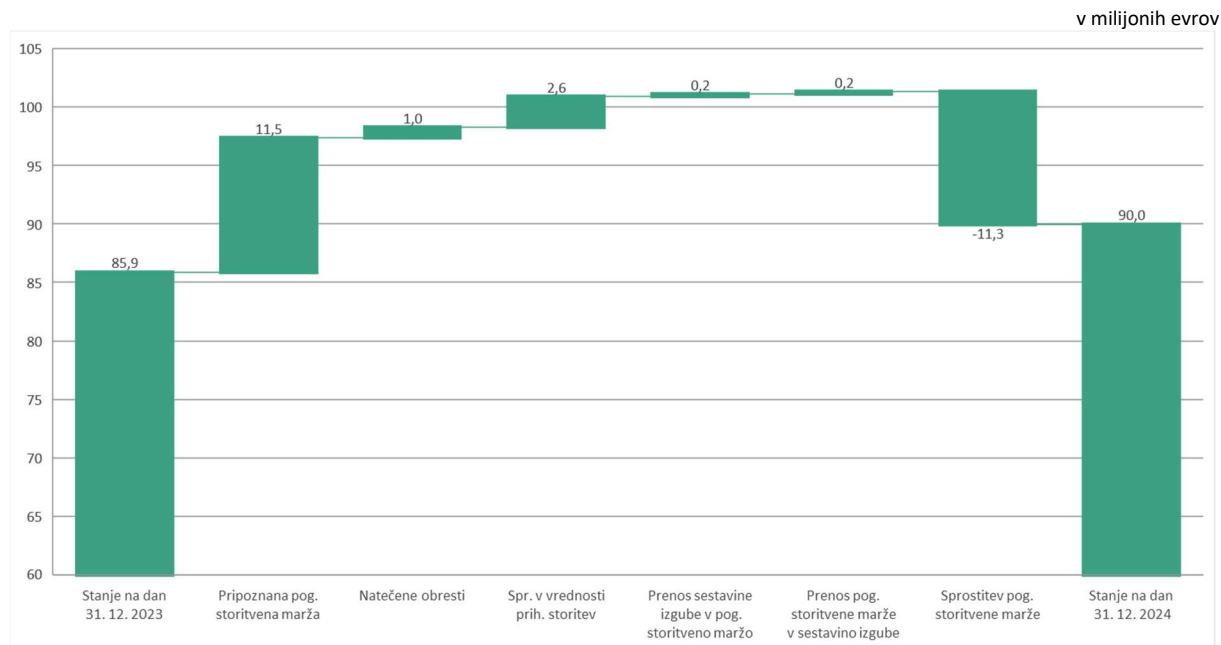
Druga največja postavka v virih sredstev je kapital. Delež kapitala v virih sredstev je 25,4-odstoten (leta 2023: 23,7-odstoten). Kapital se je v primerjavi s predhodnim letom povišal za 14,3 odstotka oziroma za 35,6 milijona evrov. Glavni dejavniki spremembe kapitala so:

- leta 2024 smo realizirali čisti poslovni izid v višini 47,9 milijona evrov (povečanje kapitala),
- povišanje kapitala zaradi spremembe drugega vseobsegajočega donosa in drugih presežkov iz prevrednotenja znaša 3,4 milijona evrov,
- v letu 2024 smo izplačali za 19,5 milijona evrov dividend (zmanjšanje kapitala).

16.3. POGODBENA STORITVENA MARŽA

Pogodbena storitvena marža predstavlja sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih dobičkov iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb.

Dejavniki spremembe stanja pogodbene storitvene marže zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj



Na gibanje pogodbene storitvene marže življenjskih zavarovanj je pozitivno vplivalo predvsem pripoznanje pogodbene storitvene marže novih sklenjenih pogodb življenjskih zavarovanj in sprememba pričakovane vrednosti prihodnjih storitev, na kar je vplivalo znižanje predpostavk o pričakovanih administrativnih stroških, pozitivna sprememba vpliva finančnega tveganja pri naložbenih življenjskih zavarovanjih in pozitivni izkustveni popravki. Na končno stanje je vplivala tudi sprostitev pogodbene storitvene marže za storitve, pripoznane v letu 2024.

17. STROŠKI POSLOVANJA

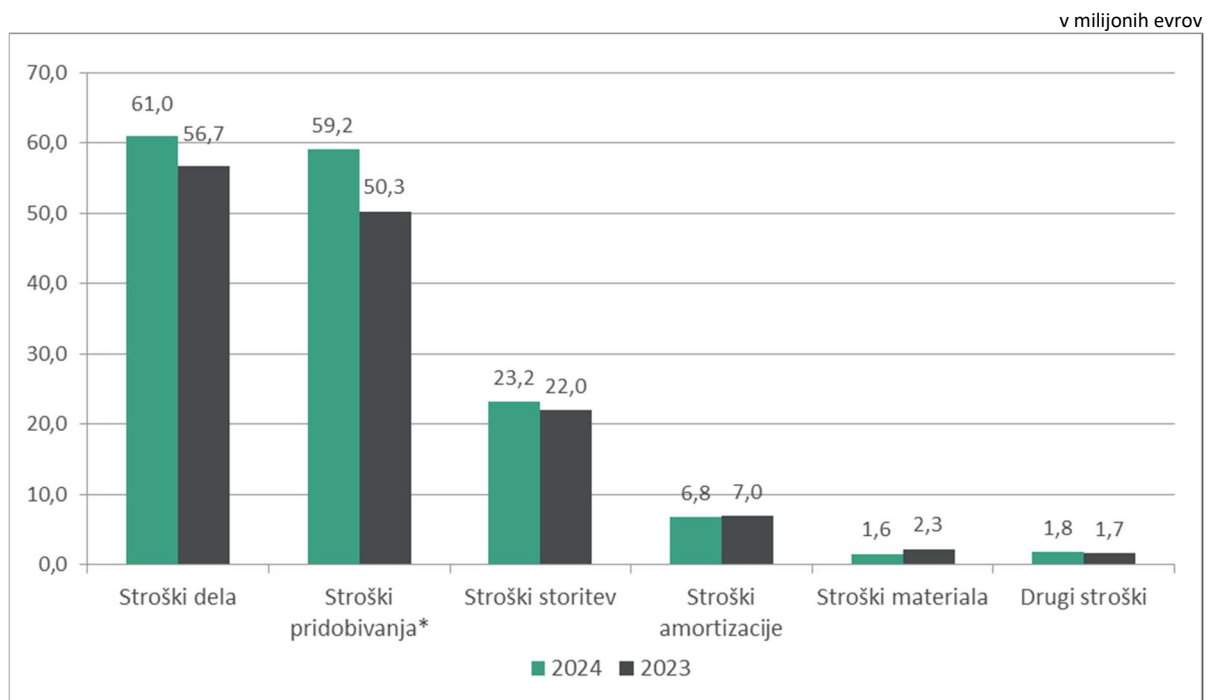
Stroški poslovanja, kot prikazani spodaj, od sprejetja novega standarda MSRP 17 niso bilančna kategorija. Družba jih spremlja kot enega od nebilančnih kazalnikov.

	2024		2023		STROŠKI POSLOVANJA		KOSMATI STROŠKOVNI KOLIČNIK	
	STROŠKI POSLOVANJA	KOSMATI STROŠKOVNI KOLIČNIK	STROŠKI POSLOVANJA	KOSMATI STROŠKOVNI KOLIČNIK	razlika 24-23	indeks 24/23	razlika 24-23	indeks 24/23
Stroški dela	61.027.287	9,8	56.743.644	10,2	4.283.643	107,5	-0,5	95,4
Stroški pridobivanja*	59.186.070	9,5	50.313.147	9,1	8.872.923	117,6	0,4	104,4
Stroški storitev	23.229.503	3,7	22.028.646	4,0	1.200.857	105,5	-0,3	93,6
Stroški amortizacije	6.795.452	1,1	6.974.518	1,3	-179.067	97,4	-0,2	86,5
Stroški materiala	1.581.635	0,3	2.262.254	0,4	-680.619	69,9	-0,2	62,0
Drugi stroški	1.840.844	0,3	1.686.478	0,3	154.366	109,2	0,0	96,9
SKUPAJ	153.660.790	24,6	140.008.686	25,3	13.652.104	109,8	-0,7	97,4

*brez razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj (DAC) premoženjskih zavarovanj

Stroški poslovanja znašajo 153,7 milijona evrov in so v primerjavi s predhodnim obdobjem večji za 13,7 milijona evrov (9,8 odstotka). Kosmati stroškovni količnik, merjen kot stroški na obseg poslovanja, znaša 24,6 odstotka, kar je za 0,7 odstotne točke manj kot leta 2023. Rast stroškov je posledica predvsem večjih stroškov pridobivanja, večjih stroškov dela ter višjih stroškov storitev.

Obratovalni stroški v letih 2023 in 2024



*brez razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj (DAC) premoženjskih zavarovanj

V strukturi stroškov poslovanja največji, 39,7-odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so višji kot v letu 2023 za 4,3 milijona evrov (7,5 odstotka). Stroški pridobivanja (sklepalne provizije za zunanje prodajne kanale) predstavljajo v strukturi 38,5 odstotka in so v letu 2024 višji glede na lansko leto za 8,9 milijona evrov oziroma 17,6 odstotka, predvsem zaradi večjega obsega poslovanja. Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 21,8 odstotka in so za 0,5 milijona evrov višji kot leta 2023.

18. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

18.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

V letu 2024 smo nadaljevali izvajanje strategije in izvedbenih načrtov za strateško obdobje 2023–2027, ki nas usmerjajo k doseganju dolgoročnih ciljev na področju digitalizacije in IT transformacije. Kot stalno prakso smo nadaljevali redno revizijo procesne zrelosti IT, ki jo dopolnjujemo z neodvisnimi zunanjimi strokovnimi pregledi operativnih zmogljivosti, arhitekture ter izvedbenih konfiguracij sistemov in rešitev. Povratne informacije in ugotovitve teh pregledov so osnova za stalne izboljšave in nadgradnje, ki jih uvajamo v operativno uporabo. Posledično smo dodatno izboljšali procese upravljanja razvojnih zahtevkov, IT-arhitekture, internih kontrol in tveganj ter načrtovanja in spremljanja IT-stroškov in investicij.

Pri *razvoju poslovnih aplikacij* smo se osredotočili na nadgradnje obstoječih rešitev v skladu s poslovnimi in regulativnimi zahtevami. Nadaljevali smo s projektom zamenjave osrednje IT-rešitve za zavarovanja, pri čemer je bil poseben poudarek na arhitekturnem načrtovanju hibridnega delovanja večjih osrednjih sistemov. Na področju življenjskih zavarovanj smo izvedli temeljito analizo in optimizacijo procesov, s ciljem doseganja večje učinkovitosti in skladnosti z bodočimi potrebami. Za podporo sodobnim zahtevam razvoja smo pričeli s postavljanjem nove razvojne platforme za razvoj lastnih aplikacij, ki temelji na najsodobnejših tehnologijah. Prav tako uvajamo agilne pristope k razvoju, ki omogočajo večjo fleksibilnost in hitrejšo odzivnost na potrebe trga.

Na področju *podatkovnega skladišča in poslovnega obveščanja (BI)* smo v preteklem letu zagotavljali stalno podporo poslovanju ter nadgrajevali podatkovno skladišče z namenom povečanja podrobnosti podatkov. Poleg tega smo razvijali in nadgrajevali nova poročila, ki izboljšujejo informacijsko podporo poslovnim procesom. V okviru regulativnega projekta poročanja po MSRP 17 smo avtomatizirali ključne faze procesa in tako povečali učinkovitost poročanja. Za optimizacijo prenosa podatkov med izvornimi in analitičnimi sistemi smo sprožili postopek izbire orodja za zajem sprememb (CDC). S tem bomo občutno izboljšali hitrosti in zanesljivost prenosa podatkov. Prav tako smo se usmerili v raziskovanje in načrtovanje arhitekture velikih podatkov (Big Data), s katero bomo lahko ustrezno obvladovali vse večje zahteve po obdelavi strukturiranih in nestrukturiranih podatkov ter tako podprli strateške cilje podjetja.

Na področju *infrastrukture* smo se osredotočili na nadgradnje tehničnih in storitvenih zmogljivosti. Načrtujemo prenovu podatkovnega centra, kjer želimo vzpostaviti sodoben podatkovni center, ki bo zadoščal trenutnim in prihodnjim potrebam organizacije ter zagotavljal visoko zmogljivost in odpornost. Organizacijsko smo izvedli pomembno spremembo, saj smo od področja infrastrukture ločili področje varnosti in ustanovili novo področje kibernetske odpornosti. S tem želimo dati večji poudarek informacijski varnosti ter zagotoviti dvig zrelosti in odpornosti v organizaciji.

Na področju *informacijske varnosti* smo izvedli številne proaktivne ukrepe namenjene zlasti krepitvi zmogljivosti zaznave in prepoznave sumljivih aktivnosti v okviru 24/7 delovanja SOC operacij, ter popolnjenju tehničnih kontrol in uvajanju novih varnostnih rešitev. Med slednje spada zlasti vpeljevanje koncepta Zero Trust, v okviru katerega so se pričele izvajati prilagoditve na sistemu upravljanje mobilnih naprav (MDM) in zlasti celostna integracija večfaktorske avtentikacije (MFA). Pomemben doprinos k večji odpornosti podjetja na izgubo podatkov predstavlja tudi vzpostavitev tretje neodvisne lokacije za hrambo varnostnih kopij podatkov z aktivnimi mehanizmi za zaščito podatkov pred neavtoriziranim izbrisom ali prepisovanjem podatkov. Ločitev področja kibernetske odpornosti omogoča še bolj osredotočeno upravljanje varnostnih tveganj in izvedbo naprednih strategij za obrambo pred kibernetskimi grožnjami. V podjetju smo v okviru projekta DORA izvedli številne aktivnosti usmerjene v doseganje skladnosti zahtev DORA. Zlasti celovita BIA analiza in prepoznavna kritičnih procesov/IT sistemov/IKT dobaviteljev, priprava okvira upravljanja incidentov v obliki sprejema načrta odzivanja na kibernetske incidente ter izvedbe testov delovanja sistemov visoke razpoložljivosti in preizkus okrevanih postopkov. Redno izvajamo vaje za zaščito pred kibernetskimi napadi in prepoznavo škodljive zavajajoče pošte (phishing) in usposabljammo ključno osebje za krizno odzivanje.

Za boljše upravljanje razvoja in usklajevanje IT z dolgoročnimi poslovnimi cilji smo pričeli z vzpostavljanjem integrirane *IT in poslovne arhitekture*. Ta bo temelj za uspešno izvedbo projekta tehnološke prenovе ter

omogočila učinkovito upravljanje kompleksnih razvojnih projektov. Osredotočamo se na skladnost z regulativami, optimalno uporabo virov ter postavljanje temeljev za dolgoročno digitalno transformacijo.

Trajnostno poslovanje smo vključili v načrtovanje novih naložb, kjer smo zmanjšali obseg aplikacij in centralizirali infrastrukturo, bodisi na lastni bodisi na oblačni platformi. Poslovne rešitve omogočajo hibridno poslovanje tako za stranke kot zaposlene, kar zmanjšuje potrebo po prevozu in posledično prispeva k zmanjševanju ogljičnega odtisa.

V prihodnje bo ključni poudarek na izvedbi tehnološke prenove, pri čemer bo poseben fokus namenjen hibridnim arhitekturam in modularnim aplikacijam. Pomemben cilj bo tudi izboljšanje kibernetске odpornosti, kar vključuje uvajanje koncepta Zero Trust ter nadgradnjo varnostnih praks. Razvoj naprednih analitičnih rešitev bo omogočal sprotno obdelavo podatkov in zagotavljal podporo strateškemu odločanju. Procesno upravljanje IT bomo še naprej nadgrajevali z uporabo okvirja COBIT in drugih globalno priznanih metodologij za upravljanje IT. Poleg tega bomo krepili avtomatizacijo pri IT operacijah in razvoju z uporabo CI/CD, DevOps ter sodobnih razvojnih okolij, kar bo prispevalo k večji učinkovitosti in prilagodljivosti IT procesov.

18.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA

V letu 2024 smo, v skladu s strategijo trajnostnega razvoja na področju nepremičnin, zaključili gradnjo dveh nadstrešnic nad parkirišči ob poslovni stavbi, Ulica Eve Lovše 7, s sončno elektrarno katere priključna moč znaša 66,6 kW. Izvedli smo zamenjavo hladilnega sistema IT prostora v poslovni stavbi Seidlova cesta 5, v Novem mestu, s čemer smo znižali porabo električne energije za cca. 95.000 kWh glede na predhodno leto.

Na drugih lokacijah so bila izvedena različna investicijsko – vzdrževalna dela z namenom izboljšanja delovnega okolja in učinkovite rabe energije. Na lokacijah izvajamo zamenjavo svetil s sodobnejšimi LED svetili (Ptuj, Velenje, itd.) ter zamenjavo dotrajanih klimatskih naprav (Slovenj Gradec, Dravograd). Prav tako smo, skladno s potrebami na področju opravljanja zavarovalne dejavnosti, izvedli nekaj sprememb lokacij. V Ljubljani smo odpovedali najem cenilnega mesta na Celovški cesti 175, odpovedali smo najem zastopniških pisarn Maribor-Tezno, Jurovski dol in Tržič ter v celoti oddali najeto pisarno v Ožbaltu v podnajem. Nadaljevali smo tudi odprodajo poslovno nepotrebni nepremičnin. Prodali smo poslovne prostore v Murski soboti, Bakovska ulica 2, arhivske prostore v Rušah, Jamnikova cesta 2 ter poslovne prostore na lokaciji Koper, Ferrarska ulica 8 in na Betnavski cesti 2 v Mariboru, katerih zaključek prodaje je predviden v letu 2025.

Izvajali smo tudi potrebne investicije voznega parka. V 2024 smo nabavili 3 električna vozila.

19. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ

19.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Upravljanje tveganj zajema usklajene aktivnosti in ukrepe za usmerjanje in nadzorovanje organizacije v zvezi s tveganji, ki izhajajo iz poslovanja družbe in zunanjega okolja. Vpliv slednjega je opisan v poglavju II. RAČUNOVODSKO POROČILO ZAVAROVALNICE SAVA D.D, točka 3.6 Vpliv zunanjega okolja na tveganja.

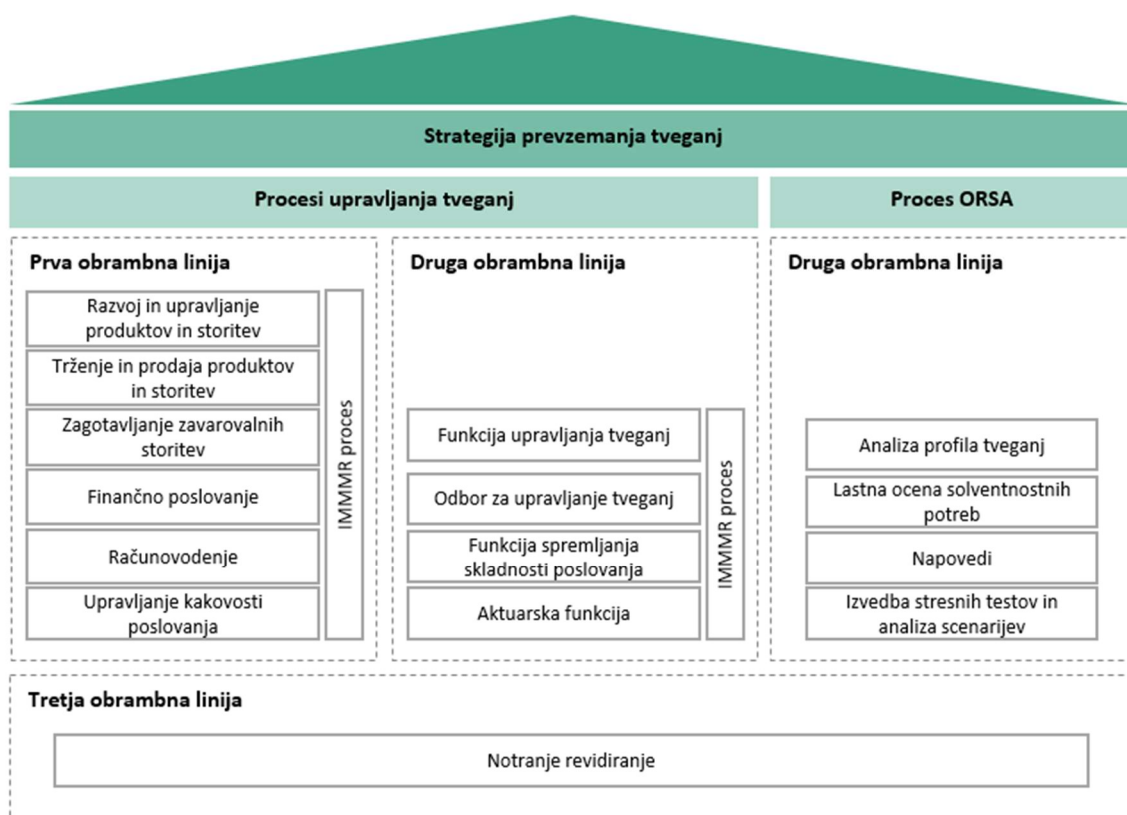
Upravljanje tveganj je ključno za dolgoročno varnost poslovanja ter doseganje poslovnih in strateških ciljev družbe. Družba krepi kulturo upravljanja tveganj z usposabljanji, notranjim komuniciranjem in spodbujanjem odgovornosti zaposlenih.

Sistem upravljanja tveganj se stalno izboljšuje, pri tem se poudarek daje:

- jasni opredelitvi pripravljenosti za prevzem tveganj v skladu s strategijo do tveganj,
- vključevanju upravljanja tveganj v poslovno načrtovanje in strateške odločitve,
- nadgradnji procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA),
- prilagoditvam notranjega kontrolnega okolja v skladu z razvojem.

Družba pri upravljanju tveganj uporablja model treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razmejitev nalog:

- prva linija vključuje poslovne funkcije (npr. razvoj, prodaja, finančno poslovanje, računovodstvo),
- druga linija vključuje tri ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja) in odbor za upravljanje tveganj,
- tretja linija vključuje funkcijo notranje revizije.



Upravljanje tveganj temelji na **strategiji do tveganj**, ki vključuje pripravljenost za prevzem tveganj, tolerance do odstopanj in ključne kazalnike za spremljanje. Decembra 2024 posodobljena strategija za obdobje 2023–2027 določa smernice za izpostavljenost tveganjem in omejitve v skladu s poslovnimi cilji družbe.

Procesi upravljanja tveganj so sestavni del vseh poslovnih faz in vključujejo:

- identifikacijo tveganj ves čas, predvsem v procesu poslovnega načrtovanja ter večjih poslovnih pobudah,
- ocenjevanje tveganj z uporabo kvantitativnih ter kvalitativnih vrednotenj, vključno standardno formulo Solventnosti II, ORSO, analizo stresnih testov in scenarijev ter kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v registru tveganj,
- obvladovanje prevzetih in potencialnih tveganj glede na pripravljenost za prevzem tveganj,
- spremljanje tveganj, vključno s četrletnim pregledom profila tveganj,
- poročanje o tveganjih, ki vključuje kvantitativne in kvalitativne informacije za ključne odločevalce.

Proces **lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)** povezuje profil tveganj z upravljanjem kapitala ter vključuje projekcije solventnosti, stresne teste in scenarije. ORSA se izvaja letno in ob večjih spremembah profila tveganj. Proces ORSA se izvaja letno, ob večji spremembi profila pa tudi izredno.

Aktivnosti v letu 2024

V letu 2024 so bile izvedene ključne aktivnosti, povezane z rednim poročanjem nadzorniku, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti, poročanjem o solventnosti in finančnem položaju ter poročanimi obrazci za kvantitativno poročanje. Četrletna poročila o tveganjih so analizirala usklajenost profila tveganj s strategijo do tveganj, s poudarkom na izračunih zahtevanega solventnostnega kapitala, tveganji življenjskih in premoženjskih zavarovanj ter tržnimi, likvidnostnimi, strateškimi in operativnimi tveganji. Aktualne tematike s področja upravljanja tveganj in usklajevanja sredstev in obveznosti so bile redno obravnavane na odboru za upravljanje tveganj.

19.2. KATEGORIJE TVEGANJ

Družba je v letu 2024 izračunavala medletne ocene profila tveganj v skladu z zahtevami Solventnosti II, poleg tega je izvedla redna kvalitativna ocenjevanja tveganj v aplikaciji za ocenjevanje tveganj, vključno z ocenjevanjem učinkovitosti notranjih kontrol. Vsa zaznana tveganja so vključena v register tveganj, kjer so razvrščena v naslednje ključne kategorije: zavarovalna tveganja, finančna tveganja (vključno s tržnimi, likvidnostnimi in kreditnimi tveganji), operativna tveganja ter strateška tveganja. Poleg tega družba spremlja nastajajoča tveganja, ki lahko vplivajo na katero koli od teh kategorij.

- **Zavarovalno tveganje** je mogoče opredeliti kot tveganje, ki izhaja iz inherentnih negotovosti v zvezi s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti (med drugim nepričakovane izgube, ki so posledica neustreznega določanja cen ali oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij). Kategorije zavarovalnega tveganja so: tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj in tveganja življenjskih zavarovanj. Te se dalje delijo na različne podkategorije tveganj, kot so premijsko tveganje, tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganje predčasne prekinitve zavarovanj, tveganje katastrofe, tveganje umrljivosti, tveganje obolevnosti itd. Družba ta tveganja obvladuje z ustreznim določanjem cen, upravljanjem pozavarovalne zaščite na ravni pogodb in portfelja ter optimizacijo metod vrednotenja zavarovalnih obveznosti.
- **Finančna tveganja** vključujejo tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Družba jih obvladuje z diverzifikacijo naložb, stalnim spremljanjem kreditne sposobnosti nasprotnih strank ter vzdrževanjem ustrezne likvidnosti.
 - **Tržno tveganje** opredelimo kot nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju, ki lahko neposredno ali posredno nastane zaradi nihanj v stopnji in nepredvidljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. Primeri podkategorij tržnega tveganja so: tveganje obrestne mere, tveganje lastniških vrednostnih papirjev, tveganje spremembe cen nepremičnin, tveganje koncentracije, kreditno tveganje itd.

- **Tveganje neplačila nasprotnne stranke** je mogoče opredeliti kot nepričakovano izgubo, ki nastane, ker nasprotna stranka ne izpolni svojih finančnih obveznosti ali ker je plačilo zapadlo.
- **Likvidnostno tveganje** je tveganje, da družba v določenem trenutku ni sposobna poravnati svojih obveznosti oziroma da je zaradi pomanjkanja likvidnih sredstev primorana prodajati manj likvidna sredstva z diskontom oziroma najemati posojila.
- **Operativno tveganje** je mogoče opredeliti kot tveganje izgube zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, ravnanja ljudi in delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov. Primeri podkategorij operativnega tveganja so: tveganje notranjih in zunanjih prevar, tveganje prekinitve poslovanja in napak sistema, tveganje zaposlitvene prakse in varnosti na delovnem mestu, tveganje pri upravljanju in izvajanju procesov itd. Družba jih obvladuje z notranjimi kontrolami, avtomatizacijo procesov, usposabljanjem zaposlenih ter vzpostavljenimi načrti za krizne situacije.
- **Strateško tveganje** je tveganje nepričakovanega znižanja vrednosti družbe zaradi neugodnega učinka neustreznih odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja. Primeri podkategorij strateškega tveganja so: politično tveganje, tveganje ugleda, tveganje ravnanja konkurence, itd. Družba se z njimi sooča z rednimi pregledi strategij, spremljanjem tržnih razmer in vključevanjem tveganj v strateško načrtovanje.
- Pomembnejša **trajnostna tveganja**, ki v družbi vplivajo predvsem na tržna in zavarovalna tveganja, so prepoznana in ocenjevana v registru tveganj, zlasti tista, povezana s podnebnimi spremembami. Vključujejo fizična tveganja (ekstremni vremenski dogodki, dolgotrajne podnebne spremembe) in tveganja prehoda (prilagoditev zakonodajnim zahtevam, spremembe preferenc strank, tehnološke spremembe), v tem poročilu jih obravnavamo v okviru strateških tveganj.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem delu poročila v poglavju 3. UPRAVLJANJE TVEGANJ.

19.3. NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija daje zagotovila in svetuje upravi s ciljem povečanja dodane vrednosti ter izboljšanja učinkovitosti in uspešnosti poslovanja. Družbi pomaga uresničevati njene cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol ter predlaga priporočila za izboljšave.

Notranjo revizijo v Zavarovalnici Sava v skladu s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Sava in Savo Re od 1. 2. 2018 za nedoločen čas izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Save Re. Zavarovalnica Sava je za nosilko funkcije notranje revizije znotraj Save Re pooblastila nosilko Polonco Jug Mauko.

Notranja revizija je organizacijsko neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov družbe, kar omogoča samostojno in organizacijsko neodvisno delovanje.

Program kakovosti za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti se razvija in vzdržuje kot stalna aktivnost. Program vključuje obdobjne notranje samoocenitve, zunanje ocene kakovosti ter tekoče nadziranje in ocenjevanje kakovosti dela. Glede na razvoj notranje revizije je ta kot proces podprta s programsko podporo za notranje revidiranje. V letu 2019 je neodvisna zunanja presoja potrdila skladno delovanje notranje revizije v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel. V letu 2024 je potekala izvedba zunanje presoje kakovosti notranje revizije družbe hkrati z ostalimi družbami Zavarovalne skupine Sava, poročilo pričakujemo v prvi polovici 2025.

Notranja revizija po vsaki opravljeni reviziji pripravi notranjerevizijsko poročilo, ki ga posreduje revidirancem in upravi. Četrtno za upravo, nadzorni svet in njeno revizijsko komisijo pripravi poročilo o delovanju notranje revizije in poročilo o spremljanju uresničevanja ukrepov, ki so bili sprejeti na podlagi priporočil notranje revizije. Notranja revizija je pripravila Letno poročilo o delovanju za leto 2024, ki ga je uprava družbe skupaj z mnenjem nadzornega sveta posredovala v seznanitev skupščini.

Na podlagi vseh opravljenih preizkusov in uporabljenih metod po posameznih področjih revidiranja notranja revizija meni, da je v Zavarovalnici Sava sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj ustrezen in da je stopnja zanesljivosti njegovega delovanja dobra. Prav tako meni, da je bilo upravljanje Zavarovalnice Sava ustrezno in da se nenehno izpopolnjuje v želji doseči pomembne cilje poslovanja ter da družba uspešno upravlja tveganja, pri čemer je njen namen uspešno in gospodarno poslovanje. Po mnenju notranje revizije še obstajajo priložnosti za izboljšanje delovanja sistema. Pri opravljanju notranjerevizijskih poslov so bile ugotovljene posamezne nepravilnosti in pomanjkljivosti, na katere je notranja revizija opozorila in h katerim je dala priporočila za odpravo, zato da se kontrolni postopki ter upravljanje družbe in tveganj izboljšajo. Priporočila notranje revizije so odgovorne osebe aktivno uresničevale. Navedeno vodi k večji učinkovitosti delovanja notranjih kontrol in urejenosti poslovanja.

V okviru notranjerevizijskih pregledov je bila pozornost usmerjena tudi na možnost nastanka prevar in na izpostavljenost oziroma morebitno ranljivost IT-podpore poslovanju ter uresničevanju etičnega in trajnostnega ravnanja. Sistem notranjih kontrol na področjih, ki so bila predmet notranjerevizijskih poslov, je uveden in deluje tako, da preprečuje nastanek morebitnih prevar. Pri opravljenih revizijah so bila dana tudi priporočila za izboljšavo informacijskega sistema. Notranje revidiranje je tehnološko podprto s programsko podporo celovitemu procesu notranjega revidiranja na ravni Zavarovalne skupine Sava.

19.4. SKLADNOST

Skladnost poslovanja, zakonito in pošteno ravnanje ter pregledno spremljanje odločitev in komuniciranje zaposlenih in vodstva, prek česar družba gradi svojo integriteto, je ključnega pomena pri ohranjanju dobrega imena družbe.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja je ena od štirih ključnih funkcij v sistemu notranjih kontrol, kot jih določata direktiva Solventnost II in veljavni Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1). Sistematično zagotavljanje skladnosti poslovanja pomaga k večji jasnosti in preglednosti poslovanja ter zmanjševanju nepravilnosti oziroma odklonilnih ravnanj ter iz njih izvirajočih negativnih posledic za družbo, zaposlene in druge deležnike.

Uprava družbe je trdno zavezana k doseganju visokih standardov skladnosti poslovanja v Zavarovalnici Sava, k spodbujanju vrednot zakonitosti, poštenosti in etičnosti, k odgovornosti za implementacijo ter k njihovem izvajanju s podporo in priporočili funkcije skladnosti poslovanja.

Uprava družbe funkciji skladnosti poslovanja zagotavlja vse potrebne pogoje za delo, sredstva in strokovno izobraževanje za opravljanje nalog, med katerimi je tudi izpolnjevanje zahtev sprejete Politike skladnosti poslovanja.

Spremljanje skladnosti poslovanja in izvajanje notranjih kontrol v družbi se opravlja v okviru samostojne organizacijske enote Službe za skladnost poslovanja, ki je organizirana kot podporna služba upravi družbe. Znotraj službe je vzpostavljena tudi ključna funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij družbe. Nosilec funkcije je imenovan s sklepom uprave družbe.

Funkcija skladnosti poslovanja izvaja naslednje ključne naloge:

- ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

20. TRAJNOSTNI RAZVOJ

V skrbi za ljudi in okolje smo kot doslej v Zavarovalnici Sava svoja dejanja snovali na temeljih obljube »Nikoli sami«, ki so trdni, a hkrati tudi človeški, razumevajoči in topli. Na zavedanju, da le z roko v roki nismo nikoli sami.

S prenovo vrednot v letu 2024 je postala trajnostna naravnost tudi ena petih ključnih vrednot Zavarovalnice Sava. Naši cilji so zato še ambicioznejši, saj menimo, da je pomembno prav vsako dejanje na poti do trajnostno vzdržne prihodnosti. S stalno skrbjo za zaposlene krepimo poslovno in osebno kulturo, z uspehi naših sponzorirancev na področju športa in kulture segamo tudi zunaj meja naše države, s pomočjo dobrotelčnih organizacij pomagamo tistim, ki nas potrebujejo, z inovativnimi storitvi zagotavljamo varnost in postavljamo stranko v središče našega delovanja, z ekološkim poslovanjem, ozaveščanjem in spodbujanjem ekološke naravnosti vlagamo v naravno okolje.

V letu 2024 smo strateške ambicije nadgradili s Politiko trajnostnega razvoja. V tem krovnem dokumentu smo opredelili sistem upravljanja trajnostnega razvoja, usmeritve glede delovanja posameznih trajnostnih področij in način uresničevanja strateških ambicij. Trajnostne vidike poslovanja izvajajo vse organizacijske enote v zavarovalnici, aktivnosti usmerja koordinator za trajnostni razvoj, spremlja jih Kolegij za trajnostni razvoj, odločanje pa poteka na ravni Uprave družbe, kar je podrobneje predstavljeno v Politiki trajnostnega razvoja in Poslovniku o delu in nalogah kolegija za trajnostni razvoj.

V nadaljevanju povzemamo le ključna področja trajnostnega razvoja v Zavarovalnici Sava. Več podatkov o njem najdete tudi v drugih poglavjih tega poročila in v poglavju Trajnostni razvoj v Letnem poročilu Zavarovalne skupine Sava.

20.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Z zavedanjem, da le z roko v roki nismo nikoli sami, smo tudi v letu 2024 presegali pričakovanja našega poslanstva. Ob tem, da smo zagotavljali varnost in odlične uporabniške izkušnje našim zavarovancem ter drugim deležnikom, smo prisluhnili tudi okolju in z vso odgovornostjo podpirali njegove potrebe ter priskočili na pomoč, ko je bilo to potrebno. S temi dejanji dokazujemo, da obljuba »Nikoli sami« ni zgolj beseda na papirju, temveč srčika našega delovanja.

V ospredje postavljamo človeka, njegove želje in potrebe. Poleg skrbi za zaposlene in stranke smo pozorni tudi na ranljive skupine, ki jih podpiramo s srčnimi projekti, prostovoljskimi akcijami in finančno pomočjo. V skrb za človeka pa vsekakor sodi tudi skrb za naravno okolje, ki je osnova za zdravo življenje.

Verjamemo, da lahko s skupnimi prizadevanji ustvarjamo lepši svet – tako, da se ozremo okrog sebe in vase ter prepoznamo priložnosti za izboljšave. Pri tem nas vodi pristno in odgovorno ravnanje do vseh deležnikov ter spoštljivo in jasno komuniciranje.

20.1.1. Odgovornost do potrošnikov

V Zavarovalnici Sava stranke nenehno postavljamo v osrčje našega delovanja, kar odraža našo strateško usmeritev. Naša predanost je usmerjena k zadovoljevanju njihovih potreb in želja, zato neprestano inoviramo tako na področju storitev kot tudi z drugimi sodobnimi rešitvami in projekti. S tem gradimo zaupanje, ki je ključno za vzpostavljanje dolgoročnih partnerstev.

V poslovnem obveščanju dosledno sledimo načelom transparentnosti, jasnosti, relevantnosti in konsistentnosti. Te smernice se odražajo v vsaki obliki komunikacije, pri čemer aktivno prenavljamo obstoječe komunikacijske materiale ter ažuriramo komunikacijske poti. Pri oblikovanju novih produktov in posredovanju informacij si prizadevamo za zagotavljanje preglednosti, preprostosti, razumljivosti in enostavnega dostopa do informacij. Izbiramo razumljiv jezik, se izogibamo zapletenemu zavarovalniškemu izrazoslovju ter poudarjamo koristne informacije, namesto da bi jih zakrivali v drobnem tisku. Informacije o produktih so vedno dostopne na naši

korporativni spletni strani, kjer objavljamo tudi vsa zakonsko določena obvestila, novice, ugodnosti in druge informacije. Ob obsežnih škodnih dogodkih pozivamo k prijavi škode ter zagotavljamo navodila za ravnanje.

Naša komunikacija poteka prek različnih kanalov, ki so prilagojeni različnim ciljnim skupinam - spletne strani, družbena omrežja, korporativni blog, e-novice, oglasi v medijih, obvestila, sporočila itd. Skupno vsem tem pristopom je nenehna usmerjenost v potrebe strank in zagotavljanje odlične uporabniške izkušnje.

Tudi v letu 2024 smo nadaljevali s programo spodbud SavaFit, ki spodbuja redno telesno vadbo in zdrav način življenja. Program spodbuja k doseganju vsaj 10.000 korakov na dan, z opravljanjem dodatnih izzivov pa posamezniki lahko še dodatno pridobijo točke in koristijo ugodnosti, tako v sklopu zavarovalnih produktov kot pri partnerjih zavarovalnice.

Naša obljuba »Nikoli sami« presega zgolj marketinško sporočilo – je temelj naše korporativne kulture in delovanja. Z njo udejanjamo svoje poslanstvo, ustvarjamo povezave, gradimo zaupanje in stojimo ob strani. Da bi to kar najbolje ponazorili, smo v letu 2024 ustvarili komunikacijsko platformo, v kateri smo slogan nadgradili in skozi zgodbo rok javnosti ter s tem vsem našim deležnikom skozi image kampanjo sporočili, da le »Z roko v roki nismo nikoli sami«.

V Zavarovalnici Sava že od leta 2021 izvajamo sistemsko zbiranje e-soglasij, ki omogoča uporabo e-pošte kot nadomestek papirnih dopisov za poslovno komuniciranje. Strankam, ki se odločijo za tovrsten način poslovanja, pošiljamo informacije in dokumente v zvezi z njihovim zavarovanjem po e-pošti, medtem ko stranke, ki se odločijo za klasično pošto, še naprej prejemajo informacije po navadni pošti.

20.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev

Pomemben del naše družbe so tudi naši poslovni partnerji, zastopniki in predstavniki Zavarovalnice Sava. Zavedamo se, da sta njihova zvestoba in predanost izjemnega pomena, zato temu področju namenjamo veliko pozornosti. Poslovne partnerje redno obveščamo in seznanjamo z vsemi novostmi in spremembami na področju produktov, sklepanja in prenove informacijskega sistema. Nudimo jim pravočasne in celovite informacije o delovanju zavarovalnice, prav tako so jim ves čas na voljo promocijski materiali ter strokovna podpora.

A odnose gradimo ljudje, zato verjamemo, da imajo pomemben vpliv na negovanje in poglobljanje poslovnih vezi ter odnosov tudi družabno-poslovna druženja, ki smo jih skrbno načrtovali in organizirali tudi v letu 2024.

20.1.3. Odgovornost do zaposlenih

Zavarovalnici Sava se zavedamo, da so zaposleni srce podjetja. Nenehno se trudimo ustvarjati odlične delovne pogoje ter spodbujati dobre in iskrene medsebojne odnose, kar prispeva k pozitivni organizacijski klimi in kulturi. Zaposlenim nudimo dinamično delo, dolgoročno sodelovanje, osebno in poklicno rast ter možnost dodatnega izobraževanja, usposabljanja in napredovanja.

Ponovno smo pristopili tudi k Dnevnikovi raziskavi Zlata nit, kjer smo bili uvrščeni med finaliste. Slednja išče vrhunska slovenska podjetja 21. stoletja, v katerih ima zaposleni možnost uresničevati svoje talente ter s tem prispevati k uspehu svoje organizacije. Z njo smo želeli izvedeti, kako zaposleni vidijo odnos med njimi in Zavarovalnico Sava kot zaposlovalcem ter kako nas vidijo kot zaposlovalca.

O vseh pomembnih dogodkih zaposlene redno obveščamo v Novičniku, vse novice pa so na voljo na intranetni strani Sotočje, kjer so objavljeni tudi vsi interni razpisi za prosta delovna mesta in zbrane vse pomembnejše povezave, ki jih zaposleni uporabljajo pri svojem delu. Notranjo podobo delodajalca tako krepimo že od same zaposlitve dalje. Kadrovska služba zaposlene redno obvešča o mesečnih kadrovskih spremembah, aktivnostih s področja varnosti in zdravja pri delu, izobraževanjih, ukrepih certifikata Družini prijazno podjetje in sodelovanju v raziskavah, ki se opravljajo v družbi, ali v katere je družba vključena.

V letu 2024 so bili za zaposlene organizirane Športne igre Zavarovalne skupine Sava, prednovoletna zabava za zaposlene, teambuildingi ter praznična predstava in obdarovanje otrok zaposlenih. Med zaposlenimi spodbujamo

tudi prostovoljstvo, zato smo v letu 2024 v okviru pobude Srce za svet organizirali tudi 18 prostovoljskih akcij, v katerih je sodelovalo 215 zaposlenih, ki so temu namenili kar 1.720 delovnih ur.

V Zavarovalnici Sava je ključnega pomena tudi zdrav življenjski slog za dobro počutje naših zaposlenih. Naša prizadevanja so celostna in sistematična ter usmerjena v spodbujanje fizičnega zdravja, duševnega zdravja, preventive in ravnovesja med družino in poslovnim okoljem. Zaposlene ozaveščamo o pomembnosti njihovega dobrega počutja in o vplivu, ki ga ima na njihovo zdravje ter splošno kakovost življenja. Aktivno spodbujamo spreminjanje navad, ki omogočajo posameznikom, da prispevajo k svoji lastni preventivi in skrbijo za svoje dobro počutje vsak dan. Skrb za zdravje v Zavarovalnici Sava vključuje tudi številne preventivne dejavnosti, testiranja za zgodnje odkrivanje bolezni ter ukrepe, ki prispevajo k izboljšanju zdravja. S kolektivnim zdravstvenim zavarovanjem Specialisti, kjer premije plačuje delodajalec, pa skrbimo tudi za kurativo.

Vse zgoraj navedene aktivnosti so dokaz naše odgovornosti do zaposlenih, kar je ključno za uspeh in trajnostno rast Zavarovalnice Sava.

20.1.4. Odgovornost do dobaviteljev

S centraliziranim oskrbovanjem celotne družbe zagotavljamo nadzor nad porabo, stroškovno učinkovitost in enotno izvajanje procesov v skladu s prenovljenim Pravilnikom o nabavi. Hkrati upoštevamo povezovanje in vpetost družbe v različna lokalna okolja, prisluhnemo željam naših poslovnih partnerjev ter spremljamo aktualne trende.

Pri izboru dobaviteljev imamo izoblikovana merila v namen enakopravnosti in preglednosti postopkov izbire, pri čemer pa upoštevamo tudi trajnostno naravnost dobaviteljev. Komunikacija poteka predvsem s strateškimi partnerji, in sicer z namenom izboljšanja procesa nabave in medsebojnega sodelovanja.

20.1.5. Odgovornost do družbenega okolja

V Zavarovalnici Sava se močno zavedamo svoje vpetosti v okolje in pomembnosti kooperativnega sobivanja vseh členov družbe. Zavedamo se, da je to, da lahko na različne načine vračamo okolju, katerega pomemben člen smo, naš privilegij, ki ga izredno skrbno in odgovorno spoštujemo, spodbujamo in udejanjamo. Menimo namreč, da lahko le trajnostno delovanje zagotavlja boljše prihodnost nas in naših zanamcev.

V Zavarovalnici Sava se tako ves čas trudimo prepoznavati organizacije, projekte in talente, ravnamo družbeno odgovorno tako s sredstvi, ki jih namenjamo za sponzorstva in donacije, kakor tudi s sredstvi, ki jih namenjamo preventivnemu delovanju v smeri preprečevanja nesreč in stisk. Ponosni smo tudi na iniciativo Srce za svet, v kateri sodelujemo vse družbe Zavarovalne skupine Sava, saj pod njenim okriljem s korporativnim prostovoljstvom naredimo marsikaj dobrega za okolje in ljudi, predvsem ljudi v stiski. Po najboljših močeh vračamo okolju, v katerem sobivamo, in prevzemamo skrb in odgovornost do ljudi in prostora.

Interna pobuda Srce za svet

Pobuda Srce za svet živi in se razvija v Zavarovalni skupini Sava vse od leta 2021 in je skozi različne aktivnosti postala del našega vsakdana. Pod njenim okriljem smo tudi v letu 2024 povprašali zaposlene, kje v svojih okoljih prepoznavajo potrebe po pomoči, kaj jih zanima in katerim prostovoljskim aktivnostim želijo nameniti svoj dan za prostovoljstvo.

V letu 2024 smo izvedli 18 akcij korporativnega prostovoljstva, na katerih je sodelovalo 215 sodelavcev, 3 zbiralne akcije za pomoč ljudem in živalim v stiski, skozi akcijo »Očistimo Slovenijo digitalnih odpadkov« smo se pridružili Ekologom brez meja in ozaveščali zaposlene o pomenu e-odpadkov, s pomočjo Društva študentov medicine smo na 6 tečajih temeljnih postopkov oživljanja z uporabo defibrilatorja izobrazili 153 sodelavcev in spoznali še mnogo drugih koristnih nasvetov, kako lahko postanemo še boljši.

Projekt Maš to!

Družbeno odgovoren projekt Maš to!, ki smo ga javno objavili lani, je postal skozi spletno stran MASTO.SI in Instagram profil @_mas_to osrednji kanal komuniciranja vsebin za krepitev duševnega zdravja, opolnomočenje in osebno rast med soočanjem z življenjskimi izzivi. Vsebine še naprej pripravljamo v sodelovanju z izbranimi strokovnjaki psihologi in psihoterapevti, s čimer zagotavljamo, da je Maš to! zares kompetenten, zaupanja vreden sopotnik in zanesljiv vir na poti k boljšemu duševnemu zdravju ljudi.

V letu 2024 je projekt Maš to! predstavil pomembno novost – uporabnike je januarja povabil k poslušanju prvega podkasta Zavarovalnice Sava, podkasta, ki smo ga poimenovali Zadihaj. Skozi epizode, ki so si sledile vse leto, je z različnimi strokovnjaki in izkustvenimi sogovorci nagovarjal različne teme duševnega zdravja.

Tudi na konferencah in natečajih projekt Maš to! ponovno ni ostal neopažen, saj je prejel kar 3 nagrade:

- na konferenci o prihodnosti Digit, ki nagraduje najbolj izstopajoče kreativne ideje in inovativne rešitve v slovenskem digitalnem prostoru, smo se razveselili kar dveh nagrad, in sicer zlate nagrade v kategoriji Finančne storitve zavarovalništvo in bančništvo ter velike nagrade v kategoriji Strani in profili na družbenih medijih,
- na največjem tekmovanju digitalnih projektov v Sloveniji WEBSI pa je projekt Maš to! zmagal v kategoriji Najboljša vsebina.

Plesna predstava Predani korakom

Pod okriljem projekta Predani korakom pomaga Zavarovalnica Sava otrokom že več kot desetletje. Njegova prva donacija je bila namenjena ljubljanski Pediatrični kliniki za nakup pulznih oksimetrov za spremljanje nekaterih življenjskih funkcij bolnih otrok in lučk, ki se uporabljajo za iskanje žil ob odvzemu krvi pri dojenčkih, že naslednje leto pa se je začelo sodelovanje z URI Soča. Sprva z nakupom posebnega tekočega traku s pripomočki za učenje hoje otrok s cerebralno paralizo, kasneje z opolnomočenjem gibalno oviranih otrok skozi podiranje stereotipov in ustvarjanje prelepih spominov.

Sodelovanje z URI Soča in Ljubljana festivalom je v letu 2023 obogatilo še sodelovanje s Konservatorijem za glasbo in balet Ljubljana. V odličnem sodelovanju vseh partnerjev je leta 2024 nastala nekoliko drugačna predstava Misija: Smogolovka. Glede na to, da je predstavo obiskalo vsako leto več obiskovalcev, ki so bili nad videnim zelo impresionirani, smo namreč mnenja, da je naš osnovni cilj - ozavestiti in razbijati tabuje o nemoči gibalno oviranih – dosežen. Koncept zadnje predstave se je zato umaknil od usmerjenosti h gibalni oviranosti in se usmeril k ozaveščanju o čistejšem okolju, ki ga od nas zahtevajo otroci.

Družbeno-odgovoren projekt Delimo božič

S projektom Delimo božič že tradicionalno razveseljujemo starostnike v domovih za starejše in jim prinašamo božično vzdušje. V letu 2024 smo se odločili božič deliti s čim več starostniki, zato smo se povezali z 9 domovi na območjih naših poslovnih enot. Vsakemu domu smo dostavili paket dobrot in prav posebnih voščilnic, na katerih so bile izpisane lepe želje, ki smo jih zbrali na instagram profilu projekta Maš to! Voščilnice so tako obogatile starostnike – nekatere so ostale pri njih, z nekaterimi pa so tudi oni voščili praznike svojim dragim, pri čemer je pošttnino poravnala Zavarovalnica Sava. Tako smo božično vzdušje in dobroto v letu 2024 razdelili ne le med starostnike, ampak tudi širše.

Iniciativa Klic osamljenosti

V letu 2024 smo skozi iniciativo Klic osamljenosti nadaljevali tudi z naslavljanjem problema duševne stiske in samomora ter ozaveščanjem o pomenu duševnega zdravja in problematiki njegovega pomanjkanja. Iniciativa sporoča, da imamo podjetja s klicnimi centri moč in odgovornost, da jo naslovimo in osebam, ki potrebujejo pomoč, to tudi ponudimo. Je iniciativa, ki k podobnemu ravnanju vabi tudi druga podjetja s klicnimi centri.

20.1.6. Odgovorno upravljanje finančnih naložb

Zavarovalnica Sava pri upravljanju naložbenega portfelja upošteva vidik trajnosti z:

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

20.1.6.1. Skladnost naložb s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalnica Sava pri upravljanju naložb upošteva Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava. Politika opisuje vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG – angl. Environmental, Social, Governance) vidikov v proces naložbenja in opredeljuje usmeritve glede nefinanciranja spornih gospodarskih dejavnosti (npr. proizvodnja alkohola, tobaka, premoga za ogrevanje, industrijo za odrasle, ipd). Usklajenost naložbe s kriteriji iz trajnostne naložbene politike se preveri ob pridobitvi naložbe, ter nato glede na izključitvene kriterije iz trajnostne naložbene politike, kvartalno.

Na dan 31. 12. 2024 ima družba v naložbenem portfelju le eno naložbo, katere knjigovodska vrednost znaša 1.279.572,80 milijona evrov, ki ni usklajena s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava, kar predstavlja 0,17 odstotka naložbenega portfelja družbe in je v skladu z opredeljenim dopustnim odstopanjem v višini treh odstotkov naložbenega portfelja.

Družba je osredotočena tudi na tveganja, povezana z izpusti emisij toplogrednih plinov (TGP emisije). Kot prvi ukrep v teh prizadevanjih je neinvestiranje v dejavnosti proizvodnje premoga za ogrevanje in pridobivanje nafte iz skrilavca, kot je zapisano v politiki. Družba je skladno z Uredbo SFDR (angl. Sustainable Finance Disclosure Regulation - Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev) objavila Izjavo o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti (PAI izjava – angl. Principal Adverse Impact), kjer so med ključnimi kazalniki izračunane tudi emisije toplogrednih plinov. Družba skladno s trajnostno naložbeno politiko spremlja in omejuje naložbenje v panoge, kjer je intenziven izpust emisij toplogrednih plinov. Posledično se je vrednost emisij naložbenega portfelja TGP obsega 1 kakor tudi obsega 2 v primerjavi s predhodnim obdobjem znižala. Poleg tega se je ogljični odtis skupnih emisij TGP glede na vrednosti podjetij, v katera se vlaga, glede na predhodno obdobje znižal za 0,70 t CO₂e / mio evrov naložb. Znižanje izhaja iz prodaje naložb in je v skladu s trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava.

20.1.6.2. Delež ESG naložb

Med ESG naložbe družba vključuje obveznice izdane za financiranje zelenih okoljskih projektov (t. i. zelene obveznice, angl. green bonds) in trajnostne obveznice (angl. sustainability bonds), ki so namenjene financiranju zelenih in družbeno - trajnostnih ciljev izdajateljev. Med ESG naložbe uvršča tudi vzajemne sklade, ki sledijo načelom ESG ter naložbe v alternativne sklade, ki sledijo načelom ESG in UN PRI (angl. United Nations Principles for Responsible Investment - Načela ZN za odgovorno vlaganje).

Skladno s trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava je družba v letu 2024 zvišala delež ESG naložb v naložbenem portfelju na 31,5 odstotkov, kar znaša 236.170.786 evrov.

Delež ESG naložb

Vrsta naložbe v EUR	31.12.2024	Delež ESG naložb v naložbenem portfelju	31.12.2023	Delež ESG naložb v naložbenem portfelju
Infrastrukturni skladi	35.702.909	4,8%	34.817.234	4,8%
Nepremičninski skladi	7.953.053	1,1%	9.083.672	1,3%
Infrastrukturni neposredni projekti	0	0,0%	0	0,0%
Skladi zasebnega dolga	1.269.903	0,2%	3.000.000	0,4%
Obveznice ESG (green & sustainable)	183.131.614	24,4%	115.965.953	16,9%
Obvezniški vzajemni skladi	5.249.048	0,7%	5.053.915	0,7%
ETF-ji	2.864.260	0,4%	2.565.660	0,4%
Skupaj	236.170.786	31,5%	170.486.434	24,6%

20.1.6.3. Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR)

Zavarovalnica Sava je, kot udeleženka na finančnem trgu, v skladu z zahtevami Uredbe SFDR ustrezno posodobila predpogodbena in periodična razkritja finančnih produktov. Družba je skladno s tretjim odstavkom 4. člena Uredbe SFDR, ki velja za podjetja z letnim povprečnim številom zaposlenih večjim od 500, na svoji spletni strani objavila informacije o svojih politikah potrebne skrbnosti v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti (t. i. izjava PAI).

20.1.6.4. EU taksonomija

Skladno z določilom 9. odstavka 19.a člena Računovodske direktive³, Zavarovalnica Sava razkritja v povezavi z usklajenostjo naložbenega portfelja z EU taksonomijo ni pripravila, saj je le-to vključeno v konsolidirano poslovno poročilo obvladujoče družbe.

20.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST

Pozitivne spremembe v družbenem in naravnem okolju so najpogostejše posledica preventivnih dejanj, zato so le-ta v Zavarovalnici Sava deležna skrbnega načrtovanja in premišljenega sodelovanja z ustreznimi partnerji. Zavedamo se namreč, da lahko tako prispevamo tako k boljšemu življenju skupnosti kot zmanjšanju števila škodnih dogodkov.

Večji del sredstev za preventivo usmerjamo v izboljšanje varnosti v cestnem prometu, kjer sodelujemo z Avto-moto zvezo Slovenije pri odmevnih projektih. Med pomembnejšimi sta projekt »Najboljši za volanom«, ki mladim voznikom pomaga ozaveščati pomen varnosti v prometu in pridobivati praktične izkušnje, ter projekt »Še 365 dni!«, ki opozarja na stalno prisotnost šolarjev na cestah skozi vse leto, ne le ob začetku šolskega leta.

Na lokalni in nacionalni ravni podpiramo tudi gasilsko dejavnost, saj smo prepričani, da s tem pomembno prispevamo k večji požarni varnosti in splošni zaščiti skupnosti. V letošnjem letu pa smo pri naših poslovnih uporabnikih podprli tudi dva projekta za preventivno zmanjševanje morebitnih škod ob morebitnih poplavah.

20.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE

»Zdrav duh v zdravem telesu« je »zelena nit«, ki povezuje večino sredstev, ki jih v Zavarovalnici Sava namenjamo sponzorstvom in donacijam. S skrbnim in odgovornim ravnanjem podpiramo številna društva in organizacije, da lahko svojim članom omogočajo razvoj potencialov, ki jih nosijo v sebi. Tudi v letu 2024 smo sledili smernicam in sredstva namenili predvsem dvema ključnima področjema: športu in kulturi.

³ Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS

Nekaj naših največjih tovrstnih partnerstev: Nogometni klub Maribor, Rokometni klub Koper in Rokometni klub Maribor, Tenis Slovenija, Fit klub (Novomeški polmaraton), Ljubljana Festival, Festival Lent, Center urbane kulture Kino Šiška, Slovensko mladinsko gledališče, Kreativno središče Center Rog, Javni zavod Mladi zmaji in mnogi drugi.

V letu 2024 smo skozi mnoga sodelovanja z Zvezo prijateljev mladine Slovenija priskočili na pomoč tudi otrokom in staršem v stiski. Med drugim smo 16 otrokom omogočili udeležbo na poletnem nogometnem kampu Marcosa Tavaresa, pod okriljem programa spodbud SavaFit podprli sklad Športnik sem in otrokom ter mladostnikom iz Mladinskega doma Malči Beličeve omogočali individualno psihološko svetovanje.

20.4. RAVNANJE Z OKOLJEM

Za okolje skrbimo v Zavarovalnici Sava na različne načine. Na eni strani gre za posredno skrb za širše okolje prek izobraževanj in ozaveščenosti naših zaposlenih, na drugi strani pa za neposredno skrb v smislu udejanjanja procesov in praks za varovanje okolja.

Neposreden vpliv na okolje ima ločeno zbiranje odpadkov v Zavarovalnica Sava, za katere poskrbimo s predajo le teh javnim komunalnim službam oziroma zbiralcem oz. izvajalcem obdelave odpadkov, ki so vpisani v evidence zbiralcev ali izvajalcev obdelave odpadkov. Ekološko ozaveščeno ravnamo s praznimi tiskalnimi kartušami in tonerji. Pogodbeno podjetje te odpadke prevzame in ravna z njimi skladno z zakonodajo na tem področju.

V letu 2024 se je v primerjavi s prejšnjimi leti občutno zmanjšala količina papirja, kar govori v prid aktivnostim digitalizacije in e-poslovanja ter izvajanju projektov za zmanjšanje porabe papirja.

V letu 2024 je glede na predhodno leto zmanjšana tudi skupna količina predanih odpadkov, ki se vodijo z evidenčnimi listi. Nekoliko več beležimo le zavržene električne in elektronske opreme, kar je posledica v letu 2024 izvedene optimizacije DATA CENTRA na območju Maribora.

V letu 2024 smo zaključili gradnjo dveh nadstrešnic nad parkirišči ob poslovni stavbi na Ulici Eve Lovše 7 in ju opremili s sončno elektrarno, katere priključna moč znaša 66,6 kW. Zavarovalnica Sava sedaj upravlja s tremi sončnimi elektrarnami za lastne potrebe, s katerimi zagotavljamo zeleno energijo na dveh lokacijah. Na lokaciji Prodajno-škodnega centra v Mariboru, kjer proizvedena električna energija sončne elektrarne v celoti zadosti potrebam poslovnih prostorov te lokacije, in na lokaciji poslovne stavbe na Ulici Eve Lovše 7 v Mariboru, kjer sončni elektrarni prispevata okvirno 33 odstotkov potreb po električni energiji.

V voznem parku Zavarovalnice Sava imamo že 4 električna in eno hibridno vozilo. Ob tem redno spremljamo frekvence voženj, način uporabe in dinamiko rezervacij službenih vozil ter prilagajamo primerno število službenih vozil po vseh lokacijah po Sloveniji. Zaradi navedenega smo v letu 2024 prodali 5 službenih vozil - od leta 2022 že skupaj 22. Prav tako imamo vzpostavljeno možnost koriščenja oz. souporabe električnih vozil (car sharing) in vse zaposlene spodbujamo k varni vožnji in posledično nižji potrošnji goriva z napotki, kako je možno to doseгти.

Ponovno smo izmerili tudi ogljični odtis zavarovalnice (emisije CO₂e - obseg 1, 2 in 3). V letu 2024 je znašal skupaj 2.044 ton CO₂e (Slovenija) in 242 CO₂e v Sektorju - Podružnica Hrvaška.

Tudi v letu 2024 je bila največja akcija korporativnega prostovoljstva pobude Srce za svet namenjena skrbi za okolje, in sicer smo ponovno pod okriljem projekta »Zeleno srce Krasa« pogozdovali in skrbeli za obnovo pogorelega Krasa.

20.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ

V letu 2024 smo v Zavarovalnici Sava nadaljevali z osredotočenostjo na stranke in njihova pričakovanja, kar se je odražalo v naših raziskovalnih aktivnostih in procesih izboljševanja uporabniške izkušnje. Stranke so bile v središču našega delovanja, njihova mnenja in povratne informacije pa so bile ključne za naše odločitve in prilagoditve storitev.

Izvedli smo raziskavo korporativnega ugleda, s katero smo želeli razumeti, kako je naše podjetje zaznano med strankami, poslovnimi partnerji in širšo javnostjo. Takšna raziskava je ključna za vpogled v to, kako vrednote podjetja, njegove aktivnosti in odnos do družbene odgovornosti vplivajo na zaznavanje stabilnosti, zanesljivosti in zaupanja. Na osnovi teh ugotovitev lahko oblikujemo strateške usmeritve, ki prispevajo k dolgoročnemu izboljšanju ugleda podjetja.

Vzporedno smo se osredotočili tudi na našo blagovno znamko. S pomočjo analize arhetipov smo preverili, ali komunikacija, identiteta in vrednote blagovne znamke odražajo pričakovanja strank in trga. Raziskava Brand Track je dopolnila to sliko, saj nam je omogočila spremljanje prepoznavnosti in pozicioniranja blagovne znamke ter primerjavo z drugimi akterji na trgu. Ta vpogled je bil ključen za prilagoditev naših trženjskih aktivnosti in utrjevanje položaja blagovne znamke.

Na področju digitalnih kanalov smo z uporabniško privolitvijo spremljali nakupne poti prek spletnih piškotkov. S temi podatki smo prepoznali ozka grla, izboljšali pretočnost procesov in povečali konverzijske stopnje. Poleg tega smo redno spremljali podatke o konkurenčnih aktivnostih prek javnih skrivnosti, kar nam je omogočilo boljše razumevanje tržnih trendov in prilagajanje naših strategij.

S programom Voice of the Customer (VoC) v Zavarovalnici Sava dodatno dokazujemo, kako predani smo konstantnim izboljšavam. Ta program ne samo da prispeva k izboljšanju naših storitev, temveč tudi krepi dolgoročne odnose s strankami.

Prizadevanja za stalne izboljšave v okviru programa VoC so večplastna: izvajamo tako lastne specifične raziskave kot tudi specifične raziskave v sodelovanju z zunanjimi partnerji, da bolje razumemo potrebe strank. V letu 2024 smo še dodatno poudarili, kako pomembno je razumeti in odzivati se na točke bolečin naših strank, še posebej v ključnih, stresnih situacijah. Dodatno smo raziskovali tudi potrebe po uporabi mobilne aplikacije in ugotavljali preference komunikacije z zavarovalnico.

S pomočjo teh ugotovitev ne samo da ustvarjamo priložnosti za izboljšave naših storitev, temveč tudi sistematično vgrajujemo perspektivo strank v naše poslovne odločitve. Tako presegamo običajni pristop reševanja težav in utrjujemo temelje za resnično usmerjenost k strankam. Naša zaveza k celovitemu razumevanju izkušenj naših strank je jasno odražena tudi skozi redne meritve ključnih kazalnikov, kot so NPS (Net Promoter Score), CSAT (Customer Satisfaction Score) in CES (Customer Effort Score) na različnih stičnih točkah, ki so ključnega pomena za oblikovanje njihove celostne izkušnje z nami.

Zbiranje povratnih informacij je ključnega pomena, vendar samo po sebi ni dovolj za zagotavljanje kakovostnih izboljšav. Zato je nujno, da spoznanja in povratne informacije delimo z lastniki procesov, ki imajo moč in možnost implementirati izboljšave. Za ta namen nadalje dograjujemo posebej vzpostavljen portal, ki omogoča širšemu krogu uporabnikov spremljanje povratnih informacij takoj, ko so te pridobljene. V letu 2024 smo portal nadgradili z možnostjo proženja in evidentiranja VoC zahtevkov, kar omogoča hitrejši in učinkovitejši odziv na potrebe strank in izboljšanje njihovih izkušenj.

Spoznanja iz VoC aktivnosti ter drugih raziskav razkrivajo, da stranke vse bolj cenijo svoj čas ter si prizadevajo za nadzor nepotrebnih stroškov. Izredno cenijo preprostost, hitrost in udobje, ki jih nudimo skozi naše storitve. S stalnim pridobivanjem in analiziranjem teh povratnih informacij ter prilagajanjem našega delovanja glede na spremembe v pričakovanjih in potrebah strank, Zavarovalnica Sava utrjuje svoj položaj kot zanesljiva, strokovna in empatična zavarovalnica.

Naša zaveza k optimizaciji procesov in uvajanju inovativnih rešitev, ki strankam omogočajo lahkotnejše upravljanje z njihovimi zavarovalnimi potrebami in zaposlenim omogočajo hitrejše in kvalitetnejše izvajanje nalog, ki ne samo da izpolnjujejo, ampak pogosto presegajo pričakovanja strank. Tako ne le odgovarjamo na trenutne potrebe trga, temveč anticipiramo prihodnje trende in stremimo k nenehnemu izboljšanju, kar zagotavlja, da naša ponudba ostaja relevantna in cenjena med strankami. Naše aktivnosti v letu 2024 so bile usmerjene k izboljšanju vseh vidikov sodelovanja s strankami. Povratne informacije in analize so postale temelj naših odločitev, zavezanost strankam pa ostaja naše osrednje vodilo za prihodnost.

Inovativne rešitve so usmerjene v nudenje personaliziranih rešitev strankam, s katerimi jih ozaveščamo o potencialnih nevarnostih, opozarjamo na njihove potrebe, primerno zavarovalno kritje ali preprečitev potencialne nevarnosti. S tem pristopom Zavarovalnica Sava neprestano prilagaja svoje storitve za zagotavljanje optimalne varnosti in zadovoljstva strank v vseh točkah stika.

21. ZAPOSLENI

21.1. STRATEŠKE SMERNICE UPRAVLJANJA S KADRI

V družbi sledimo naslednjim strateškim prioritetam na področju upravljanja kadrov:

- Privabljanje in ohranjanje najboljših kadrov - upravičujemo zaupanje naših zaposlenih in skrbimo za prepoznavnost in ugled Zavarovalnice Sava na trgu dela.
- Razvojna usmerjenost - kontinuirano 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, raznolikosti, enakosti, vključenosti, dobrem počutju in trajnostnem poslovanju.
- Digitalizacija in optimizacija - prilagajamo organizacijo, procese, delovna mesta in oblike opravljanja dela za poslovanje v prihodnosti.

Skladno s postavljeno kadrovske strategijo za obdobje 2023–2027 se zavezujemo k gradnji prepoznavne blagovne znamke delodajalca, stalnemu posodabljanju metod privabljanja in izbora kadrov, izboljševanju izkušnje zaposlenih, sistematičnemu prepoznavanju in razvoju vodij, ciljnemu razvoju znanj ter spodbujanju kulture transparentnega komuniciranja. Hkrati se osredotočamo na strukturirano postavljanje ciljev, nagrajevanje uspešnosti, spodbujanje zdravega življenjskega sloga in vključevanje v družbeno odgovorne projekte. Vzporedno s tem se ukvarjamo tudi z digitalizacijo in optimizacijo, pri čemer prilagajamo organizacijo, procese, delovna mesta in oblike opravljanja dela za poslovanje v prihodnosti.

S celostno strategijo usmerjamo naše prizadevanje v gradnjo odličnega delovnega okolja, spodbujanje razvoja zaposlenih ter ustvarjanje priložnosti za njihovo rast. Skozi te napore sledimo cilju, da vsak zaposleni doživi najboljšo možno izkušnjo, ki je ključna za njegov osebni in poklicni napredek.

V okviru prve strateške prioritete, »Privabljanje in ohranjanje najboljših kadrov,« krepimo znamko delodajalca ter povečujemo zaupanje zaposlenih in ugled Zavarovalnice Sava na trgu dela. V tem okviru smo nenehno prilagajali in posodabljali metode privabljanja ter izbora kadrov, obenem pa smo skrbeli za izboljševanje celostne izkušnje zaposlenih v vseh fazah zaposlitve.

Druga strateška prioriteta, »Razvojna usmerjenost,« se izraža skozi sistematično razvijanje vseh zaposlenih. Načrtno izpopolnjujemo znanja in kompetence, usmerjene k doseganju poslovnih strateških ciljev, hkrati pa spodbujamo karijerne priložnosti znotraj skupine.

Naša zavezanost razvoju vodstvenih kompetenc je pomembno okrepila našo sposobnost učinkovitega vodenja organizacije skozi dinamične izzive. Skladno s strateškimi prioritetami smo izvajali tudi izobraževanja, ki prispevajo k razvoju potrebnih kompetenc. V okviru spodbujanja internega trenerstva smo aktivno razvijali notranje strokovnjake ter njihovo ključno vlogo pri izobraževanju znotraj organizacije.

Na nivoju ZSS smo oblikovali model splošnih in vodstvenih kompetenc, s katerimi bomo nadaljevali v letu 2025. Začeli bomo s spremljanjem in ocenjevanjem kompetenc v novem HR sistemu, ki bo podprl razvoj zaposlenih.

V okviru tretje strateške prioritete, Upravljanje uspešnosti, smo uspešno vzpostavili kulturo visoke uspešnosti, kjer spodbujamo podporo, nagrajevanje, izboljševanje in učinkovito upravljanje uspešnosti zaposlenih. Na nivoju ZSS smo v letu preučili in uskladili proces upravljanja uspešnosti in nagrajevanja.

Trajnostno delovanje, kot četrto strateško prioriteto, krepimo z izvajanjem aktivnosti na področju promocije zdravja s sistemskim pristopom po kvartalih, vključevanjem v družbeno odgovorne projekte ter izvajanjem aktivnosti na področju Družini prijazno podjetje.

Zadnja strateška prioriteta, Digitalizacija in optimizacija, odraža našo prilagodljivost in pripravljenost na prihodnost. Uspešno smo izvedli reorganizacijo, s tem smo optimizirali notranje organizacijsko ter kadrovske strukturo. V letu 2024 smo nadaljevali z aktivnostmi na področju digitalizacije kadrovskih procesov.

21.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH

V letu 2024 so se v družbi zaposlili 103-je novi zaposleni, delovno razmerje pa jih je zaključilo 116. Pri zaposlovanju stremimo k temu, da zaposlujeemo delavce, ki se lahko poistovetijo z vrednotami Zavarovalnice Sava, na drugi strani pa se zavzemamo zato, da ohranjamo strokovnjake z ustreznimi kompetencami in jim omogočamo različne priložnosti za osebni in poslovni razvoj.

21.2.1. Število zaposlenih v družbi

Glede na predhodno leto, se je število zaposlenih zmanjšalo za 13. Po posameznih organizacijskih enotah ni posebnih odstopanj. Ekvivalent delovnega časa se je v primerjavi z letom 2023 minimalno zvišal.

Število zaposlenih na zadnji dan leta

	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2024	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2023	Razlika 31. 12. 2024-31. 12. 2023	Indeks 31. 12. 2024/ 31. 12. 2023
Interno zaposleni	962	947	15	101,6
Prodaja - zastopniki	271	299	-28	90,6
SKUPAJ	1.233	1.246	-13	99,0

Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta

	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2024	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2023	Razlika 31. 12. 2024-31. 12. 2023	Indeks 31. 12. 2024/ 31. 12. 2023
Interno zaposleni	920,3	892,3	27,94	103,1
Prodaja - zastopniki	238,3	264,4	-26,14	90,1
SKUPAJ	1.158,5	1.156,7	1,80	100,2

21.2.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas)

Za polni delovni čas je bilo v letu 2024 zaposlenih 1.140 delavcev (92,5 odstotka) ter za krajši delovni čas 93 zaposlenih (7,5 odstotka). Glavnina zaposlitev za krajši delovni čas je posledica delnih zaposlitev v skupini, starševstva ter statusa invalidnosti.

Število zaposlenih v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta

	Leto 2024		Leto 2023		Razlika 24-23	Indeks 24/23
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
Krajši delovni čas	93	7,5	90	7,2	3	103,3
Polni delovni čas	1.140	92,5	1.156	92,8	-16	98,6
SKUPAJ	1.233	100,0	1.246	100,0	-13	99,0

21.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe

Izobrazbena struktura zaposlenih ostaja iz leta v leto na primerljivi ravni. Več kot polovica zaposlenih ima najmanj višješolsko izobrazbo.

Število zaposlenih v družbi glede na stopnjo izobrazbe na zadnji dan leta

Stopnja izobrazbe	Leto 2024		Leto 2023		Razlika 24-23	Indeks 24/23
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
I.-IV. stopnja	30	2,4	35	2,8	-5	85,7
V. stopnja	477	38,7	493	39,6	-16	96,8
VI/1. stopnja	170	13,8	163	13,1	7	104,3
VI/2. stopnja	216	17,5	219	17,6	-3	98,6
VII. stopnja	303	24,6	301	24,2	2	100,7
VIII/1. stopnja	34	2,8	33	2,6	1	103,0
VIII/2. stopnja	3	0,2	2	0,2	1	150,0
SKUPAJ	1.233	100,0	1.246	100,0	-13	99,0

21.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost

Starostna struktura nam kaže, da je največja skupina zaposlenih starih med 46 in 55 let.

Število zaposlenih v družbi glede na starost na zadnji dan leta

Starostne skupine (leta)	Leto 2024		Leto 2023		Razlika 24-23	Indeks 24/23
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
20-25	17	1,4	9	0,7	8	188,9
26-30	56	4,5	53	4,3	3	105,7
31-35	120	9,7	124	10,0	-4	96,8
36-40	138	11,2	142	11,4	-4	97,2
41-45	209	17,0	228	18,3	-19	91,7
46-50	248	20,1	249	20,0	-1	99,6
51-55	238	19,3	221	17,7	17	107,7
56 in več	207	16,8	220	17,7	-13	94,1
SKUPAJ	1.233	100,0	1.246	100,0	-13	99,0

21.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol

Delež žensk v družbi znaša 57,2 odstotka in ostaja na primerljivi ravni z letom 2023. Ženske so zaposlene na vseh ravneh delovnih mest. Struktura zaposlenih po spolu je uravnotežena.

Število zaposlenih v družbi glede na spol na zadnji dan leta

Spol	Leto 2024		Leto 2023		Razlika 24-23	Indeks 24/23
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
Ženske	705	57,2	720	57,8	-15	97,9
Moški	528	42,8	526	42,2	2	100,4
SKUPAJ	1.233	100,0	1.246	100,0	-13	99,0

21.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo

Največjo skupino predstavljajo zaposleni, ki imajo med 20 in 30 let skupne delovne dobe. Velik delež zaposlenih pa ima že več kot 30 let delovne dobe.

Število zaposlenih v družbi glede na delovno dobo na zadnji dan leta

Delovna doba	Leto 2024		Leto 2023		Razlika 24-23	Indeks 24/23
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
od 0 do 5 let	56	4,5	47	3,8	9	119,1
od 5 do 10 let	139	11,3	150	12,0	-11	92,7
od 10 do 15 let	144	11,7	134	10,8	10	107,5
od 15 do 20 let	185	15,0	199	16,0	-14	93,0
od 20 do 30 let	385	31,2	396	31,8	-11	97,2
več kot 30 let	324	26,3	320	25,7	4	101,3
SKUPAJ	1.233	100,0	1.246	100,0	-13	99,0

21.2.7. Fluktuacija

Stopnja fluktuacije se je znižala za 0,46 odstotne točke in znaša 9,41 odstotkov.

Št. prihodov in odhodov zaposlenih v družbi

Leto	Prihodi*	Odhodi**	Razlika	Stopnja fluktuacije***
2023	92	123	-31	9,87%
2024	103	116	-13	9,41%

*Prihodi= število zaposlenih, ki so v družbo prišli

**Odhodi= število zaposlenih, ki so družbo zapustili

***Odhodi/število zaposlenih na dan 31. 12.

21.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH

Organizacija izobraževanj v družbi Zavarovalnica Sava poteka celostno in sistematično, v skladu z individualnimi potrebami zaposlenih, zahtevami njihovih delovnih mest ter strateškimi prioritetami družbe. Z integriranim pristopom ter sistematičnim načrtovanjem izobraževanj še naprej podpiramo in krepimo stalni strokovni in osebni razvoj zaposlenih, ki je ključen za doseganje naših ciljev.

V preteklem letu smo uspešno vzpostavili mrežo internih prodajnih trenerjev, ki zaposlene usposablajo na področju mehkih prodajnih veščin. Ta iniciativa je bila sprejeta z velikim zanimanjem, saj omogoča ciljno usmerjeno usposabljanje na področju prodaje, ki ima neposreden vpliv na poslovne rezultate.

Še vedno velik poudarek namenjamo razvoju e-izobraževanj, ki so se izkazala kot ključna oblika usposabljanja zaradi razpršenosti lokacij naših zaposlenih, stroškovne učinkovitosti ter možnosti zagotavljanja enotnega prenosa znanja.

21.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih

V letu 2024 so stroški izobraževanj zaposlenih višji, saj smo izvedli vse strateške konference, ki so bile v letu poprej zaradi izrednih poplav v naši državi, odpovedane. Kljub izjemno zahtevnemu letu, v katerem so bili naši zaposleni izpostavljeni večjim obremenitvam zaradi reševanja škodnih zahtevkov in pomoči zavarovancem, smo letos uspeli izpeljati načrtovane izobraževalne aktivnosti v polni meri. S tem smo zagotovili neprekinjen razvoj naših zaposlenih, obenem pa tudi utrdili našo zavezanost k strateškemu izobraževanju, kar je ključno za nadaljnji napredek in razvoj podjetja. Stroški so se povečali tudi zaradi potrebne prilagoditve na hibridni način izvedbe nekaterih usposabljanj, kar je omogočilo širšo dostopnost in fleksibilnost vsem zaposlenim.

Stroški izobraževanja

	2024	2023	Razlika 24-23	Indeks 24/23
Strošek izobraževanj*	432.514	275.733	156.781	156,9
Strošek na zaposlenega**	351	221	129	158,5
Strošek na zaposlenega po FTE**	373	238	135	156,6

*Podatek zajema neposredne stroške (stroške kotizacije, usposabljanja z delom, dela pripravnikov, izvajalcev izobraževanj in najemnine za izobraževalne namene)

**Izračunano na stanje zaposlenih/FTE 31.12.

21.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega

V letu 2024 se je število ur vseh usposabljanj na zaposlenega povečalo v primerjavi s preteklim letom. To povečanje kaže na našo osredotočenost na razvoj in usposabljanje zaposlenih kljub izzivom, ki jih prinaša sodobno poslovno okolje. V primerjavi s prejšnjim letom smo okrepili aktivnosti na področju internega trenerstva, kjer se je izvedlo večje število izobraževanj za zaposlene v prodaji, ter nadaljevali z razvojem e-izobraževanj. Interno trenerstvo je omogočilo prilagojeno usposabljanje zaposlenih na ključnih področjih, medtem ko so e-izobraževanja prispevala k dostopnosti, časovni učinkovitosti in enotnemu prenosu znanja v celotni družbi, ne glede na lokacijsko razpršenost zaposlenih.

Z veseljem poudarjamo, da smo v letu 2024 prejeli naziv *Top investor v izobraževanje*, kar potrjuje našo zavezanost k stalnemu vlaganju v razvoj in usposabljanje zaposlenih ter naše prizadevanje za izboljšanje kakovosti in učinkovitosti izobraževalnih procesov v podjetju.

Število ur vseh izobraževanj

ŠTEVILO UR VSEH IZOBRAŽEVANJ NA ZAPOSLENEGA	2024	2023	Razlika 24-23	Indeks 24/23
Število ur na zaposlenega*	32,03	25,75	6	124,4
Število ur na zaposlenega po FTE*	34,09	27,56	7	123,7

*Izračunano na stanje zaposlenih/FTE 31. 12.

21.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH

Zavedamo se, da so zavzeti, zadovoljni in kompetentni zaposleni ključni za doseganje strateških ciljev podjetja. Zato v ospredje postavljamo sistematičen razvoj vodij, pri čemer posebno pozornost namenjamo njihovim individualnim potrebam in prilagajanju sodobnim izzivom. Naš pristop k razvoju temelji na ciljno usmerjenih programih, ki podpirajo vodje na vseh ravneh – od najvišjih do najnižjih nivojev vodenja – in zagotavljajo ustrezno podporo za uspešno vodenje timov.

V letu 2024 smo okrepili aktivnosti na področju razvoja vodij, pri čemer smo nadgradili Akademijo vodenja in izvedli raznolika usposabljanja, prilagojena specifičnim potrebam posameznih struktur vodij. Poudarek smo namenili ključnim vodstvenim veščinam, kot so učinkovita komunikacija, motivacija, strateško načrtovanje in obvladovanje sprememb.

Pri razvoju zaposlenih sledimo celovitemu pristopu, ki vključuje jasno opredelitev ciljev, strateških prioritet ter individualnih nalog posameznikov. Na ta način sistematično gradimo zavzetost zaposlenih in jih podpiramo pri doseganju njihovega polnega potenciala. S prilagojenimi programi usposabljanja, kariernimi priložnostmi in spodbujanjem strankam usmerjene kulture gradimo okolje, ki omogoča dolgoročno rast in razvoj zaposlenih.

II. RAČUNOVODSKO POROČILO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Zavarovalnice Sava d.d., v skladu s svojo odgovornostjo za pripravo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava d.d., potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni pod predpostavko o nadaljevanju poslovanja družbe ter skladni z veljavno zakonodajo v Sloveniji in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju »MSRP, sprejetimi v EU«). Pri sestavi predstavljenih računovodskih izkazov so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, vključno z aktuarskimi presojami, ki v danih okoliščinah upoštevajo za zavarovalnico najprimernejše metode, na podlagi katerih lahko podamo spodnja zagotovila.

Člani uprave zavarovalnice zagotavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, vključno z računovodskimi izkazi in pojasnili k njim, sestavljeno v skladu s sprejetimi načeli poročanja zavarovalnice ter izkazuje resničen in pošten prikaz sredstev, obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida zavarovalnice;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom pomembnih tveganj in priložnosti, ki jim je pri svojem poslovanju družba izpostavljena, ter opisom drugih podatkov, ki so pomembni za pošten in resničen prikaz poslovanja zavarovalnice.

Poslovodstvo je odgovorno za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe, ter za to, da so računovodski izkazi sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Poslovodstvo je prav tako odgovorno za varovanje premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli 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 naslova DDPO ali drugih davkov in dajatev. Uprava zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Zavarovalnica Sava, d.d., je podpisnica Zavarovalnega kodeksa, ki ga je sprejela večina zavarovalnic v državi.

Člani uprave zavarovalnice s podpisi potrjujejo svojo polno odgovornost in strinjanje s tu predstavljenim revidiranim Letnim poročilom Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2024, z datumom 28. februar 2025.

Maribor, 28. februar 2025

Uprava družbe:

Jošt DOLNIČAR,
predsednik uprave



Primož MOČIVNIK,
namestnik predsednika uprave



Uroš LORENČIČ,
član uprave



Lea HAFNER PLATOVNJAK,
članica uprave, delavska direktorica



1. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1. LOČEN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v evrih brez centov		Pojasnilo	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
SREDSTVA				
A.	Opredmetena osnovna sredstva	4.1.	40.837.101	42.752.972
B.	Naložbene nepremičnine	4.2.	11.199.593	11.763.833
C.	Pravica do uporabe sredstev	4.3.	4.555.232	3.916.810
Č.	Neopredmetena sredstva	4.4.	11.967.586	12.530.963
D.	Odložene terjatve za davek	4.15.	4.689.227	6.833.097
E.	Naložbe v odvisne družbe	4.5.	477.148	477.148
G.	Finančne naložbe, merjene po:	4.6.	892.843.757	796.589.051
1.	Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		652.541.242	580.773.142
2.	Odplačni vrednosti		5.453.505	6.870.355
3.	Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		234.849.010	208.945.554
I.	Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	4.7.	5.607.611	4.747.030
J.	Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	4.8.	117.101.135	135.967.451
K.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	4.10.	1.157.000	191.021
L.	Terjatve za odmerjeni davek	4.19.	1.216.304	0
M.	Druge terjatve	4.11.	3.811.834	3.712.334
N.	Denar in denarni ustrezniki	4.12.	21.660.597	25.952.975
O.	Druga sredstva	4.13.	1.439.578	1.235.294
SKUPAJ SREDSTVA			1.118.563.703	1.046.669.980
KAPITAL		4.14.		
A.	Osnovni kapital		68.417.377	68.417.377
B.	Kapitalske rezerve		16.207.877	16.207.877
C.	Rezerve iz dobička		8.213.896	8.213.896
Č.	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		-14.976.905	-22.195.640
D.	Druge rezerve		1.662.286	1.626.356
E.	Zadržani dobički/izgube preteklih let		156.300.459	149.510.020
F.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		47.834.595	26.313.922
SKUPAJ KAPITAL			283.659.585	248.093.808
OBVEZNOSTI				
C.	Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	4.7.	797.184.586	759.351.990
Č.	Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	4.8.	934.842	875.182
E.	Rezervacije	4.16.	6.865.013	6.706.330
F.	Obveznosti iz najemov	4.17.	4.722.738	4.098.465
G.	Druge finančne obveznosti	4.18.	7.158	7.158
I.	Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	4.19.	0	2.311.353
J.	Druge obveznosti	4.20.	25.189.781	25.225.694
SKUPAJ OBVEZNOSTI			834.904.118	798.576.172
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI			1.118.563.703	1.046.669.980

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.2. LOČEN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	Pojasnilo	Od 1.1. do 31.12.2024	Od 1.1. do 31.12.2023
v evrih brez centov			
A. REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV			
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	4.22.	559.954.052	473.781.758
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	4.22.	480.976.075	471.385.183
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	4.23.	-19.253.659	28.530.482
Rezultat iz zavarovalnih poslov		59.724.318	30.927.057
B. REZULTAT IZ NALOŽBENJA	4.24.		
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo efektivne obrestne mere		9.260.097	6.006.565
2. Prihodki iz dividend		110.857	131.121
3. Čisti dobički / izgube iz od-pripoznanja finančnih sredstev		137.156	-29.038
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		178.776	55.220
6. Čisti dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naloženih nepremičnin		377.029	228.315
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja		29.552.447	18.208.047
Čisti prihodki / odhodki iz naložbenja		39.616.362	24.600.230
C. FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB	4.25.		
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-33.728.819	-20.706.440
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		3.738.109	1.356.398
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb		-29.990.710	-19.350.042
Č. SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0
D. DRUGI PRIHODKI / ODHODKI	4.26.	-7.676.687	-4.127.500
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki		-651.238	-698.177
4. Nepripisljivi stroški	4.27.	11.156.629	11.659.563
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev		115.301	22.096
6. Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	4.28.	454.500	3.681.052
7. Čisti drugi prihodki/odhodki		3.561.379	4.527.092
E. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		61.673.283	32.049.745
Davek od dohodka pravnih oseb	4.29.	13.724.945	5.831.550
Sprememba odloženih davkov	4.29.	-113.744	95.727
F. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		47.834.594	26.313.922

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.3. LOČEN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024	Od 1.1. do 31.12.2023
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	47.834.594	26.313.922
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	7.254.666	11.102.755
A. Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	9.244.420	12.984.243
1. Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12.287.282	23.486.007
Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	12.287.282	23.486.007
2. Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednostnih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	606	183.364
3. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-4.714.433	-13.739.566
4. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	1.670.965	3.054.437
B. Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-2.025.685	-1.662.882
C. Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	35.931	-218.606
4. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	40.372	-189.097
5. Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-4.441	-29.509
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	55.089.260	37.416.677

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.4. LOČEN IZKAZ DENARNIH TOKOV

v evrih brez centov		01-12/2024	01-12/2023
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		27.617.101	9.391.350
Čisti poslovni izid		47.834.594	26.313.922
Prilagoditve za:			
1. Amortizacija od opredmetena/neopredmetena sredstva		5.698.294	5.828.482
2. Amortizacija - pravice do uporabe sredstev		1.099.867	1.146.305
3. Finančni prihodki		-50.015.909	-42.529.216
4. Finančni odhodki		9.949.447	17.405.566
5. Dobički/izgube pri prodaji opredmetenih/nepredmetenih sredstev		-187.249	-1.263.094
7. Dobički ali izgube pri prodaji naložb v odvisne in pridružene družbe		0	-3.075.052
8. Dobički ali izgube pri prodaji/prenosu nekratkoročnih sredstev za prodajo		-440.673	0
9. Sprememba drugih rezervacij		-158.683	-168.382
10. Neto tečajne razlike		-1.276	-3.004
11. Odhodek za davek		13.838.689	5.735.823
b) Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida		35.988.432	21.897.493
1. Neto sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb		53.560.604	27.176.770
2. Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev		106.695	4.002.086
3. Sprememba stanja drugih obveznosti		-426.265	1.828.253
4. Izdatki za plačilo davka		-17.252.602	-11.109.616
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		63.605.533	31.288.843
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		244.415.395	160.453.732
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		6.753.840	4.733.578
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		549.295	728.633
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		293.899	1.954.809
6. Prejemki od odtujitve nekratkoročnih sredstev za prodajo		191.021	188.224
7. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		236.627.339	152.848.489
7.1. Prejemki od likvidacije odvisnih družb		0	4.907.782
7.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		236.627.339	147.940.707
b) Izdatki pri naložbenju		-291.430.111	-194.918.263
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-1.230.149	-634.475
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-1.841.224	-2.097.813
3. Izdatki od naložbenih nepremičnin		-2.187	-193.322
4. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-288.356.552	-191.992.653
4.2. Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-288.356.552	-191.992.653
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-47.014.716	-34.464.530
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-20.883.195	-12.235.694
1. Izdatki za dane obresti		-118.744	-103.907
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.240.969	-1.217.084
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-19.523.483	-10.914.703
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		-20.883.195	-12.235.694
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		21.660.596	25.952.975
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-4.292.378	-15.411.378
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		25.952.975	41.364.353

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.5. LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA LETO 2024

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_b. Druge rezerve za pošteno vrednost	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 12)
			Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička				Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	
	1.	2.	4.	8.	9.	9.b	10.	11.	
v evrih brez centov									
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	-22.195.640	1.626.355	149.510.020	26.313.922	248.093.808
4. ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	-22.195.640	1.626.355	149.510.020	26.313.922	248.093.808
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	7.218.735	35.931	0	47.834.594	55.089.260
a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	47.834.594	47.834.594
b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	7.218.735	35.931	0	0	7.254.666
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI - izplačila	0	0	0	0	0	0	-19.523.483	0	-19.523.483
10. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	-19.523.483	0	-19.523.483
11. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PREMIKI V KAPITALU	0	0	0	0	0	0	26.313.922	-26.313.922	0
12. Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	26.313.922	-26.313.922	0
16. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	-14.976.905	1.662.286	156.300.459	47.834.594	283.659.585

1.6. LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA LETO 2023

v evrih brez centov	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_b. Druge rezerve za pošteno vrednost	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička				Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 12)
	1.	2.	4.	8.	9.	9.b	10.	11.	13.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	-33.517.001	1.844.961	138.874.930	21.235.385	221.277.426
4. ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	-33.517.001	1.844.961	138.874.930	21.235.385	221.277.426
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	11.321.361	-218.606	0	26.313.922	37.416.677
a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	26.313.922	26.313.922
b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	11.321.361	-218.606	0	0	11.102.755
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI - izplačila	0	0	0	0	0	0	-10.914.703	0	-10.914.703
10. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	-10.914.703	0	-10.914.703
11. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PREMIKI V KAPITALU	0	0	0	0	0	0	21.549.793	-21.235.385	314.408
12. Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	21.235.385	-21.235.385	0
15. Drugo	0	0	0	0	0	0	314.408	0	314.408
16. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	-22.195.640	1.626.355	149.510.020	26.313.922	248.093.808

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

Zavarovalnica Sava je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Ulici Eve Lovše 7, v Mariboru. Zavarovalnica Sava ima v Republiki Hrvaški stalno poslovno enoto. Računovodski izkazi stalne poslovne enote so vključeni v ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Sava.

V nadaljevanju so predstavljeni ločeni revidirani letni računovodski izkazi za letno obdobje, ki se je končalo 31.12.2024. Obdobje računovodskega poročanja Zavarovalnice Sava je enako koledarskemu letu. Podatki za primerjalno obdobje (leto 2023) so revidirani. Revizijo ločenih letnih računovodskih izkazov za poslovno leto 2023 in za leto 2024 je izvedla revizijska družba Deloitte revizija d.o.o.

2.1. KONSOLIDACIJA

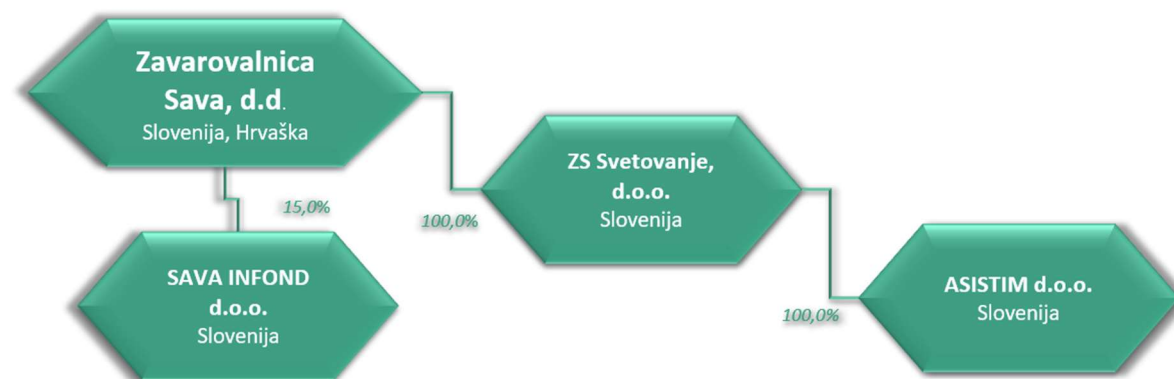
Zavarovalnica Sava, kot nadrejena družba podjetjem ZS Svetovanje, d.o.o. in ASISTIM d.o.o. ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov, v skladu z ZGD-1 in MSRP 10.4.. Računovodski izkazi slednjih družb so vključeni neposredno v konsolidirane računovodske izkaze Pozavarovalnice Sava, d.d.

Konsolidirani računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava so za javnost dosegljivi na spletni strani Pozavarovalnice Sava, d.d. (<https://www.sava-re.si/sl-si/za-vlagatelje/financne-informacije/>)

Pozavarovalnica Sava je pozavarovalnica s sedežem v Ljubljani in matična družba Zavarovalne skupine Sava, katere članica je tudi Zavarovalnica Sava. Sava Re je ena večjih pozavarovalnic s sedežem v jugovzhodni Evropi z več kot 450 partnerji na več kot 110 pozavarovalnih trgih sveta. Skupina pa je ena vodilnih zavarovalniških skupin v tej regiji in je z družbami prisotna v šestih državah Adria regije.

Ločeni računovodski izkazi Zavarovalnice Sava ter njene neposredno in posredno odvisne družbe, so v poročevalskem obdobju vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava, kot odvisne družbe Pozavarovalnice Sava, d.d.

Shematski prikaz neposredno in posredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava (poglavje 4.5.)



2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Zavarovalnice Sava, d.d. so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, ter v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Računovodski izkazi so narejeni ob predpostavki delujočega podjetja.

Računovodske usmeritve, ki jih družba uporablja pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti ali prenovljeni standardi, ki so bili sprejeti za letna obdobja z začetkom 1.1.2024 ali pozneje in so opisani v nadaljevanju.

2.2.1. Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so veljavni v tekočem letu

V tekočem letu je družba uporabila več sprememb računovodskih standardov MSRP, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1.1.2024 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov 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 bi se zagotovile 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.

2.2.2. Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve računovodskih izkazov družba ne uporablja v nadaljevanju predstavljenih 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.

2.2.3. 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 v nadaljevanju predstavljenih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan potrditve 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. januar 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. januar 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. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 18	Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 19	Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 14	Zakonsko predpisani odlog plačila računov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 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 pridruženim 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.

Družba ne pričakuje, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v prihodnjih obdobjih pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še naprej neregulirano. Družba ocenjuje, 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 družbe, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo odobri uprava družbe, potrdi pa ga nadzorni svet. Ko ga nadzorni svet potrdi, je to sprejeto. Uprava družbe in nadzorni svet odločata tudi o uporabi čistega dobička za oblikovanje rezerv družbe po določilih Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Taka uporaba dobička je vključena v izkaze tekočega leta, medtem ko o razdelitvi bilančnega dobička odloča skupščina družbe. Lastniki družbe imajo možnost, da v okviru določil ZGD-1 spremenijo letno poročilo.

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi in vsa razkritja so predstavljeni v evrih, ki je poročevalska valuta družbe.

Zneski v računovodskih izkazih so zaokroženi na evro. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju pojavljajo računске razlike (+ (-) evro).

2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV

Transakcije v tujih valutah se v funkcijsko valuto preračunajo na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Družba tako izračunane tečajne razlike pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Postavke sredstev in obveznosti, ki so nominirane v tujih valutah, družba preračuna z uporabo menjalnega tečaja iz referenčne liste Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Tečajne razlike iz opravljenih preračunov družba pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.6. PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočemu podjetju.

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev in obveznosti, ki so vrednotena po poštenu vrednosti.

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, podrobneje predstavljamo v nadaljevanju, pri predstavitvi računovodskih usmeritev za finančne naložbe.

2.7. UPORABA OCEN, PRESOJ IN POPRAVLJANJE NAPAK IZ PRETEKLIH OBDOBIJ

V skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na njihovi podlagi pa lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva le na to obdobje, ali pa za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Podatki o pomembnih ocenah in pomembnih predpostavkah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov, so:

Odloženi davki

Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če družba v svojih srednjeročnih projekcijah načrtuje pozitiven poslovni izid, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitne začasne razlike ali opraviti prenos neizkoriščenih davčnih dobropisov in izgub. Usmeritve družbe glede odloženih davkov so opisane med Računovodskimi usmeritvami – poglavje 2.8. - Odloženi davki. Odložene terjatve in obveznosti za davek so prikazane v razkritju 4.15.

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

V okviru vrednotenja sredstev in obveznosti iz naslova zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so se ocene in presoje uporabile na naslednjih področjih:

- zaznavanje zavarovalnega tveganja in začetna klasifikacija pogodb ter delitev pogodb na ločene sestavine,
- določitev pravil za segmentacijo pogodb v enote zavarovalnih pogodb ter izbiro ustreznega modela vrednotenja,
- oblikovanje predpostavk uporabljene pri vrednotenju obveznosti in določitvi prilagoditve za nefinančno tveganje.

V nadaljevanju je podan podrobnejši opis oblikovanja predpostavk vrednotenja pogodb, tako premoženjskih kot življenjskih zavarovanj družbe.

Premoženjska zavarovanja

Pri vrednotenju pogodb premoženjskih zavarovanj so pomembne predvsem nefinančne predpostavke, nezanemarljivo vlogo pa imajo tudi finančne predpostavke. Najbolj ključna nefinančna predpostavka so škodni količniki, na podlagi katerih je v veliki meri odvisen končen rezultat iz zavarovalnih poslov. Velik vpliv imajo tudi stroški, katerih zelo pomembna komponenta so provizije, ki predstavljajo plačilo posrednikom za sklenjen zavarovalni posel. Na rezultate predvsem v zadnjih letih v veliki meri vpliva tudi škodna inflacija, ki se odraža tako na škodah kot tudi na stroških.

Pri premoženjskih zavarovanjih je glavna finančna predpostavka obrestna mera, ki pa na večino posla nima tako velikega vpliva kot nefinančne predpostavke. Razen pri rentah, kjer je vpliv na višino sedanje vrednosti v veliki meri odvisen od višine obrestnih mer.

Tako nefinančne kot tudi finančne predpostavke smo v letu 2024 v službi aktuarstva premoženjskih zavarovanj večinoma preverjali kvartalno in se po potrebi odzvali s korekcijo višine škodnih rezervacij ali s predlogi o spremembi zavarovalnih premij.

Vpliv sprememb na ključne nefinančne predpostavke na kosmati in čisti poslovni izid je prikazan v poglavju 3.2.1. v razdelku analiza občutljivosti za tveganja premoženjskih zavarovanj.

Življenjska zavarovanja

V sklopu vrednotenja pogodb življenjskih zavarovanj igrajo ključno vlogo tako finančne kot nefinančne predpostavke, ki naslavljajo vrednotenje zavarovalnih kritij, pogodbenih opcij in morebitnih finančnih garancij, ki so vgrajene v portfelj življenjskih zavarovanj. Nefinančne predpostavke zajemajo predpostavljene verjetnosti smrtnosti oziroma dolgoživosti, stopnje predčasnih prekinitev (storna, odkupov, kapitalizacij), predpostavljene incidence nastopov hudih bolezni in ostalih dodatnih zavarovanj, stroškovne ter druge relevantne predpostavke. Za izvedbo vrednotenja ob koncu leta 2024 so se uporabile nefinančne predpostavke določene na podlagi izvedenih analiz v drugi polovici leta 2024.

Finančne predpostavke, kot so pričakovani donosi sredstev registrov klasičnih življenjskih zavarovanj ter rast vrednosti postavk, ki so osnova pri naložbenih življenjskih zavarovanjih, so se določile v okviru do tveganja nevtralnega pristopa vrednotenja, ki ga družba uporablja za merjenje pogodb življenjskih zavarovanj, na podlagi obrestnih mer veljavnih na posamezni datum vrednotenja in konsistentno z vrednostjo naložb zavarovalnice in drugimi finančnimi podatki.

Oblikovane predpostavke so bile predmet neodvisnega pregleda s strani aktuarske funkcije družbe. Negotovost, ki je prisotna pri določitvi le-teh je moč oceniti na podlagi analiz občutljivosti, ki so prikazane v poglavjih 3.2.2 in 3.3.1.

Finančne naložbe, vključno z oslavitvami naložb

Poštena vrednost finančnih naložb, pri katerih poštene vrednosti ni na voljo na delujočem kapitalskem trgu, se izračuna na podlagi več predpostavk. Morebitne spremembe teh predpostavk imajo lahko pomemben vpliv na ocenjeno pošteno vrednost in morebitno zahtevo po oslavitvi sredstva.

Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja, slabitve naložb, določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo, ki je podrobneje predstavljena med Računovodskimi usmeritvami – poglavje 2.8. – Finančne naložbe in Oslabitev naložb. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju 4.6., prihodki in odhodki ter oslabitve pa v razkritju 4.24.

Nepremičnine

Naložbene nepremičnine in nepremičnine za lastno rabo so v računovodskih izkazih vrednotene po modelu nabavne vrednosti. Poštena vrednost nepremičnin se ugotavlja z presojo ali obstajajo znamenja oslabiljenosti teh sredstev. Poštena vrednost nepremičnin se hkrati ocenjuje za potrebe razkritij. Gre za pomembno oceno, ki izhaja iz tržne cene primerljivih nepremičnin, pričakovane donosnosti nepremičnin in mera kapitalizacije.

Rezervacije za zaposlence

Izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, v katero so vključene ocene, vezane na demografske predpostavke (umrljivost, predčasna prenehanja zaposlitev) in finančne predpostavke (diskontna stopnja, rast plač, inflacija). Gre za pomembno oceno, ki je vključena v računovodske izkaze družbe.

2.8. POMEMBNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSKIH USMERITVAH

Opredmetena osnovna sredstva (OOS)

Začetno pripoznano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev sestavljajo nabavna vrednost in neposredni stroški pridobitve sredstva. Pozneje se ta sredstva vodijo po modelu nabavne vrednosti, kjer je nabavna vrednost znižana za nabran amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev družba obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Družba začne amortizirati sredstvo, ko je to na voljo za uporabo. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

Amortizacijska skupina	
Zemljišča	0,0 %
Gradbeni objekti	1,5 % do 6,0 %
Transportna sredstva	20,0 %
Računalniki, računalniška oprema in mobilni telefoni	20,0 % do 50,0 %
Pisarniško in drugo pohištvo	12,5 % do 20,0 %
Ostala oprema in droben inventar	10,0 % do 100,0 %

Vlaganja v opredmetena osnovna sredstva, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, zvišujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev. Stroške vlaganja, družba pripozna kot stroške obračunskega obdobja v času njegovega nastanka.

Družba vsako leto na podlagi notranjih in zunanjih dejavnikov presodi ali obstajajo morebitna znamenja za oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. V kolikor takšna znamenja obstajajo, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. V kolikor je nadomestljiva vrednost sredstva višja od njegove knjigovodske vrednosti, takšnega sredstva ni potrebno oslabiti. V kolikor bi bila nadomestljiva vrednost sredstva nižja od njegove knjigovodske vrednosti, bi družba knjigovodsko vrednost takšnega sredstva zmanjšala na njegovo nadomestljivo vrednost. Zmanjšanje pomeni izgubo zaradi oslabitve, ki jo družba pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine (zemljišče, zgradba, ali del zgradbe), ki jih družba poseduje, da bi ji prinašale najemnino in/ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe. Nepremičnina je opredeljena kot naložbena, če se v njej ne opravlja lastna dejavnost ali če se za lastno dejavnost uporablja samo nepomemben del zgradbe.

Naložbene nepremičnine družba pripozna po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave. Nabavna vrednost naložbene nepremičnine se poveča tudi za stroške izposojanja, ki so neposredno povezani s pridobitvijo sredstva, v kolikor izpolnjujejo pogoje za njihovo pripoznanje, opredeljene v MRS 23 – Stroški izposojanja.

Pri naložbenih nepremičninah družba uporablja model nabavne vrednosti, v katero se všttevajo nakupna cena in vsi stroški usposodobitve sredstva za nameravano uporabo, zmanjšan za amortizacijske popravke in morebitne oslabitve.

Amortizacijo naložbenih nepremičnin družba obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine oziroma trajanja najema.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

Amortizacijska skupina	
Zgradbe	2,0 %

Družba naložbene nepremičnine daje v poslovni najem. Prihodke iz naslova najemnih pogodb izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida, med finančnimi prihodki, sorazmerno s časom trajanja najema.

Oslabitev naložbenih nepremičnin družba izvede, če knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine presega njeno čisto nadomestljivo vrednost.

Nadomestljiva vrednost naložbene nepremičnine je vrednost sredstva v uporabi (najemu) ali čista prodajna vrednost (prodajna cena zmanjšana za stroške prodaje) in sicer tista, ki je večja. V kolikor je nadomestljiva vrednost večja od knjigovodske vrednosti sredstva, družba naložbeno nepremičnino ne oslabi.

V primeru oslabitve naložbenih nepremičnin družba knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

Odpravo pripoznanja naložbenih nepremičnin družba opravi ob njihovi odtujitvi in v primeru, da družba v prihodnje od sredstva več ne bo imela nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi.

Pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov

Najemi se razvrščajo, pripoznavajo in vrednotijo v skladu z MSRP 16 - Najemi.

Družba kratkoročne najeme in najeme sredstev manjše vrednosti – sredstva do 5.000 evrov, ne pripozna kot sredstva – pravico do uporabe, ampak pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke enakomerno skozi celotno trajanje najema.

Med kratkoročne najeme družba uvršča vse najeme do enega leta, katere ni možnosti podaljšati, kakor tudi kratkoročne najeme za katere družba ocenjuje, da jih po poteku ne bo podaljšala.

Družba pri kratkoročnih najemih za katere ocenjuje, da obstaja velika verjetnost podaljšanja najema le te obravnava kot dolgoročni najem in jih pripozna kot sredstvo – pravico do uporabe.

Pri najemnih pogodbah, sklenjenih za nedoločen čas, družba oceni trajanje najema glede na odločitev posloводства oz. nosilca poslovnega procesa ter glede na načrte družbe oziroma z upoštevanjem preteklih odločitev glede najema.

Družba začetno vrednost obveznosti iz najema, katero v izkazu finančnega položaja izkazuje med drugimi finančnimi obveznostmi izračuna na način, da izračuna sedanjo vrednost preostalih najemnin in z upoštevanjem nakupne opcije, brez vključenega davka na dodano vrednost (neto princip). Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera z najemom povezana obrestna mera, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa predpostavljena obrestna mera za izposojanje, ki jo mora plačati najemnik na dan sklenitve najemne pogodbe. Predpostavljena obrestna mera temelji na donosu do dospelja nezavarovanih obveznic glede na bonitetno oceno obvladujoče družbe in različno ročnost (1 do 30 let). Temu je dodana premija za deželno tveganje kot razlika v bonitetni oceni posamezne države glede na bonitetno oceno obvladujoče družbe, ki že vključuje deželno tveganje Slovenije.

V primeru, da je obrestna mera določena v najemni pogodbi, družba uporabi obrestno mero, sprejeto pri najemu za potrebe izračuna neto sedanje vrednosti bodočih najemnin. V kolikor družba za izračun neto sedanje vrednosti uporabi najemnikovo predpostavljeno obrestno mero, pri tem upošteva ročnost najema, znesek najema in valuto.

Družba mesečno obračunava in pripozna amortizacijo sredstev v uporabi. Amortizacija se pripozna kot strošek obdobja in je izkazana med stroški družbe.

Družba mesečno obračunava tudi obresti iz naslova pravice do uporabe sredstev. Odhodke iz naslova teh obresti družba izkaže med drugimi odhodki.

Prekinitev najema oziroma odprava pripoznanja pravice do uporabe sredstva, bi znižala tudi preostale finančne obveznosti za najem.

Družba odpravi pripoznanje najema ob poteku najemne pogodbe.

Morebitne dajatve in druge obveznosti, ki niso vključene v izračun sredstev v uporabi, družba pripozna kot strošek obdobja, v katerem je strošek nastal.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva 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 oslabitev. Nabavna vrednost neopredmetenih sredstev se poveča tudi za stroške izposojanja, ki so neposredno povezani s pridobitvijo sredstva, v kolikor izpolnjujejo pogoje za njihovo pripoznanje, opredeljene v MRS 23 – Stroški izposojanja.

Amortizacijo neopredmetenih sredstev družba obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja neopredmetenih sredstev je odvisna izključno od dobe koristnosti sredstva v družbi. Neopredmetena sredstva se začnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

Amortizacijska skupina	
Licence za računalniške programe	20,0 %
Druga neopredmetena sredstva	14,29 % do 33,0 %

Poznejše stroške v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi družba pripozna kot stroške obračunskega obdobja.

Oslabitev pripoznanih neopredmetenih sredstev družba izvede, ko knjigovodska vrednost presega čisto nadomestljivo vrednost neopredmetenih sredstev. V primeru oslabitve sredstev družba knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v kapital družb v skupini – odvisne družbe Zavarovalnice Sava – družba v svojih ločenih računovodskih izkazih ob začetnem pripoznanju pripozna po pošteni vrednosti. Za nadaljnje merjenje družba uporablja model nabavne vrednosti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve.

Dividende družb v skupini in pridruženih družbah se v izkazu poslovnega izida pripoznajo kot prihodek, ko družba pridobi pravico do prejetja dividende.

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.

Razvrščanje

V skladu z MSRP 9 družba finančno sredstvo razvrsti na podlagi poslovnega modela za upravljanje finančnih sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju je finančno sredstvo tako razvrščeno v eno od naslednjih kategorij merjenja:

- po odplačni vrednosti (AC),
- po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) in
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Poslovni model za upravljanje finančnih sredstev razkriva upravljanje skupine finančnih sredstev za doseganje poslovnih ciljev. Upravljanje tovrstne skupine finančnih sredstev temelji na:

- naravi obveznosti družbe, ki jih pokriva posamezni naložbeni portfelj,
- načinu vrednotenja uspešnosti poslovnega modela in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim, ter načinu poročanja o tem ključnem poslovnem 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 poslovnega osebj, 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 prejetjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico (kar družba preveri s SPPI testom).

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 bo družba držala do dospelosti.

Po uvedbi MSRP 9 družba dolžniške instrumente razvršča v poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje. Pogoj za razvrstitev naložbe v navedeni poslovni model je izveden SPPI test, s katerim potrdimo, da pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti.

Iz navedenega izhaja, da ima družba večino dolžniških vrednostnih papirjev razvrščenih v kategorijo naložb merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Družba ima lastniške instrumente in ostale vrste naložb, kot so enote kolektivnih podjetij, ETF-skladi, alternativni skladi itd. razvrščene v skupino naložb merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL), ne glede na to da za delnice in deleže, da v skladu s standardom obstaja možnost vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Razvrščanje finančnih obveznosti

Družba finančne obveznosti razvrsti kot pozneje merjene po odplačni vrednosti. Družba nima finančnih obveznosti, ki bi jih ob začetnem pripoznanju nepreklicno določila kot merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker to pripelje do ustrežnejših informacij, saj se odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (računovodska neskladnost), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah.

Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja

Začetno pripoznanje

Družba pripozna finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar družba postane stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta. Ko družba prvič pripoznata finančno sredstvo, ga razvrsti in meri v skladu s standardom.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnih sredstev se pripozna ali odpravi pripoznanje z obračunavanjem po datumu sklenitve posla.

Razen terjatev do kupcev, družba, pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo ali finančno obveznost izmeri 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.

Družba uporablja 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 družba meri 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:

- kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba od začetnega pripoznanja uporablja kreditnemu tveganju prilagojeno efektivno obrestno mero, ki jo obračuna na odplačno vrednost finančnega sredstva,
- finančnih sredstev, ki niso bila kupljena ali izdana kot finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo, vendar so pozneje postala finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba v poznejših poročevalskih obdobjih uporablja efektivno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva.

Efektivna obrestna mera je mera, ki natančno diskontira ocenjena prihodnja denarna plačila ali prejeme 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 s tem standardom, družba ponovno izračunata bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznata dobiček ali izgubo iz naslova spremembe.

Družba neposredno zmanjša 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

Družba odpravi 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 s standardom. 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.

Družba finančno obveznost (ali del finančne obveznosti) odstrani 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.

Oslabitev finančnih naložb

Splošni pristop

Družba v skladu z MSRP 9 uporablja koncept pričakovanih kreditnih izgub, ki temelji na pripoznavanju in merjenju popravka vrednosti za pričakovane kreditne izgube za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (obveznice, depoziti, dana posojila). V primeru finančnega sredstva, merjenega po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se popravek vrednosti za pričakovane kreditne izgube pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in ne sme zmanjševati knjigovodske vrednosti finančnega sredstva v izkazu finančnega položaja.

Družba določi 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 oslabiljena 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).

Družba je ob vsakem vrednotenju naložb izvede razvrščanje v razrede na osnovi pridobljenih informacij o spremembi kreditnega tveganja posameznega izdajatelja. Z namenom ocenjevanja znatnega povečanja kreditnega tveganja družba redno spremlja in analizira 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 družba uporablja, je znižanje bonitetne ocene za tri stopnje, naložba pa preide iz investicijskega v špekulativni razred.

Poleg tega, družba za ugotavljanje povečanega kreditnega tveganja uporablja notranji model za presojo zunanje bonitetne ocene ali uporabo interne bonitetne ocene, kadar zunanja bonitetna ocena ni na voljo. Družba spremlja Z-spread naložb in druge razpoložljive kvalitativne informacije.

Ob upoštevanju standarda družba, če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, izmeri popravek vrednosti za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju. Za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe znatno povečalo, se pričakovane kreditne izgube izračunajo za celotno obdobje trajanja naložbe.

Merjenje pričakovanih kreditnih izgub

Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov) v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

Določanje pričakovanih kreditnih izgub temelji na preteklih podatkih o izterljivosti, pričakovanih makroekonomskih gibanjih in nekaterih drugih dejavnikih, ki kažejo na pričakovano plačilno sposobnost dolžnika. Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. Probability of Default – PD), stopnja izgube ob neplačilu (angl. Loss Given Default – LGD) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. Exposure at Default – EAD). Pričakovane kreditne izgube so enake zmnožku pričakovane verjetnosti neplačila, pričakovane izgube v primeru neplačila in pričakovane izpostavljenosti v trenutku neplačila.

Dolgoročna povprečja stopenj neplačil in matrike prehodov iz začetne v končno bonitetno oceno v danem obdobju družba pridobi od bonitetne agencije Moody's. Podatki so opredeljeni ločeno za poslovne in državne obveznice. 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 je 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 je družba zaradi dostopnosti in najobširnejše predstavitve stopnje neplačil osredotočila na bonitetno agencijo Moody's, primerljive vrednosti pa se lahko pridobijo tudi v poročilih agencije S&P Global Ratings.

Opredelitev neplačila (angl. Default)

Družba pri določitvi tveganja neplačila nasprotne stranke upošteva 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

Družba odpiše sredstvo, če ni razumnega pričakovanja, da bo finančno sredstvo delno ali v celoti povrnjeno. Odpis se šteje kot dogodek odprave pripoznanja.

Dobički in izgube

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po poštenu 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 dividendno, pritekale v podjetje in
- če je znesek dividende mogoče zanesljivo izmeriti.

Podjetje se lahko ob začetnem pripoznanju nepreklicno odloči, 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.

Družba pripozna dobiček ali izgubo iz finančne obveznosti, določene kot merjene po poštenu 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 poštenu 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.

Določanje poštene vrednosti

Družba meri po pošteni vrednosti vse finančne instrumente, 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.

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, na najugodnejšem trgu za sredstvo ali obveznost. Glavni oziroma najugodnejši trg mora biti družbi dostopen. 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 ravnaajo skladno s svojimi najboljšimi gospodarskimi interesi.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega sredstva se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo. Uporabljajo se tehnike ocenjevanja vrednosti, ki so ustrezne v danih okoliščinah in za katere je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti, pri čemer se čim več uporabljajo ustrezni opazovani vhodni podatki in čim bolj omeji uporaba neopazovanih vhodnih podatkov.

Na dan vrednotenja se ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da se kot cena na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira,
- v primeru zunajborznega trga (OTC): objavljeno zaključno ceno BID CBBT, oziroma če ta ne obstaja, ceno BID BVAL sistema Bloomberg, pri čemer cena ne sme biti starejša od 15 dni,
- s ceno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja ali vrednotenja prek krivulje donosnosti.

Družba pri vrednotenju kot neprilagojeno kotirano ceno uporablja zaključno ceno na borzi ali objavljeno 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 družba najprej uporabi neposredno in posredno opazovane tržne vloške. Če družba za finančno naložbo ne more pridobiti neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov, se cena določi na podlagi modela, ki uporabi neopazovane vloške, 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 vloške 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. Družba v raven 3 razvršča naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

V skladu z MSRP 13.97 in računovodskimi usmeritvami družba razvršča v hierarhijo poštene vrednosti tudi vse finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po pošteni vrednosti, vendar zanje razkriva pošteno vrednost.

Razkriva in dosledno se upošteva politika določanja, kdaj se šteje, da so bili izvedeni prenosi med ravni hierarhije poštene vrednosti. Usmeritev glede časovnega okvira pripoznavanja prenosov je enaka pri prenosih na ravni in prenosih z ravni. Primeri usmeritev vključujejo: (a) datum dogodka ali spremembe okoliščin, ki je povzročila prenos, (b) začetek poročevalnega obdobja, (c) konec poročevalnega obdobja. Družba polletno preverja umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti. 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 finančnih naložb

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 na podlagi CBBT cene na nedelujočem trgu	Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni
	Dolžniški VP vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz izključno neposrednih opazovanj, z najmanj 90% deležem zavezujočih kotacij, kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije ne smejo biti starejše od enega dne	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 po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in BVAL cena ne izpolnjuje kriterije za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi
		Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni	
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, ki ne upošteva vložkov 2. ravni
		Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni	
Kotirajoče portfeljske delnice			
Borza	Delnice vrednotene na podlagi cene na delujočem trgu	Delnice vrednotene na podlagi cene na nedelujočem trgu	Delnice vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov ravni 2.
		Delnice, za katere tržna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na osnovi vložkov ravni 2.	
Vzajemni skladi			
	Vzajemni skladi vrednoteni po objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja		
Alternativni skladi			
			Poštena vrednost se določa na podlagi vrednotenja posameznih projektov, kjer se uporabljajo metode diskontiranja bodočih denarnih tokov
Depoziti z ročnostjo nad 3 mesece in posojila			
			Vrednoteni po odplačni vrednosti

(Po)Zavarovalne pogodbe

Sredstva iz naslova zavarovalnih pogodb

Družba v izkazu finančnega položaja na strani sredstev izkazuje:

- negativno neto sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov iz naslova zavarovalnih pogodb in
- pozitivno neto sedanjo vrednost bodočih denarnih tokov iz naslova pozavarovalnih pogodb.

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb družba oblikuje v skladu z MSRP 17

Vsa sklicevanja v tem podpoglavju na zavarovalne pogodbe veljajo za zavarovalne pogodbe, vključno s pozavarovalnimi pogodbami, ki jih družba izda, pozavarovalne pogodbe, ki jih ima družba sklenjene (razen, če je izrecno napisano, da se posamezen odsek navezuje na izdane (po)zavarovalne pogodbe) in naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Družba pripozna obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ko so izpolnjeni strokovni in zakonski pogoji za njihovo oblikovanje. Oblikovanje in merjenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb je tako rezultat izbrane metodologije, ki jo opredeljuje aktuarska funkcija, skupaj z upravo družbe. Tako oblikovane obveznosti se štejejo za davčno priznan odhodek v smislu določil ZDDPO-2.

Družba med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb izkazuje:

- obveznosti za preostalo kritje in
- obveznosti za nastale škode.

Družba v izkazu finančnega položaja na strani obveznosti ločeno prikaže knjigovodsko vrednost:

- izdanih zavarovalnih pogodb, ki so sredstva (čista sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je negativna);
- izdanih zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti (čista sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je pozitivna);
- pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva (čista sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je pozitivna);
- pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti (čista sedanja vrednost bodočih denarnih tokov je negativna).

Družba vključi vsa sredstva ali obveznosti za denarne tokove, ki se zgodijo pred pripoznanjem posamezne zavarovalne pogodbe (t.i. preplačila), v izkazu poslovnega položaja med druge obveznosti ali druga sredstva.

Družba razdruži zneske, pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa (OCI), na:

- zavarovalni rezultat, ki ga sestavljajo zavarovalni prihodki in zavarovalni odhodki, in
- finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja.

Družba ločeno prikazuje rezultat zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb.

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Sklenjena 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 družbe na pozavarovalnico, je pozavarovalna pogodba, ki jo ima družba.

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).

Obstoj pomembnega zavarovalnega tveganja se preverja na nivoju posamezne pogodbe ob sklenitvi pogodbe. Zavarovalno tveganje je pomembno, če družba ob nastanku zavarovalnega primera nosi vsaj 5 % dodatnih izplačil.

Družba uporablja standard MSRP 17 za:

- izdane zavarovalne pogodbe, vključno z izdanimi pozavarovalnimi pogodbami,
- pozavarovalne pogodbe, ki jih ima družba, in
- naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Zavarovalna pogodba lahko vsebuje eno ali več sestavin, ki bi spadale v področje uporabe drugega standarda, če bi bile ločene pogodbe. Te sestavine so:

- naložbena sestavina (angl. Investment component),
- sestavina za storitve (angl. Service component),
- vgrajeni izvedeni finančni instrumenti (embedded derivatives).

Naložbena sestavina obstaja, če mora družba v skladu z zavarovalno pogodbo imetniku police v vsakem primeru izplačati nek znesek, ne glede na to ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne.

Servisna komponenta se nanaša na prenos blaga ali storitve, ki niso zavarovalne in kot take niso odvisne od uresničitve zavarovane nevarnosti (nastanka škode).

Družba loči zgoraj navedene komponente od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če so le-te razločljive od pogodbe, pri čemer se za vrednotenje ločene sestavine ustrezno uporabi druge MSRP standarde.

Raven združevanja zavarovalnih pogodb

Zavarovalne pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj, se združujejo v portfelje.

Portfelj zavarovalnih pogodb sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Za pogodbe, ki spadajo v isto skupino produktov, se pričakuje, da imajo podobna tveganja in da so v istem portfelju, če se upravljajo skupaj. V primeru, ko družba presodi, da pravna oblika zavarovalnih pogodb ne odraža njihove ekonomske vsebine, se za oblikovanje portfeljev upoštevajo homogene skupine rizikov, ki izhajajo iz teh zavarovalnih pogodb.

Portfelji se nadalje razdelijo po stopnji dobičkonosnosti najmanj 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.

Skupine pogodb se naprej delijo glede na leto sklenitve posamezne pogodbe, saj se pogodbe, ki so bile izdane z več kot enoletnim razmikom, ne sme vključiti v isto skupino pogodb.

Zgornja granulacija določa nabor skupin oziroma obračunskih enot zavarovalnih pogodb (Unit of account; UoA) in vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na tem nivoju.

Zavarovalne pogodbe se v portfelje in skupine razdelijo ob začetnem pripoznanju, razporeditev pa se v kasnejših obdobjih ne spreminja.

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).

Družba pri določanju skupine pozavarovalnih pogodb, zaradi različnih značilnosti posameznih pozavarovalnih pogodb upošteva pravilo, da vsaka pozavarovalna pogodba predstavlja svojo osnovno obračunsko enoto.

Začetno pripoznanje zavarovalnih pogodb

Družba skupino zavarovalnih pogodb pripozna ob prvem nastopu enega izmed naslednjih treh dogodkov:

- začetek obdobja kritja skupine zavarovalnih pogodb ali;
- datum, ko prvo plačilo imetnika police iz skupine pogodb zapade v plačilo ali;
- ko skupina pogodb postane kočljiva.

Zavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

Skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo s pripoznanjem prve pogodbe, ki spada v tako skupino. Zavarovalna pogodba se ob pripoznanju vključi v skupino zavarovalnih pogodb glede na portfelj, letno kohorto in glede na dobičkonosnost.

Pozavarovalne pogodbe

Družba pozavarovalne pogodbe pripozna na enega od spodnjih datumov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba in
- datum, na katerega se pripozna skupina kočljivih zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, če je bila na ta datum ali pred njim sklenjena povezana pozavarovalna pogodba iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima.

Ne glede na zgornje določilo se odloži pripoznanje pozavarovalnih pogodb, ki zagotavljajo sorazmerno kritje, do datuma, na katerega se opravi začetno pripoznanje katere koli zavarovalne pogodbe, ki je podlaga, če ta datum nastopi pozneje kot začetek obdobja kritja pozavarovalne pogodbe.

Pozavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

Merjenje zavarovalnih pogodb

Družba zavarovalne pogodbe, glede na njihove lastnosti, meri z uporabo naslednjih modelov vrednotenja:

- Splošni model (BBA);
- Poenostavljenim pristopom razporejanja premij (PAA);
- Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA);

V merjenje skupine zavarovalnih pogodb se vključijo vsi prihodnji denarni tokovi, ki so znotraj pogodbene meje vsake pogodbe v skupini. Denarni tokovi so znotraj pogodbene meje zavarovalne pogodbe, če:

- izdajatelj pogodbe lahko doseže, da bo imetnik police plačal premijo,
- ima izdajatelj pogodbe materialno obveznost, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe.

Denarni tokovi so znotraj meje pozavarovalne pogodbe, če:

- imetnik pogodbe lahko zahteva od pozavarovalnice, da nudi kritje in druge storitve,
- obstaja pomembna obveznost imetnika pogodbe, da pozavarovalnici plača pozavarovalno premijo.

Obveznosti ali sredstva, ki so zunaj meje pripoznanih zavarovalnih pogodb in se nanašajo na prihodnje pogodbe, se prikažejo ločeno v izkazu finančnega položaja.

Splošni model – zavarovalne pogodbe merjene z modelom gradnikov (metoda BBA)

Družba ob začetnem pripoznanju izmeri skupino zavarovalnih pogodb kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi (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, risk adjustment for non-financial risk; RA),
- pogodbene storitvene marže (*contractual service margin*; CSM).

Denarni tokovi pri izpolnitvi predstavljajo eksplicitno, nepristransko in z verjetnostjo tehtano oceno bodočih denarnih tokov, prilagojeno za spremembo vrednosti denarja v času ter z njimi povezana finančna tveganja. Vključujejo denarne tokove, ki so pripisljivi izpolnitvi obstoječih zavarovalnih pogodb in vključujejo tudi pričakovanja glede prihodnjega obnašanja zavarovancev.

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 likvidnostne premije.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja izhaja iz negotovosti glede zneska in časa nastanka denarnih tokov, ki izhajajo iz nefinančnega tveganja, ko družba izpolnjuje zavarovalne pogodbe. Navedena postavka meri nadomestilo, ki bi ga zahtevala družba, da bi postali indiferentni med:

- izpolnjevanjem obveznosti, ki ima vrsto možnih izidov in izhajajo iz nefinančnega tveganja; in
- izpolnjevanjem obveznosti, ki bo ustvarjala fiksne denarne tokove z istim pričakovano sedanjo vrednost kot zavarovalne pogodbe.

Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so v celoti prikazane v rezultatu zavarovalnih storitev.

Pogodbena storitvena marža predstavlja nezaslužen dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki ga bo družba pripoznala v času zagotavljanja zavarovalnih storitev iz teh pogodb v prihodnosti. Pogodbena storitvena marža se pripozna, ko je čista sedanja vrednost bodočih denarnih tokov pozitivna (pričakovanih je več pritokov kot odtokov). Oblikuje se v višini presežka pritokov nad odtoki, zmanjšane za dodatek za nefinančno tveganje. Pogodbena storitvena marža se oblikuje z namenom preprečitve pripoznanja dobička preden se le ta zgodi. Razgrajuje se tekom trajanja zavarovalne pogodbe.

V primeru prenosa zavarovalnih pogodb ali ob poslovnih združitvah se pri izračunu kot približek za prejete premije upošteva prejeto ali plačano nadomestilo na datum pridobitve.

V primeru ugotovljenih bodočih izgub iz zavarovalnih pogodb, ko je čista sedanja vrednost bodočih denarnih tokov negativna (pričakovanih je več odlivov kot prilivov), se pripozna izguba v tekočem obdobju. V primeru kočljive (nedonosne) skupine pogodb se prikaže sestavina izgube v obveznosti za preostalo kritje (loss component).

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;
 - pogodbena storitvena marža za storitve skupine zavarovalnih pogodb na ta datum; in
- obveznost za nastale škode, ki vključuje izpolnitvene denarne tokove v zvezi s preteklimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum.

Pri izračunu sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na bilančni datum se uporabi tekoče ocene bodočih denarnih tokov, tekoče diskontne stopnje ter tekočo oceno prilagoditve za nefinančna tveganja. Pri tem spremembe navedenih komponent vplivajo na naslednje postavke:

Predpostavka - sprememba	Učinek
Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami	Sprememba pogodbeno storitvene marže
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

Pogodbeno storitvena marža za vsako skupino zavarovalnih pogodb se po začetnem pripoznanju ponovno izmeri na bilančni datum.

Za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe je knjigovodska vrednost pogodbeno storitvene marže skupine pogodb ob kasnejšem 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.

Pristop prilagodljivega zaslužka – zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo (metoda VFA)

Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo so zavarovalne pogodbe, ki poleg zavarovalnega kritja zavarovancu zagotavljajo tudi opravljanje naložbenih storitev s strani družbe.

Za zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo je knjigovodska vrednost pogodbeno 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:
 - se uporablja člen o zmanjševanju tveganj

- 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:
 - se uporablja člen o zmanjševanju tveganj
 - 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 vse izhajajočih tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo; in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju.

Poenostavljen pristop – zavarovalne pogodbe merjene s pristopom razporejanja premij (metoda PAA)

Za merjenje premoženjskih zavarovanj družba 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 pomembno variabilnost v izpolnitvenih denarnih tokovih, ki bo vplivala na merjenje obveznosti za preostalo kritje v obdobju do nastanka škode.

Ob pripoznanju se izmeri obveznost za preostalo kritje na naslednji način:

- ob začetnem pripoznanju je knjigovodska vrednost obveznosti 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,
 - povečana za morebitno prilagoditev za finančno komponento,
 - zmanjšana za znesek, pripoznan kot zavarovalni prihodek za kritje v obdobju, in
 - zmanjšana za morebitno naložbeno sestavino, plačano ali preneseno v obveznost za nastale škode.

Če dejstva in okoliščine kadar koli v obdobju kritja pokažejo, da je skupina zavarovalnih pogodb nedobičkonosna, družba v obsegu, v katerem izpolnitveni denarni tokovi iz presegajo knjigovodsko vrednost obveznosti, pripozna izgubo v poslovnem izidu in poveča obveznost za preostalo kritje.

V primeru uporabe PAA metode se prilagoditev za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja lahko zanemari, če se ob začetnem pripoznanju pričakuje, da obdobje med zapadlostjo premije in nudenjem zavarovalnih storitev ni daljše od enega leta.

Obveznost za nastale škode predstavlja pričakovane denarne tokove za škode in z njimi povezane stroške, ki so se že zgodile in še niso bile plačane. Obveznost za nastale škode vključuje škode, ki so se zgodile in še niso bile poročane (IBNR) ter škode, ki so bile poročane in še niso plačane (RBNS). Tudi ko se obveznosti za preostalo kritje vrednoti po metodi PAA, se obveznosti za nastale škode vrednoti v skladu s splošnim modelom gradnikov (BBA), prihodnji denarni tokovi pa se prilagodijo za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

Merjenje pozavarovalnih pogodb

Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba (v nadaljevanju v tem poglavju pozavarovalne pogodbe), so enake kot za zavarovalne pogodbe, pri čemer se uporabijo konsistentne predpostavke pri vrednotenju zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki krijejo te zavarovalne pogodbe, v kolikor je to le možno. Pri tem se bodočim denarnim tokovom pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb doda še denarni tok, ki predstavlja učinek tveganja neizpolnitve obveznosti pozavarovalnega, vključno z učinki zavarovanja s premoženjem in izgubami iz naslova sporov.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja pri pozavarovalnih pogodbah predstavlja znesek tveganja, ki ga družba prenese na pozavarovalnika.

Prav tako se pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbeni storitveni marža, nadomesti s čistim dobičkom ali čisto izgubo iz nakupa pozavarovanja. Družba ovrednoti čisti dobiček/izgubo ob začetnem priznanju pozavarovalnih pogodb v višini:

- denarnih tokov pri izpolnitvi;
- zneska, v višini katerega se na ta datum odpravi priznanje sredstva ali obveznosti, prej priznane za denarne tokove, povezane s skupino pozavarovalnih pogodb;
- katerihkoli denarnih tokov iz naslova pozavarovalnih pogodb v skupini pozavarovalnih pogodb, ki nastanejo na ta datum,
- priznanih prihodkov v izkazu poslovnega izida zaradi priznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje (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, družba tak strošek takoj priznata kot odhodek v poslovnem izidu.

Pogodbena storitveni 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 pogodbene storitvene marže,
- priznane prihodke v izkazu poslovnega izida zaradi priznanja 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 pogodbene storitvene marže zavarovalnih pogodb, oziroma v primeru PAA metode na direktnem poslu vplivajo na oblikovanje sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje,
- učinek tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo,
- znesek, priznan v poslovnem izidu zaradi storitev, prejetih v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja (pred kakršnokoli razporeditvijo), po tekočem in preostalem obdobju kritja skupine pozavarovalnih pogodb.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki so posledica sprememb tveganja neizpolnitve pozavarovalnega, niso povezane s prihodnjo storitvijo in posledično ne prilagodijo pogodbene storitvene marže.

Družba prilagodi pogodbeno storitveno maržo skupine pozavarovalnih pogodb in posledično prizna prihodke, kadar prizna izgubo ob začetnem priznanju kočljive skupine pogodb, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe, ali ko doda 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 priznanja sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje na kočljivih zavarovalnih pogodbah.

Višina te prilagoditve je enaka zmnožku pripoznane izgube na kosmatem poslu in deleža škod, ki jih krije dotična pozavarovalna pogodba na zavarovalnih pogodbah, iz katere ta izguba izvira.

Družba oblikuje (ali prilagodi) 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 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 knjigovodsko vrednost sredstva za preostalo kritje v primeru oblikovanja sestavine iz povračila izgub.

Pomembne predpostavke pri merjenju zavarovalnih pogodb

Denarni tokovi pri izpolnitvi

Denarni tokovi pri izpolnitvi obsegajo:

- ocene prihodnjih denarnih tokov;
- prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi in
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja.

Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se uporablja predvsem napovedi, ki temeljijo na determinističnih napovednih modelih. Pri določenih skupinah pogodb pa se kot dopolnitev uporabljajo tudi stohastične tehnike modeliranja prihodnjih denarnih tokov. Cilj ocenjevanja prihodnjih denarnih tokov je določiti pričakovano vrednost, ali z verjetnostjo tehtano povprečje celotnega razpona možnih izidov, pri čemer se upoštevajo vse primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum poročanja. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se ustrezno upoštevajo tudi potencialni vplivi v povezavi s trajnostno 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. Za oceno pogodbene meje, ki določa, kateri bodoči denarni tokovi so vključeni v merjenje pogodbe, je potrebna presoja in upoštevanje vsebinskih pravic in obveznosti skupine iz pogodbe.

RA – prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki ga 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 za nefinančna tveganja izraža ocenjeni strošek, ob katerem bi družba prenesla z nefinančnimi tveganji povezano negotovost na drugo stranko.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja se oceni z uporabo metode stopnje zaupanja (VaR), s katero se določi maksimalna možna izguba ob določenem intervalu zaupanja, ki sovпада s 85 % kvantilom za Var.

Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so v celoti prikazane v rezultatu zavarovalnih storitev.

CSM - pogodbeni storitveni marža

Znesek pogodbeni storitveni 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, zagotovljenega s pogodbami v skupini, ki se določi tako, da se za vsako pogodbo upošteva količina upravičenj, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja;
- razporeditvijo pogodbeni storitveni 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 ki se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti;
- pripoznanjem zneska, razporejenega na enote kritja, zagotovljene v obdobju, v poslovnem izidu.

Stroški

Denarni tokovi, ki spadajo v pogodbeni meje, vključujejo tudi stroške, ki so potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih lahko neposredno pripišemo zavarovalnim pogodbam so:

- stroški pridobivanja, ki so direktno povezani s portfeljem (produktom ali polico);
- stroški reševanja škod povezane s specifičnimi policami ali produkti (raziskovanje, procesiranje in reševanje škod);
- administrativni stroški in stroški vzdrževanja polic;
- drugi splošni stroški, ki jih lahko pripišemo izpolnjevanju zavarovalnih pogodb.

Predpostavke o stroških poslovanja odražajo pričakovanja o gibanju stroškov, potrebnih za izpolnjevanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb in s tem povezanih aktivnosti. Pretekla raven stroškov se upošteva kot ustrezna podlaga za oceno bodočih stroškov. Po potrebi se ocene prilagodijo za pričakovano inflacijo in načrtovane stroške vnaprej.

Denarni tokovi znotraj meje pogodbe vključujejo tako fiksne kot tudi spremenljive administrativne stroške, ki se neposredno pripišejo izpolnjevanju zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih ni možno neposredno dodeliti posamezni zavarovalni pogodbi ali skupini zavarovalnih pogodb, se alocirajo na skupine pogodb z metodami, ki so sistematične in racionalne ter se dosledno uporabljajo za vse stroške, ki imajo podobne lastnosti. Stroški, ki niso pripisljivi oziroma niso nujno potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb, so ob nastanku pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida zunaj zavarovalnega rezultata.

Diskontne stopnje

Ocene pričakovanih denarnih tokov je potrebno prilagoditi za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi. Pri izračunu ustrezne diskontne stopnje 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 likvidnostne premije. Ta se določi na podlagi podatkov o donosih za kritne obveznice z bonitetno oceno AAA in mnogokratnika likvidnostnega pribitka. Mnogokratni likvidnostnega pribitka je določen ob upoštevanju lastnosti skupin zavarovalnih pogodb. Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose v pogodbi opredeljenega nabora sredstev, se diskontirajo z uporabo stopenj, ki izražajo to spremenljivost. Diskontne obrestne mere se določajo ob vsakem bilančnem datumu.

Družba je izbrala računovodsko usmeritev razdruževanja finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja in pozavarovanja med izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa.

Družba izračune obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb izvaja najmanj kvartalno in ob koncu leta.

Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo

Med nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo se razvrščajo sredstva, katerih knjigovodska vrednost bo poravnana s prodajo oziroma odtujitvijo. Obstajati mora zaveza k prodaji, ki naj bi bila izpeljana v roku enega leta.

Tovrstna sredstva se merijo po knjigovodski vrednosti ali poštenu vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja.

Terjatve

Pripoznanje, vrednotenje, odprava pripoznanja ter prikaz terjatev v izkazu finančnega položaja družbe je odvisen od narave terjatve.

Začetno pripoznavanje terjatev družba izkaže na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin.

Terjatve so v izkazu poslovnega položaja izkazane po odplačni vrednosti. Glede na pomembnost posamezne vrste terjatev se pripozna popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube, ki temelji na pričakovani plačilni sposobnosti dolžnika v prihodnosti. Za pripoznanje slabitev se uporabi poenostavljen pristop. Popravek vrednosti za izgubo se 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, družba ne oslabi.

Odpisi terjatev se pripoznajo na podlagi ocene, da izterljivost posamezne terjatve ni mogoča oziroma za družbo ni ekonomična. Ocena temelji na ustreznih dokaznih listinah. Terjatve se odpišejo v breme prevrednotovalnih popravkov vrednosti terjatev iz postopkov oslabitve ali neposredno v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov družbe.

Denar in denarni ustrezniki

Med denarna sredstva družba uvršča gotovino, denarna sredstva na transakcijskih računih poslovnih bank in drugih finančnih organizacij ter depozite, vezane preko noči.

Za potrebe poročanja se med denarna sredstva štejejo tudi denarni ustrezniki. Med denarne ustreznike se uvrščajo depoziti na odpoklic in kratkoročno dani depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo v primeru pojava denarnih sredstev izraženih v tuji valuti, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika se izkazuje kot finančni odhodek ali prihodek.

Zastopniško poslovanje z denarjem, plačilnimi instrumenti (npr. plačilne kartice), je organizirano po načelu inkasa na terenu z neposrednim pologom denarja na transakcijski račun družbe.

Med denarna sredstva družba uvršča tudi t.i. menjalni denar na poslovnih enotah družbe.

Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo aktivne časovne razmejitve - odloženi stroški oziroma odloženi odhodki ter nezaračunani prihodki.

Kapital

Kapital družbe sestavljajo:

- osnovni kapital,
- kapitalske rezerve,

- rezerve iz dobička,
- akumulirani drugi vseobsegajoči donos,
- druge rezerve
- zadržani rezultati (dobički/izgube) preteklih let,
- poslovni izid obračunskega obdobja.

Osnovni kapital je obveznost do lastnikov in pred prenehanjem podjetja ne zapade v plačilo. Pomeni nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženih v evrih.

Vsaka kosovna delnica se glasi na ime in daje pri uresničevanju upravljske (glasovalne) pravice en glas. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in se vodijo pri Klirinško depotni družbi.

Kapitalske rezerve družbe oblikuje v skladu z ZGD-1. Med kapitalskimi rezervami družba izkazuje znesek odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala, ki ga je družba oblikovala v času zakonsko predpisane revalorizacije kapitala, ter znesek presežka vplačanega kapitala, ki je bil pridobljen v postopku pripojitve in čezmejne združitve družb. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD-1, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev zavarovalnice. Kapitalske rezerve niso predmet bilančnega dobička in delitve lastnikom družbe.

Rezerve iz dobička se pripoznajo na podlagi:

- ZGD-1, ki predpisuje oblikovanje v posebnih primerih (pridobitev lastnih delnic, zakonske rezerve),
- odločitve uprave in nadzornega sveta, ki v skladu z ZGD-1 lahko odločijo o polovici ustvarjenega preostanka čistega dobička tekočega leta,
- sklepa skupščine Zavarovalnice Sava, ki odloča o bilančnem dobičku.

Družba nima statutarno predvidenih namenskih rezerv iz dobička, je pa s statutom določila, da mora višina zakonskih rezerv dosežati 10 odstotkov osnovnega kapitala družbe.

Rezerve iz dobička lahko Zavarovalnica Sava uporabi v skladu z določili ZGD-1. Pri njihovi uporabi se zasleduje cilj zagotavljanja kapitalske ustreznosti zavarovalnice pred njihovo morebitno delitvijo lastnikom Zavarovalnice Sava.

Akumuliran vseobsegajoči donos izvira iz prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost in sprememb obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Pripoznani zneski so popravljeni za zneske odloženega davka.

Druge rezerve sestavljajo aktuarski dobički oziroma izgube, ugotovljene iz naslova rezervacij za odpravnine ob upokojitvi za zaposlene v družbi.

Zadržani poslovni rezultat preteklih let izvira iz rezultata iz poslovanja družbe v preteklih letih in pripoznanega rezultat iz prehoda na nova standarda – MSRP 17 in MSRP 9.

Dobiček/izguba na delnico

V izračunu čistega dobička/izgube na delnico družbe se v vseh predstavljenih obdobjih upoštevajo vse izdane delnice. Število delnic v izračunu je enako tehtanemu povprečnemu številu navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju. Dobiček/izguba na delnico sta za vse delnice enaka.

Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice, ne obstajajo pa nikakršne navadne potencialne delnice.

Rezervacije

Med rezervacijami družba priznava in izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade zaposlenim in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Njihovo izračunavanje izvaja aktuarska funkcija.

Rezervacije so oblikovane na osnovi metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Obveznosti se priznajo na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovnopravne zakonodaje.

Spremembo rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine družba prizna v okviru stroškov dela.

Aktuarski dobički/izgube se določijo kot razlika med končnim stanjem rezervacij ter začetnim stanjem rezervacij in ostalih zgoraj naštetih kategorij in tako zajemajo spremembo rezervacij zaradi:

- drugačne izbire aktuarskih predpostavk (obrestne mere, fluktuacije, rasti plač, smrtnosti),
- izkustvene razlike v zadnjem letu med pričakovanimi in realiziranimi vrednostmi.

Vpliv sprememb aktuarskih postavk na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine se evidentira v izkazu vseobsegajočega donosa, vse ostale postavke rezervacij (stroški obresti, stroški tekočega službovanja) za zaposlene, pa preko izkaza poslovnega uspeha.

Vse aktuarske predpostavke, vključene v izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine, razen krivulje obrestnih mer, se spreminjajo le ob izračunu konec koledarskega leta. Za smrtnost se uporabljajo zadnje populacijske tablice umrljivosti. Kot krivulja obrestnih mer se uporabi krivulja netveganih obrestnih mer za potrebe Solventnosti II, ki jih je določila EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority).

Sredstva za pokojnine zaposlenim v okviru pokojninskega stebra družba prizna kot tekoči strošek obdobja, v katerem je izvedeno vplačilo v pokojninski sklad pokojninske družbe.

Med ostalimi rezervacijami družba izkazuje obveznosti z negotovim časom nastanka obveznosti in negotovim zneskom obveznosti. Med slednje družba uvršča zadržane zneske iz naslova zaposlovanja presežne kvote invalidov, ki izhajajo iz delovno-pravne zakonodaje. Odprava priznanja rezervacije je pogojena z izpolnjevanjem določil veljavne delovnopravne zakonodaje.

Druge finančne obveznosti

Med drugimi finančnimi obveznostmi družba izkazuje prejete varščine za lastne nepremičnine.

Obveznosti za davek od dobička

Obveznosti za davek od dobička so izkazane z zneskom še ne plačane odmerjene davčne obveznosti poslovnega leta.

Druge obveznosti

Druge obveznosti se izkazujejo z zneski, ki izvirajo iz ustreznih knjigovodskih listin. Povečujejo oziroma zmanjšujejo se 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).

Prihodki / odhodki

Družba priznane prihodke in odhodke v izkazu poslovnega izida izkaže v eni izmed naslednjih postavk:

- rezultat iz zavarovalnih poslov – ločeno za zavarovane in pozavarovalne pogodbe, sestavljajo ga zavarovalni prihodki in odhodi;
- rezultat iz naložbenja;
- finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb – ločeno za zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, sestavljajo ga finančni prihodki in odhodki zavarovalnih ali pozavarovanih pogodb;
- drugi prihodki in odhodki.

Zavarovalni prihodki / odhodki

Zavarovalni prihodki predstavljajo zagotovitev storitev, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki odraža nadomestilo, do katerega bo družba po pričakovanjih upravičena v zameno za te storitve. Zavarovalni odhodki predstavljajo nastale škode, stroški in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev. Tako zavarovalni prihodki kot zavarovalni odhodki ne vključujejo investicijske komponente.

Višina skupnih zavarovalnih prihodkov za posamezno skupino zavarovalnih pogodb je enaka plačanim premijam, ki so prilagojene za učinek financiranja in izključujejo vse investicijske komponente. Alokacija zavarovalnih prihodkov po obdobjih je določena z višino nujenih zavarovalnih storitev v poročevalskem obdobju, ki zajemajo:

- pričakovane zavarovalne odhodke za posamezno poročevalsko obdobje, brez prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja brez zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- pogodbeno storitveno maržo;
- zneske, povezane z davkom na dohodek, ki se lahko zaračunajo konkretno imetniku zavarovalne police;
- zneske, povezane s stroški pridobivanja.

Ko družba nudi zavarovalne storitve v obdobju, v tem obdobju zmanjša obveznost za preostalo kritje in pripozna zavarovalne prihodke. Zmanjšanje obveznosti za preostalo kritje ne zajema sprememb, ki se ne nanaša na nudenje zavarovalnih storitev, kot npr.:

- spremembe, ki izhajajo iz denarnih pritokov iz naslova prejetih premij,
- spremembe, ki se nanašajo na investicijsko komponento v obdobju,
- spremembe, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb,
- finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja,
- stroški pridobivanja,
- 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 bo družba po pričakovanjih prejela 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 investicijskih komponent,
 - 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.

Družba določi prihodke iz zavarovanja, povezane z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Družba isti znesek pripozna kot odhodke iz zavarovalnih storitev.

V primeru uporabe poenostavljene metode pristopa razporejanja premij (PAA) za vrednotenje obveznosti za bodoče kritje so zavarovalni prihodki enaki višini pričakovanih premij, zmanjšanih za investicijsko komponento, ki se nanašajo na poročevalsko obdobje. Alokacija 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.

Prihodki / odhodki iz naložbenja

Družba med prihodki in odhodki iz naložbenja prikazuje prihodke in odhodke iz naslova vrednotenja finančnih naložb in naložbenih nepremičnin ter druge prihodke in odhodke iz naložbenja.

Družba med prihodke iz naložbenja pripoznava prihodke od obresti naložb, od prejetih dividend, finančne prihodke iz naslova od-pripoznanja finančnih sredstev, čiste dobičke iz prerazporeditve finančnih sredstev, čiste prihodke iz naslova odprave oslabitve finančnih sredstev, od spremembe poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in druge prihodke iz naslova naložbenja.

Med prihodki od dividend družba pripoznava prejete dividende ali deleže, do katerih je upravičena na osnovi naložb v kapital drugih družb. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo efektivne obrestne mere za naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko vseobsegajočega donosa ter z uporabo kuponske obrestne mere pri naložbah vrednotenih preko poslovnega izida.

Finančni prihodki / odhodki iz zavarovalnih pogodb

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja in pozavarovanja zajemajo:

- učinek časovne vrednosti denarja in spremembe le-tega ter
- učinek finančnega tveganja in njegovih sprememb.

Družba za vse svoje skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe izvede razdružitve finančnih prihodkov in odhodkov med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa (OCI).

Družba v poslovni izid vključi 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 razdružitve finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa za obdobje tako, da se v poslovni izid vključi znesek, s katerim se odpravijo računovodske neskladnosti s prihodki ali odhodki, vključenimi v poslovni izid posedovalnih 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 osnovi, in skupnimi finančnimi prihodki ali odhodki iz zavarovanja v obdobju.

Drugi prihodki / odhodki

Med drugimi prihodki in odhodki družba izkazuje postavke, ki niso neposredno povezane z izvajanjem zavarovalnih poslov ali naložbenjem.

Med njimi so prikazani tudi nepripisljivi stroški poslovanja, ki predstavljajo stroške, katere družba, v skladu z internimi pravili razporejanja stroškov ne razporedi na zavarovalne pogodbe.

Pripadajoči dobički ali izgube iz finančnih naložb v povezane družbe so prav tako izkazane med drugimi prihodki/odhodki družbe.

Stroški

Družba stroške pripozna po naravnih vrstah v vrednosti iz izvirnih ali izvedenih knjigovodskih listin ob obvezni uporabi stroškovnih mest organizacijske sheme zavarovalnice.

Za razporejanje stroškov na skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj ima družba vzpostavljena stalna pravila, zapisana v Metodologiji porazdelitve prihodkov in odhodkov na zavarovalne skupine, na katero je soglasje podala tudi Agencija za zavarovalni nadzor.

Družba v skladu z MSRP 17 stroške deli na pripisljive in nepripisljive.

Pripisljivi stroški

Pripisljivi stroški so stroški, ki jih lahko neposredno ali posredno pripišemo zavarovanim pogodbam. Slednje stroške predstavljajo:

- stroški pridobivanja zavarovalnih pogodb,
- stroški povezani z izpolnjevanjem obveznosti iz zavarovalnih pogodb znotraj okvirjev pogodbenih meja (stroški upravljanja zavarovalnih polic, stroški upravljanja portfelja in stroški reševanja škod - cenilni stroški)
- drugi splošni stroški, ki jih lahko pripišemo izpolnjevanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Pripisljivi stroški so v izkazu poslovnega izida izkazani v rezultatu iz zavarovalnih poslov.

Nepripisljivi stroški

Nepripisljivi stroški so stroški, ki se ne morejo neposredno pripisati portfelju zavarovalnih pogodb. Slednje stroške družba pripozna v izkazu poslovnega izida med drugimi odhodki družbe, v obračunskem obdobju na katerega se nanašajo.

Nepripisljivi stroški so v izkazu poslovnega izida izkazani med drugimi odhodki.

Davek

Družba je v obeh poslovnih letih, ki so predmet predstavitve v letnem poročilu, obračunavala in plačevala davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka.

Poslovni izid družbe je obremenjen z davkom od dohodkov pravnih oseb. Odmerjen davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum priprave računovodskih izkazov. Za leto 2024 znaša davčna stopnja za obračun davka od dohodkov pravnih oseb 22 odstotkov.

Družba ima na ozemlju Republike Hrvaške stalno poslovno enoto – podružnico Hrvaška, ki ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjeno konvencijo o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica Hrvaška, izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi, kjer je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga družba ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški, po veljavni davčni stopnji, nato pa se izkaže še v davčnem obračunu družbe v Sloveniji, kjer se znesek v tujini plačanega davka prizna kot odbitek od davka po davčnem obračunu, vendar samo do višine davčne stopnje, kot velja v Republiki Sloveniji. Stopnja davka v Republiki Hrvaški sicer znaša 18 odstotkov.

Davek od dohodka poslovnega leta, izkazan v izkazu poslovnega izida, vključuje odmerjeni davek in prihodek ali odhodek za odloženi davek.

Odloženi davki

Odloženi davki se pojavljajo kot odložene terjatve za davek ali kot odložene obveznosti za davek. Pri obračunavanju odloženih davkov družba uporablja metodo obveznosti po izkazu finančnega položaja. Družba razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja opredeli kot stalne aličasne razlike. Časne razlike razdeli med obdavčljive in odbitne.

Odložene terjatve za davek družba pripozna na podlagi izračunanih časnih odbitnih razlik, če obstaja verjetnost, da bo družba v prihodnjih davčnih obdobjih lahko uveljavljala vse pripoznane odložene terjatve za davke.

Odložene obveznosti za davek družba pripozna na podlagi izračuna obdavčljivih časnih razlik.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba pripozna v obračunanih zneskih, ki se izračunajo tako, da se začasne razlike pomnožijo z davčno stopnjo, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala v obdobju unovčitve terjatev oziroma obveznosti. Terjatev in obveznosti za odloženi davek, ki se nanašajo na isto davčno jurisdikcijo, obdobje in obdavčljivo enoto, se na ravni družbe pobotajo.

Za izračun odloženih davkov v poročevalskem obdobju je družba uporabila davčno stopnjo, kot bo veljala za naslednja poslovna obdobja, torej so odloženi davki izračunani po 22 odstotni davčni stopnji.

Odloženi davki, ki se izračunajo za postavke, ki se nanašajo na podružnico Hrvaška, so obračunani po 18 % davčni stopnji.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba ne diskontira.

3. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Eden od ključnih elementov poslovne strategije Zavarovalnice Sava je sistematično, celovito in načrtovano upravljanje tveganj, katerega cilj je pravočasno prepoznavanje, ocenjevanje in obvladovanje tveganj, ki lahko vplivajo na solventnost, kapitalsko ustreznost in dolgoročno stabilnost poslovanja. Hkrati si družba prizadeva izkoristiti priložnosti, ki izhajajo iz sprememb tveganj v poslovnem okolju. Družba ima sprejeto Strategijo do tveganj, ki določa pripravljenost družbe za prevzem tveganj, ključne kazalnike ter tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja. Poleg strategije so v družbi sprejeta tudi pisna pravila, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti ter upravljanja posameznih kategorij tveganj.

Prikaz količin izpostavljenosti tveganjem temelji predvsem na računovodskih podatkih. Njihov prikaz na osnovi ekonomskega vidika bo podrobneje predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družba objavlja na spletni strani Zavarovalnice Sava⁴.

3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Primarni cilj Zavarovalnice Sava na področju upravljanja kapitala je zagotavljanje kapitalske ustreznosti zavarovalnice v vsakem trenutku.

Za izračunavanje kapitalske ustreznosti se uporablja standardna formula, kakor je definirano z Direktivo 2009/138/ES (Solventnost II) in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35. Izračun kapitalske ustreznosti po pravilih Solventnosti II se celovito pripravlja enkrat letno na podlagi revidiranih podatkov zaključenega poslovnega leta in zajema izračun primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje solventnosti, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in minimalnega zahtevanega kapitala (MCR).

Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je višina solventnostnega količnika. Ta se izračuna kot delež primernih lastnih virov sredstev glede na SCR. V spodnji preglednici je prikazan izračun kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2023⁵.

Kapitalska ustreznost Zavarovalnice Sava

v evrih brez centov	31.12.2023
Primerni lastni viri sredstev	256.984.276
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	66.840.309
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	160.373.778
Presežek lastnih virov nad SCR-om	96.610.498
Solventnostni količnik	160%

Družba medletno spremlja profil tveganj z namenom zaznavanja morebitnih odstopanj, ki bi lahko pomembno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala. Za interne namene, na podlagi četrletnih rezultatov, družba med letom ocenjuje tudi SCR. Medletne ocene solventnostnega količnika v letu 2024 (31.03, 30.06 in 30.09), kot tudi načrtovan solventnostni količnik na dan 31. 12. 2024 so skladni z regulatornimi zahtevami in z notranjimi merili iz strategije do tveganj.

Ocenjujemo, da bo raven primernih lastnih virov sredstev konec leta 2024 pomembno višja kot na 31. 12. 2023. Družbi dalje rezultat poslovanja omogoča, da izkazuje visok solventnostni količnik, znatno nad regulatorno zahtevanim.

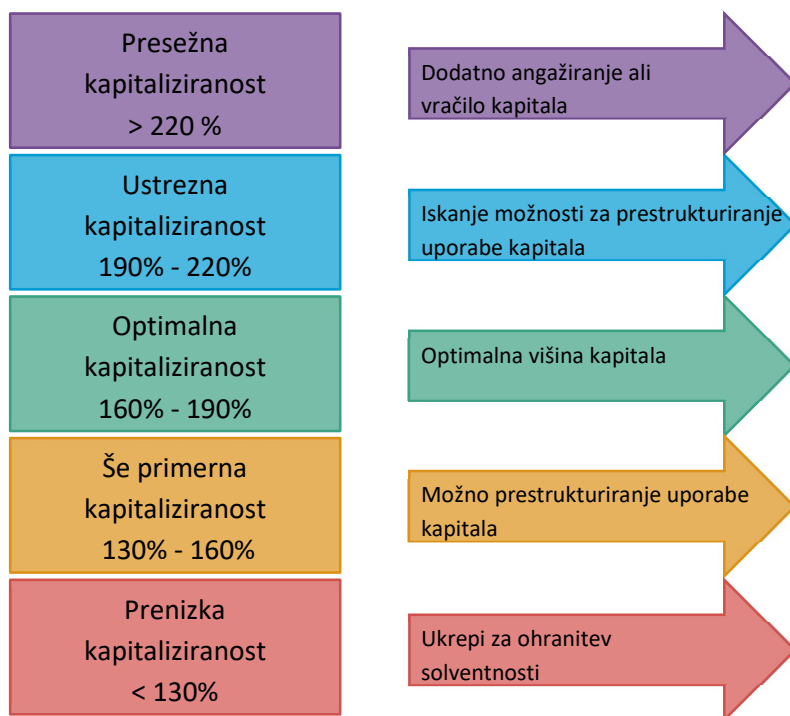
⁴ <https://www.zav-sava.si/sl-si/o-nas/financne-informacije/>

⁵ Zavarovalnica Sava ob pripravi revidiranega letnega poročila še ne razpolaga s podatki o kapitalski ustreznosti za leto 2024. Kapitalska ustreznost družbe bo objavljena v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava za leto 2024, ki bo objavljeno na spletnih straneh Zavarovalnice Sava.

Znotraj letnega procesa poslovnega in strateškega načrtovanja se skladno s Politiko lastne ocene in solventnosti (ORSA) pripravi izračun solventnosti glede na lastno oceno tveganj ter projekcije kapitalske ustreznosti v obdobju strateškega načrtovanja. Robustnost solventnostnega položaja je družba testirala in potrdila na izvedenih stresnih scenarijih z višjimi učinki na naložbeni in/ali zavarovalni portfelj.

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v dokumentu Politika upravljanja kapitala, kjer so opredeljeni cilji in ključne aktivnosti, povezane z upravljanjem kapitala. Cilj upravljanja kapitala je solventnost v razponu optimalne kapitaliziranosti na daljši rok, kakor je definirano v Strategiji do tveganj.

Ravni ustreznosti solventnostnega količnika Zavarovalnice Sava



3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalno tveganje je povezano s sklepanjem zavarovanj in obravnavanjem škodnih zahtevkov ter izvira iz negotovosti, neločljivo povezani s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Zavarovalna tveganja delimo na:

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj (sem uvrščamo tudi nezgodna zavarovanja).

Družba trži vse tri vrste zavarovanj in je izpostavljena vsem trem vrstam zavarovalnih tveganj.

3.2.1. Premoženjska zavarovanja

Družba svoja zavarovalna tveganja upravlja s pomočjo ustaljenih postopkov za prevzem rizikov, vključno s sistemom pooblastil za sklepanje polic z višjimi zavarovalnimi vsotami oziroma individualnim prevzemom rizika za visoke izpostavljenosti limitov sklepanja, z ustrezno aktuarsko cenovno politiko in pozavarovalno zaščito, ki blaži vpliv večjih škodnih dogodkov.

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje (krajše NSLT zdravstvena zavarovanja). Ta zdravstvena zavarovanja so podvržena podobnim tveganjem kot premoženjska zavarovanja, zato družba uporablja enake pristope za njihovo obvladovanje.

Premijsko tveganje

Premijsko tveganje pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija nezadostna za pokrivanje obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so neustrezna ocena dogajanja na tržišču, 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.

Premijsko tveganje družbe se počasi stabilizira, saj se je začela škodna inflacija proti koncu leta 2023 umirjati in ostaja stabilna tudi v letu 2024. Kljub temu bomo v prihodnje še vedno pozorno spremljali ustreznost uporabljenih predpostavk in tudi hitro odreagirali s prilagoditvami cenikov v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj.

Večina zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj se obnavlja vsako leto, kar omogoča pravočasno prilagajanje zavarovalnih pogojev in cen morebitnim neugodnim gibanjem škodnih rezultatov za celotne zavarovalne vrste, prav tako pa tudi za posamezne večje zavarovance. Glede na umiritev inflacije v letu 2024 in lanske dvige cen trenutno niso predvideni ponovni večji dvigi premij. Družba pa bo še vedno pozorno spremljala škodno dogajanje in se po potrebi odzvala.

Postopki za obvladovanje tega tveganja zajemajo predvsem pravilni prevzem rizikov v zavarovanje in redno kvartalno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi produktov, in ustrezen odziv na rezultate.

Tveganje pri sprejemu rizikov v zavarovanje je tudi napačno ocenjevanje maksimalne pričakovane škode (angl. probable maximum loss oziroma PML). V ta namen imamo v družbi pripravljene smernice za določanje maksimalne pričakovane škode in uporabljamo interno validacijo ocene PML, ki vključuje sodelovanje sklepalca zavarovanja, njegovega nadrejenega in strokovnega sodelavca za likvidacijo škod, po potrebi pa sodeluje tudi Sektor premoženjskih zavarovanj. Pozavarovalni program pa krije tudi napake pri postavljanju PML.

Velikega pomena pri zmanjševanju tveganja sta tudi vsakoletno preverjanje ustreznosti pozavarovalne zaščite z uporabo več stresnih testov in scenarijev ter ustrezno določanje samopridržajev. Lastni deleži ostajajo na enaki ravni kot v letu 2023, pri čemer je v letu 2024 zaradi visokih odhodkov iz naslova naravnih ujm prišlo do precejšnje spremembe pri neproporcionalnem delu pozavarovalne zaščite. V letu 2024 nismo več imeli pozavarovalnega kritja pred višjo škodno pogostnostjo ujm (»Annual Aggregate CAT XL«), hkrati pa se je pri pozavarovalni zaščiti samopridržaja (»CAT XL«) povišal samopridržaj iz 5 milijona evrov na 10 milijonov evrov.

Če bi se zaradi večjih/manjših uresničenih zavarovalnih tveganj kombinirani količnik spremenil za 1 odstotno točko, bi se dobiček pred davki spremenil za 5,2 milijona evrov (2023: 4,3 milijona evrov). Z upoštevanjem ene (dodatne) čiste škode v višini 10,0 milijona evrov bi se kombinirani količnik v letu 2024 poslabšal za 2,3 % (2023: 1,9 %).

Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

To je tveganje, da obveznosti/sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb za obveznosti iz zavarovalnih pogodb niso zadostno oblikovane, kot posledica:

- neustreznih metod,
- neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov,
- neučinkovitih postopkov in kontrol,
- neustreznih predpostavk,
- neustrezne strokovne presoje,

bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe.

Družba je za premoženjska zavarovanja v letu 2024 občutno povečala višino obveznosti za nastale škode iz naslova ujm. V obveznostih je ustrezno zajeta tudi škodna inflacija, ki zajema tako že realizirano škodno inflacijo kot tudi pričakovano bodočo inflacijo že nastalih škod.

Analiza ustreznosti višine vseh obveznosti premoženjskih zavarovanj

Obveznosti iz preostalega kritja predstavljajo obveznost zavarovalnice, da pokrije prihodnje zahteve po obstoječih zavarovalnih policah. To predstavlja ocenjeni znesek, ki ga zavarovalnica pričakuje, da ga bo izplačala za zahteve, ki še niso nastali, vendar se pričakuje, da bodo nastali v preostalem obdobju kritja. Ustreznost obveznosti iz preostalega kritja preverjamo z naslednjimi koraki:

- **analiza preteklih zahtevkov:** pregled preteklih zahtevkov (višine in števila) , da se oceni, kako pogosto in v kakšnih višinah nastopajo zahtevki
- **ocenitev tveganj:** identifikacija in ocena tveganj, ki so povezana s posameznimi produkti, za katere je potrebno preostalo kritje
- **modeliranje prihodnjih zahtevkov:** uporaba statističnih modelov za napovedovanje prihodnjih zahtevkov na podlagi preteklih trendov in dejavnikov ter ocen tveganj
- **finančna ocena:** ocena finančnih sredstev, ki so potrebna za pokrivanje pričakovanih zahtevkov, da se zagotovi, da zavarovalnica lahko izpolni svoje obveznosti
- **nadzor in spremljanje:** redno spremljanje in nadzor stanje obveznosti iz preostalega kritja, da se zagotovi, da so ocene natančne in se prilagodijo spremembam okoliščin.

Ustreznost višine ocenjenih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (škodnih rezervacij) družba ocenjuje z analizo izteka. To je mogoče narediti le za pretekla leta in bolj ko so ta oddaljena, natančnejši so izsledki analize, ob predpostavki, da se metoda ocenjevanja skozi leta ni spremenila. Zaradi konsistentnega uporabljanja aktuarskih metod pri oblikovanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb lahko iz preteklih odstopanj prvotno ocenjenih obveznosti od pozneje ugotovljenih oziroma ocenjenih obveznosti na posamezen presečni bilančni datum sklepamo tudi o ustreznosti ocenjenih obveznosti na dan 31.12.2024.

Družba svoje podatke o obveznostih za škode evidentira in analizira po letih nastanka škodnega dogodka. V spodnjih tabelah po stolpcih, ki predstavljajo posamezna leta dogodka, prikazujemo gibanje ocene ultimativnih škod (kosmati, čisti) posameznega leta dogodka glede na kasnejši škodni razvoj. Vrednosti v tabelah z izjemo zadnje vrstice niso diskontirane.

V spodnjih tabelah prikazujemo podatke zgolj od tranzicije (31.12.2021) dalje, saj so zaradi uporabe metode razporejanja premij in tranzicije po pošteni vrednosti na določenih delih portfelja za leta pred tem pomanjkljivi.

Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih pogodb po letih dogodka

v evrih brez centov	31. decembra leta										Skupaj
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Ocena kumulativnih kosmatih škod											
Ob koncu škodnega leta								346.127.647	438.968.979	436.226.358	
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje							109.956.817		418.035.229		
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje						51.012.889	101.001.830	304.533.060			
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje					38.413.411	49.682.106	97.868.885				
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje				17.674.212	37.693.963	48.378.647					
Ponovno ocenjene 5 let pozneje			17.702.696	16.336.912	34.861.345						
Ponovno ocenjene 6 let pozneje		13.392.006	16.716.815	16.409.938							
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	7.527.684	11.999.645	16.115.989								
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	6.155.169	10.668.376									
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	5.726.809										
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	2.665.213	2.689.980	4.872.994	6.074.901	14.867.915	23.890.194	74.714.750	280.292.040	365.072.634	267.226.983	
Kosmate obveznosti za škodna leta 2015–2024	3.061.597	7.978.397	11.242.995	10.335.037	19.993.430	24.488.453	23.154.135	24.241.020	52.962.595	168.999.375	346.457.033
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta											35.979.372
Učinki diskontiranja											-36.968.320
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja											345.468.085

Gibanje ocene čistih ultimativnih škod zavarovalnih pogodb po letih dogodka

v evrih brez centov	31. decembra leta										Skupaj
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Ocena kumulativnih čistih škod											
Ob koncu škodnega leta								275.323.200	328.706.321	363.493.613	
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje							59.604.571	250.446.329	313.120.410		
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje						11.163.411	51.651.167	244.026.883			
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje					27.152.789	8.980.091	48.447.772				
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje				11.893.270	26.895.051	9.235.316					
Ponovno ocenjene 5 let pozneje			11.044.937	11.172.472	24.014.121						
Ponovno ocenjene 6 let pozneje		10.318.067	10.223.054	10.706.729							
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	6.015.038	8.214.442	10.128.431								
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	4.774.647	6.601.522									
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	4.708.737										
Kumulativne čiste škode do datuma poročanja	2.046.750	1.438.339	1.610.325	3.137.133	9.685.815	-7.562.739	31.955.662	224.509.410	274.041.710	247.352.374	
Čiste obveznosti za škodna leta 2014–2023	2.661.988	5.163.184	8.518.106	7.569.596	14.328.306	16.798.055	16.492.110	19.517.473	39.078.700	116.141.239	246.268.758
Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta											20.697.891
Učinki diskontiranja											-26.082.264
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja											240.884.385

Iz samega škodnega razvoja po posameznih letih dogodka je razvidno, da so izteki za kosmate in čiste obveznosti pretežno rahlo pozitivni, kljub vplivu povečane škodne inflacije na prilagoditve predpostavk. 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.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Tveganje predčasne prekinitve pogodb je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic.

Tveganje odpovedi pogodb premoženjskih zavarovanj je omejeno, saj pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno pogodbe prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda kadar stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila) ali pa se je zaradi škodnega dogodka zavarovani predmet uničil.

Zato ocenjujemo to tveganje v letu 2024 kot nizko, se pa je na račun ugodnejših kombiniranih količnikov premoženjskega portfelja glede na preteklo leto povišalo. Omenjeno tveganje obvladujemo predvsem s proaktivnim spremljanjem trga ter z negovanjem dobrih poslovnih odnosov s strankami.

Tveganje katastrofe

Tveganje katastrofe zajema pojav katastrofalnih dogodkov, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic preveliki, da bi jih lahko pokrili s sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. To tveganje zajema tudi tveganje prevelike geografske koncentracije rizikov.

Tveganje bi se lahko uresničilo predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih samopridržajev previsoke oziroma v primeru množičnih škod zaradi naravnih nevarnosti, ki jih krije temeljno ali dodatno požarno zavarovanje oziroma k požarnemu zavarovanju priključena zavarovanja, kot sta zavarovanje obratovalnega zastoja ali potresno zavarovanje.

Družba to tveganje obvladuje s preudarnim prevzemom rizikov v zavarovanje, z omejevanjem geografske koncentracije pri produktih, ki so vezani na kritja naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, ter z ustrezno pozavarovalno zaščito ter rednimi stresnimi testi.

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 družbe, ki vključuje proporcionalno in neproporcionalno zaščito, primeren za tveganja, ki smo jim v družbi izpostavljeni.

Največja izpostavljenost naravnim nesrečam ostaja v Sloveniji. V spodnji preglednici so navedene kosmate izpostavljenosti naravnim nesrečam družbe za državi z največjo izpostavljenostjo na dan 31. 12. 2024, in sicer neamortizirane zavarovalne vsote.

Kosmata izpostavljenost družbe naravnim nesrečam po državah

v tisoč evrih	31.12.2024	31.12.2023
Slovenija	131.321.288	118.428.970
Hrvaška	4.265.648	3.519.964
Ostalo	689.181	510.966
Skupaj	136.276.117	122.459.901

Izpostavljenost v Sloveniji je v primerjavi s preteklim letom višja, povišanje zaznamo tudi pri izpostavljenosti na Hrvaškem.

Zavarovalna skupina Sava (v nadaljevanju skupina) in s tem hkrati družba ima za pokrivanje katastrofalnih tveganj sklenjen pozavarovalni program (podrobneje opredeljen v nadaljevanju) in posledično po posameznem dogodku krije največ višino samopridržaja, presežek škod pa je prenesen na pozavarovalce. Višine kosmate skupne izpostavljenosti v Sloveniji za posamezne nevarnosti so prikazane v spodnji tabeli kot neamortizirane zavarovalne vsote.

Kosmata skupna izpostavljenost posameznim naravnim nesrečam v Sloveniji

v tisoč evrih	2024	2023
Poplava	24.923.172	22.721.870
Potres	31.608.744	27.739.936
Vihar in toča	74.789.372	67.967.164

Morebitne naravne katastrofe so zaščitene z neproporcionalnimi kritji samopridržaja (CAT XL). Še pred delovanjem neproporcionalne zaščite je portfelj potresnih zavarovanj zaščiten s kvotno (retro)cesijo. Tako bi družba ob hujšem dogodku utrpela škodo največ v višini samopridržaja CAT XL kritja, povečano za premijo za obnovitev kritja. Samopridržaj CAT XL programa se je v letu 2024 povečal na 10 milijonov evrov (v letu 2023 je bil 5 milijonov evrov). V primeru nadaljnjih koriščenj kritja delujejo pogodbeno določila o obnovitvah kritja oziroma bi se družba verjetno zaščitila z novim kritjem za preostalo dobo trajanja. Družba vsako leto preveri ustreznost pozavarovalne zaščite z uporabo raznih stresnih testov in scenarijev.

Trajnostna tveganja

Tveganja podnebnih sprememb so vključena v analize tveganj, analizo izpostavljenosti in analizo dolgoročnih scenarijev. Ugotovitve na tem področju nato uporabimo tudi pri določanju zavarovalnih premij, oblikovanju predpostavk za izračun obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb ter sklepanju zadostne pozavarovalne zaščite, da tveganja ostajajo znotraj pripravljenosti za prevzem tveganj.

Analiza občutljivosti za tveganja premoženjskih zavarovanj

Za premoženjska zavarovanja smo predpostavili spremembo kosmatega škodnega količnika in preračunali učinek na poslovni izid in kapital. Učinki, prikazani v spodnjih tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2024

v evrih brez centov	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10%	-39.036.059	-31.159.763	-62.669	-36.682
Kosmati škodni količnik	-10%	37.705.013	29.959.759	62.669	36.682

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023

v evrih brez centov	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10%	-45.180.661	-32.715.225	-107.771	-69.027
Kosmati škodni količnik	-10%	39.049.968	27.470.531	107.771	69.027

V primeru, da se poslabša kosmati škodni količnik za 10% bi se kosmati poslovni izid za leto 2024 znižal za 39 milijonov evrov (-31,2 milijona evrov na čisti poslovni izid), kar je 6 milijonov evrov manj kot za preteklo leto (v čistem manj za 1,6 milijona evrov). V primeru 10 % izboljšanja škodnega količnika pa bi kosmati poslovni izid zrasel za 37,7 milijona evrov. Razlogi za takšno gibanje kosmatega in čistega poslovnega izida so lanske dvigi premij in posledično nižja sestavina izgube, rast portfelja, zmerno škodno dogajanje in sprememba pozavarovalne zaščite.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na 2023

V letu 2024 so se tveganja premij in rezervacij povišala na račun rasti obsega poslovanja, tveganje katastrofe na račun manj ugodne pozavarovalne zaščite in tveganje predčasnih prekinitev na račun nižjih kombiniranih količnikov.

Družba ocenjuje, da so tveganja v ustrezno obvladovana. Verjetnost resne ogrožitve finančne trdnosti družbi zaradi zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj ocenjujemo kot nizko.

3.2.2. Življenjska zavarovanja

Tveganja življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju »ŽŽ«) predstavljajo neugodno spremembo v nivoju ali nestanovitnosti stopenj smrtnosti, obolevnosti, škodnih incidenc dodatnih zavarovanj ter stroškov, ki so povezana z izpolnjevanjem obveznosti iz naslova zavarovalnih kritij in vgrajenih pogodbenih opcij ter garancij portfelja življenjskih zavarovanj. Omenjeni nabor tveganj prepoznamo pri določenih dodatnih zavarovanjih ŽŽ, kjer se pri vrednotenju uporabijo podobne tehnike vrednotenja kot pri ŽŽ (v nadaljevanju SLT zdravstvena zavarovanja).

Družba tveganja življenjskih zavarovanj obvladuje z skrbno zasnovo zavarovalnih produktov v svoji ponudbi, kar vključuje primerno določitev zavarovalne premije za zajeta kritja in druge pogodbene opcije. Posebna pozornost je namenjena vključitvi primernih finančnih jamstev, tako glede višine kot trajanja le teh, ob upoštevanju razmer na finančnih trgih in naložbene politike družbe.

Dodaten nivo upravljanja s tveganji je zagotovljen z doslednimi postopki za prevzemanje in ocenjevanje tveganja ob sprejemu v zavarovanje. Ti določajo kriterije in pogoje odobritve prevzema tveganja. Ob uporabljenih premijskih cenikih je prevzemanje in ocenjevanje odvisno od pristopne starosti in želene zavarovalne vsote. Družba prevzame tveganje, če je zdravstveno stanje, kot merilo tveganja, v skladu s preglednico kriterijev za medicinske preiskave. Dodatna dejavnika pri prevzemu tveganja sta tudi življenjski slog, upoštevajoč prostočasne dejavnosti, in poklic. Z uporabo primerne pozavarovalnega programa se prenese morebitni previsok del zavarovalnih zavarovalnega kritja (smrt in dodatni riziki) na pozavarovalnico, kjer je zaščita praviloma proporcionalna. Lastni delež družbe ne presega 80.000 evrov.

V portfelju družbe prevladujejo individualne oblike zavarovanj, kar skupaj z načinom distribucije zavarovanj preprečuje večjo geografsko akumulacijo tveganj življenjskih zavarovanj. Prav tako je zaradi pestrosti distribucije produktov portfelj družbe sestavljen tako iz riziko, mešanih življenjskih kot naložbenih življenjskih zavarovanj, kar zmanjša pretirano izpostavljenost do posameznih vrst tveganj značilnih za določen segment pogodb.

Družba redno spremlja izkušnje portfelja življenjskih zavarovanj, posebej v luči ugotavljanja primernosti uporabljenih predpostavk pri vrednotenju, zaznavanja morebitnih trendov in nepričakovanih sprememb. V okviru tega so strokovne službe pozorne tudi na novonastale trende v porastu incidence škodnih dogodkov, ki bi nastali kot posledica podnebnih sprememb in njihovega vpliva na družbo. Tovrstne informacije pomembno vplivajo na možnost zavarovalnice se prilagajati spreminjajoči se strukturi tveganj in na to pravočasno odreagirati.

Analiza občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj

Za življenjska oziroma SLT zdravstvena zavarovanja smo predpostavili spremembo predpostavk za stopnje umrljivosti, stopnje obolevnosti in invalidnosti, stopnje dolgoživosti, stroške in stopnje predčasne prekinitve. Preračunali smo učinek na poslovni izid in kapital. Učinki, prikazani v spodnjih tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2024

v evrih brez centov	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10%	-211.527	-211.527	27.478	27.478
Stopnje umrljivosti	-10%	181.757	181.757	-23.914	-23.914
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10%	-55.248	-55.248	135.349	135.349
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10%	55.182	55.182	-135.708	-135.708
Stopnje dolgoživosti	+10%	23.640	23.640	-7.653	-7.653
Stopnje dolgoživosti	-10%	-31.075	-31.075	9.349	9.349
Stroški	+10%	-372.060	-372.060	103.751	103.751
Stroški	-10%	295.949	295.949	-103.158	-103.158
Stopnje predčasne prekinitve	+10%	52.422	52.422	-30.614	-30.614
Stopnje predčasne prekinitve	-10%	-70.575	-70.575	29.650	29.650

Življenjska zavarovanja so najbolj občutljiva na spremembe višine obratovalnih stroškov, stopenj umrljivosti in stopenj predčasnih prekinitvev.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023

v evrih brez centov	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		Kapital	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10%	-146.096	-146.096	111.888	111.888
Stopnje umrljivosti	-10%	59.113	59.113	-104.612	-104.612
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10%	-39.324	-39.324	413.304	413.304
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10%	21.959	21.959	-413.894	-413.894
Stopnje dolgoživosti	+10%	26.395	26.395	-9.689	-9.689
Stopnje dolgoživosti	-10%	-33.802	-33.802	12.384	12.384
Stroški	+10%	-389.449	-389.449	261.931	261.931
Stroški	-10%	181.255	181.255	-259.396	-259.396
Stopnje predčasne prekinitve	+10%	56.625	56.625	138.756	138.756
Stopnje predčasne prekinitve	-10%	-82.587	-82.587	-159.326	-159.326

Rezultati analize občutljivosti se glede na leto 2023 pri vplivu na poslovni izid niso pomembneje spremenili.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na leto 2023

Družba ocenjuje da tveganja življenjskih zavarovanj ostajajo stabilna in ustrezno obvladovano ter so na podobni ravni kot v letu 2023.

3.3. FINANČNA TVEGANJA⁶

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 odvisne družbe ter denar in denarne ustreznike. Bilančna vrednost naložbenega portfelja na dan 31. 12. 2024 znaša 926,2 milijona evrov (31. 12. 2023: 834,8 milijona evrov).

Podrobnejši prikaz bilančne vrednosti navedenega portfelja je prikazan v spodnji tabeli, in sicer, ločeno za naložbeni portfelj, ki pokriva obveznosti iz naslova premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj (*»Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo«*) ter naložbeni portfelj namenjen pokrivanju obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj (*»Naložbe pogodb z neposredno udeležbo«*).

⁶ Pri finančnih tveganjih poleg tveganj, opredeljenih v standardu MSRP 7, razkrivamo tudi ostala finančna tveganja.

Vrednost in struktura naložbenega portfelja izpostavljenega finančnim tveganjem 31. 12. 2024

	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
<i>v evrih brez centov</i>			
Naložbe s stalnim donosom	609.295.663	51.629.683	660.925.346
Državne obveznice	408.706.131	35.621.500	444.327.631
Poslovne in finančne obveznice	198.540.706	16.008.183	214.548.889
Depoziti	2.048.826	0	2.048.826
Delnice in vzajemni skladi	9.844.076	176.367.197	186.211.273
Delnice	1.241.418	0	1.241.418
Vzajemni skladi	8.602.658	176.367.197	184.969.855
<i>obvezniški in denarni</i>	5.738.398	4.149.376	9.887.774
<i>mešani</i>	0	13.758.903	13.758.903
<i>delniški</i>	2.864.260	158.458.918	161.323.178
Alternativni skladi	45.326.895	0	45.326.895
<i>nepremičninski skladi</i>	7.953.053	0	7.953.053
Naložbene nepremičnine	11.199.593	0	11.199.593
Denar in denarni ustrezniki	16.331.603	5.328.994	21.660.597
Naložbe v pridružene družbe	477.148	0	477.148
Ostalo	380.243	0	380.243
Skupaj naložbeni portfelj	692.855.221	233.325.874	926.181.095

Vrednost in struktura naložbenega portfelja izpostavljenega finančnim tveganjem 31. 12. 2023

	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
<i>v evrih brez centov</i>			
Naložbe s stalnim donosom	543.481.278	53.000.147	596.481.425
Državne obveznice	363.092.225	32.439.945	395.532.170
Poslovne in finančne obveznice	178.343.371	20.560.202	198.903.573
Depoziti	2.045.681	0	2.045.681
Delnice in vzajemni skladi	9.617.022	145.289.025	154.906.047
Delnice	1.534.397	0	1.534.397
Vzajemni skladi	8.082.625	145.289.025	153.371.650
<i>obvezniški in denarni</i>	5.516.965	3.196.638	8.713.604
<i>mešani</i>	0	13.263.308	13.263.308
<i>delniški</i>	2.565.660	128.829.078	131.394.738
Alternativni skladi	44.878.459	0	44.878.459
<i>nepremičninski skladi</i>	8.623.049	0	8.623.049
Naložbene nepremičnine	11.763.833	0	11.763.833
Denar in denarni ustrezniki	16.702.008	9.250.967	25.952.975
Naložbe v pridružene družbe	477.148	0	477.148
Ostalo	323.121	0	323.121
Skupaj naložbeni portfelj	627.242.868	207.540.139	834.783.007

3.3.1. Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje. V spodnji preglednici so prikazane naložbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (naložbeni portfelj brez denarja in denarnih ustreznikov).

Finančne naložbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Vrsta naložbe	31.12.2024	Sestava 31.12.2024	31.12.2023	Sestava 31.12.2023	Absolutna razlika 31.12.2024 – 31.12.2023	Strukturna sprememba 31. 12. 2024- 31.12.2023 v o.t.
v evrih brez centov						
Naložbe s stalnim donosom	609.295.662	67,4%	543.481.278	67,2%	65.814.384	0,2%
Državne obveznice	408.706.131	45,2%	363.092.225	44,9%	45.613.906	0,3%
Poslovne in finančne obveznice	198.540.706	21,9%	178.343.371	22,0%	20.197.335	-0,1%
Depoziti	2.048.826	0,2%	2.045.681	0,3%	3.145	0,0%
Delnice in vzajemni skladi	9.844.075	1,1%	9.617.022	1,2%	227.053	-0,1%
Delnice	1.241.418	0,1%	1.534.397	0,2%	-292.979	-0,1%
Vzajemni skladi	8.602.658	1,0%	8.082.625	1,0%	520.033	0,0%
obvezniški in denarni	5.738.398	0,6%	5.516.965	0,7%	221.433	0,0%
mešani	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
delniški	2.864.260	0,3%	2.565.660	0,3%	298.600	0,0%
Alternativni skladi	45.326.895	5,0%	44.878.459	5,5%	448.436	-0,5%
nepremičninski skladi	7.953.053	0,9%	8.623.049	1,1%	-669.996	-0,2%
Naložbene nepremičnine	11.199.593	1,2%	11.763.833	1,5%	-564.240	-0,2%
Naložbe v pridružene družbe	477.148	0,1%	477.148	0,1%	0	0,0%
Ostalo	380.243	0,0%	323.121	0,0%	57.122	0,0%
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	227.996.882	25,2%	198.289.172	24,5%	29.707.710	0,7%
brez garancije	176.367.198	19,5%	145.289.025	18,0%	31.078.173	1,5%
z garancijo	51.629.684	5,7%	53.000.147	6,6%	-1.370.463	-0,8%
Naložbeni portfelj	904.520.498	100%	808.830.033	100%	95.690.465	0%
Naložbeni portfelj brez finančnih naložb v pridružene družbe	904.043.350	100%	808.352.884	100%	95.787.371	0%

Vrednost naložbenega portfelja družbe, ki je izpostavljen tržnemu tveganju, dan 31.12.2024 znaša 904,5 milijona evrov (2023: 808,8 milijona evrov) in se je v primerjavi s preteklim letom zvišala za 95,7 milijona evrov, kar je obrazloženo v poglavju 16.1.1.

3.3.1.1. Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestnih mer merimo z občutljivostno analizo, in sicer s spremembo obrestno občutljivih naložb ter spremembo vrednosti obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ob spremembi obrestnih mer za 1 odstotno točko oziroma 100 bazičnih točk.

V obrestno občutljiv del naložbenega portfelja so vključene državne in poslovne obveznice, sredstva zasebnega in infrastrukturnega dolga ter obvezniški in mešani vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovalnih ter pozavarovalnih pogodb vključno z obveznostmi zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo.

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.

Družba v portfeljih naložb nima naložb s spremenljivo obrestno mero.

Obrestno občutljive finančne naložbe in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	619.569.129	555.221.495
<i>od tega naložbe s stalnim donosom</i>	619.569.129	554.919.216
<i>od tega naložbe s spremenljivim donosom</i>	0	302.278
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo*	62.658.511	62.049.440
<i>od tega naložbe s stalnim donosom</i>	62.658.511	62.049.440
<i>od tega naložbe s spremenljivim donosom</i>	0	0
Finančne obveznosti	0	0
Skupaj finančne naložbe	682.227.640	618.049.728
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	441.380.692	444.303.743
Sredstva iz (po)zavarovalnih pogodb	-124.459.111	-141.313.158
Pogodbe z neposredno udeležbo	219.332.158	194.472.012
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	536.253.739	497.462.597

*Med obrestno občutljive naložbe so vključene poslovne in državne obveznice, obvezniški vzajemni skladi, konvertibilni vzajemni skladi (ponder 0,5), mešani vzajemni skladi (ponder 0,5) ter zasebni in infrastrukturni dolg.

Skupna vrednost naložb občutljivih na spremembo obrestne mere na 31.12.2024 znaša 682,2 milijona evrov (31.12.2023 : 618,0 milijona evrov). Vrednost obrestno občutljivih obveznosti je na 31.12.2024 znašala 536,3 milijona evrov (31.12.2023: 497,4 milijona evrov).

Vrednost naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31.12.2024: 619,6 milijona evrov; 31.12.2023: 555,2 milijona evrov) je bistveno nad obveznostmi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31.12.2024: 316,9 milijona evrov; 31.12.2023: 303,0 milijona evrov), kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družbe, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Višja vrednost naložb nad obveznostmi vpliva tudi na višjo občutljivost naložb nad občutljivostjo obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Družba sicer pri upravljanju teh naložb skrbi za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

Nižja vrednost naložb pogodb z neposredno udeležbo od obveznosti, ki izhajajo iz pogodb z neposredno udeležbo izhaja iz tega, da so med naložbami pogodb z neposredno udeležbo prikazane le obrestno občutljive naložbe (obveznice, obvezniški in mešani vzajemni skladi) v skupni vrednosti 62,7 milijona evrov (31.12.2023: 62,0 milijona evrov), medtem ko so na strani sredstev in obveznosti iz naslova (po)zavarovalnih pogodb vse pogodbe z neposredno udeležbo obrestno občutljive. Rezultati občutljivostne analize, ki so prikazani spodaj potrjujejo usklajenost sredstev in obveznosti v primeru pogodb z neposredno udeležbo.

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje prikazuje ločeno vplive na izkaz uspeha in na kapital 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 kapital zavarovalnice je odvisen od razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe v skupino MSRP. Skladno z izbrano računovodsko politiko družbe se glavnina spremembe vrednosti postavk prikaže preko kapitala in le manjši del vpliva na izkaz uspeha.

Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje

v evrih brez centov	Izkaz uspeha		Kapital	
	Povečanje (+100 bp)	Zmanjšanje (-100 bp)	Povečanje (+100 bp)	Zmanjšanje (-100 bp)
31.12.2024				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	288.442	-331.443	6.787.668	-8.152.456
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-441.495	467.502	-15.415.175	16.295.738
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto vpliv)	-8.413	8.312	260.955	-254.068
	-163.578	146.636	-8.366.552	7.889.214
31.12.2023				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	250.719	-289.834	5.716.531	-7.767.516
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-761.355	808.550	-14.845.077	15.709.969
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto vpliv)	-84.018	34.851	541.981	-567.567
	-597.770	556.926	-8.586.565	7.374.885

Kot je razvidno iz rezultatov ima povišanje obrestnih mer negativni učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitivni učinek predvsem na kapital družbe. V primerjavi s preteklim letom se je skupna občutljivost ostala na primerljivih ravneh.

3.3.1.2. Tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb

Tveganje predstavlja izpostavljenost spremembi poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so neposredno ali posredno v lasti družbe. Tveganju so poleg naložbenih nepremičnin izpostavljeni tudi nepremičninski skladi, ki so sicer izkazani v postavki finančne naložbe.

Izpostavljenost spremembi cen nepremičninskih naložb

v evrih brez centov	31.12.2024	Sestava 31.12.2024	31.12.2023	Sestava 31.12.2023	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Naložbene nepremičnine	11.199.593	1,2%	11.763.833	1,5%	-564.240	-0,3%
Nepremičninski skladi	7.953.053	0,9%	8.623.049	1,1%	-669.996	-0,2%
Skupaj	19.152.646	2,1%	20.386.882	2,6%	-1.234.236	-0,5%

Vrednost naložb družbe, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, na dan 31. 12. 2024 znaša 19,2 milijona evrov (31. 12. 2023: 20,4 milijona evrov). Družba v letu 2024 ni evidentirala novih naložbenih nepremičnin, znižanje izpostavljenosti pri nepremičninskih skladih pa je posledica znižanja vrednosti teh skladov.

Naložbene nepremičnine družba spremlja preko indeksov spremembe rasti za cene poslovnih nepremičnin, zato bi v primeru padca cen družba pristopila k preverbi potrebe po slabitvi. Slabitev bi negativno vplivala na izkaz poslovnega zida. Nepremičninski skladi so od prehoda na MSRP9 evidentirani v MSRP skupini FVTPL (»vrednoteno po poštenu vrednosti preko poslovnega izida«), kar pomeni, da bi znižanje vrednosti sklada neposredno negativno vplivalo na izkaz poslovnega izida družbe.

Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb

v evrih brez centov	Izkaz uspeha		Kapital	
	Povečanje (+15%)	Zmanjšanje (-15 %)	Povečanje (+15%)	Zmanjšanje (-15 %)
31.12.2024				
Naložbene nepremičnine	1.679.939	-1.679.939	0	0
Nepremičninski skladi	1.192.958	-1.192.958	0	0
	2.872.897	-2.872.897	0	0
31.12.2023				
Naložbene nepremičnine	1.764.575	-1.764.575	0	0
Nepremičninski skladi	1.293.457	-1.293.457	0	0
	3.058.032	-3.058.032	0	0

Za občutljivostno analizo portfelja nepremičninskih naložb tveganju spremembe tržne vrednosti analiziramo vpliv povišanja ali znižanja tržne vrednosti za 15 odstotkov. Le-ta se je v primerjavi s preteklim letom znižal zaradi nižje vrednosti nepremičninskih skladov.

3.3.1.3. Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bi se vrednost naložb zmanjšala zaradi nihanja cen lastniških vrednostnih papirjev. Tveganju so izpostavljene delnice, delniški vzajemni skladi, konvertibilni in mešani vzajemni skladi (pri stresnem testu se upošteva polovica vrednosti) ter alternativni skladi (infrastruktura brez dolga).

Tveganju spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljene tudi delniške naložbe namenjene pokrivanju obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj (»Pogodbe z neposredno udeležbo«).

Delniške naložbe, zajete v analizo občutljivosti

v evrih brez centov	31.12.2024	Sestava 31.12.2024	31.12.2023	Sestava 31.12.2023	Absolutna razlika 31.12.2024 – 31.12.2023	Strukturna sprememba (o.t.)
Finančne naložbe						
Delnice	1.241.418	0,1%	1.534.397	0,2%	-292.979	-0,1%
<i>od tega delnice Slovenija</i>	1.241.418	0,1%	1.534.397	0,2%	-292.979	-0,1%
Delniški in mešani vzajemni skladi	5.488.784	0,6%	5.092.618	0,6%	396.166	0,0%
Alternativni skladi (brez nepremičninskih)	28.178.670	3,1%	25.790.548	3,2%	2.388.122	-0,1%
private equity	401.030	0,0%	0	0,0%	401.030	0,0%
Infrastrukturni skladi	27.777.640	3,1%	25.790.548	3,2%	1.987.092	-0,1%
Finančne naložbe, ki so podlaga*	165.338.370	18,3%	135.460.733	16,7%	29.877.637	1,6%
Skupaj finančne naložbe	200.247.241	22,1%	167.878.295	20,8%	32.368.946	1,3%

Delniške naložbe (delnice, skladi in infrastrukturni skladi), ki so prikazani v zgornji tabeli pokrivajo obveznosti, ki izhajajo iz portfelja premoženjskih zavarovanj. Obveznosti portfelja premoženjskih zavarovanj niso občutljive na spremembo vrednosti cen lastniških vrednostnih papirjev, zato padec vrednosti delniških naložb, ki so v skladu z MSRP 9 vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), v celoti vpliva na izkaz uspeha.

Med naložbami pogodb z neposredno udeležbo so vključeni le delniški in mešani skladi, ki predstavlja naložbeni portfelj občutljiv na spremembo cen (31.12.2024: 165,3 milijona evrov; 31.12.2023: 135,5 milijona evrov), medtem ko so na strani sredstev in obveznosti iz naslova (po)zavarovalnih pogodb vse pogodbe z neposredno udeležbo občutljive na spremembo cen. Rezultati občutljivostne analize spodaj potrjujejo usklajenost sredstev in obveznosti na strani pogodb z neposredno udeležbo.

Rezultati analize občutljivosti delniških naložb

v evrih brez centov	Izkaz uspeha		Kapital	
	Povečanje (+20%)	Zmanjšanje (-20 %)	Povečanje (+20%)	Zmanjšanje (-20 %)
31.12.2024				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	0	0	0	0
Finančni instrumenti	-6.981.774	6.981.774	0	0
Pogodbe z udeležbo in postavke, ki so podlaga	32.133	-30.733	0	0
	-6.949.641	6.951.041	0	0
31.12.2023				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	0	0	0	0
Finančni instrumenti	-6.483.512	6.483.512	0	0
Pogodbe z udeležbo in postavke, ki so podlaga	25.040	-63.881	0	0
	-6.458.472	6.419.631	0	0

Za občutljivostno analizo portfelja delniških naložb tveganju spremembe tržne vrednosti analiziramo vpliv povišanja ali znižanja tržne vrednosti za 20 odstotkov. Vpliv je višji kot lani zaradi višje vrednosti delniških naložb.

Tveganja finančnih naložb Zavarovalnice Sava v odvisne družbe in družbe v skupini

Zavarovalnica Sava je pri naložbah v odvisne družbe in družbe v skupini izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb. Celotna izpostavljenost tveganju naložb v odvisne družbe na dan 31. 12. 2024 znaša 0,5 milijona evrov (31.12.2023: 0,5 milijona evrov).

V spodnji preglednici so prikazane vrednosti naložb v odvisne družbe po upoštevanem šoku znižanja vrednosti.

Rezultati analize občutljivosti naložb v odvisne družbe in družbe v skupini

v evrih brez centov	31.12.2024			31.12.2023		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %	477.148	429.434	-47.715	477.148	429.434	-47.715
Padec vrednosti za 20 %	477.148	381.719	-95.430	477.148	381.719	-95.430
Padec vrednosti največje odvisne družbe za 10 %	313.448	282.103	-31.345	313.448	282.103	-31.345
Padec vrednosti največje odvisne družbe za 20 %	313.448	250.758	-62.690	313.448	250.758	-62.690

Za občutljivostno analizo naložb v odvisne družbe in družbe v skupini tveganju spremembe tržne vrednosti analiziramo vpliv znižanja tržne vrednosti za 10 oziroma 20 odstotkov.

3.3.1.4. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se zaradi sprememb tečajev, zmanjša vrednost sredstev v tujih valutah ali poveča vrednost obveznosti v tujih valutah.

Valutna (ne)usklajenost na dan 31.12.2024 (zneski so preračunani v EUR)

v evrih brez centov	Evro (EUR)	Am. Dolar (USD)	Britanski Funt (GBP)	Ostalo	Skupaj
Naložbe pogodb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	688.409.948	2.689.819	1.722.497	32.954	692.855.219
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	232.623.108	702.768	0	0	233.325.876
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	121.358.569	757.816	592.361	0	122.708.746
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-575.745.642	-767.249	-2.238.771	-35.609	-578.787.271
Pogodbe z neposredno udeležbo	-219.332.158	0	0	0	-219.332.158
Ostala sredstva	99.093.968	0	0	0	99.093.968
Ostale obveznosti in kapital	-349.864.379	0	0	0	-349.864.379
Skupaj Sredstva	1.141.485.593	4.150.402	2.314.858	32.954	1.147.983.808
Skupaj Obveznosti	-1.144.942.180	-767.249	-2.238.771	-35.609	-1.147.983.809
Valutna neusklajenost		3.383.154	76.087	-2.655	3.456.586
Delež valutne usklajenosti		18,5%	96,7%	108,1%	99,7%

Valutna neusklajenost na 31.12.2024 znaša 3,5 milijona evrov oziroma 0,3 odstotka na celotno bilančno vrednost. V primerjavi s preteklim letom je ostala na enakem nivoju.

Valutna (ne)usklajenost na dan 31.12.2023 (zneski so preračunani v EUR)

v evrih brez centov	Evro (EUR)	Am. Dolar (USD)	Britanski Funt (GBP)	Ostalo	Skupaj
Naložbe pogodb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	620.628.126	2.496.022	4.059.268	59.453	627.242.869
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	206.856.361	683.778	0	0	207.540.139
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	138.018.867	1.433.735	1.261.880	0	140.714.482
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-559.302.050	-1.433.826	-4.983.697	-35.589	-565.755.162
Pogodbe z neposredno udeležbo	-194.472.012	0	0	0	-194.472.012
Ostala sredstva	73.043.853	60.465	0	0	73.104.318
Ostale obveznosti in kapital	-288.274.506	-43.741	-56.387	0	-288.374.634
Skupaj Sredstva	1.038.547.207	4.674.000	5.321.148	59.453	1.048.601.808
Skupaj Obveznosti	-1.042.048.568	-1.477.567	-5.040.084	-35.589	-1.048.601.808
Valutna neusklajenost		3.196.433	281.064	23.864	3.501.361
Delež valutne usklajenosti		31,6%	94,7%	59,9%	99,7%

Učinek 10% povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Izkaz uspeha		Kapital	
	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %
Am. Dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-896	896	-47	47
Finančna sredstva	268.982	-268.982	0	0
Neto vpliv	268.085	-268.085	0	0
Britanski Funt (GBP)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-155.187	155.187	-9.454	9.454
Finančna sredstva	172.250	-172.250	0	0
Neto vpliv	17.062	-17.062	-13.718	13.718
Ostale valute				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.548	3.548	-29	29
Finančna sredstva	3.295	-3.295	0	0
Neto vpliv	-252	252	-29	29
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto vpliv)	10.189	-9.745	0	0

Učinek 10% povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31.12.2023

	Izkaz uspeha		Kapital	
	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %
v evrih brez centov				
Am. Dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	604	-604	-613	613
Finančna sredstva	249.602	-249.602	0	0
Neto vpliv	250.206	-250.206	-613	613
Britanski Funt (GBP)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-358.464	358.464	-13.718	13.718
Finančna sredstva	405.927	-405.927	0	0
Neto vpliv	47.463	-47.463	-13.718	13.718
Ostale valute				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.530	3.530	-29	29
Finančna sredstva	5.945	-5.945	0	0
Neto vpliv	2.415	-2.415	-29	29
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo (neto vpliv)	11.730	-29.946	0	0

Za občutljivostno analizo portfelja sredstev in obveznosti, denominiranih v tujih valutah, analiziramo vpliv rasti oziroma padca tečaja za 10 odstotkov. Vpliv za leto 2024 je na vseh valutah na podobnem nivoju kot preteklo leto.

Družba bo nadalje vzdrževala obstoječe valutne pozicije, da se zagotovi iztek zavarovalnih obveznosti v posamezni valuti in zmanjša potencialno valutno tveganje.

3.3.2. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba zaradi nastanka nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti ne bo sposobna poravnati vseh svojih finančnih obveznosti.

Upravljanje likvidnostnega tveganja sledi smernicam, določenim v politiki upravljanja likvidnostnega tveganja družbe. Ena izmed pomembnejših smernic te politike predvideva redno načrtovanje denarnih tokov (denarne prilive in odlive) ter zagotovitev dodatnih virov v primeru likvidnostnih težav.

Dolgoročno družba spremlja analizira in usklajuje ročnost sredstev in obveznosti z namenom obvladovanja tveganja neusklajenosti sredstev in obveznosti in s tem dolgoročno omejuje likvidnostno tveganje.

Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družbe zagotavlja tako, da imajo vsaj 20 odstotkov portfelja investiranega v visoko likvidnih sredstvih. Visoko likvidna sredstva so namenjena zagotavljanju likvidnosti v primeru izrednih potreb po likvidnosti in so na voljo v vsakem trenutku. Delež visoko likvidnih naložb na dan 31.12.2024 predstavlja 52,8 odstotka portfelja družbe (31.12.2023: 52,7 odstotka), kar kaže na visoko likvidnost portfelja.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi z rokovno usklajenostjo finančnih sredstev in obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb. Spodnje preglednice ločeno prikazujejo pregled denarnih tokov finančnih sredstev ter denarne tokove, ki izhajajo iz (po)zavarovalnih obveznosti. Medtem, ko so prikazani denarni tokovi na strani obveznosti diskontirani, so denarni tokovi, ki izhajajo iz finančnih sredstev prikazani nediskontirani, kar pomeni, da so v prikaz vključene nominalne vrednosti kuponov in glavnice ob zapadlosti naložb. Posledično je poštena vrednost teh naložb višja od knjigovodske vrednosti teh naložb. Tabelarični prikaz je v nadaljevanju.

Zapadlost obveznosti/sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	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 31.12.2023
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	577.852.430	335.505.391	61.418.517	37.860.205	26.005.068	20.182.155	96.881.094	0	577.852.430
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-5.607.611	1.897.563	-941.947	-1.495.741	-1.516.296	-1.238.276	-2.312.913	0	-5.607.611
Pogodbe z neposredno udeležbo	219.332.158	8.521.666	3.618.247	9.090.605	8.386.491	8.084.942	181.630.208	0	219.332.158
Skupaj zavarovalne pogodbe	791.576.977	345.924.620	64.094.817	45.455.069	32.875.263	27.028.821	276.198.389	0	791.576.977
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	934.842	304.801	25.384	73.220	73.494	68.616	389.328	0	934.842
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-117.101.134	-65.482.427	-20.108.530	-9.490.166	-4.934.004	-2.987.022	-14.098.984	0	-117.101.134
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-116.166.292	-65.177.626	-20.083.146	-9.416.946	-4.860.510	-2.918.406	-13.709.656	0	-116.166.292
Skupaj zavarovalne obveznosti	675.410.685	280.746.994	44.011.671	36.038.123	28.014.753	24.110.415	262.488.733	0	675.410.685

Zapadlost finančnih sredstev na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	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 31.12.2023
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	58.481.812	144.375	144.375	144.375	144.375	145.064	8.356.497	55.170.970	64.250.031
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	5.205.623	754.521	3.328.753	1.105.693	24.504	7.500	545.000	0	5.765.971
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	601.159.441	174.509.252	122.896.007	85.538.100	80.308.561	64.304.646	119.939.162	0	647.495.728
Denar in denarni ustrezniki (brez denarja pogodb z neposredno udeležbo)	16.331.603	16.331.603	0	0	0	0	0	0	16.331.603
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (vključno z denarnimi sredstvi)	233.325.876	20.695.776	6.930.780	5.157.210	4.619.886	8.991.624	15.997.613	176.367.198	238.760.087
Skupaj	914.504.355	212.435.527	133.299.915	91.945.378	85.097.326	73.448.834	144.838.272	231.538.168	972.603.420

Iz podatkov o zapadlosti finančnih sredstev (finančne naložbe, denar in denarni ustrezniki in obveznosti/sredstev iz po(zavarovalnih) pogodb do enega leta je razvidno, da ima družba 212,4 milijona evrov naložb, ki zapadejo v tem obdobju in 280,7 milijonov evrov neto obveznosti iz naslova (po)zavarovanj. Primanjkljaj med finančnimi sredstvi in neto obveznostmi do enega leta, družba pokriva s pozitivnim denarnim tokom iz osnovne dejavnosti, razliko pa z visoko likvidnimi naložbami, ki zapadejo v naslednjih petih letih. Likvidnostno tveganje je nizko glede na delež naložb, ki imajo bonitetno oceno najmanj A- in več.

Zapadlost obveznosti/sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	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 neposredno udeležbo)	564.879.979	316.350.213	64.494.321	41.170.146	26.206.696	20.197.569	96.461.034	0	564.879.979
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-4.747.030	1.302.013	-794.105	-1.285.016	-1.412.595	-1.137.317	-1.420.011	0	-4.747.030
Pogodbe z neposredno udeležbo	194.472.012	6.742.044	3.836.440	3.505.238	8.950.647	8.349.454	163.088.189	0	194.472.012
Skupaj zavarovalne pogodbe	754.604.961	324.394.270	67.536.656	43.390.367	33.744.749	27.409.706	258.129.212	0	754.604.961
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	875.182	51.480	69.266	85.387	82.224	77.322	509.504	0	875.182
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-135.967.452	-85.574.513	-18.720.534	-10.044.116	-5.461.396	-3.323.514	-12.843.380	0	-135.967.452
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-135.092.270	-85.523.034	-18.651.268	-9.958.730	-5.379.173	-3.246.191	-12.333.874	0	-135.092.270
Skupaj zavarovalne obveznosti	619.512.691	238.871.237	48.885.388	33.431.638	28.365.576	24.163.515	245.795.337	0	619.512.691

Zapadlost finančnih sredstev na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	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 preko poslovnega izida	62.965.765	362.375	362.375	362.375	362.375	362.375	14.179.855	54.495.481	70.487.211
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	5.343.543	691.124	518.329	3.290.588	1.105.693	24.504	552.500	0	6.182.737
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	529.990.572	117.312.503	99.178.390	119.697.509	58.888.197	56.476.930	126.761.544	0	578.315.073
Denar in denarni ustrezniki (brez denarja pogodb z neposredno udeležbo)	16.702.008	16.702.008	0	0	0	0	0	0	16.702.008
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (vključno z denarnimi sredstvi)	207.540.139	21.206.727	7.860.727	6.253.938	5.880.288	3.169.538	24.717.738	145.289.026	214.377.979
Skupaj	822.542.027	156.274.737	107.919.821	129.604.410	66.236.553	60.033.347	166.211.637	199.784.507	886.065.008

Zavarovalne obveznosti, plačljive na poziv

v evrih brez centov	31.12.2024		31.12.2023	
	Znesek, plačljiv na poziv	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	Znesek, plačljiv na poziv	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
Življenje – izdane zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe	839.638	1.422.303	424.362	2.955.546
Izdane zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo	208.115.915	219.332.158	185.520.069	194.472.012
Izdane pogodbe s posredno udeležbo	78.774.280	89.807.283	88.541.328	100.143.084
Skupaj	287.729.832	310.561.743	274.485.758	297.570.642

Višina zavarovalnih obveznosti, plačljivih na poziv je ostala na podobnem nivoju kot preteklo leto, oziroma se je rahlo povišala.

3.3.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba vzpostavljene terjatve.

V sklopu kreditnega tveganja družba obravnava tudi tveganje koncentracije, ki pomeni tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja.

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe s stalnim donosom, denar in denarni ustrezniki, neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb in terjatve.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Izpostavljenost sredstev iz naslova naložb	692.161.356	633.222.382
Izpostavljenost sredstev (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo in naložb pogodb z neposredno udeležbo)	635.202.679	570.971.268
Naložbe s stalnim donosom	609.295.662	543.481.278
Državne obveznice	408.706.131	363.092.225
Poslovne in finančne obveznice	198.540.706	178.343.371
Depoziti	2.048.826	2.045.681
Alternativni skladi	9.195.171	10.464.862
private debt	1.269.903	8.027.041
infrastrukturni dolg	7.925.269	2.437.821
Dana posojila	380.243	323.121
Denar	16.331.603	16.702.008
Izpostavljenost iz pogodb z neposredno udeležbo in naložb pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	56.958.677	62.251.114
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
Denar	5.328.994	9.250.967
Izpostavljenost drugih sredstev	122.129.273	139.679.785
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	117.101.135	135.967.451
Terjatve za odmerjeni davek	1.216.304	0
Druge terjatve	3.811.834	3.712.334
Skupaj	814.290.629	772.902.167

Kreditno tveganje, povezano z naložbenim portfeljem

Družba je bila 31.12.2024 izpostavljena do kreditnega tveganja iz naslova finančnih naložb, v višini 692,2 milijona evrov (31.12.2023: 633,2 milijona evrov).

Družba spremlja kreditno tveganje naložbenega portfelja s spremljavo in analizo sprememb zunanjih bonitetnih ocen pridobljenih s strani agencij za ocenjevanje kreditnega tveganja (ang. External Credit Assessment Institution – ECAI), spremljavo Z-spread, ter ostalih razpoložljivih kvalitativnih informacij.

V primeru, da družba ugotovi, da se je kreditno tveganje od začetnega pripoznanja naložbe znatno povečalo, izračuna pričakovane kreditne izgube za celotno obdobje trajanje naložbe, medtem, ko v primeru, da se le to ni znatno povečalo se le-ta izračuna za 12-mesečno obdobje.

V nadaljevanju preko prikaza posameznih izpostavljenosti (po bonitetni oceni, panogi, regiji) ter gibanjem pričakovanih kreditnih ocen prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložbenega portfelja.

Dolžniški instrumenti po bonitetnih ocenah

v evrih brez centov	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba deleža (o. t.)
Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	609.295.661	100,0%	543.481.278	100,0%	0,0%
AAA	213.815.704	35,1%	184.821.486	34,0%	1,1%
AA	164.056.810	26,9%	132.838.782	24,4%	2,5%
A	152.043.849	25,0%	112.965.602	20,8%	4,2%
BBB	67.421.359	11,1%	90.808.154	16,7%	-5,6%
BB	5.779.430	0,9%	5.100.386	0,9%	0,0%
B	0	0,0%	432.689	0,1%	-0,1%
Brez ocene	6.178.509	1,0%	16.514.178	3,0%	-2,0%
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	51.629.685	100,0%	53.000.147	100,0%	0,0%
AAA	13.129.817	25,4%	13.170.682	24,9%	0,6%
AA	19.447.821	37,7%	16.842.396	31,8%	5,9%
A	12.760.566	24,7%	12.787.987	24,1%	0,6%
BBB	4.599.291	8,9%	7.253.263	13,7%	-4,8%
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%	1.597.133	3,0%	-3,0%
Skupaj	660.925.346		596.481.425		

V letu 2024 je bila naložbena politika družbe usmerjena v znižanje kreditnega tveganja z reinvestiranjem zapadlih naložb in prostega denarnega toka v naložbe z bonitetno oceno A- in več. Delež naložb A- in več tako konec leta 2024 znaša 87,0 odstotka vseh naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju (31.12.2023: 79,2 odstotka).

Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah*

v evrih brez centov	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba deleža (o. t.)
Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Denar in denarni ustrezniki (brez pogodb z neposredno udeležbo)	16.331.603	100%	16.702.008	100,0%	0
A	10.248.848	62,8%	0	0,0%	62,8%
BBB	5.554.192	34,0%	4.177.093	25,0%	9,0%
BB	1.181	0,0%	9.885	0,1%	-0,1%
Brez ocene	527.382	3,2%	12.515.029	74,9%	-71,7%
Denar in denarni ustrezniki pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	5.328.994	100%	9.250.967	100,0%	0,0%
A	3.535.043	66,3%	0	0,0%	66,3%
BBB	1.352.959	25,4%	3.421.278	37,0%	-11,6%
BB	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Brez ocene	440.992	8,3%	5.829.689	63,0%	-54,7%
Skupaj	21.660.597		25.952.975		0,0%

* Preglednica zajema le vrednosti denarja in denarnih ustreznikov in dopolnjuje tabelo "Struktura naložb s stalnim donosom po bonitetnih ocenah"

Sprememba v bonitetni strukturi izpostavljenosti pri denarju in denarnih ustreznikih izhaja predvsem iz dodelitve bonitetne ocene banki, pri kateri ima družba vezana sredstva preko noči ter vzpostavitev nove pogodbe za vezavo preko noči z banko z bonitetno oceno A-.

S ciljem ohranjanja kreditnega tveganja družba poleg ohranjanja bonitetne strukture tudi redno spremlja izpostavljenosti do posameznih izdajateljev in njihove spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovila primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih in povečano tveganje do posameznega izdajatelja.

Kreditno tveganje je povezano tudi z razpršenostjo portfelja. Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenem pogodbenem partnerju oziroma sektorju ter drugim možnim oblikam koncentracije, ima vzpostavljen interni limitni sistem in na njegovi osnovi precej razpršen portfelj. V tveganje koncentracije naložb je vključen celoten portfelj naložb prikazan v tabeli »Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj na dan 31.12.2024.«, v začetku poglavja 3.3.

Panožna struktura naložb*

v evrih brez centov	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba deleža (o. t.)
Panoga	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	609.295.662	100,0%	543.481.278	100,0%	0,0%
Država	408.706.131	67,1%	367.616.640	67,6%	-0,6%
Bančništvo in druge finančne institucije	85.354.714	14,0%	77.428.523	14,2%	-0,2%
Zdravstvo	17.352.222	2,8%	17.089.498	3,1%	-0,3%
Preskrbovalna podjetja	16.070.680	2,6%	14.987.593	2,8%	-0,1%
Osnovne potrošne dobrine	16.331.542	2,7%	14.663.422	2,7%	0,0%
Ostalo	65.480.373	10,7%	51.695.601	9,5%	1,2%
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	51.629.683	100,0%	53.000.147	100,0%	0,0%
Država	35.621.500	69,0%	33.337.901	62,9%	6,1%
Bančništvo in druge finančne institucije	4.168.986	8,1%	3.936.645	7,4%	0,6%
Osnovne potrošne dobrine	3.733.470	7,2%	3.753.598	7,1%	0,1%
Preskrbovalna podjetja	2.343.644	4,5%	3.649.535	6,9%	-2,3%
Zdravstvo	2.038.657	3,9%	2.663.956	5,0%	-1,1%
Ostalo	3.723.426	7,2%	5.658.511	10,7%	-3,5%
Skupaj	660.925.346		596.481.425		0,0%

Družba je tudi v letu 2024 ohranila visoko izpostavljenost do državnih izdajateljev, pri čemer poudarjamo visoko stopnjo razpršenosti po izdajateljih vrednostnih papirjev ter investiranje predvsem v core državne obveznice.

Regijska razpršenost finančnih naložb

v evrih brez centov	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba deleža (o. t.)
Regija	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	609.295.663	100,0%	543.481.278	100,0%	0,0%
Slovenija	44.185.761	7,3%	48.980.335	9,0%	-1,8%
Evropska unija	484.880.507	79,6%	425.106.236	78,2%	1,4%
Ostala Evropa	10.919.917	1,8%	12.606.991	2,3%	-0,5%
Združene države Amerike	38.736.383	6,4%	27.689.992	5,1%	1,3%
Ostali svet	30.573.095	5,0%	29.097.724	5,4%	-0,3%
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	51.629.684	100,0%	53.000.147	100,0%	0,0%
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	660.925.346		596.481.425		0,0%

Iz podatkov je razvidno, da ima družba najvišjo izpostavljenost do članic EU (31.12.2024: 79,6 odstotka; 31.12.2023: 78,2 odstotka). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31.12.2024: 7,3 odstotka; 31.12.2023: 9,0 odstotka). Izpostavljenost do Slovenije še vedno predstavlja največjo koncentracijo, medtem ko je izpostavljenost do članic EU dobro razpršena med posamezne države.

Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb

v evrih brez centov	31.12.2024		31.12.2023		Sprememba deleža (o. t.)
Vrsta naložbe	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	44.185.761	100,0%	48.980.335	100,0%	0,0%
Državne obveznice	38.826.093	87,9%	38.464.370	78,5%	9,3%
Poslovne in finančne obveznice	3.310.842	7,5%	8.470.284	17,3%	-9,8%
Depoziti in potrdila o vlogah	2.048.826	4,6%	2.045.681	4,2%	0,5%
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	5.137.992	100,0%	5.814.970	100,0%	0,0%
Državne obveznice	5.137.992	100,0%	5.124.206	88,1%	11,9%
Poslovne obveznice	0	0,0%	690.764	11,9%	-11,9%
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Skupna vsota	49.323.752		54.795.305		0,0%

Izpostavljenost do Slovenije se je v letu 2024 znižala zaradi predvsem zaradi znižanja izpostavljenosti finančnim obveznicam iz naslova predčasnega odpoklica podrejenih bančnih obveznic.

Izpostavljenost družbe – največji izdajatelji

Izpostavljenost družbe do desetih največjih izdajateljev na dan 31.12.2024 znaša 334,4 milijona evrov, kar je 50,6 odstotka finančnih naložb (31.12.2023: 309,2 milijona evrov; 44,9 odstotka). Največja izpostavljenost do

posameznega izdajatelja je izpostavljenost do države Nemčija. Na dan 31. 12. 2024 znaša ta 89,1 milijona evrov oziroma 13,5 odstotka naložbenega portfelja (31.12.2023: 98,0 milijona evrov; 14,2 odstotka).

Pričakovane kreditne izgube (ECL)

Družba spremlja kreditno tveganje preko spremljave izračunanih pričakovanih kreditnih izgub, ki merijo možno oslabitve oziroma zmanjšanje vrednosti naložbe zaradi kreditnega tveganja izdajatelja. Pričakovana kreditna izguba se meri v odvisnosti od razreda, v katerega posamezna naložba sodi, kar se preverja na mesečni ravni. Večina naložb za katere družba meri in spremlja pričakovane kreditne izgube (obveznice, posojila, depoziti) sodi v razred 1, kar pomeni, da družba od datuma pripoznanja naložbe ni zaznala znatnega povišanja kreditnega tveganja.

Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

v evrih brez centov	31.12.2024				31.12.2023			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj kosmata knjigovodska vrednost	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj kosmata knjigovodska vrednost
Stanje na 1. 1.	585.718.467	1.974.317	0	587.692.784	509.980.158	2.462.312	0	512.442.470
Začetno stanje – brez prenosa	0	0	0	0	0	0	0	0
Novopridobljena finančna sredstva	268.955.988	0	0	268.955.988	173.387.094	0	0	173.387.094
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	-213.986.902	0	0	-213.986.902	-122.427.645	-1.000.000	0	-123.427.645
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	-1.795.170	1.795.170	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba modelov in parametrov tveganja	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe	15.122.495	255.648	0	15.378.144	24.778.860	512.005	0	25.290.865
Stanje na 31. 12.	654.014.877	4.025.136	0	658.040.013	585.718.467	1.974.317	0	587.692.784

Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

v evrih brez centov	31.12.2024				31.12.2023			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	-203.383	-183.903	0	-387.286	-171.465	-271.035	0	-442.500
Začetno stanje – brez prenosa	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	21.766	-21.766	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba pogodbenih denarnih tokov	0	0	0	0	0	0	0	0
Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev	-20.375	0	0	-20.375	-60.108	0	0	-60.108
Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev	37.028	0	0	37.028	23.871	1.289	0	25.160
Druge spremembe	29.151	132.967	0	162.117	4.318	85.843	0	90.161
Stanje na 31. 12.	-135.814	-72.702	0	-208.515	-203.384	-183.903	0	-387.287

Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. Probability of Default – PD), stopnja izgube ob neplačilu (angl. Loss Given Default – LGD) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. Exposure at Default – EAD). Verjetnosti neplačil družba modelira kot funkcijo historičnih povprečnih verjetnosti neplačil v daljšem časovnem obdobju, sistematičnega faktorja tveganj ter korelacijskega parametra. Vrednost sistematičnega tveganja ali dejavnika ekonomskega stanja odraža položaj v ekonomskem ciklu v nekem časovnem obdobju. Družba določa indeks ekonomskega cikla pridobljenega iz BDP v OECD območju. Z matematičnimi operacijami lahko iz nominalnega BDP pridobimo dolgoročni trend ter ciklično komponento (deviacije od trenda).

v tisoč evrih	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	0,4
Korelacijski faktor	0,23	0,19	0,03	0,01	0	0,04
Povprečna Δ stopnja neplačila	0,5%	0,0%	-0,7%	0,4%	0,0%	-0,4%

Družba je pripravila stresni scenarij, kjer se je šokiral povprečno stopnjo neplačila za približno 50 bazičnih točk. Ob tovrstni spremembi verjetnosti neplačila bi se ocena dolgoročno pričakovane ekonomske aktivnosti (sprememba BDP) v primeru neugodnega scenarija zmanjšala za približno 1,8 odstotne točke v primeru ugodnega scenarija pa bi se ta povečala za 2,4 odstotnih točk. Sprememba teh predpostavk bi vplivala na povišanje pričakovanih kreditnih izgub, in sicer, v letu 2024 v primeru poslabšanja iz -0,2 milijona evrov na -0,3 milijona evrov oziroma v primeru izboljšanja iz -0,2 milijona evrov na -0,16 milijona evrov. Družba ima v svojem portfelju 5 naložb, ki sodijo v razred 2, pri čemer njun delež izračunanega ECL na 31.12.2024 predstavlja 35 % (31.12.2023: 47 %).

v tisoč evrih	31.12.2024			31.12.2023		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba (angl. ECL)	657.995	657.995	657.995	587.643	587.643	587.643
Pričakovana kreditna izguba	-265	-208	-159	-490	-387	-279
Delež ECL naložb 2. razreda	38%	35%	29%	47%	47%	50%

Kreditno tveganje pri so/pozavarovateljih

V nadaljevanju predstavljamo celotno bonitetno strukturo sozavarovateljev in pozavarovateljev.

Struktura sozavarovateljev in pozavarovateljev, glede na njihovo bonitetno oceno

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Ocena po S&P / AM Best		
(A++ ali A+)/(AAA ali AA)	440.683	571.100
A/(A ali A-)	113.914.645	131.986.881
BBB/(B++ ali B+)	0	0
Manj kot BBB / manj kot B+	0	0
Brez ocene	2.745.806	3.409.472
Skupaj	117.101.134	135.967.451

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri so/pozavarovanju se nanašajo na preverjanje bonitetne ocene so/pozavarovateljev. V skladu s cilji obvladovanja kreditnega tveganja družba sklepa so/pozavarovalne posle s sozavarovatelji oziroma pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno. Večina pozavarovalnih poslov zavarovalnice je sklenjena s Pozavarovalnico Sava, katere bonitetno oceno redno ocenjujeta dve bonitetni hiši – Standard & Poor's in A.M. Best. Trenutno je Pozavarovalnica Sava ocenjena z bonitetno oceno S&P A in bonitetno ocena A.M. Best A.

Kreditno tveganje, povezano z drugimi terjatvami

Terjatve po starosti na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Kosmate terjatve	Popravek vrednosti	Skupaj	Razčlenitev po zapadlosti							Skupaj
				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	
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.768.658	-160.009	1.608.648	285.843	1.284.457	0	0	70	0	38.279	1.608.649
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle	854.691	-43.563	811.128	515.341	0	0	280.306	15.139	0	342	811.128
Terjatve do države in njenih institucij	124.554	0	124.554	124.554	0	0	0	0	0	0	124.554
Preostale kratkoročne terjatve	1.288.566	-21.063	1.267.503	1.263.112	4.098	293	0	0	0	0	1.267.503
Skupaj	4.036.469	-224.635	3.811.833	2.188.850	1.288.555	293	280.306	15.209	0	38.621	3.811.834

Terjatve po starosti na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	Kosmate terjatve	Popravek vrednosti	Skupaj	Razčlenitev po zapadlosti							Skupaj
				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	
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.023.447	-176.174	1.847.273	311.097	1.484.029	14.674	0	0	0	37.473	1.847.273
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle	536.944	-41.810	495.134	495.134	0	0	0	0	0	0	495.134
Terjatve do države in njenih institucij	219.217	0	219.217	219.217	0	0	0	0	0	0	219.217
Preostale kratkoročne terjatve	1.400.396	-249.686	1.150.710	1.129.205	9.162	3.640	2.581	6.122	0	0	1.150.710
Skupaj	4.180.004	-467.670	3.712.334	2.154.653	1.493.191	18.314	2.581	6.122	0	37.473	3.712.334

3.4. OPERATIVNA TVEGANJA

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov. Čeprav operativna tveganja niso med največjimi tveganji družbe, jih sistematično spremljamo in upravljamo. Za ocenjevanje operativnih tveganj uporabljamo kvalitativno ocenjevanje, ki temelji na verjetnosti nastanka in potencialnem finančnem vplivu uresničitve tveganja ter se vodi v registru tveganj.

Družba je zaradi širšega obsega pomembnih projektov na področju informacijske tehnologije, digitalizacije in usmerjenosti k stranki, novih zavarovalnih produktov ter novih poslovnih področij izpostavljena pomembnim operativnim tveganjem. Posebej pomembno je tudi obvladovanje kibernetских tveganj, ki lahko povzročijo neposredne finančne izgube, pravne posledice ter vplivajo na ugled družbe.

Poleg tega družba med pomembnejša operativna tveganj uvršča:

- tveganja, povezana s kadri,
- tveganje varnosti IT,
- tveganje pravnih in kršitev zakonodaje v odnosu do strank,
- tveganje zavarovalniških prevar,
- tveganje napak pri vrednotenju in poročanju,
- tveganje neustreznega reševanja zavarovalnih primerov,
- tveganje razvoja neustreznih produktov,
- tveganje skladnosti z zakoni in predpisi,
- tveganje neustreznega odnosa do strank,
- tveganja, povezana z zunanjim izvajanjem.

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene procese identifikacije, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja o tovrstnih tveganjih, ki so podrobno opredeljeni v politiki upravljanja operativnih tveganj.

Glavni ukrepi obvladovanja operativnih tveganj vključujejo:

- učinkovito vodenje poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- spremljanje in evidentiranje neželenih dogodkov ter izvajanje korektivnih ukrepov,
- ciljno usmerjeno izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih o njihovem vplivu na notranje kontrole in upravljanje tveganj,
- izvajanje varnostnih politik za zmanjšanje tveganja informacijske varnosti,
- načrt neprekinjenega poslovanja za ključne procese, kar zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke ter posledično prekinitve poslovanja,
- informacijsko podprti kontrolni postopki za ključna poslovna področja
- vloga notranje revizije pri oceni ustreznosti notranje-kontrolnega okolja.

Ključno vlogo pri obvladovanju operativnih tveganj ima sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja ustrezne kontrolne aktivnosti in mehanizme, integrirane v poslovne procese.

Družba poleg kvalitativnega ocenjevanja v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) izvaja tudi analizo stresnih scenarijev za simulacijo potencialnih finančnih učinkov večjih operativnih tveganj. Družba glede na izsledke ORSE in kapitalske rezerve, ki presegajo kapitalske zahteve, izračunane po standardni formuli, ocenjuje, da so te zadostne za pokrivanje možnih izgub zaradi uresničitve operativnih tveganj.

3.5. STRATEŠKA TVEGANJA

Družba je izpostavljena različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem, ki imajo lahko negativen vpliv na poslovanje ali na kapitalsko ustreznost. Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo in so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov.

Družba je izpostavljena širokemu naboru notranjih in zunanjih strateških tveganj, ki lahko negativno vplivajo na poslovanje ali na kapitalsko ustreznost. Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo in so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Zaradi dolgotrajne narave strateških odločitev pa je pomembno, da družba strateška tveganja prepozna pravočasno.

Strateška tveganja se ocenjujejo kvalitativno, pri čemer pri čemer se uporablja register tveganj. Poleg tega poskušamo v družbi ključna strateška tveganja ovrednotiti tudi s kvalitativno analizo različnih scenarijev. Dodatno se v ORSI preverja dolgoročno odpornost družbe na uresničitev izbranih strateških tveganj. V procesu identifikacije strateških tveganj sodelujejo uprava, odbor za upravljanje tveganj ter ključne poslovne funkcije.

Družba med pomembnejša strateška tveganja uvršča:

- tveganje neustreznih strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- projektna tveganja,
- regulatorno tveganje,
- tveganje neustrezne IT podpore,
- tveganje sprememb v konkurenčnem okolju,
- tveganje pomembnih poslovnih partnerjev,
- tveganje neobvladovanja stroškov.

Družba strateška tveganja obvladuje s sprotnim spremljanjem realizacije kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe, spremljanjem tržnih razmer in regulatornega okolja ter pravočasnim reagiranjem. Ukrepi vključujejo redno prilagajanje poslovne strategije ter proaktivno upravljanje produktne politike in prodajnih poti. Družba izvaja preventivne aktivnosti kot je stalna skrb za izboljšanje kakovosti storitev in zadovoljstva strank, pravočasno in točno poročanje regulatorju, dobro načrtovano obveščanje javnosti ter redno spremljanje predvidenih sprememb zakonodaje ter skladnost z novimi zahtevami. Pozornost je namenjena trajnostnemu poslovanju.

Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb

Družba spremlja in upravlja tveganja podnebnih sprememb skozi fizična tveganja in tveganja prehoda.

Fizična tveganja se najbolj kažejo v povečanem tveganju neugodnega vpliva naravnih katastrof in škod zaradi vremenskih ujm. Družba uporablja modele za oceno izpostavljenosti in ustreznosti pozavarovalne zaščite ter pravočasno prilagaja zavarovalne premije. Vlaganje v trajnostni razvoj in vlaganje v preventivno dejavnost bosta tudi v prihodnje dejavnika, ki bosta pomembno vplivala na obseg in višino škod zaradi naravnih nesreč.

Tveganja prehoda so povezana s strožimi trajnostnimi regulativami, spremembo ponudbe bolj trajnostno naravnanih produktov in sledenja novim potrebam ter povpraševanju strank. Družba se prilagaja spremembam zakonodaje ter prilagaja produktno ponudbo in naložbeno strategijo, pri čemer upošteva Smernice Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj in Trajnostno naložbeno politika Zavarovalne skupine Sava.

Tveganja podnebnih sprememb so vključena v register tveganj in v ORSA analize, kjer se preverja vpliv različnih scenarijev na solventnostni položaj družbe. Ob koncu leta 2024 so bili testirani trije podnebni scenariji na naložbenem portfelju, od tega srednjeročni in dolgoročni scenarij hkrati zavarovalnem portfelju. Pri tem rezultati kažejo na odpornost družbe tudi v primeru uresnitve stresnih scenarijev.

Za izboljšanje odpornosti na dolgoročna trajnostna tveganja je družba v ORSI opredelila aktivnosti za naprej, ki vključujejo

- povečanje pripravljenosti in ustrezne tehnologije pri odzivih in reševanju škod po naravnih nesrečah,

- pravočasno prilagajanje premije in zavarovalnih pogojev v skladu s povečano škodno frekvenco,
- zmanjšanje koncentracije tveganj na izpostavljenih geografskih območjih,
- analiziranje vplivov podnebnih sprememb in sodelovanje v industrijskih in znanstvenih iniciativah,
- ozaveščanje strank in poslovnih partnerjev o tveganjih in spodbujanje preventivnih ukrepov.

Družba poleg podnebnih tveganj spremlja tudi širša trajnostna tveganja, kot so spremembe zakonodaje na področju trajnosti, tveganje oportunističnih izgub zaradi omejitev trajnostnih politik ter tveganje stroškov, povezanih s prilagajanjem poslovanja trajnostnim regulativam. Poudarek dajemo tudi na pravočasno in ustrezno implementacijo trajnostne regulative ter zagotavljanje točnega in pravočasnega poročanja, skladnega z uveljavljenimi trajnostnimi standardi. Poleg tega je za nas ključnega pomena vzpostavitev in vzdrževanje skladnosti internih predpisov in politik v zvezi z načeli odgovornega naložbenja ter vzpostavitev učinkovitega protokola žvižgaštv, ki krepí zaupanje in izboljšuje korporativno preglednost.

3.6. VPLIV ZUNANJEGA OKOLJA NA TVEGANJA

Negotove geopolitične razmere so zaznamovale tudi leto 2024. Vojna med Rusijo in Ukrajino se je nadaljevala, vojaški konflikt med Izraelom in Hamasom pa se je dodatno stopnjeval in imel za posledico vključitev dodatnih držav v konflikt. Napete razmere med Kitajsko in Tajvanom so se v letu 2024 nadaljevale in krepile. Rivalstvo med ZDA in Kitajsko se stopnjuje, zlasti na področjih tehnološkega tekmovanja in na vojaškem področju, protekcionizem s strani največjih gospodarstev pa lahko vpliva na globalne dobavne verige. Trenja vplivajo tudi na prost 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 ima lahko vpliv 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 s Ameriško centralno banko in Evropsko centralno banko, da sta pričeli z zniževanjem ključne obrestne mere. V Evropi je ECB v decembru izvedla tretje znižanje obrestne mere za 25 bazičnih točk, kar je bilo spodbujeno z naraščajočim zaupanjem v dinamiko inflacije in šibko gospodarsko rastjo. Inflacija v državah evrskega območja je v novembru 2024 upadla na 2,2 %, s čimer se je približala ciljni ravni Evropske centralne banke (ECB). Inflacija naj bi v evrskem območju po ECB napovedih v 2025 znašala 2,1 % in nato v 2026 1,9 %. V naslednjem letu se pričakuje nadaljevanje trenda zniževanja obrestnih mer tako s strani ECB-ja in FED-a. Negotovost glede gospodarske rasti v Evropi je razmeroma visoka. OECD napoveduje, da bo svetovno gospodarstvo v 2025 zrastle za 3,3 %. Za ZDA se pričakuje 2,4 % rast v 2025, medtem ko naj bi ta v EU znašala 1,3 %⁷.

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.

Geopolitična negotovost in makroekonomska okolje tako predvsem na finančnih trgih ohranja povišano negotovost, kljub temu zaenkrat družba ne predvideva večjih negativnih učinkov na poslovanje. Družba upravlja sistemska tveganja s tekočim spremljanjem razmer na trgu in sprejemanjem pravočasnih odločitev, hkrati pa z zagotavljanjem ustrezne diverzifikacije naložbenega portfelja, visoke kvalitete naložbenih portfeljev in zadostnega deleža visokolikvidnih sredstev za zagotavljanje izrednih potreb po likvidnosti.

Učinki škodne inflacije v letu 2024 se postopoma umirjajo, premijski ceniki pa zagotavljajo primerno osnovo, ki bo zavarovalnici omogočala, da bo lahko izpolnila svoje obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Na premoženjskih zavarovanjih v 2024 posebnih odstopanj glede obnovitev oz. podaljšanj zavarovalnih pogodb družba ne zaznava.

• ⁷ OECD (2024), OECD Economic Outlook, https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en.html

Prav tako zavarovalnica sproti spremlja stopnje predčasnih prenehanj pogodb življenjskih zavarovanj, pri čemer v letu 2024 opaža število prekinitev znotraj običajnega intervala spremenljivosti.

Zavarovalnica je v začetku leta potrdila odpornost solventnostnega položaja na finančni stresni scenarij, in sicer prilagojen scenarij bančne krize, ki je bil izveden v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti družbe (ORSA 2024). Družba je v zaključku leta 2024 v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA 2025) ponovno testirala in potrdila odpornost na finančni stresni scenarij, tokrat scenarij zavarovalniškega stresnega testa, predpisanega s strani EIOPE za leto 2024. Hkrati je v ORSI 2025 bila solventnost in kapitalaska ustreznost potrjena z izvedbo dveh stresnih podnebnih scenarijev prehoda na bolj zeleno gospodarstvo z nižjimi in višjimi učinki na naložbeni portfelj.

Leto 2024 je bilo prav tako zaznamovano s številnimi neurji, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode za ujme iz škodnih dogodkov tekočega leta v letu 2024 znašajo 56,5 milijona evrov, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat družbe vplivali v višini 29,9 milijona evrov. Dogodki bi lahko imeli tudi vpliv na obnovo pozavarovalne zaščite, predvsem na cene in pogoje pozavarovanja, na kar pa se je družba pravočasno odzvala in zagotovila ustrezno pozavarovalno zaščito za naslednje poslovno leto. Ustreznost pozavarovalne zaščite je testirala in potrdila ob koncu leta z izvedenimi stresnimi scenariji v ORSI 2025.

Fizična tveganja, povezana s podnebjem, so za zavarovalnico zaradi njene dejavnosti zelo pomembna, škodljivi vplivi globalnega segrevanja na naravo in človeške sisteme pa neugodno vplivajo na predvidljivost škodnega dogajanja oziroma tveganje naravnih katastrof. V sklopu lastne ocene tveganj in solventnosti smo že v začetku leta v ORSI 2024 učinke fizičnih tveganj, povezanih s podnebjem, kvantitativno naslovili in ovrednotili z uporabo dveh stresnih scenarijev, kjer smo testirali kratkoročno in dolgoročno povišanje frekvence in jakosti naravnih katastrof z učinki na zavarovalni portfelj, družba pa je potrdila solventnost in kapitalasko ustreznost. Fizična tveganja, povezana s podnebjem, smo ob koncu leta v ORSI 2025 podobno izpostavili, izvedli dva stresna scenarija, kjer smo testirali srednjeročno in dolgoročno povišanje frekvence in jakosti naravnih katastrof, tokrat ob učinkih na zavarovalni portfelj tudi z učinki na naložbeni portfelj, družba pa je potrdila robustnost kapitalске ustreznosti.

Družba je ob spremljavi tekočih rezultatov poslovanja in likvidnosti redno spremljala tudi kapitalasko ustreznost, predvsem z vidika neugodnih vplivov vremenskih ujm, nestanovitnosti finančnega trga in drugih novih okoliščin. Družba je vsled ustrezni pozavarovalni zaščiti in naložbeni politiki finančno to obdobje dobro prestala. Zavedamo se, da se lahko razmere iz več razlogov hitro in močno spremenijo, zato vplive na tveganja ves čas sproti spremljamo in analiziramo ter po potrebi sprejemamo potrebne ukrepe. Izvedene analize in poročila o tveganjih je vodstvo upoštevalo kot podlago za sprejem poslovnih odločitev.

Poslovodstvo na podlagi tveganj ne pričakuje, da je kakorkoli ogrožena solventnost družbe, saj je solventnostni količnik visok. Menimo tudi, da je likvidnostno tveganje dobro obvladovano ter se ne bo pomembno povečalo v naslednjih 12-ih mesecih, tako da še naprej velja predpostavka delujočega podjetja. Naša predpostavka temelji na denarnem toku, ki ga pričakujemo iz osnovne dejavnosti ter sestavi, bonitetni strukturi in razpršenosti naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva (OOS) v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Zemljišča in zgradbe	36.356.486	37.883.693
Zemljišča	3.289.619	3.344.710
Zgradbe	33.066.866	34.538.983
Oprema	4.339.793	4.677.766
Oprema	4.047.847	4.182.703
Drobni inventar in druga osnovna sredstva	191.250	189.687
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	92.838	297.157
Oprema v naložbenih nepremičninah	7.858	8.219
Usredstveni stroški v tuja osnovna sredstva	140.822	191.513
Skupaj	40.837.101	42.752.972

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve. Družba prav tako nima finančnih obvez, povezanih z nakupi opredmetenih osnovnih sredstev.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida, v različnih postavkah. Skupni znesek pripoznane amortizacije v letu 2024 znašala 3.329.884 evrov (2023: 3.603.707 evrov).

Obveznosti do dobaviteljev na dan 31.12.2024 za opredmetena osnovna sredstva znašajo 312.221 evrov (na dan 31.12.2023: 378.541 evrov).

Ocenjena poštena vrednost nepremičnin za opravljanje dejavnosti znaša 36.518.031 evrov (na dan 31.12.2023: 38.173.344) in je višja od knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2024, ki znaša 36.356.486 evrov (na dan 31.12.2023: 37.883.693 evrov).

Poštena vrednost nepremičnin je bila opredeljena na podlagi cenitve, ki jo je po stanju na dan 30.09.2022 izvedel zunanji pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. V času od opravljene cenitve do dneva poročanja, ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na njihovo pošteno vrednost. Za potrebe ocenitve je bila preverjena primernost uporabe vseh načinov ocenjevanja vrednosti nepremičnin, ki so predvideni v MSOV. Glede na izsledke analize trga nepremičnin in drugih ugotovitev ter ob upoštevanju namena ocenjevanja in značilnosti posamezne nepremičnine, je cenilec pri oceni vrednosti uporabil na donosu zasnovani način (metoda kapitalizacije donosa) in način tržnih primerjav (metoda primerljivih poslov).

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev prikazujemo v preglednici v nadaljevanju.

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2024

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Vlaganja v tuja OOS	V pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2024	3.344.710	44.786.932	18.431.230	794.472	297.156	67.654.502
Povečanje	0	32.455	19.938	0	1.759.000	1.811.393
Prerazporeditve	-55.091	-1.984.876	0	0	0	-2.039.967
Prenos v uporabo	0	70.293	1.893.025	0	-1.963.318	0
Odtujitve	0	-4.620	-2.227.468	-5.960	0	-2.238.048
Stanje 31.12.2024	3.289.619	42.900.184	18.116.725	788.512	92.838	65.187.880
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2024	0	10.247.949	14.050.621	602.959	0	24.901.530
Povečanje	0	1.326.622	1.952.809	50.453	0	3.329.884
Prerazporeditve	0	-1.738.781	0	0	0	-1.738.781
Odtujitve	0	-2.472	-2.133.661	-5.721	0	-2.141.853
Stanje 31.12.2024	0	9.833.319	13.869.770	647.691	0	24.350.780
Sedanja vrednost 1.1.2024	3.344.710	34.538.983	4.380.609	191.513	297.157	42.752.972
Sedanja vrednost 31.12.2024	3.289.619	33.066.866	4.246.956	140.822	92.838	40.837.101

Družba je v letu 2024 prodala poslovni prostor v Murski Soboti in arhivski prostor v Rušah. Prav tako je družba med sredstva razpoložljiva za prodajo prerazporedila poslovni prostor, ki ga več ne uporablja. Dobički pri prenosu opredmetenih osnovnih sredstev med nekratkoročna sredstva za prodajo znašajo 440.673 evrov.

Prenosi v uporabo se nanašajo na računalniško opremo in osebna vozila ter obnovo počitniške kapacitete. V letu 2024 smo prenesli v uporabo nadstrešnici s sončno elektrarno.

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Vlaganja v tuja OOS	V pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2023	3.615.867	46.722.831	19.631.612	685.206	17.409	70.672.925
Povečanje	0	45.133	26.504	1.396	2.025.817	2.098.850
Prenos v uporabo	0	200.037	1.438.162	107.870	-1.746.070	0
Odtujitve	-271.157	-2.181.069	-2.665.048	0	0	-5.117.274
Stanje 31.12.2023	3.344.710	44.786.932	18.431.230	794.472	297.156	67.654.502
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2023	0	10.707.222	14.489.451	562.063	0	25.758.737
Povečanje	0	1.428.443	2.134.368	40.896	0	3.603.707
Odtujitve	0	-1.887.716	-2.573.198	0	0	-4.460.914
Stanje 31.12.2023	0	10.247.949	14.050.621	602.959	0	24.901.530
Sedanja vrednost 1.1.2023	3.615.867	36.015.608	5.142.161	123.143	17.409	44.914.188
Sedanja vrednost 31.12.2023	3.344.710	34.538.983	4.380.609	191.513	297.157	42.752.972

Družba je konec leta 2023 prodala poslovne prostore, s pripadajočim zemljiščem in opremo Poslovne enote v Ljubljani. Realiziran dobiček ob odtujitvi nepremičnine, v višini 1.065.490 evrov, je izkazan v postavki drugi prihodki izkaza poslovnega izida.

Sredstva v pridobivanju, se nanašajo na vlaganja v nepremičnine in opremo v poslovne prostore družbe, v izgradnjo sončnih elektrarn, kot tudi v vlaganja v počitniške kapacitete. Slednje ostajajo na sredstvih v pridobivanju na 31.12.2023.

4.2. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Zemljišča	1.123.149	1.123.149
Zgradbe in oprema v naložbenih nepremičninah	10.076.444	10.640.684
Skupaj	11.199.593	11.763.833

Družba daje v poslovni najem lastniške nepremičnine - poslovne prostore, ki jih ne potrebuje za opravljanje osnovne dejavnosti. Vse poslovne najeme je možno preklicati. Najemnine za naložbene nepremičnine so obračunane po tržnih cenah.

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Amortizacija naložbenih nepremičnin je pripoznana v izkazu poslovnega izida, v različnih postavkah. Skupni znesek pripoznane amortizacije v letu 2024 znašala 301.930 evrov (2023: 303.173 evrov).

Obveznosti do dobaviteljev na 31.12.2024 za naložbene nepremičnine znašajo 608 evrov (na dan 31.12.2023: 430 evrov).

Ocenjena skupna poštena vrednost naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb) znaša 11.145.409 evrov (na dan 31.12.2023: 11.589.147 evrov) in je višja od knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb) na dan 31.12.2024, ki znaša 10.963.291 evrov (na dan 31.12.2023: 11.449.009 evrov).

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je bila opredeljena na podlagi cenitve, ki jo je po stanju na dan 30.09.2022 izvedel zunanji pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. V času od opravljene cenitve do dneva poročanja, ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na njihovo pošteno vrednost. Za potrebe ocenitve je bila preverjena primernost uporabe vseh načinov ocenjevanja vrednosti nepremičnin, ki so predvideni v MSOV. Glede na izsledke analize trga nepremičnin in drugih ugotovitev ter ob upoštevanju namena ocenjevanja in značilnosti posamezne nepremičnine, je cenilec pri oceni vrednosti uporabil na donosu zasnovani način (metoda kapitalizacije donosa) in način tržnih primerjav (metoda primerljivih poslov).

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin v letu 2024

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	V pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2024	1.123.149	11.623.676	0	12.746.825
Povečanje	0	0	2.187	2.187
Prerazporeditve	0	-306.368	0	-306.369
Prenos v uporabo	0	2.187	-2.187	0
Stanje 31.12.2024	1.123.149	11.319.495	0	12.442.644
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2024	0	982.992	0	982.993
Povečanje	0	301.930	0	301.930
Prerazporeditve	0	-41.871	0	-41.871
Stanje 31.12.2024	0	1.243.051	0	1.243.051
Sedanja vrednost 1.1.2024	1.123.149	10.640.684	0	11.763.833
Sedanja vrednost 31.12.2024	1.123.149	10.076.444	0	11.199.593

Družba je med sredstva razpoložljiva za prodajo razporedila naložbeno nepremičnino. Prihodki iz prerazporeditve naložbene nepremičnine, pripoznani med finančnimi prihodki družbe, znašajo 135.502 evra.

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin v letu 2023

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	V pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2023	1.123.149	11.430.354	0	12.553.503
Povečanje	0	0	193.322	193.322
Prenos v uporabo	0	193.322	-193.322	0
Stanje 31.12.2023	1.123.149	11.623.676	0	12.746.825
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2023	0	679.819	0	679.819
Povečanje	0	303.173	0	303.173
Stanje 31.12.2023	0	982.992	0	982.993
Sedanja vrednost 1.1.2023	1.123.149	10.750.535	0	11.873.684
Sedanja vrednost 31.12.2023	1.123.149	10.640.684	0	11.763.833

Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja, prihodki pa predstavljajo prihodke iz naslova najemnin.

Postavke, pripoznane v izkazu poslovnega izida iz naslova naložbenih nepremičnin

v evrih brez centov	2024	2023
Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin	521.816	491.591
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ustvarjajo prihodke od najemnin	40.793	21.433
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ne ustvarjajo prihodkov od najemnin	6.522	10.353
Dobički od odtujitve	135.502	0

4.3. PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV

Pravica do uporabe sredstev v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Zemljišča in zgradbe iz najema	4.174.675	3.781.355
Oprema iz najema	380.557	135.455
Skupaj	4.555.232	3.916.810

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti pravice do uporabe sredstev v letu 2024

v evrih brez centov	Zemljišča in zgradbe	Avtomobili	Računalniki in IT oprema	Ostalo	Skupaj
Stanje na začetku obdobja 1.1.2024	3.781.365	96.242	38.798	405	3.916.810
Popravek pravice do uporabe sredstev	-245.270	4.784	-76.560	-29	-317.075
Dodatna pravica do uporabe sredstev	217.705	53.016	263.670	0	534.391
Ponovno merjenje pravice do uporabe sredstev	1.161.893	-10.218	52.223	0	1.203.898
Odprava pravice do uporabe sredstev	-741.018	-41.774	0	0	-782.792
Stanje na koncu obdobja 31.12.2024	4.174.675	102.050	278.131	376	4.555.232

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti pravice do uporabe sredstev v letu 2023

v evrih brez centov	Zemljišča in zgradbe	Avtomobili	Računalniki in IT oprema	Ostalo	Skupaj
Stanje na začetku obdobja 1.1.2023	4.454.615	38.247	61.961	0	4.554.823
Popravek pravice do uporabe sredstev	-900.298	47.662	-23.163	-289	-876.088
Dodatna pravica do uporabe sredstev	113.077	74.285	0	694	188.056
Ponovno merjenje pravice od uporabe sredstev	325.532	20.636	0	0	346.168
Odprava pravice do uporabe sredstev	-211.561	-84.588	0	0	-296.149
Stanje na koncu obdobja 31.12.2023	3.781.365	96.242	38.798	405	3.916.810

Družba je pri izračunu pravice do uporabe sredstev v letu 2024 uporabila diskontiranje najemnikovih predpostavljene obrestne mere za izposojanje, ki se giblje od 0 odstotkov do 4,54 odstotka.

V nadaljevanju prikazujemo pripoznane učinke v izkazu poslovnega izida, iz naslova pravice do uporabe sredstev in ostalih najemov (kratkoročni najemi in najemi majhnih vrednosti).

Zneski pripoznani v izkazu poslovnega izida

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Amortizacija	1.099.867	1.146.305
Zemljišča in zgradbe	986.288	1.085.927
Avtomobili	36.990	36.926
Računalniki in IT oprema	76.589	23.163
Ostalo	0	289
Obresti na obveznost iz najema	141.474	114.731
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi	28.415	10.496
Stroški povezani z najemi majhnih vrednosti	28.164	44.138
SKUPAJ	1.297.921	1.315.669

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova prenehanja dolgoročnih najemov	7.795	22.277
Prihodki iz naslova podnajemov, ki so prikazani med drugimi prihodki	11.705	14.509
SKUPAJ	19.500	36.786

4.4. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Stanje neopredmetenih sredstev v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Neopredmetena sredstva v uporabi	9.492.795	10.287.828
Neopredmetena sredstva v pridobivanju	664.471	1.007.887
Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1.810.320	1.235.248
Skupaj	11.967.586	12.530.963

V postavki neopredmetenih sredstev družba izkazuje nedenarna sredstva brez fizičnega obstoja, programsko opremo (v uporabi in v pridobivanju) in dolgoročno razmejene stroške. Med neopredmetenimi sredstvi ni takšnih sredstev, ki bi jih družba ustvarila sama oziroma bi jih pridobila z državno podporo.

Družba je na dan 31.12.2024 preverila morebitne znake oslabitve sredstev v pridobivanju in ni ugotovila znakov, ki bi kazali na to, da bi bilo potrebno izvesti oslabitve neopredmetenih sredstev v pridobivanju.

Neopredmetena sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta vseh bremen.

Obveznosti do dobaviteljev na 31.12.2024 za neopredmetena sredstva znašajo 115.103 evrov (na dan 31.12.2023: 122.228 evrov).

Celotna izkazana neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti in se amortizirajo z uporabo amortizacijskih stopenj, ki glede na predhodno obdobje ostajajo nespremenjene. Družba nima neopredmetenih sredstev, ki bi imele nedoločljive dobe koristnosti.

Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida, v različnih postavkah. Skupni znesek pripoznane amortizacije v letu 2024 znašala 2.368.597 evrov (2023: 2.224.777 evrov).

Zavarovalnica Sava je presodila, da na dan 31.12.2024 ni potrebe po oslabitvi neopredmetenih sredstev, saj znamenja oslabiljenosti niso bila zaznana.

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev v letu 2024

v evrih brez centov	Neopredmetena sredstva v uporabi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2024	18.681.308	1.007.887	1.235.248	20.924.443
Povečanje	30.796	1.199.352	1.641.269	2.871.417
Prenos v uporabo	1.542.768	-1.542.768	0	0
Odtujitve	0	0	0	0
Druge spremembe	0	0	-1.066.197	-1.066.197
Stanje 31.12.2024	20.254.872	664.471	1.810.320	22.729.663
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2024	8.393.480	0	0	8.393.480
Povečanje	2.368.597	0	0	2.368.597
Stanje 31.12.2024	10.762.077	0	0	10.762.077
Sedanja vrednost 1.1.2024	10.287.828	1.007.887	1.235.248	12.530.963
Sedanja vrednost 31.12.2024	9.492.795	664.471	1.810.320	11.967.586

Sredstva v pridobivanju, se v celoti nanašajo na programsko opremo, ki še ne izpolnjuje pogoja razpoložljivosti za uporabo.

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev v letu 2023

v evrih brez centov	Neopredmetena sredstva v uporabi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2023	9.199.230	9.938.640	1.353.762	20.491.632
Povečanje	22.511	611.964	602.210	1.236.685
Prenos v uporabo	9.542.717	-9.542.717	0	0
Odtujitve	-83.150	0	0	-83.150
Druge spremembe	0	0	-720.724	-720.724
Stanje 31.12.2023	18.681.308	1.007.887	1.235.248	20.924.443
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2023	6.251.854	0	0	6.251.854
Povečanje	2.224.776	0	0	2.224.776
Odtujitve	-83.150	0	0	-83.150
Stanje 31.12.2023	8.393.480	0	0	8.393.480
Sedanja vrednost 1.1.2023	2.947.376	9.938.640	1.353.762	14.239.778
Sedanja vrednost 31.12.2023	10.287.828	1.007.887	1.235.248	12.530.963

4.5. NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Znesek naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo znaša 477.148 evrov (2023: 477.148 evrov).

Družba	2024	
	Znesek naložbe	Kapitalski delež
ZS Svetovanje, d.o.o.	313.448	100,0 %
SAVA INFOND d.o.o.	163.700	15,0 %

Družba	2023	
	Znesek naložbe	Kapitalski delež
ZS Svetovanje, d.o.o.	313.448	100,0 %
SAVA INFOND d.o.o.	163.700	15,0 %

Podatki o družbah v skupini – neposredno in posredno odvisne družbe Zavarovalnice Sava

Družba	Sedež družbe	Kapitalski delež	Višina osnovnega kapitala družbe	Vrsta povezave
ZS Svetovanje, d.o.o.	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor	100%	327.263	neposredno odvisna družba
ASISTIM d.o.o.	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor	100%	11.000	posredno odvisna družba

Vrste in obseg poslovanja z odvisnimi družbami, v katerih je Zavarovalnica Sava kapitalsko udeležena so razkrite v poglavju 4.31.

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov za neposredno in posredno odvisne družbe Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2024

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	
	ZS Svetovanje, d.o.o.	ASISTIM d.o.o.
Sredstva	139.242	145.264
Kapital	32.830	78.444
Obveznosti do virov sredstev	106.412	66.820
Celotni prihodki	827.980	745.297
Celotni odhodki	897.111	717.981
Poslovni izid	-69.130	20.170

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov za neposredno in posredno odvisne družbe Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2023	
	ZS Svetovanje d.o.o.	ASISTIM d.o.o.
Sredstva	194.125	108.530
Kapital	107.839	58.274
Obveznosti do virov sredstev	86.286	50.256
Celotni prihodki	769.117	611.660
Celotni odhodki	793.368	594.752
Poslovni izid	-24.251	13.730

4.6. FINANČNE NALOŽBE

4.6.1. Stanje finančnih naložb

Finančne naložbe družbe prikazujemo po načinu vrednotenja in vrsti finančne naložbe.

Finančne naložbe na dan 31.12.2024

	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški instrumenti)	Skupaj
v evrih brez centov				
Dolžniški instrumenti	5.453.505	3.310.842	652.541.242	661.305.589
Depoziti in potrdila o vlogah	2.048.826	0	0	2.048.826
Državne obveznice	2.776.554	0	441.551.077	444.327.631
Poslovne obveznice	247.882	3.310.842	210.990.165	214.548.889
Dana posojila	380.243	0	0	380.243
Lastniški instrumenti	0	186.211.273	0	186.211.273
Delnice	0	1.241.418	0	1.241.418
Vzajemni skladi	0	184.969.855	0	184.969.855
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	37.373.842	0	37.373.842
Naložbe v nepremičninske sklade	0	7.953.053	0	7.953.053
Skupaj	5.453.505	234.849.010	652.541.242	892.843.757

Finančne naložbe na dan 31.12.2023

	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški instrumenti)	Skupaj
v evrih brez centov				
Dolžniški instrumenti	6.870.355	9.161.049	580.773.142	596.804.546
Depoziti in potrdila o vlogah	2.045.681	0	0	2.045.681
Državne obveznice	3.212.966	0	392.319.204	395.532.170
Poslovne obveznice	1.288.587	9.161.049	188.453.938	198.903.574
Dana posojila	323.121	0	0	323.121
Lastniški instrumenti	0	154.906.046	0	154.906.046
Delnice	0	1.534.396	0	1.534.396
Vzajemni skladi	0	153.371.650	0	153.371.650
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	36.255.410	0	36.255.410
Naložbe v nepremičninske sklade	0	8.623.049	0	8.623.049
Skupaj	6.870.355	208.945.554	580.773.142	796.589.051

V obravnavanem obdobju ni bila izvedena prerazvrstitev finančnih naložb med uporabljenimi metodami vrednotenja.

Finančne naložbe na dan 31.12.2024 so v primerjavi s preteklim letom višje za 96,3 milijona evrov, kar predstavlja 12,1 odstotno rast.

V nadaljevanju je podrobnejši ločen prikaz naložb, ki krijejo obveznosti premoženjskih in življenjskih zavarovanj, vključno z lastnimi viri sredstev.

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj na dan 31.12.2024

	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški instrumenti)	Skupaj
v evrih brez centov				
Dolžniški instrumenti	3.460.670	2.006.571	446.262.640	451.729.881
Depoziti in potrdila o vlogah	2.048.826	0	0	2.048.826
Državne obveznice	1.031.601	0	296.482.758	297.514.359
Poslovne obveznice	0	2.006.571	149.779.882	151.786.453
Dana posojila	380.243	0	0	380.243
Lastniški instrumenti	0	9.841.988	0	9.841.988
Delnice	0	1.239.331	0	1.239.331
Vzajemni skladi	0	8.602.657	0	8.602.657
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	37.373.842	0	37.373.842
Naložbe v nepremičninske sklade	0	7.953.053	0	7.953.053
Skupaj	3.460.670	57.175.454	446.262.640	506.898.764

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj na dan 31.12.2023

	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški instrumenti)	Skupaj
v evrih brez centov				
Dolžniški instrumenti	3.394.912	4.827.745	364.955.749	373.178.407
Depoziti in potrdila o vlogah	2.045.681	0	0	2.045.681
Državne obveznice	1.026.313	0	247.089.565	248.115.878
Poslovne obveznice	0	4.827.745	117.866.184	122.693.930
Dana posojila	322.918	0	0	322.918
Lastniški instrumenti	0	9.614.935	0	9.614.935
Delnice	0	1.532.310	0	1.532.310
Vzajemni skladi	0	8.082.625	0	8.082.625
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	36.255.410	0	36.255.410
Naložbe v nepremičninske sklade	0	8.623.049	0	8.623.049
Skupaj	3.394.912	59.321.139	364.955.749	427.671.800

Finančne naložbe življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2024

	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški instrumenti)	Skupaj
v evrih brez centov				
Dolžniški instrumenti	1.992.835	1.304.271	206.278.602	209.575.708
Državne obveznice	1.744.953	0	145.068.319	146.813.272
Poslovne obveznice	247.882	1.304.271	61.210.283	62.762.436
Lastniški instrumenti	0	176.369.285	0	176.369.285
Delnice	0	2.086	0	2.086
Vzajemni skladi	0	176.367.199	0	176.367.199
Skupaj	1.992.835	177.673.556	206.278.602	385.944.993

Finančne naložbe življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023

v evrih brez centov	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški instrumenti)	Skupaj
Dolžniški instrumenti	3.475.442	4.333.303	215.817.394	223.626.139
Državne obveznice	2.186.652	0	145.229.639	147.416.291
Poslovne obveznice	1.288.587	4.333.303	70.587.755	76.209.645
Dana posojila	203	0	0	203
Lastniški instrumenti	0	145.291.112	0	145.291.112
Delnice	0	2.087	0	2.087
Vzajemni skladi	0	145.289.026	0	145.289.026
Skupaj	3.475.442	149.624.415	215.817.394	368.917.251

4.6.2. Gibanje finančnih naložb

V nadaljevanju je prikazano gibanje finančnih naložb v katerem se izraz »kapital« nanaša na postavko izkaza finančnega položaja »akumulirani drugi vseobsegajoči donosi« .

Gibanje je najprej prikazano za celotni portfelj finančnih naložb družbe, nato pa ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Gibanje finančnih naložb v letu 2024

v evrih brez centov	FVOCI	AC	FVTPL	Skupaj
Stanje 1.1.2024	580.773.142	6.870.355	208.945.554	796.589.051
Nove pridobitve	268.631.988	324.000	21.126.055	290.082.043
Zapadlost	-193.837.150	-1.736.462	-6.000.000	-201.573.612
Prilivi od obresti	-5.990.370	-341.592	-389.175	-6.721.137
Odtujitev	-18.413.289	0	-16.698.154	-35.111.443
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	12.462.637	0	0	12.462.637
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-174.750	0	0	-174.750
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-89	0	0	-89
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	27.261.356	27.261.356
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	8.914.368	333.183	603.374	9.850.925
Sprememba ECL prek IPI	174.755	4.021	0	178.776
Stanje 31.12.2024	652.541.242	5.453.505	234.849.010	892.843.757

Gibanje finančnih naložb v letu 2023

v evrih brez centov	FVOCI	AC	FVTPL	Skupaj
Stanje 1.1.2023	507.012.451	5.419.505	195.334.636	707.766.592
Nove pridobitve	171.098.094	2.289.000	19.954.310	193.341.404
Zapadlost	-119.839.169	-872.794	0	-120.711.963
Prilivi od obresti	-4.092.886	-235.389	-389.175	-4.717.450
Odtujitev	-2.715.682	0	-22.938.938	-25.654.620
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	23.763.357	0	0	23.763.357
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-93.986	0	0	-93.986
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-213.691	0	0	-213.691
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	16.533.763	16.533.763
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	5.760.661	308.806	450.958	6.520.425
Sprememba ECL prek IPI	93.993	-38.772	0	55.220
Stanje 31.12.2023	580.773.142	6.870.355	208.945.554	796.589.051

Gibanje finančnih naložb premoženjskih zavarovanj v letu 2024

v evrih brez centov	FVOCI	AC	FVTPL	Skupaj
Stanje 1.1.2024	364.955.749	3.394.912	59.321.139	427.671.800
Nove pridobitve	226.847.976	324.000	1.758.493	228.930.469
Zapadlost	-149.819.977	-266.254	-2.900.000	-152.986.231
Prilivi od obresti	-3.529.509	-215.502	-207.300	-3.952.311
Odtujitev	-6.659.673	0	-2.982.139	-9.641.812
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	8.353.884	0	0	8.353.884
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-20.260	0	0	-20.260
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-35.971	0	0	-35.971
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	1.822.125	1.822.125
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	6.150.156	220.935	363.136	6.734.227
Sprememba ECL prek IPI	20.265	2.579	0	22.844
Stanje 31.12.2024	446.262.640	3.460.670	57.175.454	506.898.764

Gibanje finančnih naložb premoženjskih zavarovanj v letu 2023

v evrih brez centov	FVOCI	AC	FVTPL	Skupaj
Stanje 1.1.2023	302.875.650	1.366.942	59.261.364	363.503.956
Nove pridobitve	130.315.682	2.289.000	1.663.260	134.267.942
Zapadlost	-82.906.263	-313.516	0	-83.219.779
Prilivi od obresti	-1.889.289	-62.171	-207.300	-2.158.760
Odtujitev	-675.945	0	-2.576.905	-3.252.850
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	14.178.073	0	0	14.178.073
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-9.779	0	0	-9.779
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-94.505	0	0	-94.505
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	1.044.373	1.044.373
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	3.152.340	153.764	136.347	3.442.451
Sprememba ECL prek IPI	9.785	-39.107	0	-29.321
Stanje 31.12.2023	364.955.749	3.394.912	59.321.139	427.671.800

Gibanje finančnih naložb življenjskih zavarovanj v letu 2024

v evrih brez centov	FVOCI	AC	FVTPL	Skupaj
Stanje 1.1.2024	215.817.394	3.475.443	149.624.415	368.917.251
Nove pridobitve	41.784.012	0	19.367.561	61.151.573
Zapadlost	-44.017.174	-1.470.208	-3.100.000	-48.587.381
Prilivi od obresti	-2.460.861	-126.090	-181.875	-2.768.826
Odtujitev	-11.753.616	0	-13.716.015	-25.469.631
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	4.108.753	0	0	4.108.753
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-154.490	0	0	-154.490
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	35.882	0	0	35.882
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	25.439.231	25.439.231
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	2.764.212	112.248	240.239	3.116.699
Sprememba ECL prek IPI	154.490	1.442	0	155.932
Stanje 31.12.2024	206.278.602	1.992.835	177.673.556	385.944.993

Gibanje finančnih naložb življenjskih zavarovanj v letu 2023

v evrih brez centov	FVOCI	AC	FVTPL	Skupaj
Stanje 1.1.2023	204.136.801	4.052.563	136.073.272	344.262.636
Nove pridobitve	40.782.412	0	18.291.050	59.073.462
Zapadlost	-36.932.906	-559.278	0	-37.492.184
Prilivi od obresti	-2.203.597	-173.218	-181.875	-2.558.690
Odtujitev	-2.039.737	0	-20.362.032	-22.401.770
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	9.585.284	0	0	9.585.284
Sprememba poštene vr. - v kapitalu (ECL)	-84.207	0	0	-84.207
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-119.186	0	0	-119.186
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	15.489.390	15.489.390
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	2.608.323	155.042	314.610	3.077.975
Sprememba ECL prek IPI	84.207	334	0	84.541
Stanje 31.12.2023	215.817.394	3.475.443	149.624.415	368.917.251

Finančne naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente	3.310.842	9.161.048

Finančne naložbe, ki so zastavljene

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente	621.346	598.707

4.6.3. Razvrščanje finančnih sredstev in obveznosti v ravni po MSRP 13

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni po MSRP 13 je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravni trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki pomenijo dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po pošteni vrednosti, so merjena in prikazana v skladu z ravni poštene vrednosti po MSRP 13, ki kategorizira vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v 3 ravni.

S preglednico v nadaljevanju prikazujemo razdelitev finančnih sredstev in obveznosti, vrednotenih po pošteni vrednosti v posamezne ravni, glede na določanje poštene vrednosti posamezne finančne naložbe. Družba predpostavlja, da je za depozite, knjigovodska vrednost, brez upoštevanja odbitka pričakovanih kreditnih izgub, dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Finančna sredstva prikazana po poštenu vrednosti na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti	887.390.252	825.852.402	16.015.163	45.522.686	887.390.252	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	234.849.010	185.341.998	3.984.326	45.522.686	234.849.010	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	234.849.010	185.341.998	3.984.326	45.522.686	234.849.010	0
Dolžniški instrumenti	3.310.842	0	3.310.842	0	3.310.842	0
Lastniški instrumenti	186.211.274	185.341.998	673.484	195.792	186.211.274	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	37.373.841	0	0	37.373.841	37.373.841	0
Naložbe v nepremičninske sklade	7.953.053	0	0	7.953.053	7.953.053	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	652.541.242	640.510.404	12.030.838	0	652.541.242	0
Dolžniški instrumenti	652.541.242	640.510.404	12.030.838	0	652.541.242	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	5.453.505	3.037.927	0	2.474.142	5.512.069	58.564
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	5.453.505	3.037.927	0	2.474.142	5.512.069	58.564
Dolžniški instrumenti (obveznice)	3.024.436	3.037.927	0	0	3.037.927	13.491
Depoziti in potrdila o vlogah	2.048.826	0	0	2.086.597	2.086.597	37.771
Dana posojila	380.243	0	0	387.545	387.545	7.302

Finančna sredstva prikazana po poštenu vrednosti na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti	789.718.697	721.975.373	22.669.073	45.074.251	789.718.697	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	208.945.555	153.807.292	10.064.012	45.074.251	208.945.555	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	208.945.555	153.807.292	10.064.012	45.074.251	208.945.555	0
Dolžniški instrumenti	9.161.049	0	9.161.049	0	9.161.049	0
Lastniški instrumenti	154.906.047	153.807.292	902.963	195.792	154.906.047	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	36.255.410	0	0	36.255.410	36.255.410	0
Naložbe v nepremičninske sklade	8.623.049	0	0	8.623.049	8.623.049	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	580.773.143	568.168.081	12.605.061	0	580.773.143	0
Dolžniški instrumenti	580.773.143	568.168.081	12.605.061	0	580.773.143	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	6.870.354	4.311.914	207.696	2.416.451	6.936.060	65.706
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	6.870.354	4.311.914	207.696	2.416.451	6.936.060	65.706
Dolžniški instrumenti (obveznice)	4.501.553	4.311.914	207.696	0	4.519.610	18.057
Depoziti in potrdila o vlogah	2.045.681	0	0	2.086.597	2.086.597	40.916
Dana posojila	323.121	0	0	329.853	329.853	6.732

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na 31. 12. 2024 vrednoten po CBBT ceni (angl. »composite Bloomberg bond trader price«), ki predstavlja neprilagojeno kotirano ceno in tako izpolnjuje kriterije za razporeditev v 1. raven. V to raven so razvrščeni tudi vzajemni skladi in kotirajoči lastniški VP, ki izpolnjujejo pogoje delujočega trga ter dolžniški vrednostni papirji vrednoteni po BVAL ceni (angl. »Bloomberg valuation price«), ki izpolnjuje ustrezne pogoje kvalitete cene.

Naložbe, razporejene na prvo raven, so na dan 31. 12. 2024 predstavljale 92,8 % (31. 12. 2023: 91,2 %) vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti.

Na raven 2 so razvrščeni dolžniški vrednostni papirji, za katere na datum razvrščanja ne obstaja BID CBBT-cena, ampak BID BVAL-cena slabše kakovosti. Sem so uvrščene tudi naložbe, vrednotene po internem modelu, pri katerem so uporabljeni neposredno in posredno opazovani tržni vložki, kot so krivulja netvegane obrestne mere, donosnost podobnih finančnih instrumentov ter pribitki za kreditno tveganje in nelikvidnost instrumenta. Na to raven so razvrščeni tudi lastniški vrednostni papirji, vrednoteni na podlagi borzne cene, ki izpolnjuje pogoje nedelujočega trga.

Družba v 3. raven 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.

Vrednotenje alternativnih skladov je podano s strani upravljalcev skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP) ali kot vrednost vplačane naložbe, ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Družba ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne podatke, ki jih uporabljajo upravljalci skladov, zato ne izvajamo lastnega vrednotenja, prav tako ni mogoče izvesti analize občutljivosti. Upravljalci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so v skladu z mednarodnimi IPEV standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov in metodo večkratnikov (multiples).

Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od finančnih sredstev merjenih po poštenu vrednosti – raven 3 v letu 2024

v evrih brez centov	Raven 3		
	Prihodki	Odhodki	Nerealizirani dobički / izgube
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.648.860	0	1.035.236
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	1.648.860	0	1.035.236
Naložbe v infrastrukturne sklade	1.415.522	0	1.705.232
Naložbe v nepremičninske sklade	233.338	0	-669.996
Skupaj	1.648.860	0	1.035.236

v evrih brez centov	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	Povečanje	Odtujitve	Prevrednotenje na pošteno vrednost	Končno stanje
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	45.074.250	1.691.410	-2.423.695	1.180.720	45.522.686
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	45.074.250	1.691.410	-2.423.695	1.180.720	45.522.686
Lastniški instrumenti	195.792	0	0	0	195.792
Naložbe v infrastrukturne sklade	36.255.409	1.691.410	-2.423.695	1.850.716	37.373.841
Naložbe v nepremičninske sklade	8.623.049	0	0	-669.996	7.953.053
Skupaj	45.074.250	1.691.410	-2.423.695	1.180.720	45.522.686

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	879.358	-879.358	0
Dolžniški instrumenti	879.358	-879.358	0
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-1.021.582	1.021.582	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	1.900.940	-1.900.940	0
Skupaj	879.358	-879.358	0

Družba ugotavlja izpolnjevanje pogojev za umeščenost posamezne finančne naložbe v ustrezno raven v skladu z Metodologijo določanja poštene vrednosti, na polletni ravni. V primerjavi s preteklim letom so se v letu 2024 prerazporedile naložbe v skupni višini 1,0 milijona evrov iz prve ravni v drugo raven in 1,9 milijona evrov iz druge ravni v prvo raven.

Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od finančnih sredstev merjenih po poštenu vrednosti – raven 3 v letu 2023

v evrih brez centov	Raven 3		
	Prihodki	Odhodki	Nerealizirani dobički / izgube
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.327.083	0	-532.527
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	1.327.083	0	-532.527
Lastniški instrumenti	750	0	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	1.125.326	0	960.572
Naložbe v nepremičninske sklade	201.007	0	-1.493.099
Skupaj	1.327.083	0	-532.527

v evrih brez centov	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	Povečanje	Odtujitev	Prevrednotenje na pošteno vrednost	Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.)	Končno stanje
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	48.682.726	1.663.259	-1.880.733	-233.025	-3.157.977	45.074.250
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	48.682.726	1.663.259	-1.880.733	-233.025	-3.157.977	45.074.250
Dolžniški instrumenti	3.358.282	0	-587.952	387.647	-3.157.977	0
Lastniški instrumenti	195.792	0	0	0	0	195.792
Naložbe v infrastrukturne sklade	35.012.504	1.663.259	-1.292.781	872.427	0	36.255.409
Naložbe v nepremičninske sklade	10.116.148	0	0	-1.493.099	0	8.623.049
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	434.287	0	-889	11.906	-445.304	0
Dolžniški instrumenti	434.287	0	-889	11.906	-445.304	0
Skupaj	49.117.013	1.663.259	-1.881.623	-221.119	-3.603.281	45.074.250

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	3.157.976	-3.157.976
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	3.157.976	-3.157.976
Dolžniški instrumenti	0	191.393	-191.393
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	191.393	-191.393
Lastniški instrumenti	0	2.966.584	-2.966.584
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	2.966.584	-2.966.584
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	3.844.072	-3.398.769	-445.304
Dolžniški instrumenti	3.844.072	-3.398.769	-445.304
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	3.844.072	-3.844.072	0
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	445.304	-445.304
Skupaj	3.844.072	-240.792	-3.603.280

4.7. ZAVAROVALNE POGODBE

4.7.1. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti

Spodnje tabele prikazujejo višino sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb ob koncu poslovnega leta in primerjavo s predhodnim letom.

Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti v letu 2024

v evrih brez centov	Sredstva zavarovalnih pogodb	Obveznosti zavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
Premoženje	-3.235.064	484.250.296	481.015.232
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-3.174.245	6.723.347	3.549.102
Zavarovalne pogodbe merjene po PAA	-60.819	477.526.949	477.466.130
Življenje	-2.372.548	312.934.291	310.561.743
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	-2.372.548	312.934.291	310.561.743
Skupaj zavarovalne pogodbe	-5.607.611	797.184.586	791.576.975

Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti v letu 2023

v evrih brez centov	Sredstva zavarovalnih pogodb	Obveznosti zavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti zavarovalnih pogodb
Premoženje	-3.686.689	460.721.007	457.034.318
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-3.214.131	6.243.469	3.029.338
Zavarovalne pogodbe merjene po PAA	-472.558	454.477.538	454.004.980
Življenje	-1.060.341	298.630.983	297.570.642
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	-1.060.341	298.630.983	297.570.642
Skupaj zavarovalne pogodbe	-4.747.030	759.351.990	754.604.960

4.7.2. Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe

Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe 2024

v evrih brez centov	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC				Skupaj
			Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj LIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-13.905.469	32.630	-13.872.839	8.582.237	479.305	64.266	9.125.809	-4.747.030
Obveznosti	397.959.069	10.470.392	408.429.461	17.882.544	298.426.127	34.613.859	350.922.530	759.351.991
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	384.053.601	10.503.021	394.556.622	26.464.781	298.905.433	34.678.125	360.048.339	754.604.960
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-559.954.052	0	-559.954.052	0	0	0	0	-559.954.052
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-26.253.521	0	-26.253.521	0	0	0	0	-26.253.521
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-2.783.122	0	-2.783.122	0	0	0	0	-2.783.122
Druge pogodbe	-39.653.071	0	-39.653.071	0	0	0	0	-39.653.071
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-206.517	-206.517	26.641.805	409.316.384	13.748.529	449.706.718	449.500.202
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	0	-3.053.422	-26.431.198	-15.363.467	-44.848.087	-44.848.087
Nastali zahtevki	0	-206.517	-206.517	23.588.383	382.885.186	-1.614.938	404.858.631	404.652.115
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	78.281.843	0	78.281.843	0	0	0	0	78.281.843
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	-1.957.882	-1.957.882	0	0	0	0	-1.957.882
Operativni stroški zavarovanj	78.281.843	-1.957.882	76.323.960	0	0	0	0	76.323.960
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	78.281.843	-2.164.398	76.117.444	23.588.383	382.885.186	-1.614.938	404.858.631	480.976.075
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-44.722.954	0	-44.722.954	44.722.954	0	0	44.722.954	0
Zavarovalni rezultat	-526.395.164	-2.164.398	-528.559.563	68.311.337	382.885.186	-1.614.938	449.581.586	-78.977.977
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	27.049.743	23.551	27.073.294	459.490	9.594.350	1.077.635	11.131.476	38.204.769
Učinek tečajnih razlik	106	0	106	0	187.361	51.016	238.377	238.483
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-499.345.316	-2.140.846	-501.486.162	68.770.827	392.666.897	-486.287	460.951.437	-40.534.725
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	614.140.540	0	614.140.540	0	0	0	0	614.140.540
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	-67.575.094	-385.594.267	0	-453.169.362	-453.169.362
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-83.464.437	0	-83.464.437	0	0	0	0	-83.464.437
Skupaj denarni tokovi	530.676.101	0	530.676.101	-67.575.094	-385.594.267	0	-453.169.362	77.506.740
Sredstva	-14.175.906	12.136	-14.163.769	8.616.951	-60.793	0	8.556.158	-5.607.611
Obveznosti	429.560.293	8.350.039	437.910.331	19.043.563	306.038.854	34.191.838	359.274.256	797.184.587
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	415.384.386	8.362.175	423.746.561	27.660.514	305.978.061	34.191.838	367.830.414	791.576.975

Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe 2023

v evrih brez centov	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC				Skupaj
			Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj LIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-4.343.026	64.400	-4.278.626	415.989	-110.376	0	305.613	-3.973.013
Obveznosti	359.625.525	7.369.734	366.995.259	22.152.588	266.619.846	35.862.321	324.634.755	691.630.014
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	355.282.499	7.434.134	362.716.633	22.568.577	266.509.470	35.862.321	324.940.368	687.657.001
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:</i>	<i>-473.781.758</i>	<i>0</i>	<i>-473.781.758</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-473.781.758</i>
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-29.341.234	0	-29.341.234	0	0	0	0	-29.341.234
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-3.306.860	0	-3.306.860	0	0	0	0	-3.306.860
Druge pogodbe	-441.133.664	0	-441.133.664	0	0	0	0	-441.133.664
<i>Odhodki iz zavarovalnih pogodb</i>								
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-132.787	-132.787	27.129.205	410.411.470	13.930.104	451.470.779	451.337.992
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	0	-1.764.252	-32.285.150	-16.355.610	-50.405.012	-50.405.012
<i>Nastali zahtevki</i>	<i>0</i>	<i>-132.787</i>	<i>-132.787</i>	<i>25.364.953</i>	<i>378.126.320</i>	<i>-2.425.506</i>	<i>401.065.767</i>	<i>400.932.980</i>
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	67.261.064	0	67.261.064	0	0	0	0	67.261.064
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	3.191.138	3.191.138	0	0	0	0	3.191.138
<i>Operativni stroški zavarovanj</i>	<i>67.261.064</i>	<i>3.191.138</i>	<i>70.452.202</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>70.452.202</i>
<i>Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb</i>	<i>67.261.064</i>	<i>3.058.351</i>	<i>70.319.415</i>	<i>25.364.953</i>	<i>378.126.320</i>	<i>-2.425.506</i>	<i>401.065.767</i>	<i>471.385.182</i>
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-44.673.671	0	-44.673.671	44.673.671	0	0	44.673.671	0
<i>Zavarovalni rezultat</i>	<i>-451.194.365</i>	<i>3.058.351</i>	<i>-448.136.014</i>	<i>70.038.624</i>	<i>378.126.320</i>	<i>-2.425.506</i>	<i>445.739.438</i>	<i>-2.396.576</i>
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	22.466.277	10.780	22.477.057	334.140	10.376.992	1.239.505	11.950.637	34.427.694
Učinek tečajnih razlik	907	-242	665	0	15.842	1.804	17.646	18.311
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	<i>-428.727.181</i>	<i>3.068.889</i>	<i>-425.658.292</i>	<i>70.372.764</i>	<i>388.519.154</i>	<i>-1.184.197</i>	<i>457.707.721</i>	<i>32.049.429</i>
<i>Denarni tokovi</i>								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	530.981.131	0	530.981.131	0	0	0	0	530.981.131
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	-66.476.561	-356.123.192	0	-422.599.753	-422.599.753
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-73.482.850	0	-73.482.850	0	0	0	0	-73.482.850
<i>Skupaj denarni tokovi</i>	<i>457.498.281</i>	<i>0</i>	<i>457.498.281</i>	<i>-66.476.561</i>	<i>-356.123.192</i>	<i>0</i>	<i>-422.599.753</i>	<i>34.898.528</i>
Sredstva	-13.905.469	32.630	-13.872.839	8.582.237	479.305	64.266	9.125.809	-4.747.030
Obveznosti	397.959.068	10.470.392	408.429.460	17.882.544	298.426.127	34.613.859	350.922.530	759.351.990
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	384.053.599	10.503.022	394.556.621	26.464.781	298.905.432	34.678.125	360.048.339	754.604.960

Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj 2024

v evrih brez centov	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC				Skupaj
			Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj LIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-5.179.716	29.342	-5.150.374	920.113	479.305	64.266	1.463.685	-3.686.689
Obveznosti	114.626.087	9.679.388	124.305.475	3.375.546	298.426.127	34.613.859	336.415.532	460.721.007
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	109.446.371	9.708.730	119.155.101	4.295.660	298.905.433	34.678.125	337.879.217	457.034.318
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:</i>	-516.288.138	0	-516.288.138	0	0	0	0	-516.288.138
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-286.715	0	-286.715	0	0	0	0	-286.715
Druge pogodbe	-24.737.083	0	-24.737.083	0	0	0	0	-24.737.083
<i>Odhodki iz zavarovalnih pogodb</i>								
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-39.486	-39.486	5.052.516	409.316.384	13.748.529	428.117.430	428.077.944
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	0	-1.408.652	-26.431.198	-15.363.467	-43.203.317	-43.203.317
Nastali zahtevki	0	-39.486	-39.486	3.643.864	382.885.186	-1.614.938	384.914.113	384.874.627
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	70.087.367	0	70.087.367	0	0	0	0	70.087.367
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	-2.325.099	-2.325.099	0	0	0	0	-2.325.099
Operativni stroški zavarovanj	70.087.367	-2.325.099	67.762.268	0	0	0	0	67.762.268
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	70.087.367	-2.364.585	67.722.782	3.643.864	382.885.186	-1.614.938	384.914.113	452.636.895
Zavarovalni rezultat	-446.200.771	-2.364.585	-448.565.355	3.643.864	382.885.186	-1.614.938	384.914.113	-63.651.242
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-133.708	3.634	-130.074	96.641	9.594.350	1.077.635	10.768.626	10.638.552
Učinek tečajnih razlik	106	0	106	0	187.361	51.016	238.377	238.483
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-446.334.373	-2.360.950	-448.695.323	3.740.506	392.666.897	-486.287	395.921.116	-52.774.207
<i>Denarni tokovi</i>								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	537.673.536	0	537.673.536	0	0	0	0	537.673.536
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	-2.737.980	-385.594.268	0	-388.332.248	-388.332.248
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-72.586.167	0	-72.586.167	0	0	0	0	-72.586.167
Skupaj denarni tokovi	465.087.369	0	465.087.369	-2.737.980	-385.594.268	0	-388.332.248	76.755.122
Sredstva	-4.037.663	12.111	-4.025.552	851.281	-60.793	0	790.488	-3.235.064
Obveznosti	132.237.031	7.335.668	139.572.699	4.446.904	306.038.854	34.191.838	344.677.597	484.250.296
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	128.199.368	7.347.779	135.547.147	5.298.185	305.978.061	34.191.838	345.468.085	481.015.232

Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj 2023

v evrih brez centov	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC			Skupaj LIC	Skupaj
			Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA			
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-4.185.452	57.253	-4.128.199	278.855	-110.376	0	168.479	-3.959.720
Obveznosti	92.216.977	6.768.924	98.985.901	1.573.189	266.619.846	35.862.321	304.055.356	403.041.257
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	88.031.525	6.826.177	94.857.702	1.852.044	266.509.470	35.862.321	304.223.835	399.081.537
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-430.828.461	0	-430.828.461	0	0	0	0	-430.828.461
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-406.711	0	-406.711	0	0	0	0	-406.711
Druge pogodbe	-430.421.750	0	-430.421.750	0	0	0	0	-430.421.750
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-38.470	-38.470	4.991.938	410.411.470	13.930.104	429.333.512	429.295.042
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	0	-291.389	-32.285.150	-16.355.610	-48.932.149	-48.932.149
Nastali zahtevki	0	-38.470	-38.470	4.700.549	378.126.320	-2.425.506	380.401.363	380.362.893
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	59.527.814	0	59.527.814	0	0	0	0	59.527.814
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	2.917.113	2.917.113	0	0	0	0	2.917.113
Operativni stroški zavarovanj	59.527.814	2.917.113	62.444.927	0	0	0	0	62.444.927
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	59.527.814	2.878.643	62.406.457	4.700.549	378.126.320	-2.425.506	380.401.363	442.807.820
Zavarovalni rezultat	-371.300.647	2.878.643	-368.422.004	4.700.549	378.126.320	-2.425.506	380.401.363	11.979.359
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-168.952	4.153	-164.799	40.898	10.376.992	1.239.505	11.657.395	11.492.596
Učinek tečajnih razlik	907	-242	665	0	15.842	1.804	17.646	18.311
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-371.468.692	2.882.554	-368.586.138	4.741.447	388.519.154	-1.184.197	392.076.404	23.490.266
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	456.722.611	0	456.722.611	0	0	0	0	456.722.611
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	-2.297.831	-356.123.192	0	-358.421.023	-358.421.023
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-63.839.073	0	-63.839.073	0	0	0	0	-63.839.073
Skupaj denarni tokovi	392.883.538	0	392.883.538	-2.297.831	-356.123.192	0	-358.421.023	34.462.515
Sredstva	-5.179.716	29.342	-5.150.374	920.113	479.305	64.266	1.463.684	-3.686.690
Obveznosti	114.626.087	9.679.388	124.305.475	3.375.546	298.426.127	34.613.859	336.415.532	460.721.007
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	109.446.371	9.708.730	119.155.101	4.295.659	298.905.432	34.678.125	337.879.216	457.034.317

Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj 2024

v evrih brez centov	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC				Skupaj
			Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj LIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-8.725.753	3.288	-8.722.465	7.662.124	0	0	7.662.124	-1.060.341
Obveznosti	283.332.982	791.004	284.123.986	14.506.998	0	0	14.506.998	298.630.983
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	274.607.229	794.292	275.401.521	22.169.121	0	0	22.169.121	297.570.642
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:</i>	<i>-43.665.914</i>	<i>0</i>	<i>-43.665.914</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-43.665.914</i>
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-26.253.520	0	-26.253.520	0	0	0	0	-26.253.520
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-2.496.407	0	-2.496.407	0	0	0	0	-2.496.407
Druge pogodbe	-14.915.987	0	-14.915.987	0	0	0	0	-14.915.987
<i>Odhodki iz zavarovalnih pogodb</i>								
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-167.031	-167.031	21.589.288	0	0	21.589.288	21.422.258
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	0	-1.644.770	0	0	-1.644.770	-1.644.770
<i>Nastali zahtevki</i>	<i>0</i>	<i>-167.031</i>	<i>-167.031</i>	<i>19.944.518</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>19.944.518</i>	<i>19.777.488</i>
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	8.194.475	0	8.194.475	0	0	0	0	8.194.475
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	367.217	367.217	0	0	0	0	367.217
<i>Operativni stroški zavarovanj</i>	<i>8.194.475</i>	<i>367.217</i>	<i>8.561.692</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8.561.692</i>
<i>Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb</i>	<i>8.194.475</i>	<i>200.186</i>	<i>8.394.662</i>	<i>19.944.518</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>19.944.518</i>	<i>28.339.180</i>
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-44.722.954	0	-44.722.954	44.722.954	0	0	44.722.954	0
<i>Zavarovalni rezultat</i>	<i>-80.194.393</i>	<i>200.186</i>	<i>-79.994.207</i>	<i>64.667.472</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>64.667.472</i>	<i>-15.326.735</i>
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	27.183.450	19.917	27.203.367	362.850	0	0	362.850	27.566.217
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	<i>-53.010.943</i>	<i>220.104</i>	<i>-52.790.839</i>	<i>65.030.322</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>65.030.322</i>	<i>12.239.482</i>
<i>Denarni tokovi</i>								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	76.467.003	0	76.467.003	0	0	0	0	76.467.003
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	-64.837.114	0	0	-64.837.114	-64.837.114
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-10.878.271	0	-10.878.271	0	0	0	0	-10.878.271
<i>Skupaj denarni tokovi</i>	<i>65.588.732</i>	<i>0</i>	<i>65.588.732</i>	<i>-64.837.114</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-64.837.114</i>	<i>751.618</i>
Sredstva	-10.138.243	25	-10.138.218	7.765.670	0	0	7.765.670	-2.372.548
Obveznosti	297.323.262	1.014.370	298.337.632	14.596.659	0	0	14.596.659	312.934.291
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	287.185.018	1.014.396	288.199.414	22.362.329	0	0	22.362.329	310.561.743

Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj 2023

v evrih brez centov	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC				Skupaj
			Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj LIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-157.575	7.147	-150.428	137.135	0	0	137.135	-13.293
Obveznosti	267.408.548	600.812	268.009.360	20.579.399	0	0	20.579.399	288.588.759
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	267.250.973	607.959	267.858.932	20.716.534	0	0	20.716.534	288.575.466
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:</i>	<i>-42.953.296</i>	<i>0</i>	<i>-42.953.296</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-42.953.296</i>
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-29.341.234	0	-29.341.234	0	0	0	0	-29.341.234
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-2.900.148	0	-2.900.148	0	0	0	0	-2.900.148
Druge pogodbe	-10.711.914	0	-10.711.914	0	0	0	0	-10.711.914
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastali zahtevki (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	-94.317	-94.317	22.137.267	0	0	22.137.267	22.042.950
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	0	-1.472.863	0	0	-1.472.863	-1.472.863
Nastali zahtevki	0	-94.317	-94.317	20.664.404	0	0	20.664.404	20.570.087
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	7.733.250	0	7.733.250	0	0	0	0	7.733.250
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	274.024	274.024	0	0	0	0	274.024
Operativni stroški zavarovanj	7.733.250	274.024	8.007.274	0	0	0	0	8.007.274
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	7.733.250	179.707	7.912.957	20.664.404	0	0	20.664.404	28.577.361
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-44.673.671	0	-44.673.671	44.673.671	0	0	44.673.671	0
Zavarovalni rezultat	-79.893.717	179.707	-79.714.010	65.338.075	0	0	65.338.075	-14.375.935
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	22.635.230	6.627	22.641.857	293.242	0	0	293.242	22.935.099
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-57.258.487	186.334	-57.072.153	65.631.317	0	0	65.631.317	8.559.164
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	74.258.520	0	74.258.520	0	0	0	0	74.258.520
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	-64.178.730	0	0	-64.178.730	-64.178.730
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-9.643.778	0	-9.643.778	0	0	0	0	-9.643.778
Skupaj denarni tokovi	64.614.742	0	64.614.742	-64.178.730	0	0	-64.178.730	436.012
Sredstva	-8.725.753	3.288	-8.722.465	7.662.124	0	0	7.662.124	-1.060.341
Obveznosti	283.332.982	791.004	284.123.986	14.506.998	0	0	14.506.998	298.630.984
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	274.607.229	794.292	275.401.521	22.169.122	0	0	22.169.122	297.570.643

4.7.3. Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb

Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb v letu 2024

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-59.108.508	10.720.610	20.989.533	2.547	23.121.347	44.113.427	-4.274.471	-472.559	-4.747.030
Obveznosti	245.382.855	13.336.852	33.263.067	2.152.515	10.739.163	46.154.745	304.874.452	454.477.539	759.351.991
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	186.274.347	24.057.462	54.252.599	2.155.061	33.860.511	90.268.172	300.599.980	454.004.980	754.604.961
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev</i>	<i>-20.554.188</i>	<i>5.133.572</i>	<i>1.343.477</i>	<i>548.646</i>	<i>13.908.684</i>	<i>15.800.807</i>	<i>380.191</i>	<i>-508.741.871</i>	<i>-508.361.680</i>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-4.145.630	1.274.692	1.343.477	541.905	1.221.556	3.106.939	236.000	0	236.000
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-623.786	32.446	0	6.741	251.131	257.872	-333.469	0	-333.469
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-15.784.771	3.826.434	0	0	12.435.996	12.435.996	477.660	0	477.660
Učinki pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	-508.741.871	-508.741.871
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	<i>699.550</i>	<i>-3.079.739</i>	<i>-7.247.460</i>	<i>-520.830</i>	<i>-4.986.457</i>	<i>-12.754.746</i>	<i>-15.134.934</i>	<i>0</i>	<i>-15.134.934</i>
Znesek pogodbeno storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	-7.247.460	-520.830	-4.986.457	-12.754.746	-12.754.746	0	-12.754.746
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-3.079.739	0	0	0	0	-3.079.739	0	-3.079.739
Izkustvene prilagoditve	699.550	0	0	0	0	0	699.550	0	699.550
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	<i>-2.403.926</i>	<i>-649.496</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-3.053.422</i>	<i>447.572.060</i>	<i>444.518.638</i>
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-2.403.926	-649.496	0	0	0	0	-3.053.422	447.572.060	444.518.638
Zavarovalni rezultat	-22.258.562	1.404.337	-5.903.983	27.817	8.922.227	3.046.060	-17.808.165	-61.169.812	-78.977.977
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	25.799.498	695.688	440.469	12.523	584.607	1.037.599	27.532.784	10.671.984	38.204.769
Učinek tečajnih razlik	0	0	0	0	0	0	0	238.483	238.483
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	<i>3.540.935</i>	<i>2.100.024</i>	<i>-5.463.514</i>	<i>40.340</i>	<i>9.506.834</i>	<i>4.083.660</i>	<i>9.724.619</i>	<i>-50.259.344</i>	<i>-40.534.725</i>
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	83.724.817	0	0	0	0	0	83.724.817	530.415.723	614.140.540
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-67.575.094	0	0	0	0	0	-67.575.094	-385.594.267	-453.169.362
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-12.363.477	0	0	0	0	0	-12.363.477	-71.100.961	-83.464.437
Skupaj denarni tokovi	3.786.246	0	0	0	0	0	3.786.246	73.720.494	77.506.740
Sredstva	-61.558.090	12.207.118	17.047.220	79	26.756.881	43.804.180	-5.546.792	-60.819	-5.607.611
Obveznosti	255.159.618	13.950.368	31.741.866	2.195.323	16.610.462	50.547.651	319.657.638	477.526.949	797.184.587
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	193.601.528	26.157.486	48.789.086	2.195.402	43.367.343	94.351.831	314.110.846	477.466.130	791.576.975

Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb v letu 2023

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-7.583.226	397.985	206.427	1.083	3.115.778	3.323.288	-3.861.954	-111.060	-3.973.014
Obveznosti	191.295.489	22.813.728	56.150.700	1.670.007	21.631.605	79.452.312	293.561.529	398.068.486	691.630.015
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	183.712.263	23.211.713	56.357.126	1.671.090	24.747.383	82.775.600	289.699.575	397.957.426	687.657.001
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	-19.033.128	2.991.843	5.069.622	481.783	12.983.889	18.535.294	2.494.009	-423.099.822	-420.605.813
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-5.776.506	-167.566	5.063.125	460.056	2.161.161	7.684.342	1.740.269	0	1.740.269
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	222.010	999	6.497	21.727	143.128	171.352	394.361	0	394.361
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-13.478.633	3.158.411	0	0	10.679.600	10.679.600	359.378	0	359.378
Učinki pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	-423.099.822	-423.099.822
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-1.051.796	-2.992.250	-7.925.250	-608.973	-4.141.797	-12.676.021	-16.720.067	0	-16.720.067
Znesek pogodbeno storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	-7.925.250	-608.973	-4.141.797	-12.676.021	-12.676.021	0	-12.676.021
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-2.992.250	0	0	0	0	-2.992.250	0	-2.992.250
Izkustvene prilagoditve	-1.051.796	0	0	0	0	0	-1.051.796	0	-1.051.796
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-1.513.019	-251.234	0	0	0	0	-1.764.252	436.693.558	434.929.306
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-1.513.019	-251.234	0	0	0	0	-1.764.252	436.693.558	434.929.306
Zavarovalni rezultat	-21.597.944	-251.640	-2.855.628	-127.190	8.842.092	5.859.273	-15.990.310	13.593.735	-2.396.575
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	20.080.510	1.097.389	751.101	611.162	271.036	1.633.299	22.811.197	11.616.498	34.427.694
Učinek tečajnih razlik	0	0	0	0	0	0	0	18.311	18.311
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-1.517.433	845.749	-2.104.527	483.971	9.113.127	7.492.572	6.820.887	25.228.544	32.049.431
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	81.674.178	0	0	0	0	0	81.674.178	449.306.953	530.981.131
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-66.476.561	0	0	0	0	0	-66.476.561	-356.123.192	-422.599.753
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-11.118.100	0	0	0	0	0	-11.118.100	-62.364.751	-73.482.851
Skupaj denarni tokovi	4.079.518	0	0	0	0	0	4.079.518	30.819.010	34.898.528
Sredstva	-59.108.508	10.720.610	20.989.533	2.547	23.121.347	44.113.427	-4.274.471	-472.559	-4.747.030
Obveznosti	245.382.855	13.336.852	33.263.067	2.152.515	10.739.163	46.154.745	304.874.452	454.477.539	759.351.990
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	186.274.347	24.057.462	54.252.599	2.155.061	33.860.511	90.268.172	300.599.980	454.004.980	754.604.960

Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj v letu 2024

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-7.142.844	356.196	0	0	3.572.518	3.572.518	-3.214.131	-472.559	-3.686.689
Obveznosti	4.298.453	1.137.784	0	227.738	579.493	807.231	6.243.469	454.477.539	460.721.007
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-2.844.392	1.493.980	0	227.738	4.152.011	4.379.749	3.029.338	454.004.980	457.034.318
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev</i>	-1.763.175	448.550	0	-23.175	1.350.774	1.327.600	12.974	-508.741.871	-508.728.897
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-293.562	11.614	0	-29.056	349.218	320.162	38.214	0	38.214
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-75.664	9.945	0	5.882	34.597	40.479	-25.240	0	-25.240
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-1.393.950	426.991	0	0	966.959	966.959	0	0	0
Učinki pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	-508.741.871	-508.741.871
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	474.995	-153.361	0	-56.546	-1.350.841	-1.407.387	-1.085.753	0	-1.085.753
Znesek pogodbeno storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	0	-56.546	-1.350.841	-1.407.387	-1.407.387	0	-1.407.387
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-153.361	0	0	0	0	-153.361	0	-153.361
Izkustvene prilagoditve	474.995	0	0	0	0	0	474.995	0	474.995
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	-1.176.281	-232.371	0	0	0	0	-1.408.652	447.572.060	446.163.408
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-1.176.281	-232.371	0	0	0	0	-1.408.652	447.572.060	446.163.408
<i>Zavarovalni rezultat</i>	-2.464.462	62.818	0	-79.720	-67	-79.787	-2.481.431	-61.169.812	-63.651.242
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-158.880	50.470	0	5.124	69.853	74.977	-33.433	10.671.985	10.638.552
Učinek tečajnih razlik	0	0	0	0	0	0	0	238.483	238.483
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	-2.623.341	113.288	0	-74.596	69.786	-4.810	-2.514.863	-50.259.344	-52.774.207
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	7.257.814	0	0	0	0	0	7.257.814	530.415.723	537.673.536
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-2.737.980	0	0	0	0	0	-2.737.980	-385.594.268	-388.332.248
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-1.485.206	0	0	0	0	0	-1.485.206	-71.100.961	-72.586.167
<i>Skupaj denarni tokovi</i>	3.034.628	0	0	0	0	0	3.034.628	73.720.494	76.755.122
Sredstva	-7.286.092	473.029	0	79	3.638.740	3.638.818	-3.174.245	-60.819	-3.235.064
Obveznosti	4.852.987	1.134.240	0	153.063	583.058	736.121	6.723.347	477.526.949	484.250.296
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-2.433.105	1.607.269	0	153.142	4.221.797	4.374.939	3.549.102	477.466.130	481.015.232

Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj v letu 2023

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-7.259.047	294.609	0	0	3.115.778	3.115.778	-3.848.661	-111.060	-3.959.721
Obveznosti	2.941.491	877.988	0	316.216	837.075	1.153.292	4.972.771	398.068.486	403.041.257
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-4.317.556	1.172.597	0	316.216	3.952.853	4.269.069	1.124.110	397.957.426	399.081.536
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev</i>	<i>-1.953.015</i>	<i>488.139</i>	<i>0</i>	<i>-17.512</i>	<i>1.493.249</i>	<i>1.475.737</i>	<i>10.860</i>	<i>-423.099.822</i>	<i>-423.088.962</i>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-685.642	89.499	0	-17.871	626.617	608.746	12.602	0	12.602
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-19.718	-6.769	0	359	35.349	35.708	9.221	0	9.221
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-1.247.655	405.409	0	0	831.283	831.283	-10.963	0	-10.963
Učinki pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	-423.099.822	-423.099.822
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	<i>283.544</i>	<i>-208.551</i>	<i>0</i>	<i>-77.548</i>	<i>-1.331.292</i>	<i>-1.408.840</i>	<i>-1.333.847</i>	<i>0</i>	<i>-1.333.847</i>
Znesek pogodbeno storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	0	-77.548	-1.331.292	-1.408.840	-1.408.840	0	-1.408.840
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	-208.551	0	0	0	0	-208.551	0	-208.551
Izkustvene prilagoditve	283.544	0	0	0	0	0	283.544	0	283.544
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	<i>-278.031</i>	<i>-13.358</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-291.389</i>	<i>436.693.558</i>	<i>436.402.169</i>
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-278.031	-13.358	0	0	0	0	-291.389	436.693.558	436.402.169
Zavarovalni rezultat	-1.947.503	266.230	0	-95.060	161.957	66.897	-1.614.376	13.593.735	11.979.359
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-222.838	55.154	0	6.582	37.201	43.783	-123.901	11.616.497	11.492.597
Učinek tečajnih razlik	0	0	0	0	0	0	0	18.311	18.311
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-2.170.341	321.384	0	-88.478	199.158	110.680	-1.738.277	25.228.544	23.490.267
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	7.415.658	0	0	0	0	0	7.415.658	449.306.953	456.722.611
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-2.297.831	0	0	0	0	0	-2.297.831	-356.123.192	-358.421.023
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-1.474.322	0	0	0	0	0	-1.474.322	-62.364.751	-63.839.073
Skupaj denarni tokovi	3.643.505	0	0	0	0	0	3.643.505	30.819.010	34.462.515
Sredstva	-7.142.844	356.196	0	0	3.572.518	3.572.518	-3.214.131	-472.559	-3.686.690
Obveznosti	4.298.453	1.137.784	0	227.738	579.493	807.231	6.243.469	454.477.539	460.721.008
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-2.844.392	1.493.980	0	227.738	4.152.011	4.379.749	3.029.338	454.004.980	457.034.318

Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj v letu 2024

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-51.965.663	10.364.413	20.989.533	2.547	19.548.830	40.540.909	-1.060.341	0	-1.060.341
Obveznosti	241.084.402	12.199.068	33.263.067	1.924.777	10.159.670	45.347.513	298.630.983	0	298.630.983
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	189.118.738	22.563.482	54.252.599	1.927.323	29.708.499	85.888.422	297.570.642	0	297.570.642
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</i>	-18.791.012	4.685.022	1.343.477	571.821	12.557.909	14.473.207	367.217	0	367.217
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-3.852.068	1.263.077	1.343.477	570.962	872.338	2.786.777	197.786	0	197.786
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-548.122	22.501	0	859	216.534	217.393	-308.229	0	-308.229
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-14.390.821	3.399.444	0	0	11.469.038	11.469.038	477.660	0	477.660
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	224.556	-2.926.378	-7.247.459	-464.284	-3.635.616	-11.347.359	-14.049.181	0	-14.049.181
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	0	0	-7.247.459	-464.284	-3.635.616	-11.347.359	-11.347.359	0	-11.347.359
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-2.926.378	0	0	0	0	-2.926.378	0	-2.926.378
Izkustvene prilagoditve	224.556	0	0	0	0	0	224.556	0	224.556
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	-1.227.645	-417.125	0	0	0	0	-1.644.770	0	-1.644.770
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-1.227.645	-417.125	0	0	0	0	-1.644.770	0	-1.644.770
Zavarovalni rezultat	-19.794.101	1.341.519	-5.903.983	107.537	8.922.293	3.125.847	-15.326.735	0	-15.326.735
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	25.958.377	645.218	440.469	7.400	514.754	962.622	27.566.217	0	27.566.217
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	6.164.276	1.986.737	-5.463.514	114.937	9.437.047	4.088.470	12.239.482	0	12.239.482
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	76.467.003	0	0	0	0	0	76.467.003	0	76.467.003
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-64.837.114	0	0	0	0	0	-64.837.114	0	-64.837.114
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-10.878.271	0	0	0	0	0	-10.878.271	0	-10.878.271
Skupaj denarni tokovi	751.618	0	0	0	0	0	751.618	0	751.618
Sredstva	-54.271.999	11.734.089	17.047.220	0	23.118.142	40.165.361	-2.372.548	0	-2.372.548
Obveznosti	250.306.631	12.816.129	31.741.866	2.042.260	16.027.405	49.811.531	312.934.291	0	312.934.291
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	196.034.633	24.550.218	48.789.086	2.042.260	39.145.546	89.976.892	310.561.743	0	310.561.743

Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj v letu 2023

	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbeno 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 pogodbeno storitvena marža			
v evrih brez centov									
Sredstva	-324.179	103.376	206.427	1.083	0	207.510	-13.293	0	-13.293
Obveznosti	188.353.998	21.935.740	56.150.700	1.353.790	20.794.530	78.299.021	288.588.758	0	288.588.758
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	188.029.819	22.039.116	56.357.126	1.354.874	20.794.530	78.506.531	288.575.465	0	288.575.465
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</i>	-17.080.113	2.503.705	5.069.622	499.295	11.490.641	17.059.557	2.483.149	0	2.483.149
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-5.090.864	-257.066	5.063.125	477.927	1.534.545	7.075.596	1.727.666	0	1.727.666
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	241.728	7.769	6.497	21.368	107.779	135.644	385.141	0	385.141
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-12.230.978	2.753.002	0	0	9.848.317	9.848.317	370.341	0	370.341
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	-1.335.340	-2.783.699	-7.925.250	-531.425	-2.810.505	-11.267.181	-15.386.220	0	-15.386.220
Znesek pogodbeno storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	-7.925.250	-531.425	-2.810.505	-11.267.181	-11.267.181	0	-11.267.181
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	-2.783.699	0	0	0	0	-2.783.699	0	-2.783.699
Izkustvene prilagoditve	-1.335.340	0	0	0	0	0	-1.335.340	0	-1.335.340
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	-1.234.987	-237.876	0	0	0	0	-1.472.863	0	-1.472.863
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-1.234.987	-237.876	0	0	0	0	-1.472.863	0	-1.472.863
<i>Zavarovalni rezultat</i>	-19.650.441	-517.870	-2.855.628	-32.130	8.680.135	5.792.376	-14.375.934	0	-14.375.934
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	20.303.348	1.042.235	751.101	604.580	233.835	1.589.516	22.935.098	0	22.935.098
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	652.907	524.365	-2.104.527	572.450	8.913.969	7.381.892	8.559.164	0	8.559.164
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	74.258.520	0	0	0	0	0	74.258.520	0	74.258.520
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-64.178.730	0	0	0	0	0	-64.178.730	0	-64.178.730
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-9.643.778	0	0	0	0	0	-9.643.778	0	-9.643.778
Skupaj denarni tokovi	436.013	0	0	0	0	0	436.013	0	436.013
Sredstva	-51.965.664	10.364.414	20.989.533	2.547	19.548.830	40.540.909	-1.060.341	0	-1.060.341
Obveznosti	241.084.402	12.199.068	33.263.067	1.924.777	10.159.670	45.347.514	298.630.983	0	298.630.983
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	189.118.738	22.563.482	54.252.599	1.927.323	29.708.500	85.888.422	297.570.642	0	297.570.642

4.7.4. Učinki zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

Prikaz učinkov zavarovalnih pogodb družbe, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje in niso vrednotene po pristopu razporejanja premij, prikazujemo v nadaljevanju.

Učinki zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA) v letu 2024

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe				
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	56.598.573	7.655.576	0	0
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	11.117.332	1.532.714	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	67.715.905	9.188.291	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-83.823.305	-8.865.662	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	3.671.403	155.031	0	0
Pogodbena storitvena marža	12.435.996	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	477.660	0	0

Učinki zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA) v letu 2023

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe				
Sedanja vrednost odhodkov iz zavarovalnih storitev	43.346.587	9.662.832	0	0
Sedanja vrednost stroškov pridobivanja zavarovanj	9.758.873	1.643.083	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	53.105.459	11.305.915	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-66.737.917	-11.152.090	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	2.952.858	205.553	0	0
Pogodbena storitvena marža	10.679.600	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	359.378	0	0

Učinki zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA) v letu 2024

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe				
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	3.386.167	0	0	0
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	1.373.209	0	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	4.759.377	0	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-6.153.326	0	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	426.991	0	0	0
Pogodbena storitvena marža	966.959	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0	0	0

Učinki zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA) v letu 2023

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe				
Sedanja vrednost odhodkov iz zavarovalnih storitev	3.044.954	205.947	0	0
Sedanja vrednost stroškov pridobivanja zavarovanj	1.399.520	53.389	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	4.444.473	259.336	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-5.614.437	-337.027	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	338.680	66.729	0	0
Pogodbena storitvena marža	831.283	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	-10.963	0	0

Učinki zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA) v letu 2024

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe				
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	53.212.406	7.655.576	0	0
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	9.744.123	1.532.714	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	62.956.529	9.188.291	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-77.669.978	-8.865.662	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	3.244.412	155.031	0	0
Pogodbena storitvena marža	11.469.037	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	477.660	0	0

Učinki zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA) v letu 2023

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe				
Sedanja vrednost odhodkov iz zavarovalnih storitev	40.301.633	9.456.885	0	0
Sedanja vrednost stroškov pridobivanja zavarovanj	8.359.353	1.589.695	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	48.660.986	11.046.580	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-61.123.480	-10.815.063	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	2.614.177	138.825	0	0
Pogodbena storitvena marža	9.848.317	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	370.341	0	0

4.8. POZAVAROVALNE POGODBE

Družba ima sklenjene pozavarovalne pogodbe tako za premoženjska in življenjska zavarovanja. V nadaljevanju prikazujemo stanje sredstev in obveznosti ter z njimi povezana gibanja.

4.8.1. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti

Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti v letu 2024

v evrih brez centov	Sredstva pozavarovalnih pogodb	Obveznosti pozavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti pozavarovalnih pogodb
Premoženje	-117.101.135	278.798	-116.822.337
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-87.488.916	168.402	-87.320.513
Pozavarovalne pogodbe merjene po PAA	-29.612.220	110.396	-29.501.824
Življenje	0	656.044	656.044
Pozavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	0	656.044	656.044
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-117.101.135	934.842	-116.166.293

Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva/obveznosti v letu 2023

v evrih brez centov	Sredstva pozavarovalnih pogodb	Obveznosti pozavarovalnih pogodb	Čista sredstva / obveznosti pozavarovalnih pogodb
Premoženje	-135.967.451	134.757	-135.832.694
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-95.533.994	120.817	-95.413.177
Pozavarovalne pogodbe merjene po PAA	-40.433.457	13.940	-40.419.516
Življenje	0	740.424	740.424
Pozavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	0	740.424	740.424
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-135.967.451	875.181	-135.092.270

4.8.2. Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe

Prikaz gibanja sredstev in obveznosti za preostalo kritje ter sredstev in obveznosti za nastale škode družbe - pozavarovalne pogodbe prikazujemo v preglednicah v nadaljevanju.

Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe 2024

v evrih brez centov	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC				Skupaj
			Skupaj ARC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj AIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-9.945.513	-1.123.276	-11.068.789	-82.850.399	-38.953.335	-3.094.929	-124.898.663	-135.967.452
Obveznosti	1.392.990	-9	1.392.982	-517.873	74	0	-517.799	875.182
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-8.552.523	-1.123.285	-9.675.807	-83.368.273	-38.953.261	-3.094.929	-125.416.463	-135.092.270
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>								
<i>Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji</i>								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem</i>	<i>73.427.304</i>	<i>0</i>	<i>73.427.304</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>73.427.304</i>
<i>Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb</i>								
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov	0	0	0	-50.600.843	-12.698.858	-862.826	-64.162.527	-64.162.527
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale zahtevke	0	0	0	5.091.635	2.966.830	1.723.852	9.782.317	9.782.317
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	0	206.566	206.566	0	0	0	0	206.566
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	206.566	206.566	-45.509.208	-9.732.028	861.025	-54.380.211	-54.173.645
Pozavarovalna naložbena sestavina	3.199.968	0	3.199.968	-3.194.917	-5.051	0	-3.199.968	0
Pozavarovalni rezultat	76.627.273	206.566	76.833.838	-48.704.126	-9.737.079	861.025	-57.580.178	19.253.659
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-595.516	60	-595.455	-3.078.924	-1.346.178	-123.299	-4.548.399	-5.143.855
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-175.249	0	-175.249	35.462	-20.188	0	15.274	-159.975
Učinek tečajnih razlik	58	0	58	-63.165	-33.465	-8.671	-105.301	-105.243
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	75.856.565	206.626	76.063.191	-51.810.751	-11.136.910	729.055	-62.218.606	13.844.585
<i>Denarni tokovi</i>								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-77.487.546	0	-77.487.546	0	0	0	0	-77.487.546
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	61.475.429	21.093.508	0	82.568.937	82.568.937
Skupaj denarni tokovi	-77.487.546	0	-77.487.546	61.475.429	21.093.508	0	82.568.937	5.081.391
Sredstva	-11.734.993	-916.658	-12.651.652	-73.086.873	-28.996.736	-2.365.873	-104.449.482	-117.101.134
Obveznosti	1.551.490	0	1.551.490	-616.723	74	0	-616.649	934.842
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-10.183.503	-916.658	-11.100.161	-73.703.596	-28.996.662	-2.365.873	-105.066.131	-116.166.292

Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe 2023

	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC				Skupaj
			Skupaj ARC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj AIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
v evrih brez centov								
Sredstva	-8.383.977	-704.155	-9.088.132	-77.934.632	-16.154.306	-1.669.532	-95.758.470	-104.846.602
Obveznosti	1.335.960	0	1.335.960	-689.093	0	0	-689.093	646.867
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-7.048.017	-704.155	-7.752.172	-78.623.725	-16.154.306	-1.669.532	-96.447.563	-104.199.735
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>								
<i>Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji</i>								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem</i>	64.763.249	0	64.763.249	0	0	0	0	64.763.249
<i>Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb</i>								
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov	0	0	0	-56.635.040	-44.464.676	-1.579.296	-102.679.012	-102.679.012
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale zahtevke	0	0	0	12.459.114	-2.878.287	223.522	9.804.349	9.804.349
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	0	-419.068	-419.068	0	0	0	0	-419.068
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	-419.068	-419.068	-44.175.926	-47.342.963	-1.355.774	-92.874.663	-93.293.731
Pozavarovalna naložbena sestavina	2.725.180	0	2.725.180	-2.716.524	-8.656	0	-2.725.180	0
Pozavarovalni rezultat	67.488.429	-419.068	67.069.361	-46.892.450	-47.351.619	-1.355.774	-95.599.843	-28.530.482
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-764.069	-120	-764.189	-2.771.469	-771.740	-67.654	-3.610.863	-4.375.052
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-137.548	0	-137.548	19.732	7.710	0	27.442	-110.106
Učinek tečajnih razlik	-235	59	-176	84.434	-7.965	-1.968	74.501	74.325
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	66.586.577	-419.129	66.167.448	-49.559.753	-48.123.614	-1.425.396	-99.108.763	-32.941.315
<i>Denarni tokovi</i>								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-68.091.083	0	-68.091.083	0	0	0	0	-68.091.083
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	44.815.206	25.324.659	0	70.139.865	70.139.865
Skupaj denarni tokovi	-68.091.083	0	-68.091.083	44.815.206	25.324.659	0	70.139.865	2.048.782
Sredstva	-9.945.513	-1.123.276	-11.068.789	-82.850.399	-38.953.335	-3.094.929	-124.898.663	-135.967.452
Obveznosti	1.392.990	-9	1.392.981	-517.873	74	0	-517.799	875.182
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-8.552.523	-1.123.285	-9.675.808	-83.368.272	-38.953.261	-3.094.929	-125.416.462	-135.092.275

Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj 2024

	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC				Skupaj
			Skupaj ARC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj AIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
v evrih brez centov								
Sredstva	-9.945.513	-1.123.276	-11.068.789	-82.850.399	-38.953.335	-3.094.929	-124.898.663	-135.967.452
Obveznosti	168.505	-9	168.496	-33.812	74	0	-33.738	134.758
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-9.777.008	-1.123.284	-10.900.293	-82.884.212	-38.953.261	-3.094.929	-124.932.401	-135.832.694
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	72.799.498	0	72.799.498	0	0	0	0	72.799.498
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb								
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov	0	0	0	-50.311.869	-12.698.858	-862.826	-63.873.553	-63.873.553
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale zahtevke	0	0	0	5.142.830	2.966.830	1.723.851	9.833.511	9.833.511
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	0	206.566	206.566	0	0	0	0	206.566
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	206.566	206.566	-45.169.039	-9.732.028	861.025	-54.040.042	-53.833.476
Pozavarovalna naložbena sestavina	3.199.968	0	3.199.968	-3.194.917	-5.051	0	-3.199.968	0
Pozavarovalni rezultat	75.999.466	206.566	76.206.032	-48.363.956	-9.737.079	861.025	-57.240.010	18.966.022
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-617.788	60	-617.728	-3.078.229	-1.346.177	-123.299	-4.547.705	-5.165.433
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-175.249	0	-175.249	35.462	-20.188	0	15.274	-159.975
Učinek tečajnih razlik	58	0	58	-63.165	-33.465	-8.671	-105.301	-105.243
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	75.206.486	206.626	75.413.112	-51.469.888	-11.136.910	729.056	-61.877.742	13.535.370
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-76.751.456	0	-76.751.456	0	0	0	0	-76.751.456
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	61.132.935	21.093.509	0	82.226.444	82.226.444
Skupaj denarni tokovi	-76.751.456	0	-76.751.456	61.132.935	21.093.509	0	82.226.444	5.474.987
Sredstva	-11.734.994	-916.658	-12.651.652	-73.086.873	-28.996.736	-2.365.873	-104.449.482	-117.101.134
Obveznosti	413.015	0	413.015	-134.292	74	0	-134.218	278.798
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-11.321.978	-916.658	-12.238.636	-73.221.165	-28.996.662	-2.365.873	-104.583.700	-116.822.336

Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj 2023

v evrih brez centov	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC				Skupaj
			Skupaj ARC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj AIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-8.383.977	-704.155	-9.088.132	-77.934.632	-16.154.306	-1.669.532	-95.758.470	-104.846.602
Obveznosti	83.097	0	83.097	-6.046	0	0	-6.046	77.051
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-8.300.880	-704.155	-9.005.035	-77.940.678	-16.154.306	-1.669.532	-95.764.516	-104.769.551
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Alokacija pozavarovalateljevih deležev v premiji								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovalteljem	64.226.229	0	64.226.229	0	0	0	0	64.226.229
Deleži pozavarovalteljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb								
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov	0	0	0	-56.252.462	-44.464.676	-1.579.296	-102.296.434	-102.296.434
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale zahtevke	0	0	0	12.202.574	-2.878.287	223.522	9.547.809	9.547.809
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	0	-419.068	-419.068	0	0	0	0	-419.068
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovaltelja	0	-419.068	-419.068	-44.049.888	-47.342.963	-1.355.774	-92.748.625	-93.167.693
Pozavarovalna naložbena sestavina	2.725.180	0	2.725.180	-2.716.524	-8.656	0	-2.725.180	0
Pozavarovalni rezultat	66.951.409	-419.068	66.532.341	-46.766.412	-47.351.619	-1.355.774	-95.473.805	-28.941.464
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-886.002	-120	-886.122	-2.770.782	-771.740	-67.654	-3.610.176	-4.496.298
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-137.548	0	-137.548	19.732	7.710	0	27.442	-110.106
Učinek tečajnih razlik	-235	59	-176	84.434	-7.965	-1.968	74.501	74.325
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	65.927.624	-419.129	65.508.495	-49.433.028	-48.123.614	-1.425.396	-98.982.038	-33.473.543
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-67.403.752	0	-67.403.752	0	0	0	0	-67.403.752
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	44.489.494	25.324.659	0	69.814.153	69.814.153
Skupaj denarni tokovi	-67.403.752	0	-67.403.752	44.489.494	25.324.659	0	69.814.153	2.410.401
Sredstva	-9.945.513	-1.123.276	-11.068.789	-82.850.399	-38.953.335	-3.094.929	-124.898.663	-135.967.452
Obveznosti	168.505	-9	168.496	-33.812	74	0	-33.738	134.758
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-9.777.008	-1.123.285	-10.900.293	-82.884.211	-38.953.261	-3.094.929	-124.932.401	-135.832.694

Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj 2024

	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC				Skupaj
			Skupaj ARC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj AIC	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
v evrih brez centov								
Obveznosti	1.224.486	0	1.224.486	-484.061	0	0	-484.061	740.424
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.224.486	0	1.224.486	-484.061	0	0	-484.061	740.424
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>								
<i>Alokacija pozavarovalateljevih deležev v premiji</i>								
<i>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovalteljem</i>								
	627.806	0	627.806	0	0	0	0	627.806
<i>Deleži pozavarovalteljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb</i>								
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov	0	0	0	-288.974	0	0	-288.974	-288.974
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale zahtevke	0	0	0	-51.194	0	0	-51.194	-51.194
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovaltelja	0	0	0	-340.169	0	0	-340.169	-340.169
Pozavarovalni rezultat	627.806	0	627.806	-340.169	0	0	-340.169	287.637
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	22.273	0	22.273	-694	0	0	-694	21.578
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	650.079	0	650.079	-340.863	0	0	-340.863	309.216
<i>Denarni tokovi</i>								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-736.089	0	-736.089	0	0	0	0	-736.089
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	342.493	0	0	342.493	342.493
Skupaj denarni tokovi	-736.089	0	-736.089	342.493	0	0	342.493	-393.596
Obveznosti	1.138.475	0	1.138.475	-482.431	0	0	-482.431	656.044
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.138.475	0	1.138.475	-482.431	0	0	-482.431	656.044

Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale zahtevke (AIC) – pozavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj 2023

	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC				Skupaj	
			Skupaj ARC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA		Skupaj AIC		
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube			Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje			
v evrih brez centov									
Obveznosti	1.252.863	0	1.252.863	-683.047	0	0	-683.047	569.816	
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.252.863	0	1.252.863	-683.047	0	0	-683.047	569.816	
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji									
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	537.021	0		537.021	0	0			0
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb									
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov	0	0		0	-382.578	0			0
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale zahtevke	0	0	0	256.539	0	0	256.539	256.539	
Skupaj zneski povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	0	-126.039	0	0	-126.039	-126.039	
Pozavarovalni rezultat	537.021	0	537.021	-126.039	0	0	-126.039	410.982	
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	121.933	0	121.933	-687	0	0	-687	121.246	
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	658.954	0	658.954	-126.726	0	0	-126.726	532.228	
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-687.331	0	-687.331	0	0	0	0	-687.331	
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	0	325.712	0	0	325.712	325.712	
Skupaj denarni tokovi	-687.331	0	-687.331	325.712	0	0	325.712	-361.619	
Obveznosti	1.224.485	0	1.224.485	-484.061	0	0	-484.061	740.424	
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.224.485	0	1.224.485	-484.061	0	0	-484.061	740.424	

4.8.3. Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb

Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb v letu 2024

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-80.640.845	-9.802.572	-65.884	-100.414	-4.924.280	-5.090.578	-95.533.994	-40.433.458	-135.967.452
Obveznosti	1.581.711	-398.910	0	-174.985	-146.573	-321.558	861.243	13.940	875.182
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-79.059.134	-10.201.481	-65.884	-275.398	-5.070.853	-5.412.136	-94.672.751	-40.419.519	-135.092.270
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev</i>	21.397.100	-6.414.484	-55.484	-485.221	-17.261.553	-17.802.259	-2.819.644	9.180.275	6.360.630
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	2.818.165	694.008	-55.476	-396.335	-3.060.363	-3.512.173	0	0	0
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	0	0	0	0	436.408	436.408	436.408	0	436.408
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	0	0	-9	-18	-3.256.026	-3.256.053	-3.256.053	0	-3.256.053
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	18.578.934	-7.108.492	0	-88.869	-11.381.572	-11.470.441	0	0	0
Učinek pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	9.180.275	9.180.275
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	-4.925.466	4.376.771	15.908	106.419	17.098.264	17.220.590	16.671.896	0	16.671.896
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	0	0	15.908	106.419	17.098.264	17.220.590	17.220.590	0	17.220.590
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	4.376.771	0	0	0	0	4.376.771	0	4.376.771
Izkustvene prilagoditve	-4.925.466	0	0	0	0	0	-4.925.466	0	-4.925.466
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	2.056.340	3.035.295	0	0	0	0	5.091.635	-8.870.502	-3.778.867
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	2.056.340	3.035.295	0	0	0	0	5.091.635	-8.870.502	-3.778.867
<i>Pozavarovalni rezultat</i>	18.527.974	997.582	-39.577	-378.804	-163.289	-581.670	18.943.886	309.773	19.253.659
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-2.404.251	-572.577	224	-4.384	-693.391	-697.551	-3.674.379	-1.469.477	-5.143.856
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-139.787	0	0	0	0	0	-139.787	-20.188	-159.975
Učinek tečajnih razlik	-49.112	-13.996	0	0	0	0	-63.107	-42.136	-105.243
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	15.934.824	411.008	-39.353	-383.186	-856.681	-1.279.219	15.066.613	-1.222.028	13.844.585
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-68.533.759	0	0	0	0	0	-68.533.759	-8.953.786	-77.487.546
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	61.475.429	0	0	0	0	0	61.475.429	21.093.508	82.568.937
<i>Skupaj denarni tokovi</i>	-7.058.331	0	0	0	0	0	-7.058.331	12.139.723	5.081.391
Sredstva	-72.364.226	-9.271.064	-105.237	-67.719	-5.680.670	-5.853.626	-87.488.915	-29.612.218	-117.101.134
Obveznosti	2.181.586	-519.410	0	-590.866	-246.864	-837.730	824.447	110.396	934.842
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-70.182.640	-9.790.473	-105.237	-658.585	-5.927.534	-6.691.355	-86.664.469	-29.501.823	-116.166.293

Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb v letu 2023

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-72.474.706	-11.585.604	-124.301	-146.679	-3.695.941	-3.966.921	-88.027.231	-16.819.371	-104.846.602
Obveznosti	1.372.359	-399.086	-577	-341.373	0	-341.949	631.325	15.543	646.868
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-71.102.346	-11.984.690	-124.878	-488.051	-3.695.941	-4.308.870	-87.395.905	-16.803.828	-104.199.733
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</i>	16.721.213	-5.901.471	3.205	-140.148	-13.984.501	-14.121.444	-3.301.700	10.025.515	6.723.815
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	472.733	-21.082	10.319	-123.197	-340.547	-453.425	-1.772	0	-1.772
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	0	0	-6.219	-1	-322.998	-329.217	-329.217	0	-329.217
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	0	0	-895	148	-2.969.964	-2.970.711	-2.970.711	0	-2.970.711
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	16.248.480	-5.880.390	0	-17.099	-10.350.992	-10.368.091	0	0	0
Učinek pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	10.025.515	10.025.515
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	-15.159.510	2.640.994	55.071	355.620	13.080.977	13.491.669	973.153	0	973.153
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	0	0	55.071	355.620	13.080.977	13.491.669	13.491.669	0	13.491.669
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	2.640.994	0	0	0	0	2.640.994	0	2.640.994
Izkustvene prilagoditve	-15.159.510	0	0	0	0	0	-15.159.510	0	-15.159.510
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	6.776.197	5.682.916	0	0	0	0	12.459.114	-48.686.563	-36.227.448
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	6.776.197	5.682.916	0	0	0	0	12.459.114	-48.686.563	-36.227.448
<i>Pozavarovalni rezultat</i>	8.337.901	2.422.440	58.276	215.473	-903.524	-629.774	10.130.566	-38.661.048	-28.530.482
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-2.406.769	-655.321	717	-2.899	-471.388	-473.571	-3.535.660	-839.394	-4.375.054
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-117.816	0	0	0	0	0	-117.816	7.710	-110.106
Učinek tečajnih razlik	68.091	16.088	0	79	0	79	84.258	-9.933	74.325
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	5.881.406	1.783.208	58.993	212.653	-1.374.912	-1.103.266	6.561.348	-39.502.665	-32.941.317
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-58.653.400	0	0	0	0	0	-58.653.400	-9.437.683	-68.091.083
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	44.815.206	0	0	0	0	0	44.815.206	25.324.659	70.139.865
<i>Skupaj denarni tokovi</i>	-13.838.194	0	0	0	0	0	-13.838.194	15.886.976	2.048.782
Sredstva	-80.640.845	-9.802.572	-65.884	-100.414	-4.924.280	-5.090.578	-95.533.994	-40.433.458	-135.967.452
Obveznosti	1.581.711	-398.910	0	-174.985	-146.573	-321.558	861.243	13.940	875.183
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-79.059.134	-10.201.481	-65.884	-275.398	-5.070.853	-5.412.136	-94.672.751	-40.419.519	-135.092.270

Gibanje posameznih sestavin premoženjskih pozavarovalnih pogodb v letu 2024

	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			
v evrih brez centov									
Sredstva	-80.640.845	-9.802.572	-65.884	-100.414	-4.924.280	-5.090.578	-95.533.994	-40.433.458	-135.967.452
Obveznosti	306.539	-39.147	0	0	-146.573	-146.573	120.818	13.940	134.758
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-80.334.306	-9.841.719	-65.884	-100.414	-5.070.853	-5.237.151	-95.413.176	-40.419.518	-135.832.694
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev</i>	<i>20.826.581</i>	<i>-6.313.384</i>	<i>-55.484</i>	<i>-15.805</i>	<i>-17.261.553</i>	<i>-17.332.842</i>	<i>-2.819.644</i>	<i>9.180.275</i>	<i>6.360.631</i>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	2.349.688	781.938	-55.476	-15.787	-3.060.363	-3.131.625	0	0	0
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	0	0	0	0	436.408	436.408	436.408	0	436.408
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	0	0	-9	-18	-3.256.026	-3.256.053	-3.256.053	0	-3.256.053
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	18.476.894	-7.095.321	0	0	-11.381.572	-11.381.572	0	0	0
Učinek pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	9.180.275	9.180.275
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	<i>-5.174.367</i>	<i>4.342.828</i>	<i>15.908</i>	<i>50.431</i>	<i>17.098.264</i>	<i>17.164.603</i>	<i>16.333.064</i>	<i>0</i>	<i>16.333.064</i>
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	0	0	15.908	50.431	17.098.264	17.164.603	17.164.603	0	17.164.603
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	4.342.828	0	0	0	0	4.342.828	0	4.342.828
Izkustvene prilagoditve	-5.174.367	0	0	0	0	0	-5.174.367	0	-5.174.367
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	<i>2.107.535</i>	<i>3.035.295</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5.142.830</i>	<i>-8.870.502</i>	<i>-3.727.672</i>
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	2.107.535	3.035.295	0	0	0	0	5.142.830	-8.870.502	-3.727.672
Pozavarovalni rezultat	17.759.749	1.064.739	-39.577	34.626	-163.289	-168.240	18.656.249	309.773	18.966.022
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-2.436.142	-564.716	224	-1.931	-693.391	-695.099	-3.695.957	-1.469.476	-5.165.433
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-139.787	0	0	0	0	0	-139.787	-20.188	-159.975
Učinek tečajnih razlik	-49.112	-13.996	0	0	0	0	-63.107	-42.136	-105.243
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	15.134.708	486.027	-39.353	32.695	-856.681	-863.338	14.757.398	-1.222.028	13.535.370
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-67.797.671	0	0	0	0	0	-67.797.671	-8.953.786	-76.751.456
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	61.132.935	0	0	0	0	0	61.132.935	21.093.509	82.226.444
Skupaj denarni tokovi	-6.664.735	0	0	0	0	0	-6.664.735	12.139.723	5.474.987
Sredstva	-72.364.226	-9.271.064	-105.237	-67.719	-5.680.670	-5.853.626	-87.488.915	-29.612.219	-117.101.134
Obveznosti	499.893	-84.628	0	0	-246.864	-246.864	168.402	110.396	278.798
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-71.864.333	-9.355.691	-105.237	-67.719	-5.927.534	-6.100.489	-87.320.513	-29.501.823	-116.822.336

Gibanje posameznih sestavin premoženjskih pozavarovalnih pogodb v letu 2023

	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 retrospektivn i pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
v evrih brez centov									
Sredstva	-72.474.706	-11.585.604	-124.301	-146.679	-3.695.941	-3.966.921	-88.027.231	-16.819.372	-104.846.602
Obveznosti	62.182	-97	-577	0	0	-577	61.508	15.543	77.051
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-72.412.524	-11.585.701	-124.878	-146.679	-3.695.941	-3.967.497	-87.965.723	-16.803.829	-104.769.551
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</i>	<i>16.902.957</i>	<i>-5.934.663</i>	<i>3.205</i>	<i>-288.698</i>	<i>-13.984.501</i>	<i>-14.269.994</i>	<i>-3.301.700</i>	<i>10.025.515</i>	<i>6.723.815</i>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	672.647	-55.346	10.319	-288.846	-340.547	-619.073	-1.772	0	-1.772
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	0	0	-6.219	-1	-322.998	-329.217	-329.217	0	-329.217
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	0	0	-895	148	-2.969.964	-2.970.711	-2.970.711	0	-2.970.711
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	16.230.310	-5.879.318	0	0	-10.350.992	-10.350.992	0	0	0
Učinek pogodb, merjenih s PAA	0	0	0	0	0	0	0	10.025.515	10.025.515
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	<i>-15.256.784</i>	<i>2.602.058</i>	<i>55.071</i>	<i>337.387</i>	<i>13.080.977</i>	<i>13.473.436</i>	<i>818.710</i>	<i>0</i>	<i>818.710</i>
Znesek pogodbeno storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	0	0	55.071	337.387	13.080.977	13.473.436	13.473.436	0	13.473.436
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	2.602.058	0	0	0	0	2.602.058	0	2.602.058
Izkustvene prilagoditve	-15.256.784	0	0	0	0	0	-15.256.784	0	-15.256.784
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	<i>6.519.658</i>	<i>5.682.916</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>12.202.574</i>	<i>-48.686.563</i>	<i>-36.483.988</i>
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	6.519.658	5.682.916	0	0	0	0	12.202.574	-48.686.563	-36.483.988
Pozavarovalni rezultat	8.165.830	2.350.311	58.276	48.690	-903.524	-796.558	9.719.584	-38.661.048	-28.941.464
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-2.561.313	-622.417	717	-2.503	-471.388	-473.175	-3.656.904	-839.395	-4.496.298
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-117.816	0	0	0	0	0	-117.816	7.710	-110.106
Učinek tečajnih razlik	68.091	16.088	0	79	0	79	84.258	-9.933	74.325
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	5.554.793	1.743.983	58.993	46.265	-1.374.912	-1.269.654	6.029.122	-39.502.665	-33.473.543
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-57.966.069	0	0	0	0	0	-57.966.069	-9.437.683	-67.403.752
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	44.489.494	0	0	0	0	0	44.489.494	25.324.659	69.814.153
Skupaj denarni tokovi	-13.476.574	0	0	0	0	0	-13.476.574	15.886.976	2.410.402
Sredstva	-80.640.845	-9.802.572	-65.884	-100.414	-4.924.280	-5.090.578	-95.533.994	-40.433.458	-135.967.452
Obveznosti	306.539	-39.147	0	0	-146.573	-146.573	120.818	13.940	134.758
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-80.334.306	-9.841.719	-65.884	-100.414	-5.070.853	-5.237.151	-95.413.176	-40.419.519	-135.832.695

Gibanje posameznih sestavin življenjskih pozavarovalnih pogodb v letu 2024

	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			
v evrih brez centov									
Obveznosti	1.275.172	-359.763	0	-174.984	0	-174.984	740.424	0	740.424
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.275.172	-359.763	0	-174.984	0	-174.984	740.424	0	740.424
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</i>	<i>570.518</i>	<i>-101.101</i>	<i>0</i>	<i>-469.417</i>	<i>0</i>	<i>-469.417</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	468.478	-87.930	0	-380.548	0	-380.548	0	0	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	102.040	-13.171	0	-88.869	0	-88.869	0	0	0
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	<i>248.901</i>	<i>33.943</i>	<i>0</i>	<i>55.987</i>	<i>0</i>	<i>55.987</i>	<i>338.832</i>	<i>0</i>	<i>338.832</i>
Znesek pogodbeno storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	0	55.987	0	55.987	55.987	0	55.987
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	0	33.943	0	0	0	0	33.943	0	33.943
Izkustvene prilagoditve	248.901	0	0	0	0	0	248.901	0	248.901
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	<i>-51.194</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-51.194</i>	<i>0</i>	<i>-51.194</i>
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-51.194	0	0	0	0	0	-51.194	0	-51.194
Pozavarovalni rezultat	768.225	-67.158	0	-413.430	0	-413.430	287.637	0	287.637
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	31.891	-7.861	0	-2.452	0	-2.452	21.578	0	21.578
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	800.116	-75.019	0	-415.882	0	-415.882	309.216	0	309.216
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-736.089	0	0	0	0	0	-736.089	0	-736.089
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	342.493	0	0	0	0	0	342.493	0	342.493
Skupaj denarni tokovi	-393.596	0	0	0	0	0	-393.596	0	-393.596
Obveznosti	1.681.692	-434.782	0	-590.866	0	-590.866	656.044	0	656.044
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.681.692	-434.782	0	-590.866	0	-590.866	656.044	0	656.044

Gibanje posameznih sestavin življenjskih pozavarovalnih pogodb v letu 2023

	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			
v evrih brez centov									
Obveznosti	1.310.178	-398.989	0	-341.373	0	-341.373	569.818	0	569.818
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.310.178	-398.989	0	-341.373	0	-341.373	569.818	0	569.818
<i>Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>									
<i>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev</i>	-181.743	33.192	0	148.550	0	148.550	0	0	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-199.913	34.264	0	165.649	0	165.649	0	0	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	18.170	-1.072	0	-17.099	0	-17.099	0	0	0
<i>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</i>	97.274	38.936	0	18.233	0	18.233	154.442	0	154.442
Znesek pogodbena storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	0	0	0	18.233	0	18.233	18.233	0	18.233
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	0	38.936	0	0	0	0	38.936	0	38.936
Izkustvene prilagoditve	97.274	0	0	0	0	0	97.274	0	97.274
<i>Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev</i>	256.539	0	0	0	0	0	256.539	0	256.539
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	256.539	0	0	0	0	0	256.539	0	256.539
<i>Pozavarovalni rezultat</i>	172.070	72.129	0	166.784	0	166.784	410.982	0	410.982
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	154.543	-32.904	0	-396	0	-396	121.244	0	121.244
<i>Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i>	326.614	39.225	0	166.388	0	166.388	532.226	0	532.226
<i>Denarni tokovi</i>									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-687.331	0	0	0	0	0	-687.331	0	-687.331
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	325.712	0	0	0	0	0	325.712	0	325.712
<i>Skupaj denarni tokovi</i>	-361.619	0	0	0	0	0	-361.619	0	-361.619
Obveznosti	1.275.172	-359.763	0	-174.985	0	-174.985	740.424	0	740.424
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.275.172	-359.763	0	-174.985	0	-174.985	740.424	0	740.424

4.8.4. Učinki pozavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

Prikaz učinkov pozavarovalnih pogodb družbe, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje in niso vrednotene po pristopu razporejanja premij (PAA), prikazujemo v nadaljevanju.

Prikaz na nivoju družbe na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov in operativnih stroškov	-38.856.464	-9.203.491	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-38.856.464	-9.203.491	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	54.964.874	11.674.015	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-3.774.155	-3.334.337	0	0
Pogodbena storitvena marža	-12.334.256	863.814	0	0
Sestavina izgube	0	-3.596.157	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0	0	0

Prikaz na nivoju družbe na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov in operativnih stroškov	-21.643.210	-20.992.453	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-21.643.210	-20.992.453	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	33.047.738	25.836.405	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-2.366.793	-3.513.597	0	0
Pogodbena storitvena marža	-9.037.735	-1.330.355	0	0
Sestavina izgube	0	-3.260.603	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	-3.260.603	0	0

Prikaz za premoženjska zavarovanja na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov in operativnih stroškov	-38.704.217	-9.203.491	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-38.704.217	-9.203.491	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	54.710.588	11.674.015	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-3.760.984	-3.334.337	0	0
Pogodbena storitvena marža	-12.245.386	863.814	0	0
Sestavina izgube	0	-3.596.157	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	-3.596.157	0	0

Prikaz za premoženjska zavarovanja na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov in operativnih stroškov	-21.638.171	-20.992.453	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-21.638.171	-20.992.453	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	33.024.529	25.836.405	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-2.365.721	-3.513.597	0	0
Pogodbena storitvena marža	-9.020.637	-1.330.355	0	0
Sestavina izgube	0	-3.260.603	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	-3.260.603	0	0

Prikaz za življenjska zavarovanja na dan 31.12.2024

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov in operativnih stroškov	-152.246	0	0	0
Denarni tokovi pri pridobivanju pozavarovanj	0	0	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-152.246	0	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	254.286	0	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-13.171	0	0	0
Pogodbena storitvena marža	-88.869	0	0	0
Sestavina izgube	0	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0	0	0

Prikaz za življenjska zavarovanja na dan 31.12.2023

v evrih brez centov	Izdane pogodbe		Pridobljene pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Pozavarovalni del nastalih zahtevkov in operativnih stroškov	-5.038	0	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-5.038	0	0	0
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	23.209	0	0	0
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-1.072	0	0	0
Pogodbena storitvena marža	-17.099	0	0	0
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	0	0	0

4.9. PRIKAZ PRIČAKOVANEGA SPROŠČANJA POGODBENE STORITVENE MARŽE

Prikaz pričakovanega sproščanja pogodbene storitvene marže v letu 2024

v evrih brez centov	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Premoženje	-4.812.697	653.455	535.847	412.082	317.575	808.384	359.803	-1.725.551
Zavarovalne pogodbe	1.119.212	766.799	555.189	421.523	324.432	825.432	362.352	4.374.939
Pozavarovalne pogodbe	-5.931.909	-113.344	-19.342	-9.441	-6.857	-17.048	-2.549	-6.100.490
Življenje	10.900.203	9.633.635	8.517.278	7.566.859	6.754.128	24.447.980	21.565.943	89.386.026
Zavarovalne pogodbe	10.958.378	9.687.488	8.567.064	7.612.568	6.796.562	24.616.040	21.738.793	89.976.892
Pozavarovalne pogodbe	-58.175	-53.853	-49.786	-45.709	-42.434	-168.060	-172.850	-590.866
Skupaj zavarovalne pogodbe	12.077.590	10.454.287	9.122.253	8.034.091	7.120.994	25.441.472	22.101.145	94.351.831
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-5.990.084	-167.197	-69.128	-55.150	-49.291	-185.108	-175.399	-6.691.356
Skupaj	6.087.506	10.287.090	9.053.125	7.978.941	7.071.703	25.256.364	21.925.746	87.660.475

Prikaz pričakovanega sproščanja pogodbene storitvene marže v letu 2023

v evrih brez centov	< 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Premoženje	-3.986.798	670.892	514.393	413.512	322.286	836.285	372.028	-857.402
Zavarovalne pogodbe	1.088.692	743.275	557.681	424.225	330.717	858.628	376.531	4.379.749
Pozavarovalne pogodbe	-5.075.490	-72.383	-43.288	-10.713	-8.431	-22.343	-4.503	-5.237.151
Življenje	10.686.279	9.405.585	8.292.575	7.332.113	6.494.723	23.146.628	20.355.535	85.713.438
Zavarovalne pogodbe	10.709.306	9.426.262	8.310.652	7.347.821	6.507.931	23.193.332	20.393.118	85.888.422
Pozavarovalne pogodbe	-23.027	-20.677	-18.077	-15.708	-13.208	-46.704	-37.583	-174.984
Skupaj zavarovalne pogodbe	11.797.998	10.169.537	8.868.333	7.772.046	6.838.648	24.051.960	20.769.649	90.268.171
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-5.098.517	-93.060	-61.365	-26.421	-21.639	-69.047	-42.086	-5.412.136
Skupaj	6.699.481	10.076.477	8.806.968	7.745.625	6.817.009	23.982.913	20.727.563	84.856.035

4.10. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO

Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Zemljišča, zgradbe in oprema	1.157.000	191.021
Skupaj	1.157.000	191.021

Med sredstva razpoložljiva za prodajo je družba prerazporedila poslovni prostor, v višini 757.000 evrov in naložbeno nepremičnino v višini 400.000 evrov. Ob odtujitvi sredstev je družba ustvarila prihodke v skupni višini 135.501 evrov.

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo v letu 2024

v evrih brez centov	Zemljišča, zgradbe in oprema
Stanje 1.1.2024	191.021
Prerazporeditev	1.157.000
Odtujitev	191.021
Stanje 31.12.2024	1.157.000

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo v letu 2023

v evrih brez centov	Zemljišča, zgradbe in oprema
Stanje 1.1.2023	380.282
Odtujitev	189.261
Stanje 31.12.2023	191.021

4.11. DRUGE TERJATVE

Med drugimi terjatvami družba izkazuje terjatve, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, oziroma jih ni mogoče pripisati posameznim zavarovalnim pogodbam. Med te terjatve sodijo zlasti terjatve do kupcev, terjatve za prejete avanse in terjatve iz naslova plačil s plačilnimi karticami.

Terjatve v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024			na dan 31.12.2023		
	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.754.185	-145.536	1.608.649	2.023.447	-176.174	1.847.273
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle	853.597	-42.468	811.129	536.944	-41.810	495.134
Kratkor. terjatve do države in njenih institucij	124.554	0	124.554	219.217	0	219.217
Preostale kratkoročne terjatve	1.285.414	-17.912	1.267.502	1.400.396	-249.686	1.150.710
Skupaj	4.017.750	-205.916	3.811.834	4.180.004	-467.670	3.712.334

Zapadlost drugih terjatev družba razkriva v poglavju 3.3.3 – Kreditno tveganje.

Terjatve družbe niso zastavljene za dana jamstva in hipoteke.

4.12. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva v blagajni	3.894	4.314
Denarna sredstva na transakcijskih računih	7.833.278	10.821.792
Denarni ustrezniki	13.823.425	15.126.869
Skupaj	21.660.597	25.952.975

V postavki denar in denarni ustrezniki je pripoznanih tudi 5.328.994 evrov (2023: 9.250.967 evrov) sredstev, ki predstavljajo sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem.

4.13. DRUGA SREDSTVA

Med drugimi sredstvi družbe so pripoznane postavke kratkoročno odloženih stroškov, ki v obračunskem obdobju še ne bremenijo poslovnega izida družbe. Postavke stroškov se razmejujejo zaradi enakomernega obremenjevanja poslovnega izida ali pa se odložijo, ker so že plačani, niso pa še nastali.

Druga sredstva v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Kratkoročno odloženi stroški	1.439.578	1.235.294
Skupaj druga sredstva	1.439.578	1.235.294

Gibanje kratkoročno odloženih stroškov v letu 2024

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2024	Črpanje	Oblikovanje	Stanje 31.12.2024
Kratkoročno odloženi stroški	1.235.294	-23.453.774	23.658.058	1.439.578
Skupaj	1.235.294	-23.453.774	23.658.058	1.439.578

Gibanje kratkoročno odloženih stroškov v letu 2023

v evrih brez centov	Stanje 01.01.2023	Črpanje	Oblikovanje	Stanje 31.12.2023
Kratkoročno odloženi stroški	1.332.561	-7.538.320	7.441.053	1.235.294
Skupaj	1.332.561	-7.538.320	7.441.053	1.235.294

4.14. KAPITAL

Osnovni kapital

Vse delnice družbe so prosto prenosljive kosovne delnice, ki se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka od njih enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu.

Družba nima lastnih delnic.

Sestava celotnega lastniškega kapitala družbe

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Osnovni kapital	68.417.377	68.417.377
Kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877
Rezerve iz dobička	8.213.896	8.213.896
Zakonske rezerve	6.974.396	6.974.396
Druge rezerve iz dobička	1.239.500	1.239.500
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	-14.976.905	-22.195.640
Akumulirani OCI	-19.252.625	-28.497.046
Akumulirani OCI iz finančnih naložb	-25.341.797	-37.629.686
Akumulirani OCI iz zavarovalnih pogodb	5.350.456	10.064.888
Akumulirani OCI iz pozavarovalnih pogodb	738.716	-932.248
Odložen davek na OCI	4.275.721	6.301.406
Odložen davek na OCI iz finančnih naložb	5.547.618	8.233.234
Odložen davek na OCI iz zavarovalnih pogodb	-1.107.390	-2.130.433
Odložen davek na OCI iz pozavarovalnih pogodb	-164.507	198.605
Druge rezerve	1.662.286	1.626.356
Zadržani dobički/izgube preteklih let	156.300.459	149.510.020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	47.834.595	26.313.922
Skupaj	283.659.585	248.093.808

Lastniška struktura

	na dan 31.12.2024		na dan 31.12.2023	
	Število delnic	Odstotek glasov	Število delnic	Odstotek glasov
Pozavarovalnica Sava, d.d.	15.372.821	100%	15.372.821	100%
Skupaj	15.372.821	100%	15.372.821	100%

Vir: Izpis KDD 31.12.2024

Vir: Izpis KDD 31.12.2023

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se lahko uporabijo pod pogoji in za namene, kot jih določa zakon. V poročevalskem obdobju v postavki kapitalskih rezervah ni bilo sprememb.

Prikaz sestave kapitalskih rezerv

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Vplačani presežki kapitala	13.395.971	13.395.971
Zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala	2.811.907	2.811.907
Skupaj kapitalске rezerve	16.207.877	16.207.877

Rezerve iz dobička

Postavke rezerv so zakonske rezerve, ki jih lahko družba oblikuje in koristi v skladu z določili ZGD in Statutom Zavarovalnice Sava. Zakonske rezerve se lahko oblikujejo do višine 10 odstotkov osnovnega kapitala. Gibanje rezerv iz dobička je razkrito v Izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

Akumuliran drugi vseobsegajoči donos izvira iz prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost in sprememb obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Pripoznani zneski so popravljeni za zneske odloženega davka. Spremembe akumuliranega vseobsegajočega donosa so podrobneje prikazane v izkazu drugega vseobsegajočega donosa v poglavju 1.3.

Druge rezerve

Druge rezerve se nanašajo na aktuarske dobičke in izgube v zvezi z oblikovanimi rezervacijami za zaposlene. Znesek drugih rezerv v izkazu finančnega položaja je zmanjšan za znesek odloženih davkov. Spremembe drugih rezerv, ki izhajajo iz ponovnega izračuna aktuarskih dobičkov in izgub v zvezi z oblikovanimi rezervacijami za zaposlene so podrobneje prikazane v izkazu drugega vseobsegajočega donosa v poglavju 1.3.

Celoten pripoznani čisti dobiček obračunskega obdobja ostaja nerazporejen in je del bilančnega dobička obračunskega obdobja.

Čisti dobiček / izguba na delnico

v centih	31.12.2024		31.12.2023	
Čisti dobiček na delnico	47.834.595	3,11	26.313.922	1,71
	15.372.821		15.372.821	

Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

4.15. ODLOŽENE TERJATVE / OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Družba meni, da bo iz poslovanja v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke, v breme katerih bo družba lahko uporabila celoten znesek pripoznanih začasnih razlik.

Družba je pri izračunu odloženih terjatev/obveznosti za davek upoštevala davčno stopnjo, ki velja od 1.1.2023, torej 22 odstotno davčno stopnjo. Odložene terjatve/obveznosti za postavke, ki se nanašajo na podružnico Hrvaška so obračunane po 18 odstotni davčni stopnji.

Odložene terjatve/obveznosti za davek

v evrih brez centov	Terjatve		Obveznosti		Pobotano stanje terjatev in obveznosti	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Zavarovalne/pozavarovalne pogodbe	1.017.515	623.214	-2.289.412	-2.555.041	-1.271.898	-1.931.828
Finančne naložbe	6.768.015	8.632.276	-1.174.650	-314.432	5.593.365	8.317.844
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	573.211	648.092	-205.451	-201.010	367.760	447.081
Skupaj	8.358.740	9.903.581	-3.669.513	-3.070.484	4.689.227	6.833.097

Gibanje odloženih terjatev/obveznosti za davek v letu 2024

v evrih brez centov	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drug vseobsegajoči donos	Končno stanje	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne/pozavarovalne pogodbe	-1.931.828	0	659.930	-1.271.898	1.017.515	-2.289.412
Finančne naložbe	8.317.844	-38.864	-2.685.615	5.593.365	6.768.015	-1.174.650
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	447.081	-74.880	-4.441	367.760	573.211	-205.451
Skupaj	6.833.098	-113.744	-2.030.126	4.689.228	8.358.740	-3.669.513

Gibanje odloženih terjatev/obveznosti za davek v letu 2023

v evrih brez centov	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	Vključeno v izkaz poslovnega izida			Vključeno v drug vseobsegajoči donos			Drugo	Končno stanje	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
		izračun po 19%	Preračuna na novo davčno stopnjo (22%)	skupaj	izračun po 19%	Preračuna na novo davčno stopnjo (22%)	skupaj				
Zavarovalne/pozavarovalne pogodbe	-3.744.892	0	0	0	2.029.081	-216.016	1.813.065	0	-1.931.828	623.214	-2.555.041
Finančne naložbe	11.709.181	73.436	11.174	84.610	-2.371.325	-1.104.622	-3.475.947	0	8.317.844	8.632.276	-314.432
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	465.473	-77.259	88.376	11.117	-56.919	27.410	-29.509	0	447.081	648.092	-201.010
Odložen davek zaradi prehoda	-7.386.664	0	0	0	0	0	0	7.386.664	0	0	0
Skupaj	1.043.098	-3.823	99.550	95.727	-399.163	-1.293.228	-1.692.391	7.386.664	6.833.098	9.903.581	-3.070.484

Učinke odloženih davkov na poslovni izid oziroma vseobsegajoči donos razkrivamo v pojasnilu 4.29.

4.16. REZERVACIJE

Druge rezervacije v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Rezervacije za stroške z zaposlenci	6.439.538	6.223.025
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	3.937.469	3.924.799
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.502.068	2.298.226
Druge rezervacije	425.475	483.305
Skupaj rezervacije	6.865.013	6.706.330

Med rezervacijami za zaposlene družba izkazuje rezervacije za dolgoročne zasluške zaposlencev in sicer: rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob njihovi upokojitvi, ki zaposlencem pripadajo v skladu s pogodbami o zaposlitvi oziroma kolektivno pogodbo družbe.

Rezervacije za zaposlene družba oblikuje na podlagi aktuarskih izračunov, z upoštevanjem pričakovane umrljivosti iz slovenskih tablic umrljivosti 2007, ločeno po spolih, fluktuacije zaposlenih in rasti obveznosti (predvidena nominalna rast plač 3,00 odstotka letno (leta 2023: 3,50 odstotka letno) in predvidena rast jubilejnih nagrad v višini 3,00 odstotka (leta 2023: 3,00 odstotka).

Družba je pri izračunu sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov uporabila krivuljo netveganih obrestnih mer, ki jo je za namen izračuna kapitalskih zahtev po direktivi Solventnosti II predpisala EIOPA, in sicer na dan 31. 12. 2024.

Preostale bilančne postavke drugih rezervacij predstavljajo zneski, pripoznani v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Zneski iz naslova nagrade za preseganje kvote in zneski oproščenih prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje se lahko porabijo izključno za zaposlene invalide v zavarovalnici za namene, kot jih določa zakonodaja.

Gibanje drugih rezervacij v letu 2024

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2024	Povečanje (oblikovanje)	Poraba in sprostitev	Stanje 31.12.2024
Druge rezervacije	483.305	23.942	-81.772	425.475

Gibanje drugih rezervacij v letu 2023

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2023	Povečanje (oblikovanje)	Poraba in sprostitev	Stanje 31.12.2023
Druge rezervacije	571.776	33.166	-121.637	483.305

Podroben prikaz postavk gibanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2024

v evrih brez centov	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	3.924.799	2.298.226	6.223.025
Stroški obresti (IPI)	124.652	72.992	197.643
Stroški tekočega službovanja (IPI)	276.297	269.810	546.108
Izplačila zaslužkov (-)	-347.907	-332.825	-680.732
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	0	193.866	193.866
Aktuarski dobički/izgube (IFP)	-40.372	0	-40.372
Končno stanje	3.937.470	2.502.068	6.439.538

Podroben prikaz postavk gibanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2023

v evrih brez centov	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	3.644.253	2.321.918	5.966.171
Stroški obresti (IPI)	115.741	73.744	189.486
Stroški tekočega službovanja (IPI)	264.225	223.637	487.862
Izplačila zaslužkov (-)	-288.518	-269.789	-558.307
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	0	-51.284	-51.284
Aktuarski dobički/izgube (IFP)	189.097	0	189.097
Končno stanje	3.924.799	2.298.226	6.223.025

Aktuarski dobički/izgube so pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa.

Prikaz zapadlosti rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2024

Zapadlost	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let	Skupaj
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	294.404	775.765	2.867.300	3.937.469
Rezervacije za jubilejne nagrade	295.183	794.639	1.412.246	2.502.068
Skupaj	589.587	1.570.404	4.279.546	6.439.538

Prikaz zapadlosti rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2023

Zapadlost	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let	Skupaj
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	401.002	876.095	2.647.702	3.924.799
Rezervacije za jubilejne nagrade	245.012	878.739	1.174.475	2.298.226
Skupaj	646.014	1.754.834	3.822.177	6.223.025

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zasluge zaposlencev v letu 2024

Parametri - 31.12.2024	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	422.635	208.305	630.940
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	-358.558	-181.409	-539.967
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-186.479	-87.672	-274.151
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	200.288	92.937	293.225
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	127.314	69.182	196.496
Povečanje fluktuacije za 10 %	-121.290	-66.326	-187.616
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	27.969	11.582	39.551
Povečanje smrtnosti za 10 %	-27.700	-11.490	-39.190

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zasluge zaposlencev v letu 2023

Parametri - 31.12.2023	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	421.206	191.334	612.540
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	-357.345	-166.630	-523.975
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-185.849	-80.530	-266.379
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	199.610	85.365	284.975
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	126.884	63.546	190.430
Povečanje fluktuacije za 10 %	-120.880	-60.922	-181.802
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	27.874	10.638	38.512
Povečanje smrtnosti za 10 %	-27.606	-10.554	-38.160

4.17. OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV

Prikaz dospelosti obveznosti iz naslova pravice do uporabe

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Obveznosti iz najema - dospelost do 1. leta	1.148.504	1.129.958
Obveznosti iz najema - dospelost nad 1. letom	3.574.234	2.968.507
SKUPAJ	4.722.738	4.098.465

Gibanje dolgoročnih obveznosti iz najema v letu 2024

v evrih brez centov	Kratkoročne	Dolgoročne	na dan 31.12.2024
Stanje na začetku obdobja 1.1.2024	1.129.958	2.968.507	4.098.465
Nove pogodbe o najemu	0	586.678	586.678
Ponovno merjenje	0	1.168.824	1.168.824
Odplačila	0	-1.250.027	-1.250.027
Pripis obresti	0	118.798	118.798
Prenos na kratkoročne obveznosti	18.546	-18.546	0
Stanje na koncu obdobja 31.12.2024	1.148.504	3.574.234	4.722.738

Gibanje dolgoročnih obveznosti iz najema v letu 2023

v evrih brez centov	Kratkoročne	Dolgoročne	na dan 31.12.2023
Stanje na začetku obdobja 1.1.2023	1.209.875	3.531.815	4.741.690
Nove pogodbe o najemu	0	147.969	147.969
Ponovno merjenje	0	321.984	321.984
Odplačila	0	-1.217.085	-1.217.085
Pripis obresti	0	103.907	103.907
Prenos na kratkoročne obveznosti	-79.917	79.917	0
Stanje na koncu obdobja 31.12.2023	1.129.958	2.968.507	4.098.465

Denarni tok iz najemov

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024	Od 1.1. do 31.12.2023
Plačila "glavnic" obveznosti iz najema	1.250.027	1.217.085
Obresti na obveznost iz najema	118.798	103.907
Plačila za najeme majhne vrednosti	28.164	44.138
Plačila za kratkoročne najeme	28.415	10.496
SKUPAJ	1.425.405	1.375.625

4.18. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Med drugimi finančnimi obveznostmi družba izkazuje prejete varščine za lastne nepremičnine, katere daje družba v najem.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Prejete varščine	7.158	7.158
Skupaj	7.158	7.158

4.19. TERJATVE / OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK OD DOHODKA

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	1.216.304	0
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	0	2.311.353
Pobotano stanje terjatev/obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	1.216.304	-2.311.353

Terjatve in obveznosti za odmerjeni davek so v izkazu finančnega položaja netirane.

Mesečna akontacija davka od dohodka pravnih oseb za leto 2025 znaša 1.143.745 evrov (2024: 1.245.104 evrov).

4.20. DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti družbe v letih 2024 in 2023

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024			na dan 31.12.2023		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	11.233.939	23.844	11.257.783	10.790.127	133.927	10.924.054
Druge obveznosti	5.761.518	0	5.761.517	7.034.859	0	7.034.859
Preostale obveznosti in davki	2.467.732	102.857	2.570.589	2.228.763	64.184	2.292.947
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	5.227.135	372.757	5.599.892	4.627.461	346.373	4.973.834
Skupaj	24.690.324	499.458	25.189.781	24.681.210	544.484	25.225.694

Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov se nanašajo predvsem na obveznosti do zavarovalnih posrednikov, obveznosti do škodnega sklada, obveznosti iz naslova požarne takse, obveznosti iz naslova asistenčnih storitev ter obveznosti iz naslova plačil odškodnin Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije.

Druge obveznosti vključujejo predvsem postavke obveznosti do dobaviteljev in obveznosti do zaposlenih, ki izhajajo iz obračunane plače za mesec december.

Preostale obveznosti in davki vključujejo predvsem obveznosti za davek na dodano vrednost ter obveznosti za prispevke in davke iz plač.

Med odloženimi prihodki je pripoznan tudi znesek stroška za neizkoriščene dopuste. Znesek vnaprej vračunanih stroškov znaša 1.829.339 evrov (leta 2023: 1.672.949 evrov). Znesek se je glede na preteklo obračunsko obdobje povečal. Povečanje v višini 156.390 je pripoznan v izkazu poslovnega izida.

Gibanje odloženih prihodkov in vračunanih stroškov ter odhodkov 2024

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2024	Črpanje	Oblikovanje	Stanje 31.12.2024
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	4.973.834	-10.255.595	10.881.653	5.599.892
Skupaj	4.973.834	-10.255.595	10.881.653	5.599.892

Gibanje odloženih prihodkov in vračunanih stroškov ter odhodkov 2023

v evrih brez centov	Stanje 01.01.2023	Črpanje	Oblikovanje	Stanje 31.12.2023
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	4.017.819	-16.783.137	17.739.153	4.973.834
Skupaj	4.017.819	-16.783.137	17.739.153	4.973.834

4.21. POTENCIALNA SREDSTVA / POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Potencialna sredstva družbe predstavljajo predvsem regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje tudi nerealizirane pogodbenne zaveze dane alternativnim investicijskim skladom.

Med potencialnimi sredstvi je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
POTENCIALNA SREDSTVA	54.774.532	57.961.706
Neuveljavljene regresne terjatve	31.081.884	34.286.091
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957.200	22.957.200
Potencialne terjatve iz premoženjskih pravnih zahtevkov*	735.448	718.415
POTENCIALNE OBVEZNOSTI	8.269.952	6.679.867
Tožbeni zahtevki	10.000	0
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	2.642.885	2.118.951
Dana poročila	5.617.067	4.560.916
Skupaj	63.044.484	64.641.573

* družba je v vlogi oškodovanke v kazenskem postopku

4.22. PRIHODKI / ODHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV

4.22.1. Prihodki iz zavarovalnih storitev

Prihodki iz zavarovalnih pogodb v letu 2024

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024		
	Premoženje	Življenje	Skupaj
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)			
Zneski vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	6.098.783	35.471.439	41.570.222
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	4.122.398	21.227.261	25.349.659
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	568.998	3.215.312	3.784.310
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	1.407.387	11.347.359	12.754.746
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	0	-318.493	-318.493
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.447.483	8.194.476	9.641.959
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	508.741.871	0	508.741.871
Skupaj	516.288.138	43.665.914	559.954.052

Prihodki iz zavarovalnih pogodb v letu 2023

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2023		
	Premoženje	Življenje	Skupaj
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)			
Zneski vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	6.287.315	35.220.046	41.507.361
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	4.339.348	21.211.026	25.550.374
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekle tveganja	539.127	3.134.105	3.673.232
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	1.408.840	11.267.181	12.676.021
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejeme od premij)	0	-392.266	-392.266
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.441.325	7.733.250	9.174.575
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	423.099.822	0	423.099.822
Skupaj	430.828.462	42.953.296	473.781.758

4.22.2. Odhodki iz zavarovalnih storitev

Odhodki iz zavarovalnih pogodb v letu 2024

v evrih brez centov	Premoženje		Življenje	Skupaj
	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe merjene s PAA	Zavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	
Odhodki iz škodnih zahtevkov	2.571.579	319.586.457	11.891.440	334.049.476
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	2.493.256	127.985.603	16.447.739	146.926.599
Stroški pridobivanja zavarovanj	1.447.483	68.639.884	8.194.475	78.281.842
Izgube kočljivih pogodb	-26.512	-2.338.073	200.186	-2.164.398
Administrativni stroški	1.072.285	61.683.792	8.053.078	70.809.155
Zavarovalni odhodki	5.064.835	447.572.060	28.339.180	480.976.075

Odhodki iz zavarovalnih pogodb v letu 2023

v evrih brez centov	Premoženje		Življenje	Skupaj
	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe merjene s PAA	Zavarovalne pogodbe, ki so merjene po BBA in VFA	
Odhodki iz škodnih zahtevkov	3.581.518	319.704.189	12.612.588	335.898.295
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	2.532.746	116.989.368	15.964.774	135.486.888
Stroški pridobivanja zavarovanj	1.441.325	58.086.489	7.733.250	67.261.064
Izgube kočljivih pogodb	-27.610	2.906.253	179.706	3.058.349
Administrativni stroški	1.119.031	55.996.626	8.051.816	65.167.473
Zavarovalni odhodki	6.114.264	436.693.557	28.577.361	471.385.183

4.23. PRIHODKI / ODHODKI IZ POZAVAROVALNIH STORITEV

Prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb v letu 2024

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024		
	Premoženje	Življenje	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb, od tega:	53.833.476	340.169	54.173.645
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	53.833.977	340.169	54.174.146
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	-501	0	-501
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	72.799.498	627.806	73.427.304
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	63.619.223	627.806	64.247.029
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	9.180.275	0	9.180.275
Čisti prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-18.966.021	-287.638	-19.253.659

Prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb v letu 2023

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2023		
	Premoženje	Življenje	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb, od tega:	93.167.692	126.039	93.293.731
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	93.179.866	126.039	93.305.905
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	-12.174	0	-12.174
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	64.226.228	537.021	64.763.249
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	54.200.714	537.021	54.737.735
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	10.025.514	0	10.025.514
Čisti prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb	28.941.464	-410.982	28.530.482

Analiza čistih prihodkov/odhodkov iz pozavarovalnih pogodb v letu 2024

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024		
	Premoženje	Življenje	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb			
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-51.849.723	-413.303	-52.263.026
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-6.810.882	-33.943	-6.844.825
Neto prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-14.138.893	-180.560	-14.319.453
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	-72.799.498	-627.806	-73.427.304
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	63.873.553	288.974	64.162.527
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahteve	-9.833.511	51.194	-9.782.317
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-206.566	0	-206.566
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	53.833.476	340.169	54.173.645
Čisti prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-18.966.021	-287.638	-19.253.659

Analiza čistih prihodkov/odhodkov iz pozavarovalnih pogodb v letu 2023

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2023		
	Premoženje	Življenje	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb			
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-48.053.055	-405.672	-48.458.727
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-5.568.424	-38.936	-5.607.360
Neto prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-10.604.750	-92.412	-10.697.162
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	-64.226.228	-537.021	-64.763.249
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	102.296.434	382.578	102.679.012
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahteve	-9.547.810	-256.539	-9.804.349
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	419.068	0	419.068
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	93.167.692	126.039	93.293.731
Čisti prihodki / odhodki iz pozavarovalnih pogodb	28.941.464	-410.982	28.530.482

4.24. FINANČNI IZID NALOŽBENJA IN PRIHODKI / ODHODKI OD FINANČNIH NALOŽB

Finančni izid naložbenja znaša v 2024 39,6 milijona evrov in vključuje donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (t.i. pogodbe z neposredno udeležbo).

Donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2024 znaša 26,1 milijona evrov (2023: 15,8 milijona evrov). Večji del donosa se nanaša na spremembo poštene vrednosti vzajemnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj (2024: 25,3 milijona evrov, 2023: 15,1 milijona evrov). 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.

Finančni izid naložbenja v 2024, brez donosa naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znaša 13,5 milijona evrov (2023: 8,8 milijona evrov). Najpomembnejši so obrestni prihodki, ki znašajo 9,0 milijona evrov (2023: 6,4 milijone evrov).

Podrobnejši podatki o realiziranih finančnih prihodkih in odhodkih so razvidni iz spodnje preglednice.

Finančni izid iz naložbenja v letu 2024

	Od 1.1. do 31.12.2024				
	Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Naložbene nepremičnine	Skupaj
v evrih brez centov					
Prihodki od obresti	520.852	280.137	8.739.653	0	9.540.642
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	0	36.390.148	0	0	36.390.148
Dobički pri odtujitvah naložb	0	214.918	163.888	0	378.806
Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	0	110.857	0	0	110.857
Pozitivne tečajne razlike	12.766	352.513	178.819	0	544.098
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	21.382	0	296.835	0	318.217
Ostali prihodki	0	1.648.860	0	645.693	2.294.553
Skupaj prihodki iz naložbenja	555.000	38.997.433	9.379.195	645.693	49.577.321
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	0	9.128.793	0	0	9.128.793
Izgube pri odtujitvah naložb	0	77.673	163.977	0	241.650
Negativne tečajne razlike	11.513	166.082	4.105	0	181.700
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	17.360	0	122.081	0	139.441
Ostalo	0	438	274	268.663	269.375
Skupaj odhodki iz naložbenja	28.873	9.372.986	290.437	268.663	9.960.959
Finančni izid iz naložbenja	526.127	29.624.447	9.088.758	377.030	39.616.362

Finančni izid iz naložbenja v letu 2023

	Od 1.1. do 31.12.2023				
	Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Naložbene nepremičnine	Skupaj
v evrih brez centov					
Prihodki od obresti	327.430	391.182	5.679.135	0	6.397.747
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	0	32.698.101	0	0	32.698.101
Dobički pri odtujitvah naložb	0	253.703	46	0	253.749
Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	0	131.121	0	0	131.121
Pozitivne tečajne razlike	37.744	304.253	184.859	0	526.856
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	14.203	0	130.540	0	144.743
Ostali prihodki	0	1.326.333	0	482.310	1.808.643
Skupaj prihodki iz naložbenja	379.377	35.104.693	5.994.580	482.310	41.960.960
Odhodki za obresti	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	0	16.164.339	0	0	16.164.339
Izgube pri odtujitvah naložb	0	69.051	213.736	0	282.787
Negativne tečajne razlike	36.127	414.258	103.332	0	553.717
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	52.975	0	36.548	0	89.523
Ostalo	0	14.489	1.880	253.995	270.364
Skupaj odhodki iz naložbenja	89.102	16.662.137	355.496	253.995	17.360.730
Finančni izid iz naložbenja	290.275	18.442.556	5.639.084	228.315	24.600.230

Finančni prihodki v letu 2024

	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
v evrih brez centov									
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	520.852	0	0	0	0	12.766	21.382	0	555.000
Dolžniški instrumenti	168.775	0	0	0	0	0	1.611	0	170.386
Denar in denarni ustrezniki	187.668	0	0	0	0	12.766	0	0	200.434
Depoziti in potrdila o vlogah	147.417	0	0	0	0	0	12.122	0	159.538
Posojila	16.992	0	0	0	0	0	7.648	0	24.640
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	280.137	36.390.148	214.918	0	110.857	352.513	0	1.648.860	38.997.433
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	280.137	36.390.148	214.918	0	110.857	352.513	0	1.648.860	38.997.434
Dolžniški instrumenti	280.137	337.371	2.946	0	0	0	0	0	620.455
Lastniški instrumenti	0	33.949.814	211.972	0	110.857	75.336	0	0	34.347.979
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	1.982.550	0	0	0	277.176	0	1.415.522	3.675.249
Naložbe v nepremičninske sklade	0	120.413	0	0	0	0	0	233.338	353.751
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	8.739.653	0	0	163.888	0	178.819	296.835	0	9.379.195
Dolžniški instrumenti	8.739.653	0	0	163.888	0	178.819	296.835	0	9.379.195
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	645.693	645.693
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	645.693	645.693
Skupaj prihodki iz naložbenja	9.540.642	36.390.148	214.918	163.888	110.857	544.098	318.217	2.294.553	49.577.321

Finančni prihodki v letu 2023

	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
v evrih brez centov									
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	327.430	0	0	0	0	37.744	14.203	0	379.377
Dolžniški instrumenti	211.030	0	0	0	0	0	554	0	211.584
Denar in denarni ustrezniki	18.625	0	0	0	0	37.744	0	0	56.369
Depoziti in potrdila o vlogah	86.597	0	0	0	0	0	5.881	0	92.478
Posojila	11.178	0	0	0	0	0	7.768	0	18.946
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	391.182	32.698.101	253.703	0	131.121	304.253	0	1.326.333	35.104.694
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	391.182	32.698.101	253.703	0	131.121	304.253	0	1.326.333	35.104.694
Dolžniški instrumenti	391.182	874.105	127	0	0	0	0	0	1.265.413
Lastniški instrumenti	0	31.823.997	253.576	0	131.121	304.253	0	0	32.512.948
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	1.125.326	1.125.326
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	0	201.007	201.007
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	5.679.135	0	0	45	0	184.858	130.540	0	5.994.578
Dolžniški instrumenti	5.679.135	0	0	45	0	184.858	130.540	0	5.994.578
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	482.310	482.310
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	482.310	482.310
Skupaj prihodki iz naložbenja	6.397.747	32.698.101	253.703	45	131.121	526.856	144.743	1.808.643	41.960.960

Finančni odhodki v letu 2024

	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
v evrih brez centov							
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	11.513	17.360	0	28.873
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	166	0	166
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	11.513	0	0	11.513
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	8.977	0	8.977
Dana posojila	0	0	0	0	8.218	0	8.218
Naložbe, merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	9.128.793	77.673	0	166.082	0	438	9.372.986
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	9.128.793	77.673	0	166.082	0	438	9.372.986
Dolžniški instrumenti	81.486	0	0	0	0	0	81.486
Lastniški instrumenti	7.979.579	77.673	0	34.390	0	438	8.092.080
Naložbe v infrastrukturne sklade	277.318	0	0	131.692	0	0	409.010
Naložbe v nepremičninske sklade	790.409	0	0	0	0	0	790.409
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	163.977	4.105	122.081	274	290.437
Dolžniški instrumenti	0	0	163.977	4.105	122.081	274	290.437
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	268.663	268.663
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	268.663	268.663
Skupaj odhodki iz naložbenja	9.128.793	77.673	163.977	181.700	139.441	269.376	9.960.959

Finančni odhodki v letu 2023

	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtuitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtuitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
V evrih brez centov							
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	36.127	52.976	0	89.103
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	245	0	245
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	36.127	0	0	36.127
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	46.797	0	46.797
Dana posojila	0	0	0	0	5.934	0	5.934
Naložbe, merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	16.164.339	69.051	0	414.258	0	14.489	16.662.137
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	16.164.339	69.051	0	414.258	0	14.489	16.662.137
Dolžniški instrumenti	172.013	354	0	0	0	0	172.367
Lastniški instrumenti	15.992.326	68.697	0	414.258	0	14.489	16.489.771
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	213.736	103.332	36.548	1.880	355.495
Dolžniški instrumenti	0	0	213.736	103.332	36.548	1.880	355.495
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	253.995	253.995
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	253.995	253.995
Skupaj odhodki iz naložbenja	16.164.339	69.051	213.736	553.718	89.523	270.363	17.360.730

4.25. FINANČNI PRIHODKI / ODHODKI IZ (PO)ZAVAROVALNIH POGODB

Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb v letu 2024

	Od 1.1. do 31.12.2024			
	Premoženje	Življenje		Skupaj
	BBA + PAA	BBA + PAA	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	
v evrih brez centov				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	0	0	-26.518.168	-26.518.168
Natečene obresti po trenutnih finančnih predpostavkah	0	0	-132.553	-132.553
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-5.479.351	-5.161.129	0	-10.640.480
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-5.150.296	4.245.634	0	-904.662
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-247.388	0	0	-247.388
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki zavarovanj	-10.877.035	-915.495	-26.650.722	-38.443.252
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti	3.449.550	20.142	0	3.469.692
Ostalo	1.712.686	-41.720	0	1.670.965
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	108.441	0	0	108.441
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	5.270.677	-21.578	0	5.249.099
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	159.975	0	0	159.975
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	5.430.652	-21.578	0	5.409.074
Skupaj	-5.446.383	-937.074	-26.650.722	-33.034.178
Pripoznano v				
Zneski pripoznavani v izkazu poslovnega izida	-2.008.773	-2.251.897	-25.730.041	-29.990.711
Zneski pripoznavani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-3.437.610	1.314.823	-920.680	-3.043.468
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj	-10.877.035	-915.495	-26.650.722	-38.443.252
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-5.726.739	-2.272.039	-25.730.041	-33.728.819
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-5.159.201	1.356.543	-920.680	-4.723.338
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	8.905	0	0	8.905
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	5.430.652	-21.578	0	5.409.074
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	3.717.966	20.142	0	3.738.108
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	1.715.883	-41.720	0	1.674.162
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-3.198	0	0	-3.198

Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb v letu 2023

	Od 1.1. do 31.12.2023			
	Premoženje	Življenje		Skupaj
	BBA + PAA	BBA + PAA	Pristop s spremenljivim nadomestilom (VFA)	
v evrih brez centov				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	0	0	-18.240.189	-18.240.190
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-2.821.476	-1.428.198	-134.007	-4.383.681
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-8.667.404	-3.132.704	0	-11.800.108
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-22.027	0	0	-22.027
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki zavarovanj	-11.510.908	-4.560.902	-18.374.196	-34.446.006
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti	1.320.588	151	0	1.320.739
Ostalo	3.175.833	-121.395	0	3.054.438
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-74.447	0	0	-74.447
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	4.421.974	-121.245	0	4.300.730
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	110.106	0	0	110.106
Skupaj čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	4.532.080	-121.245	0	4.410.836
Skupaj	-6.978.828	-4.682.147	-18.374.196	-30.035.171
Pripoznano v				
Zneski pripoznani v izkazu poslovnega izida	-1.487.257	-2.311.860	-15.550.927	-19.350.043
Zneski pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-5.491.571	-2.370.287	-2.823.269	-10.685.127
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki / odhodki iz zavarovanj	-11.510.908	-4.560.902	-18.374.196	-34.446.006
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-2.843.503	-2.312.010	-15.550.927	-20.706.440
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-8.671.120	-2.248.892	-2.823.269	-13.743.281
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	3.715	0	0	3.715
Čisti finančni prihodki / odhodki pozavarovanj	4.532.080	-121.245	0	4.410.836
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	1.356.247	151	0	1.356.398
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	3.175.711	-121.395	0	3.054.316
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	122	0	0	122

4.26. DRUGI PRIHODKI / ODHODKI

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024	Od 1.1. do 31.12.2023
Čisti drugi finančni prihodki / odhodki	-651.238	-698.177
Nepripisljivi stroški	-11.156.629	-11.659.563
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	115.301	22.096
Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	454.500	3.681.052
Drugi prihodki	4.813.394	4.963.720
Drugi odhodki	-1.252.015	-436.628
Čisti drugi prihodki/odhodki	-7.676.687	-4.127.500

Postavka drugih prihodkov se nanaša predvsem na prihodke iz naslova odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle ter prihodke iz naslova počitniških kapacitet.

Drugi odhodki se nanašajo predvsem na obrestne odhodke od najemov sredstev in pripoznane odhodke ob odtujitvi nekratkoročnih sredstev razpoložljivih za prodajo ter odhodke iz naslova počitniških kapacitet.

Nepripisljive stroške, razdeljene na stroške dela, ostale obratovalne stroške in druge zavarovalne odhodke razkrivamo v tabeli v nadaljevanju, v poglavju 4.27.

4.27. STROŠKI

Celotne stroške družbe, ki so vključeni v različne postavke izkaza poslovnega izida družbe prikazujemo v preglednici v nadaljevanju.

Stroški družbe v letu 2024

v evrih brez centov	Pripisljivi stroški pridobivanja zavarovanj	Pripisljivi cenilni stroški	Pripisljivi administrativni stroški	Nepripisljivi stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	59.378.316	0	130.557	0	59.508.874
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	6.795.452	0	6.795.452
Stroški dela	21.702.985	8.696.943	27.868.968	1.627.563	59.896.458
Ostali obratovalni stroški	2.349.856	1.673.786	14.655.730	9.102.393	27.781.766
Drugi zavarovalni odhodki	33.280	601.631	21.358.449	426.673	22.420.033
Sprememba neamortiziranih odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj	-5.182.596	0	0	0	-5.182.596
Skupaj	78.281.842	10.972.360	70.809.155	11.156.629	171.219.986

Stroški družbe v letu 2023

v evrih brez centov	Pripisljivi stroški pridobivanja zavarovanj	Pripisljivi cenilni stroški	Pripisljivi administrativni stroški	Nepripisljivi stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	50.565.348	0	79.197	0	50.644.545
Amortizacija	0	0	6.974.518	0	6.974.518
Stroški dela	20.745.816	7.884.378	25.173.248	2.940.201	56.743.644
Ostali obratovalni stroški	2.141.174	1.547.129	14.775.191	7.513.884	25.977.378
Drugi zavarovalni odhodki	30.512	449.510	18.165.319	1.205.477	19.850.819
Sprememba neamortiziranih odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj	-6.221.786	0	0	0	-6.221.786
Skupaj	67.261.065	9.881.017	65.167.473	11.659.563	153.969.118

Stroški, povezani z opravljanjem revizijskih storitev, pripoznani med stroški družbe znašajo 175.759 evrov. Nanašajo se na storitve opravljene s strani družbe Deloitte revizija d.o.o.

v evrih brez centov	Zavarovalnica Sava	Podružnica Hrvaška	SKUPAJ
Stroški revizije računovodskih izkazov	77.911	50.066	127.977
Stroški revizije druga zagotovila	47.782	0	47.782
Skupaj	125.693	50.066	175.759

Stroški revizije vsebujejo stroške revidiranja računovodskih izkazov in stroške revizije drugih zagotovil. Druga zagotovila se nanašajo na revizijo poročila o povezanih osebah, poročila o solventnosti in finančnem položaju ter opravljanje storitev dogovorjenih postopkov v zvezi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za namen poročanja Agenciji za zavarovalni nadzor.

4.28. PRIPADAJOČI DOBIČKI/IZGUBE IZ NALOŽB POVEZANIH DRUŽB

V letu 2024 je Zavarovalnica Sava pripoznala 454.500 prihodkov iz naslova naložb v njene povezane družbe (2023: 3.681.052 evrov).

Prihodki v letu 2023 izhajajo iz likvidacije družbe SO, Poslovno Savjetovanje, d.o.o., ki je bila po sklepu sodišča izvedena 22.12.2023. Preostali znesek se v obeh letih nanaša na prejete dividende s strani družbe SAVA INFOND d.o.o.

4.29. DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB

Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

v evrih brez centov	2024	2023
Odmerjen davek od dohodka	13.724.945	5.831.550
Prihodki iz odloženih davkov	-625.637	-177.408
Odhodki iz odloženih davkov	739.381	81.681
Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida	13.838.689	5.735.823

Odhodek za davek v višini 13.838.689 evrov, izhaja iz obdavčljivega dohodka v letu 2024.

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	2024			2023		
v evrih brez centov	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Drugi presežki iz prevrednotenja, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazporejeni v IPI	40.372	-4.441	35.931	-189.097	-29.509	-218.606

Postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid	2024			2023		
v evrih brez centov	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov _FVTOCI	12.287.282	-2.685.615	9.601.666	23.486.007	-3.475.947	20.010.061
Čisti finančni prih/odh iz zavarovalnih pogodb	-4.714.433	1.023.043	-3.691.390	-13.739.566	2.321.567	-11.417.999
Čisti finančni prih/odh iz pozavarovalnih pogodb	1.670.965	-363.113	1.307.852	3.054.437	-508.503	2.545.935
Realizirani čisti dobički/izgube fin naložb FVTOCI	606	0	606	183.364	0	183.364
Drugi vseobsegajoči donos	9.244.420	-2.025.685	7.218.735	12.984.243	-1.662.882	11.321.361

Uskladitev davčne stopnje

v evrih brez centov	2024	2023
Poslovni izid pred obdavčitvijo	61.673.283	32.049.745
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (22%)	13.568.122	0
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (19%)	0	6.089.452
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (lokalno)	13.568.122	6.089.452
Prilagoditev na dejanske stopnje	0	0
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-190.801	-138.412
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo - davčno nepriznani	1.005.856	934.414
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	20.326	30.442
Prihodki oz. odhodki za davčne olajšave	-682.998	-1.102.309
Predhodno nepriznani odloženi davki	113.744	-95.727
Drugo	4.441	17.963
Skupaj davek v izkazu poslovnega izida	13.838.689	5.735.823
Efektivna davčna stopnja	22%	18%

4.30. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE

Bilančni dobiček Zavarovalnice Sava znaša 204.135.054 evrov. O uporabi bilančnega dobička odloča skupščina. Bilančni dobiček lahko skupščina razporedi med delničarje, v druge rezerve, prenese v naslednje leto ali porabi za druge namene.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	47.834.594	26.313.922
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	156.300.459	149.510.020
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	47.834.594	26.313.922
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	37.222.398
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarne rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi	204.135.054	175.823.942

Leta 2024 je iz bilančnega dobička za leto 2023 družba izvedla izplačilo dividend v skupnem znesku 19.523.483 evrov (2023: 10.914.703 evrov).

4.31. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

V nadaljevanju, v skladu določil MRS 24 – Razkrivanje povezanih strank, razkrivamo posle s povezanimi osebami družbe.

Družba je v skladu z določili 546. členom ZGD-1 pripravila Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami.

Družba s povezanimi osebami posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. V nadaljevanju razkrivamo posle med Zavarovalnico Sava in njeno nadrejeno družbo, ter posle med Zavarovalnico Sava in njenimi odvisnimi družbami.

Dodatno razkrivamo tudi posle in zasluške ključnega posloводства.

Lastniški deleži povezanih oseb

Edini lastnik Zavarovalnice Sava na zadnji dan poročevalskega obdobja je Pozavarovalnica Sava.

Posli s ključnim poslovodstvom

Ključno poslovodstvo Zavarovalnice Sava predstavljajo člani nadzornega sveta zavarovalnice, člani revizijske komisije zavarovalnice, člani uprave in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov nadzornega sveta so plačila (nagrade) za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta in sejin, za udeležbo na sejah organa in povračila za morebitne potne stroške, povezane z udeležbo na seji. Oba predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu prejmeta tudi plačo in druge prejemke na podlagi sklenjene pogodbe o zaposlitvi z zavarovalnico.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2024

v evrih brez centov	Bruto sejnine	Bruto plačilo za opravljanje funkcije
Nadzorni svet družbe	3.168	24.720
Branko BERANIČ	1.584	12.360
mag. Aleš PERKO	1.584	12.360

Člani nadzornega sveta Marko Jazbec, mag. Polona Pirš, Pavel Gojkovič in Peter Skvarča so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2023

v evrih brez centov	Bruto sejnine	Bruto plačilo za opravljanje funkcije
Nadzorni svet družbe	2.816	24.720
Branko BERANIČ	1.408	12.360
mag. Aleš PERKO	1.408	12.360

Člani nadzornega sveta Marko Jazbec, mag. Polona Pirš, Pavel Gojkovič in Peter Skvarča so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemki začasne komisije nadzornega sveta – projekt Jupiter v letu 2024

v evrih brez centov	Plačilo za opravljanje funkcije
Komisija nadzornega sveta	4.500
Jasna KAJTAZOVIČ	1.500
Milan VIRŠEK	1.500
Matjaž STRAŽIŠAR	1.500

Peter Skvarča v letu 2024 ni bil upravičen do plačila za delo v komisiji nadzornega sveta.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2024

v evrih brez centov	Bruto sejnine*	Bruto plačilo za opravljanje funkcije
Revizijska komisija družbe	1.971	9.677
Simona KOROŠEC LAVRIČ	845	7.200
Perko Aleš	1.126	2.477

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2024 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2023

v evrih brez centov	Bruto sejnine*	Bruto plačilo za opravljanje funkcije
Revizijska komisija družbe	2.394	9.677
Simona KOROŠEC LAVRIČ	1.126	7.200
Perko Aleš	1.267	2.477

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2023 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal. Obračunane prejemke uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb družba v celoti izkazuje med stroški dela.

Prejemki posloводства v letu 2024

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Nagrade	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz in prehrano	Premija za DPPZ	Kratkoročne obveznosti
Uprava družbe	703.233	37.942	246.414	6.805	11.063	11.063	28.571
Jošt DOLNIČAR	202.200	13.704	54.530	1.680	2.424	2.424	7.756
mag. Primož MOČIVNIK	182.622	6.512	50.138	1.675	2.819	2.819	7.451
Uroš LORENČIČ	159.840	11.447	45.782	1.780	2.904	2.904	6.508
Robert CIGLARIČ	135.103	6.068	95.964	1.431	2.662	2.662	0
Lea HAFNER PLATOVNJAK	23.468	211	0	239	254	254	6.856
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	4.942.474	234.207	0	286.980	105.119	46.425	213.095
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	114.648	747	0	8.724	4.672	1.355	5.683
Skupaj	5.760.355	272.895	246.414	302.509	120.854	58.843	247.349

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** nadzorni svet in revizijska komisija

Prejemki posloводства v letu 2023

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Nagrade	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz in prehrano	Premija za DPPZ	Kratkoročne obveznosti
Uprava družbe	834.747	54.774	243.600	77.640	7.770	11.726	27.584
Jošt DOLNIČAR	202.200	15.155	28.158	4.410	1.647	984	7.613
mag. Primož MOČIVNIK	182.760	7.340	34.876	4.410	1.737	2.820	7.324
Uroš LORENČIČ	167.040	13.089	22.970	4.410	1.790	2.904	6.340
Robert CIGLARIČ	159.840	8.107	37.167	4.410	1.697	2.904	6.307
Miha PAHULJE do 8.10.2023	122.907	11.083	120.429	60.000	899	2.115	0
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	4.865.335	235.221	0	264.060	110.566	49.585	20.225
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	109.894	606	0	6.896	4.533	1.355	5.707
Skupaj	5.809.976	290.601	243.600	348.596	122.868	62.666	53.515

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** nadzorni svet in revizijska komisija

V letu 2023 je družba izplačala nagrado v višini 18.870 evrov Rok-u Moljk, kateremu je mandat v družbi potekel 4.5.2022.

Med drugimi obveznostmi so pripoznane tudi rezervacije za izplačilo odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad, ki se nanašajo na upravo družbe. Skupni znesek rezervacije na dan 31.12.2024 znaša 78.188 evrov (2023: 80.064 evrov). Dvig vrednosti je posledica predvsem dodatnega leta službovanja in manjšega upada obrestnih mer.

Druge povezane fizične osebe družbe v skladu z MRS 24 in ZGD-1 so ožji družinski člani (zakonec oziroma partner ter otroci in drugi vzdrževani družinski člani) ključnega posloводства družbe. V poročevalskem obdobju nobena od teh oseb ni imela lastninskega deleža v zavarovalnici, prav tako pa z njimi družba nima sklenjenih pogodb, ki bi bile sklenjene na podlagi netržnih pogojev.

Druge povezane fizične osebe, ki so zaposlene v družbi, so v poročevalskem obdobju za opravljanje nalog prejele prejemke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, ki so sklenjene na podlagi kolektivne pogodbe družbe.

Osebe ključnega posloводства in druge povezane fizične osebe s člani ključnega posloводства imajo z družbo sklenjene zavarovalne pogodbe za skupino premoženjskih in skupino življenjskih zavarovanj. Zavarovalne pogodbe z njimi se sklepajo na podlagi običajnih prodajnih poti (zastopniki, avto sklepalna mesta) in v ničemer ne izstopajo iz sklenjenih pogodb s preostalimi zavarovanci družbe.

Zavarovalnica Sava, d.d. RAČUNOVODSKO POROČILO

245

Družba z drugimi povezanimi fizičnimi osebami nima sklenjenih posojilnih pogodb, prav tako ni izplačala nobenih predujmov ali dala kakršnakoli poročila.

Pravni posli z obvladujočo družbo

Posli s Pozavarovalnico Sava, d.d.

Poslovna razmerja med Zavarovalnico Sava in Pozavarovalnico Sava so vezana pretežno na pozavarovalne posle. Družba ima z Pozavarovalnico Sava sklenjene tudi posle premoženjskih zavarovanj, storitev najema ter opravljanja storitev na področju prodajnega kontrolinga. Pozavarovalnica Sava na osnovi pogodbe o izločenem poslu za družbo opravlja storitve notranjega revidiranja.

Vrste in obseg poslovanja s Pozavarovalnico Sava, d.d.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	214.358	159.004
Rezultat iz naslova pozavarovalnih pogodb	-8.058.606	12.323.019
Drugi prihodki	165.684	167.956
Stroški storitev	-318.689	-318.689
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-7.997.253	12.331.291
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	25.815.252	32.231.255
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	22.949.240	16.783.723
Druge terjatve	3.333	145.904
Druge obveznosti	76.068	67.492
Skupaj v bilanci stanja	2.793.277	15.525.944

Pravni posli z drugimi družbami v Zavarovalni skupini Sava ki so v neposredni ali posredni lasti Zavarovalnice Sava d.d.

Posli s podjetjem ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.

Zavarovalnica Sava z odvisno družbo posluje na podlagi pogodb o sklepanju zavarovanj, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Družba ima od Zavarovalnice Sava v najemu poslovne prostore.

Vrste in obseg poslovanja z ZS Svetovanje, d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	500	0
Provizija za zavarovalno zastopanje	-768.247	-750.145
Drugi prihodki	17.463	24.271
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-750.284	-725.874
Druge kratkoročne terjatve	63	944
Naložba v portfelju družbe	313.448	313.448
Obveznosti do dobaviteljev	45.373	62.053
Skupaj v bilanci stanja	268.138	252.339

Posli s podjetjem ASISTIM, klicni center, storitvene dejavnosti in vrednotenje, d.o.o.

ASISTIM d.o.o. je za Zavarovalnico Sava v poročevalskem obdobju opravljalo predvsem posle klicnega centra, prav tako ima družba od Zavarovalnice Sava v najemu poslovne prostore. Zavarovalnica Sava z družbo ASISTIM d.o.o. posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev.

Vrste in obseg poslovanja z ASISTIM d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.514	0
Stroški storitev	-691.458	-587.135
Drugi prihodki	68.255	67.640
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-621.689	-519.495
Terjatve do kupcev	52	627
Obveznosti do dobaviteljev	90.184	58.940
Skupaj v bilanci stanja	90.236	59.567

Pravni posli z drugimi družbami v Zavarovalni skupini Sava, ki so v neposredni ali posredni lasti Pozavarovalnice Sava d.d.

Vrste in obseg poslovanja s SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

SAVA INFOND d.o.o. opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti za Zavarovalnico Sava v skladu z dogovorjeno naložbeno politiko Zavarovalnice Sava in v skladu z danimi pooblastili glede na obseg prenesenih sredstev določenih s pogodbo.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	17.569	8.336
Prihodki iz upravljalске provizije	835.474	677.650
Drugi prihodki	137.960	124.150
Stroški upravljanja z naložbami	-142.917	-159.287
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	848.086	650.849
Preostale kratkoročne terjatve	73.914	55.885
Terjatve do kupcev	30.602	7.140
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	0	18.650
Skupaj v bilanci stanja	104.516	44.375

Vrste in obseg poslovanja s TBS TEAM 24 podjetje za storitvene dejavnosti in trgovino d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	7.275	7.334
Stroški asistenčnih storitev	-1.388.436	-1.202.635
Drugi prihodki	49.917	43.665
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-1.331.245	-1.151.636
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	0	2.155
Druge kratkoročne terjatve	125	298
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	255.313	1.585.386
Skupaj v bilanci stanja	-255.188	-1.582.933

Vrste in obseg poslovanja s Sava penzisko društvom, a.d.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Drugi prihodki	2.643	2.643
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	2.643	2.643
Terjatve do kupcev	0	2.643
Skupaj v bilanci stanja	0	2.643

Vrste in obseg poslovanja s Sava neživotno osiguranje, a.d.o.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki od uslužnostnih izplačil škod	7.182	8.134
Drugi prihodki	8.885	8.885
Odhodki iz naslova zavarovalnih pogodb	-21.555	-20.934
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-5.487	-3.914

Vrste in obseg poslovanja s Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	54.380	31.622
Drugi prihodki	4.454	0
Odhodki iz naslova zavarovalnih pogodb	-3.243	-1.589
Drugi odhodki	-33.335	0
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	22.256	30.033
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	2.390	1.366
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	448	141
Druge kratkoročne obveznosti	19.184	16.960
Skupaj v bilanci stanja	-17.242	-15.734

Vrste in obseg poslovanja s Illyria, sh.a.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Drugi prihodki	6.069	6.069
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	6.069	6.069
Terjatve do kupcev	0	6.069
Skupaj v bilanci stanja	0	6.069

Vrste in obseg poslovanja s Sava pokojninska družba, d.d.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	21.815	11.786
Drugi prihodki	70.040	68.019
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	91.855	79.805
Terjatve do kupcev	85	5.847
Skupaj v bilanci stanja	85	5.847

Vrste in obseg poslovanja s Illyria, life sh.a.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Drugi prihodki	2.996	2.996
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	2.996	2.996

Vrste in obseg poslovanja s Sava životno osiguranje, a.d.o.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Drugi prihodki	3.306	3.306
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	3.306	3.306
Terjatve do kupcev	0	3.306
Skupaj v bilanci stanja	0	3.306

Vrste in obseg poslovanja s Sava osiguranje, a.d.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	18.893	187.492
Prihodki od uslužnostnih izplačil škod v tujini	5.255	6.010
Drugi prihodki	6.426	6.426
Odhodki iz naslova zavarovalnih pogodb	-4.465	-31.953
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	26.110	167.975
Terjatve do kupcev	0	12.548
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	4.303	32.381
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	411	4.857
Skupaj v bilanci stanja	3.892	40.072

Vrste in obseg poslovanja s Sava osiguruvanje, a.d. Skopje

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	196.717	124.086
Prihodki od uslužnostnih izplačil škod v tujini	4.299	3.662
Drugi prihodki	6.434	6.434
Odhodki iz naslova zavarovalnih pogodb	-21.350	-9.992
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	186.100	124.191
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	0	19.233
Skupaj v bilanci stanja	0	19.233

Družbe v večinski državni lasti

Družba je v letu 2024 poslovala z 34 družbami (2023: 32), ki so v večinski državni lasti. V nadaljevanju podrobneje razkrivamo terjatve, obveznosti ter prihodke in odhodke, ki izhajajo iz poslov z družbami, ki so v večinski državni lasti.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve*	1.911.861	2.343.761
Naložbe povezane z naložbami v državo in v družbe v neposredni večinski državni lasti	47.274.927	46.746.552
Skupaj sredstva	49.186.787	49.090.313
Obveznosti*	1.888.365	2.189.334
Skupaj obveznosti	1.888.365	2.189.334
Finančni prihodki	869.547	941.483
Ostali prihodki*	12.104.476	10.104.376
Prihodki skupaj	12.974.023	11.045.860
Finančni odhodki	27362,04	354
Ostali odhodki*	13.940.149	12.125.058
Odhodki skupaj	13.967.512	12.125.412

* iz naslova zavarovalnih pogodb in ostalih storitev

4.32. PRAVNI SPORI

Družba nima v teku nobenih pomembnih pravnih sporov, ki bi izhajali iz pravnih poslov izven področja sklenjenih zavarovalnih pogodb.

4.33. DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve revidiranih računovodskih izkazov ni bilo popravljalnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze Zavarovalnice Sava za leto 2024.

Sodišče je 25. 2. 2025 izdalo Sklep o pogojih za izbris iz sodnega registra na podlagi prenehanja po skrajšanem postopku za družbo ASISTIM d.o.o..

5. POROČANJE PO SEGMENTIH, V SKLADU S SKLEPOM AZN

Zavarovalnica Sava je kompozitna zavarovalnica, ki izvaja storitve na področju premoženjskih, med njimi tudi zdravstvenih zavarovanj, in življenjskih zavarovanj (klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje). Glede na to, da so to zaokrožene ekonomske celote, jih družba spremlja kot ločena poročevalska segmenta.

Družba s svojo organizacijo in delovanjem omogoča spremljanje sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter poslovnega izida ločeno za oba poročevalska segmenta.

Sredstva in obveznosti poročevalskih segmentov obsegajo sredstva in obveznosti družbe, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu poročevalskemu segmentu, ter tista, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na poročevalski segment.

Prihodki in odhodki poročevalskega segmenta izhajajo iz poslovanja poročevalskega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poročevalski segment, ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poročevalski segment. Poročevalska segmenta vse pripoznane prihodke dosegata z zunanjimi strankami (zavarovanci). Odhodki, ki se pojavljajo na ravni zavarovalnice, se na odhodke poslovnega segmenta prerazporedijo posredno. Posredno razporejanje (predvsem obratovalnih stroškov) se opravlja mesečno na podlagi vnaprej znanih postopkov in ključev delitve (število škod, število zavarovanj, kosmata premija, likvidirana odškodnina, število zaposlenih...).

Računovodske usmeritve poročevalskih segmentov so enake računovodskim usmeritvam družbe.

Družba ni zavezana k poročanju po poslovnih segmentih v skladu z določili MSRP, saj se z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji družbe javno ne trguje. Poročanje po poročevalskih segmentih je tako pripravljeno v skladu z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (UL.RS, št.101/2024).

V izkazu finančnega položaja po poročevalskih segmentih so vse postavke izkazane v nepobotanih vrednostih. V skupnem izkazu pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskim in življenjskimi segmentom pobotane, kot je prikazano v nadaljevanju.

v evrih brez centov	31.12.2024	31.12.2023
Skupaj bilančna vsota - nepobotano stanje	1.125.267.904	1.052.494.315
Medsebojne terjatve in obveznosti poslovnih segmentov	-6.704.201	-5.824.335
Skupaj bilančna vsota - pobotano stanje	1.118.563.703	1.046.669.980

Izkaz finančnega položaja za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	na dan 31.12.2024			na dan 31.12.2023		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA						
A. Opredmetena osnovna sredstva	36.735.677	4.101.424	40.837.101	38.253.807	4.499.165	42.752.972
B. Naložbene nepremičnine	11.168.035	31.558	11.199.593	11.730.933	32.900	11.763.833
C. Pravica do uporabe sredstev	4.555.232	0	4.555.232	3.916.810	0	3.916.810
Č. Neopredmetena sredstva	10.323.210	1.644.376	11.967.586	10.599.712	1.931.251	12.530.963
D. Odložene terjatve za davek	3.615.594	1.073.633	4.689.227	4.780.583	2.052.514	6.833.097
E. Naložbe v odvisne družbe	163.700	313.448	477.148	163.700	313.448	477.148
G. Finančne naložbe, merjene po:	506.898.764	385.944.993	892.843.757	427.671.800	368.917.251	796.589.051
1. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	446.262.640	206.278.602	652.541.242	364.955.749	215.817.394	580.773.142
2. Odplačni vrednosti	3.460.670	1.992.835	5.453.505	3.394.912	3.475.443	6.870.355
3. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	57.175.454	177.673.556	234.849.010	59.321.139	149.624.415	208.945.554
I. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	3.235.064	2.372.547	5.607.611	3.686.689	1.060.341	4.747.030
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	117.101.135	0	117.101.135	135.967.451	0	135.967.451
K. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	400.000	757.000	1.157.000	191.021	0	191.021
L. Terjatve za odmerjeni davek	0	1.216.304	1.216.304	0	0	0
M. Druge terjatve	5.799.894	4.716.141	10.516.035	7.943.833	1.592.837	9.536.669
N. Denar in denarni ustrezniki	13.644.142	8.016.455	21.660.597	13.994.094	11.958.881	25.952.975
O. Druga sredstva	1.439.578	0	1.439.578	1.235.294	0	1.235.294
SKUPAJ SREDSTVA	715.080.025	410.187.879	1.125.267.904	660.135.727	392.358.588	1.052.494.315
KAPITAL						
A. Osnovni kapital	48.017.730	20.399.647	68.417.377	48.017.730	20.399.647	68.417.377
B. Kapitalske rezerve	7.929.429	8.278.449	16.207.877	7.929.429	8.278.449	16.207.877
C. Rezerve iz dobička	6.334.637	1.879.260	8.213.896	6.334.637	1.879.260	8.213.896
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	-11.663.539	-3.313.366	-14.976.905	-15.466.845	-6.728.795	-22.195.640
D. Druge rezerve	1.335.558	326.728	1.662.286	1.305.017	321.338	1.626.356
E. Zadržani dobički/izgube preteklih let	102.413.816	53.886.643	156.300.459	99.504.527	50.005.493	149.510.020
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	36.323.301	11.511.294	47.834.595	15.794.787	10.519.134	26.313.922
SKUPAJ KAPITAL	190.690.932	92.968.653	283.659.585	163.419.282	84.674.526	248.093.808
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	484.250.295	312.934.291	797.184.586	460.721.007	298.630.983	759.351.990
Č. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	278.797	656.045	934.842	134.758	740.424	875.182
E. Rezervacije	5.899.082	965.931	6.865.013	5.619.443	1.086.887	6.706.330
F. Obveznosti iz najemov	4.722.738	0	4.722.738	4.098.465	0	4.098.465
G. Druge finančne obveznosti	7.158	0	7.158	7.158	0	7.158
I. Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	0	0	0	0	2.311.353	2.311.353
J. Druge obveznosti	29.231.023	2.662.959	31.893.982	26.135.614	4.914.415	31.050.029
SKUPAJ OBVEZNOSTI	524.389.093	317.219.226	841.608.319	496.716.445	307.684.062	804.400.507
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	715.080.025	410.187.879	1.125.267.904	660.135.727	392.358.588	1.052.494.315

Izkaz poslovnega izida za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

	Od 1.1. do 31.12.2024			Od 1.1. do 31.12.2023		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
v evrih brez centov						
A. REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV						
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	516.288.138	43.665.914	559.954.052	430.828.462	42.953.296	473.781.758
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	452.636.895	28.339.180	480.976.075	442.807.821	28.577.362	471.385.183
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-18.966.021	-287.638	-19.253.659	28.941.464	-410.982	28.530.482
Rezultat iz zavarovalnih poslov	44.685.222	15.039.096	59.724.318	16.962.105	13.964.952	30.927.057
B. REZULTAT IZ NALOŽBENJA						
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo efektivne obrestne mere	6.314.904	2.945.193	9.260.097	3.236.713	2.769.852	6.006.565
2. Prihodki iz dividend	94.561	16.296	110.857	122.486	8.635	131.121
3. Čisti dobički / izgube iz od-pripoznanja finančnih sredstev	35.276	101.880	137.156	-77.240	48.202	-29.038
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	22.844	155.932	178.776	-29.321	84.541	55.220
6. Čisti dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naloženih nepremičnin	378.371	-1.342	377.029	229.657	-1.342	228.315
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	3.938.861	25.613.586	29.552.447	2.571.259	15.636.788	18.208.047
Čisti prihodki / odhodki iz naložbenja	10.784.817	28.831.545	39.616.362	6.053.554	18.546.676	24.600.230
C. FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB						
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-5.726.739	-28.002.080	-33.728.819	-2.843.503	-17.862.937	-20.706.440
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	3.717.967	20.142	3.738.109	1.356.247	151	1.356.398
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-2.008.772	-27.981.938	-29.990.710	-1.487.256	-17.862.786	-19.350.042
Č. SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	0	0	0	0
D. DRUGI PRIHODKI / ODHODKI	-6.563.740	-1.112.947	-7.676.687	-2.299.994	-1.827.506	-4.127.500
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	-630.488	-20.750	-651.238	-700.792	2.615	-698.177
4. Nepripisljivi stroški	9.419.490	1.737.139	11.156.629	9.666.146	1.993.417	11.659.563
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	116.989	-1.688	115.301	23.030	-934	22.096
6. Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	454.500	0	454.500	3.681.052	0	3.681.052
7. Čisti drugi prihodki/odhodki	2.914.749	646.630	3.561.379	4.362.862	164.230	4.527.092
E. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	46.897.527	14.775.756	61.673.283	19.228.409	12.821.336	32.049.745
Davek od dohodka pravnih oseb	10.505.720	3.219.225	13.724.945	3.495.208	2.336.342	5.831.550
Sprememba odloženih davkov	-68.506	-45.238	-113.744	61.587	34.140	95.727
F. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IZ DELUJOČEGA POSLOVANJA	36.323.301	11.511.293	47.834.594	15.794.788	10.519.134	26.313.922

Izkaz vseobsegajočega donosa za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024			Od 1.1. do 31.12.2023		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	36.323.301	11.511.293	47.834.594	15.794.787	10.519.134	26.313.922
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI (a+b)	3.833.848	3.420.818	7.254.666	7.455.424	3.647.331	11.102.755
A. Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	4.896.014	4.348.406	9.244.420	8.676.722	4.307.521	12.984.243
1. Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	8.297.136	3.990.145	12.287.282	14.073.744	9.412.263	23.486.007
Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	8.297.136	3.990.145	12.287.282	14.073.744	9.412.263	23.486.007
2. Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednostnih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	36.488	-35.882	606	94.550	88.814	183.364
3. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-5.150.296	435.863	-4.714.433	-8.667.404	-5.072.161	-13.739.566
4. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	1.712.686	-41.720	1.670.965	3.175.833	-121.395	3.054.437
B. Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.092.708	-932.977	-2.025.685	-1.053.841	-609.041	-1.662.882
C. Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	30.541	5.390	35.931	-167.457	-51.148	-218.606
4. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	34.316	6.056	40.372	-160.732	-28.365	-189.097
5. Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-3.775	-666	-4.441	-6.725	-22.784	-29.509
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS OBAČUNSKEGA OBDOBJA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	40.157.149	14.932.111	55.089.260	23.250.211	14.166.466	37.416.677

Stanje medsebojnih drugih terjatev/obveznosti

v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve	2.163.502	4.369.929	4.540.698	1.454.406
Obveznosti	-4.540.698	-1.454.406	-2.163.502	-4.369.929

Morebitna medsebojna razmerja med segmentoma poročanja so vrednotena po veljavnih tržnih cenah. Medsebojna razmerja, ki pomenijo terjatve/obveznosti, ki jih družba evidentira ločeno za vsak poročevalski segment, zaradi zagotavljanja uravnoteženega salda internih razmerij na ravni družbe kot celote ne vključuje v bilančno vsoto. Ta medsebojna razmerja izvirajo iz poravnave skupnih stroškov družbe s transakcijskega računa premoženjskih zavarovanj in plačilnega prometa v dobro/breme napačnega transakcijskega računa.

Prihodki/odhodki in poslovni rezultat podružnice na Hrvaškem

Zavarovalnica Sava del prihodkov in odhodkov ustvarja prek stalne poslovne enote v tujini. V nadaljevanju prikazujemo izid poslovanja, ki ga je ustvarila podružnica v poročevalskem obdobju in primerjavo na preteklo obdobje.

v evrih brez centov	Od 1.1. do 31.12.2024			Od 1.1. do 31.12.2023		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	112.165	492.136	604.302	-3.913.132	366.537	-3.546.595
B. Rezultat iz naložbenja	152.860	355.472	508.330	72.116	314.758	386.874
C. Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-298.160	-304.497	-602.657	-105.336	-286.246	-391.582
D. Drugi prihodki in odhodki	276.129	-137.533	138.596	63.003	-111.561	-48.558
E. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	242.994	405.578	648.571	-3.883.349	283.488	-3.599.861
Sprememba odloženih davkov	-750	-1.347	-2.097	881	1.787	2.668
F. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	242.244	404.231	646.474	-3.882.468	285.275	-3.597.193

Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev	
Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Računovodske usmeritve skupaj z razkritji v zvezi z ključnimi predpostavkami, metodologijami in modeli, ki so uporabljene za izračun obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev, so predstavljene v pojasnilih 2.8. Pomembne informacije o računovodskih usmeritvah, razdelek »(Po)Zavarovalne pogodbe« in »Zavarovalni prihodki/odhodki«, in pomembno vplivajo na znesek, čas in negotovost prihodnjih denarnih tokov zajetih v računovodskih izkazih. V pojasnilih 4.7 »Zavarovalne pogodbe« in 4.22 »Prihodki/odhodki iz zavarovalnih storitev« so predstavljena razkritja v zvezi z obveznosti in prihodki iz zavarovalnih pogodb.	
Mednarodni standard računovodskega poročanja 17 – »MSRP 17« - Zavarovalne pogodbe zahteva, da se zavarovalne pogodbe, ki izpolnjujejo merila standarda, vrednotijo z uporabo ali splošnega modela merjenja (angl. Building Block Approach – BBA), ali pristopa s spremenljivim nadomestilom (Variable Fee Approach – VFA) ali pristopa razporejanja premij (Premium Allocation Approach – PAA). Družba uporablja BBA, VFA in PAA. Merjenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih 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 797.184.586 EUR (31. 12. 2023: 759.351.990 EUR). Prihodki iz zavarovalnih storitev za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2024, znašajo 559.954.052 EUR (31. 12. 2023: 473.781.758 EUR). Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev zahteva visoko stopnjo presoje posloводства pri razvoju in uporabi vhodnih podatkov in predpostavk v modelih aktuarskega izračuna, ki je odvisna od predpostavk posloводства o preteklih, prihodnjih, notranjih in zunanjih spremenljivkah, katerih sprememba lahko pomembno vpliva na vrednost teh obveznosti in prihodki. To je kompleksna	Za obravnavo tveganj, povezanih z vrednotenjem obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih 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. Za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo skupaj z aktuarskimi veščaki in veščaki na področju informacijske tehnologije (IT) izvedli naslednje revizijske postopke: <u>Vrednotenje notranjih kontrol</u> - Pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo posloводство v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem. - Ocenjevanje ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev. - Preizkušanje učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev. <u>Testiranje aktuarskih modelov</u> - Preizkušanje zanesljivosti in točnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo za

C:\DACC6\323C8747E8500CFE500C5180

zadeva zaradi uporabljenih številnih aktuarskih predpostavk in modelov aktuarskega vrednotenja. Nekatere od ključnih predpostavk so prilagoditev zaradi tveganja, diskontne krivulje, inflacijske napovedi, projekcije stroškov, umrljivost, daljše življenjske dobe, predpostavke glede predčasnih prekinitev polic, razmerje med škodami in stroški, enote kritja in vzorec pripoznavanja pogodbeno storitvene marže. Glede na številne kompleksnosti, ki jih vsebuje MSRP 17, menimo, da v letu 2024 je vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov.	vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev. • Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti vhodnih podatkov modela v uporabljenem IT orodju. • Pregled in ocenjevanje smiselnosti pričakovanih denarnih tokov in ustreznosti sprejetih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe in panoge ter posebnosti zavarovalnih produktov. • Preverjanje skladnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo pri različnih skupinah zavarovalnih pogodb znotraj portfeljev. <u>Ocena predpostavk posloводства</u> • Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presojo in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda. • Pregled analiz občutljivosti za oceno vpliva sprememb ključnih predpostavk na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih storitev s poudarkom na pogodbeno storitveni marži. <u>Testiranje razkritij v računovodskih izkazih</u> • Ocenjevanje popolnosti in točnosti razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom glede na zahteve MSRP 17.
--	---

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo 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 računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter

C:\DACA\6129C037478B902CFE5D0C5180

- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so 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 računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v 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.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v 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 organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

C1DA0E6123C0747E85020FF550C5180

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji 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

Potrujemo, da je naše revizorjevo mnenje o 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

Potrujemo, da za družbo 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 poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščen revizor

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini družbe dne 11. julija 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 3. oktobra 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje treh let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 3. oktobra 2022.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizorka
Ljubljana, 28. februar 2025

Deloitte.

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

C:\04\CEK123087478512OFFES0DCS180

PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU

(NEREVIDIRANO)

V nadaljevanju, v skladu z 9. členom Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, prikazujemo sestavo in gibanje sredstev skladov, katere zavarovalnica vodi ločeno. Prikaz je narejen po predpisanih shemah.

Pojasnila v zvezi z oblikovanimi skladi

V nadaljevanju razkrivamo sredstva in gibanje sredstev za zavarovanja, kjer so upravičenja iz naslova zavarovalnih pogodb neposredno povezana z vrednostjo enot premoženja KNPVP⁸ skladov, po drugem odstavku 239. člena ZZavar-1.

Kritni sklad KSNT – 1

v evrih brez centov		na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Prikaz sredstev sklada			
I.	Naložbene nepremičnine	0	0
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
III.	Finančne naložbe	116.676.694	99.720.389
1.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	7.667.788	7.855.505
2.	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	0	0
3.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	109.008.906	91.864.884
IV.	Terjatve	92.040	74.498
V.	Denarna sredstva	2.761.944	3.836.925
VI.	Druga sredstva sklada		0
Skupaj sredstva sklada		119.530.678	103.631.812
Prikaz gibanja sredstev sklada			
1.	Začetna sredstva	103.631.812	92.604.497
2.	Povečanje sredstev, od tega:	35.445.299	23.610.470
	- vplačana sredstva	27.537.430	24.639.096
3.	Zmanjšanje sredstev, od tega:	-34.686.923	-22.021.981
	- izplačana sredstva	-12.480.820	-10.864.195
4.	Donos sredstev	15.140.490	9.438.826
Končna sredstva		119.530.678	103.631.812

⁸ Kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje

Kritni sklad KSNT - 2a

v evrih brez centov		na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Prikaz sredstev sklada			
I.	Naložbene nepremičnine	0	0
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
III.	Finančne naložbe	70.589.189	54.182.913
1.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	3.493.079	990.440
2.	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	0	0
3.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	67.096.109	53.192.473
IV.	Terjatve	29	364
V.	Denarna sredstva	1.922.658	4.311.222
VI.	Druga sredstva sklada		0
Skupaj sredstva sklada		72.511.876	58.494.498
Prikaz gibanja sredstev sklada			
1.	Začetna sredstva	58.494.498	49.405.659
2.	Povečanje sredstev, od tega:	13.450.199	6.535.745
	- vplačana sredstva	13.450.199	6.535.745
3.	Zmanjšanje sredstev, od tega:	-9.968.366	-3.274.137
	- izplačana sredstva	-5.886.789	-5.081.163
4.	Donos sredstev	10.535.545	5.827.232
Končna sredstva		72.511.876	58.494.498

Kritni sklad KSNT – 3

v evrih brez centov		na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Prikaz sredstev sklada			
I.	Naložbene nepremičnine	0	0
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
III.	Finančne naložbe	40.468.816	44.154.202
1.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	40.220.934	41.936.626
2.	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	247.882	1.526.812
3.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	0	690.764
IV.	Terjatve	0	43
V.	Denarna sredstva	203.399	648.787
VI.	Druga sredstva sklada		0
Skupaj sredstva sklada		40.672.216	44.803.032
Prikaz gibanja sredstev sklada			
1.	Začetna sredstva	44.803.032	48.378.624
2.	Povečanje sredstev, od tega:	6.133.768	5.210.027
	- vplačana sredstva	4.646.096	5.495.065
3.	Zmanjšanje sredstev, od tega:	-10.711.685	-9.285.160
	- izplačana sredstva	-10.463.536	-12.358.790
4.	Donos sredstev	447.100	499.541
Končna sredstva		40.672.216	44.803.032

Kritni sklad KSNT – HR

v evrih brez centov		na dan 31.12.2024	na dan 31.12.2023
Prikaz sredstev sklada			
I.	Naložbene nepremičnine	0	0
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
III.	Finančne naložbe	262.183	231.669
1.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	0	0
2.	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	0	0
3.	Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	262.183	231.669
IV.	Terjatve		0
V.	Denarna sredstva	440.992	454.033
VI.	Druga sredstva sklada		0
Skupaj sredstva sklada		703.175	685.702
Prikaz gibanja sredstev sklada			
1.	Začetna sredstva	685.702	904.723
2.	Povečanje sredstev, od tega:	0	1.036
	- vplačana sredstva	0	0
3.	Zmanjšanje sredstev, od tega:	-13.044	-276.070
	- izplačana sredstva	-9.048	-9.048
4.	Donos sredstev	30.517	56.012
Končna sredstva		703.175	685.702