Nerevidirano poročilo o poslovanju Zavarovalne skupine Sava in računovodski izkazi Save Re, d.d., za obdobje januar–september 2022

Ljubljana, 8. 11. 2022

Kazalo

Poslovno poročilo ... 5
1 Povzetek pomembnejših postavk poslovanja ... 7
2 Osebna izkaznica Save Re ... 11
3 Organi družbe ... 12
4 Pomembnejši dogodki v prvih devetih mesecih leta 2022 ... 14
5 Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja ... 15
6 Sestava Zavarovalne skupine Sava ... 16
7 Delničarji in trgovanje z delnico ... 18
8 Poslovanje in finančni rezultat ... 22
8.1 Pozavarovanje ... 30
8.2 Premoženje ... 32
8.3 Življenje ... 36
8.4 Pokojnine in upravljanje premoženja ... 40
8.5 Drugo ... 43
9 Finančni položaj ... 44
9.1 Sredstva ... 44
9.2 Kapital in obveznosti ... 48
9.3 Viri financiranja in njihova ročnost ... 49
9.4 Denarni tok ... 49
9.5 Bonitetna ocena Save Re ... 50
10 Zaposleni ... 51
11 Upravljanje tveganj ... 52
11.1 Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala ... 52
11.2 Zavarovalna tveganja ... 53
11.3 Finančna tveganja ... 54
11.4 Operativna tveganja ... 56
11.5 Strateška tveganja ... 56
11.6 Izpostavljenost tveganjem do konca leta 2022 ... 56
Računovodsko poročilo ... 59
12 Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi ... 61
12.1 Nerevidirani izkaz finančnega položaja ... 61
12.2 Nerevidirani izkaz poslovnega izida ... 62
12.3 Nerevidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa ... 63
12.4 Nerevidirani izkaz denarnih tokov ... 64
12.5 Nerevidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala ... 65
13 Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom ... 67
13.1 Pregled pomembnih računovodskih usmeritev ... 67
13.2 Sezonska narava oziroma cikličnost medletnega delovanja ... 68
13.3 Narava in znesek nenavadnih postavk ... 68
13.4 Znesek pomembnosti ... 68
13.5 Izdaje, ponovni nakupi in poplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev ... 68
13.6 Ključne računovodske ocene in presoje ... 68
13.7 Analiza poslovnih odsekov ... 68
13.8 Opis pomembnih sprememb v izkazu finančnega položaja ... 77
13.9 Posli s povezanimi osebami ... 85
Priloga – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna ... 91

Poslovno poročilo

To poročilo je pripravila Sava Re, d.d., Ljubljana, Dunajska 56, skladno z Zakonom o trgu finančnih instrumentov in pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Poročilo je objavljeno tudi na spletni strani družbe, www.sava-re.si, in sicer od 18. 11. 2022 dalje.

1 Povzetek pomembnejših postavk poslovanja

v EUR, razen odstotki	Zavarovalna skupina Sava	
	1–9/2022	1–9/2021
Vsi poslovni odseki skupaj		
Poslovni prihodki	**557.955.323**	**548.763.752**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	1,7 %	11,1 %
Poslovni izid po obdavčitvi	**46.485.203**	**57.233.624**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-18,8 %	20,3 %
Vseobsegajoči donos	**-83.963.191**	**46.456.391**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-280,7 %	-13,4 %
Donosnost prihodkov*	**8,3 %**	**10,4 %**
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*/***	**28,5 %**	**27,8 %**
Donosnost lastniškega kapitala	**13,4 %**	**15,9 %**
Donosnost lastniškega kapitala brez presežka iz prevrednotenja	**12,3 %**	**17,1 %**
Čisti poslovni izid na delnico	**2,99**	**3,69**
Donosnost naložbenega portfelja*/**	**1,3 %**	**1,9 %**
Pozavarovanje + premoženje		
Kosmate premije	**473.905.502**	**439.580.390**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	7,8 %	0,5 %
Čisti merodajni škodni količnik*	**59,9 %**	**56,7 %**
Čisti stroškovni količnik	**30,8 %**	**30,4 %**
Čisti kombinirani količnik*	**91,9 %**	**88,3 %**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**37.985.643**	**52.321.321**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-27,4 %	36,9 %
Življenje		
Kosmate premije	**131.760.553**	**135.370.151**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-2,7 %	50,8 %
Čisti stroškovni količnik	**21,4 %**	**20,0 %**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**14.705.673**	**14.394.521**
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	2,2 %	-24,9 %
Vsi poslovni odseki skupaj	**30. 9. 2022**	**31. 12. 2021**
Stanje sredstev	**2.544.428.302**	**2.658.322.359**
Sprememba glede na 31. 12. predhodnega leta	-4,3 %	7,7 %
Stanje kapitala	**396.774.783**	**504.077.018**
Sprememba glede na 31. 12. predhodnega leta	-21,3 %	9,5 %
Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**1.699.358.983**	**1.703.916.399**
Sprememba glede na 31. 12. predhodnega leta	-0,3 %	6,5 %
Knjigovodska vrednost delnice	**25,60**	**32,53**
Število zaposlenih (ekvivalent polnega delovnega časa)	**2.700,0**	**2.698,9**
Solventnostni količnik po predpisih Solventnost II****	189–199 %	198 %

Postavke in izračuni količnikov so obrazloženi v slovarju, ki je v prilogi poročila.
* Izključen vpliv tečajnih razlik.
** Izključeni stroški podrejenega dolga.
*** Izključena amortizacija liste strank.
**** Solventnostni količnik za skupino se izračunava letno, četrtletno pa se pripravi ocena solventnostnega položaja v obliki razpona, v katerem ocenjujemo, da se v četrtletju nahaja solventnostni količnik skupine.

Doseganje načrtov za leto 2022

v mio EUR	1–9/2022	Načrt 2022	% doseganja načrta
Poslovni prihodki	558,0	> 700	79,7 %
Poslovni izid po obdavčitvi	46,5	> 60	77,5 %
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,4 %	≥ 11,5 %	✓
Čisti stroškovni količnik*	28,5 %	31–32 %	✓
Donosnost naložb*/**	1,3 %	1,4 %	×
Čisti kombinirani količnik (pozavarovanje + premoženje)*	91,9 %	< 94 %	✓

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

Doseganje ciljnih rasti/padcev konsolidiranih poslovnih prihodkov po odsekih

	1–9/2022	Načrt 2022
Pozavarovanje	6 %	-16 %
Premoženje Slovenija	0 %	-2 %
Življenje Slovenija	-3 %	2 %
Premoženje tujina	12 %	6 %
Življenje tujina	22 %	17 %
Pokojnine in upravljanje premoženja	6 %	13 %
Drugo	31 %	4 %
Skupaj	**1,7 %**	**-1,6 %**

Zavarovalna skupina Sava je v prvih devetih mesecih 2022 ustvarila 558,0 milijona EUR poslovnih prihodkov, s čimer se nakazuje doseganje načrtovanih prihodkov za celotno leto 2022. Skoraj vsi odseki so dosegli 75 % poslovnih prihodkov za celotno leto. Skupina je zbrala 608,3 milijona EUR kosmatih premij in s tem njihov obseg glede na lansko leto povečala za 5,2 %. Čisti poslovni izid je znašal 46,5 milijona EUR, zato družba ocenjuje, da bo načrtovan dobiček za leto 2022 dosežen. Na obseg čistega poslovnega izida v primerjavi s preteklim letom je v odseku premoženje Slovenija najbolj vplivala škodna inflacija, poleg tega pa kot pričakovano tudi večja škodna pogostost na avtomobilskih zavarovanjih kot posledica popuščanja učinkov epidemije, dodatno pa tudi škode kot posledica ujm in drugih večjih škodnih primerov. Čisti stroškovni količnik je bil v prvih devetih mesecih 2022 ugodnejši od načrtovanega, na kar so vplivali vsi pomembnejši odseki, in sicer zaradi višjih prihodkov in dinamike stroškov poslovanja. Čisti kombinirani količnik je navkljub slabšemu škodnemu dogajanju v odseku premoženje Slovenija še vedno v okviru načrtovanega. Donosnost naložbenega portfelja je zgolj malo pod načrtovano za leto 2022.

Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine

Digitalna preobrazba in postavitev stranke v središče
Nadaljevali smo z nadgradnjami in uporabo digitalnih rešitev za stranke ter optimizacijo uporabniške izkušnje predvsem na spletnih mestih.

Ključne razvojne aktivnosti so se nadaljevale z uvajanjem večkanalne rešitve v več družbah Zavarovalne skupine Sava, s poudarkom na upravljanju več-nivojskih procesov in dodatnih, povezanih komunikacijskih kanalov, kjer smo večkanalno rešitev uvedli v dve dodatni družbi.

Portal SavaNet, ki danes vključuje podatke družb Zavarovalnice Sava in Save pokojninske, smo večkrat nadgradili na podlagi želja in idej strank. Do konca leta 2022 pa se načrtuje tudi nadgradnja portala s podatki Save Infond, v 2023 pa se načrtuje uvedba portala v dve dodatni družbi skupine, za kar trenutno poteka analiza potrebnih prilagoditev.

Brezpapirno poslovno obveščanje širimo na dodatne poslovne procese, v uvajanju pa je tudi rešitev za avtomatizacijo obveščanja prek različnih komunikacijskih kanalov. Pri uvajanju naprednejših tehnologij še naprej razvijamo in uvajamo umetno inteligenco v različne delovne procese.

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

V teku je celostna prenova spletnega mesta Zavarovalnice Sava na platformi Liferay, ki bo služila kot osnova za kasnejše prenove ostalih družb v skupini.

IT-prenova

V okviru prenove IT-sistemov smo nadaljevali implementacijo nove podpore poslovanju v podružnici Hrvaška (s fokusom prilagoditve na EUR) in pozavarovanju v obvladujoči družbi ter še naprej uvajali sistem za ugotavljanje prevar v Zavarovalnici Sava in združevali podatke za potrebe projekta MSRP 17 v centralno rešitev za družbe. Skrbeli smo tudi za redno vzdrževanje in razvoj produktov v obstoječih rešitvah družb.

Kar zadeva poslovno poročanje in rešitve s področja podatkovnih skladišč, smo razširjali podatkovno skladišče Zavarovalnice Sava z novimi podatkovnimi viri ter načrtovali in povezali podatkovno skladišče Save Re z novo osrednjo rešitvijo za pozavarovanje. Za potrebe poslovnega poročanja MSRP 17 smo izvajali tehnični testni cikel poročanj in dopolnilni razvoj funkcionalnosti/integracije podatkov ob hkratnem pregledovanju kakovosti podatkov ciljnih odvisnih družb.

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

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

Trajnostni razvoj

Zavarovalna skupina Sava je za obdobje 2020–2022 sprejela strategijo trajnostnega razvoja in s tem usmeritev uvajanja ESG-meril v procese sprejemanja svojih odločitev. V strateškem obdobju je tako osredotočena na uvajanje teh meril v upravljanje naložb, pri sprejemanju rizikov na zavarovalnem in pozavarovalnem področju, pri razvoju zavarovalnih storitev in pri nabavnem procesu.

V Zavarovalni skupini Sava se pospešeno pripravlja načrt za naslednje strateško obdobje in tečejo priprave na ustrezna poročanja v skladu s SFDR, taksonomijo in CSRD, in sicer v smislu izobraževanj in zagotavljanja ustreznih podatkov. Izvedeno je bilo tudi izobraževanje za člane uprav odvisnih družb v zvezi s pripravami na poročanje v skladu z novi regulatornimi zahtevami.

Za ustrezno implementacijo evropske regulative so bile dejavne delovne skupine skupaj s predstavniki odvisnih družb. V avgustu 2022 sta začeli veljati dve delegirani uredbi, tj. delegirana uredba 2021/1257, ki ureja vključevanje dejavnikov trajnosti v postopke odobritve produktov, nadzor in ugotavljanje trajnostnih preferenc strank v procesu distribucije zavarovalnih produktov, ter delegirana uredba 2021/1256 v zvezi z vključevanjem trajnostnih tveganj v upravljanje zavarovalnic in pozavarovalnic. Tako so bili v družbah izdelani ustrezni dokumenti in navodila za izpolnjevanje zakonskih zahtev, pripravljene ustrezne informacije za stranke glede dejavnikov trajnosti v ponudbi zavarovalnih produktov, ob istočasnem usklajevanju drugih relevantnih dokumentov.

V septembru so se začele tudi številne prostovoljske dejavnosti na pobudo »Srce za svet« in se nadaljevale v oktobru.

2 Osebna izkaznica Save Re

Firma	Sava Re, d.d.
Poslovni naslov	Dunajska 56 1000 Ljubljana Slovenija
Telefon/tajništvo	(01) 47 50 200
Telefaks	(01) 47 50 264
E-naslov	info@sava-re.si
Spletna stran	www.sava-re.si
Matična številka	5063825
Davčna številka	SI17986141
LEI-koda	549300P6F1BDSFSW5T72
Osnovni kapital	71.856.376 EUR
Delnice	17.219.662 kosovnih delnic
Organi upravljanja in nadzora	UPRAVA Marko Jazbec (predsednik) Polona Pirš Zupančič Peter Skvarča NADZORNI SVET Davor Ivan Gjivoje, jr. (predsednik) Keith William Morris (namestnik predsednika) Klemen Babnik dr. Matej Gomboši Edita Rituper (predstavnica delavcev) Andrej Gorazd Kunstek (predstavnik delavcev)
Datum registracije	10. 12. 1990 Okrožno sodišče Ljubljana
Pooblaščeni revizor[1]	Deloitte revizija d.o.o. Dunajska cesta 165 1000 Ljubljana Slovenija
Največji delničar in njegov delež	Slovenski državni holding, d.d. 17,7 % (štev. kosovnih delnic: 3.043.883)
Bonitetne ocene: S&P Global Ratings AM Best	 A (stabilna srednjeročna napoved); september 2022 A (stabilna srednjeročna napoved); oktober 2022
Kontakt za finančna poročila in trajnostno poročilo	ir@sava-re.si
Družba nima podružnic	

[1] Na skupščini 23. 6. 2022 je bila za revizorja za poslovna leta 2022, 2023 in 2024 imenovana revizijska družba Deloitte revizija d.o.o.

3 Organi družbe

Uprava

Skladno s statutom Save Re družbo vodi, predstavlja in zastopa od dvo- do petčlanska uprava. Družbo v pravnem prometu vedno zastopata vsaj dva člana uprave skupaj.

V tretjem četrtletju 2022 ni prišlo do spremembe v sestavi uprave.

Sestava uprave na dan 30. 9. 2022

Član	Naziv	Nastop mandata	Konec mandata
Marko Jazbec	predsednik	12. 5. 2017	13. 5. 2027
Polona Pirš Zupančič	članica	14. 1. 2018	14. 1. 2023*
Peter Skvarča	član	19. 6. 2020	19. 6. 2025

*Obnova petletnega mandata do 15. 1. 2028.

Nadzorni svet

Člane predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe, dva člana predstavnika delavcev pa izvoli svet delavcev družbe.

V tretjem četrtletju 2022 ni prišlo do spremembe v sestavi nadzornega sveta.

Sestava nadzornega sveta na dan 30. 9. 2022

Član	Naziv	Nastop mandata	Konec mandata
Davor Ivan Gjivoje, jr.	predsednik	8. 3. 2021	8. 3. 2025
Keith W. Morris	namestnik predsednika	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Klemen Babnik	član	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Dr. Matej Gomboši	član	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Andrej Gorazd Kunstek	član predstavnik delavcev	12. 6. 2019	12. 6. 2023
Edita Rituper	članica predstavnica delavcev	1. 1. 2022	12. 6. 2023

Članstva v organih vodenja ali nadzora nepovezanih drugih pravnih oseb

Davor Ivan Gjivoje, jr.:

- Networld, Inc./DGG Holdings, Ltd. & Subsidiaries, 89 Headquarters Plaza, North Tower (Suite 1420) Morristown, NJ 07960, ZDA – generalni izvršni direktor
- Sava d.d., Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član upravnega odbora
- Sava Turizem d.d., Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta

Keith W. Morris:

- HMS Victory Preservation Endownment Fund Ltd, HM Naval Base (PP66) Portsmouth Hampshire PO1 3NH, Združeno kraljestvo Velike Britanije in Severne Irske – predsednik upravnega odbora

Komisije nadzornega sveta

V tretjem četrtletju 2022 ni prišlo do sprememb v sestavi posameznih komisij nadzornega sveta.

Revizijska komisija

Sestava revizijske komisije nadzornega sveta na dan 30. 9. 2022

Član	Naziv	Nastop mandata	Konec mandata
Dr. Matej Gomboši	predsednik	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Andrej Gorazd Kunstek	član	17. 7. 2021	12. 6. 2023
Katarina Sitar Šuštar	zunanja članica	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Dragan Martinović	zunanji član	17. 7. 2021	17. 7. 2025

Komisija za tveganja

Sestava komisije nadzornega sveta za tveganja na dan 30. 9. 2022

Član	Naziv	Nastop mandata	Konec mandata
Keith W. Morris	predsednik	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	17. 7. 2021	8. 3. 2025
Slaven Mićković*	zunanji član in namestnik predsednika	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Dr. Janez Komelj	zunanji član	17. 7. 2021	17. 7. 2025

* Zamrznjeno članstvo v letu 2022.

Komisija za imenovanja in prejemke

Sestava komisije nadzornega sveta za imenovanja in prejemke na dan 30. 9. 2022

Član	Naziv	Nastop mandata	Konec mandata
Klemen Babnik	predsednik	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Keith W. Morris	član	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	8. 3. 2021	8. 3. 2025
Dr. Matej Gomboši	član	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Andrej Gorazd Kunstek	član	9. 9. 2021	12. 6. 2023

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti

Sestava komisije nadzornega sveta za oceno sposobnosti in primernosti na dan 30. 9. 2022

Član	Naziv	Nastop mandata	Konec mandata
Keith W. Morris	predsednik	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Klemen Babnik	član	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Rok Saje	zunanji član	17. 7. 2021	17. 7. 2025
Klara Hauko	zunanja članica	17. 7. 2021	17. 7. 2025

Skupščina delničarjev

V tretjem četrtletju 2022 skupščina delničarjev Save Re ni bila sklicana.

4 Pomembnejši dogodki v prvih devetih mesecih leta 2022

- Zavarovalna skupina Sava je proučila vpliv vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in ocenjuje, da zaradi majhnega obsega poslovanja z Rusijo in Ukrajino ter nizke naložbene izpostavljenosti do njiju spremenjene okoliščine neposredno ne bodo pomembno vplivale na izid njenega poslovanja. Zavarovalna skupina Sava (konkretno Sava Re) ima sklenjene pozavarovalne pogodbe z ruskimi in ukrajinskimi partnerji v obsegu letne premije, ki predstavlja samo 0,5 odstotka celotnih načrtovanih poslovnih prihodkov skupine za leto 2022. Vse pogodbe vključujejo tudi t. i. sankcijsko klavzulo. Ta v primeru uvedbe sankcij Evropske unije in Združenih narodov omeji obveznosti Save Re, ki so določene v pogodbi in so v nasprotju z veljavnimi sankcijami. Obenem sklenjene pozavarovalne pogodbe izključujejo kritja, povezana z vojno. Kreditna in valutna izpostavljenost finančnih naložb skupine do Rusije, Ukrajine in Belorusije je na dan 31. 12. 2021 znašala samo 0,24 odstotka vseh finančnih naložb skupine. Večina te izpostavljenosti izhaja iz denarnih sredstev in naložb v rubljih, ki so po višini usklajene z obveznostmi v isti valuti. Le manjši del v višini 0,04 odstotka je naložb v vrednostne papirje ruskih izdajateljev, zato je tudi kreditno tveganje zanemarljivo. Skupina se zaveda možnih neugodnih posrednih vplivov na makroekonomsko okolje in posledično na poslovanje skupine, ki jih v tem trenutku še ni mogoče ustrezno oceniti. Nekateri možni finančni učinki so predstavljeni z analizami občutljivosti v pojasnilih k računovodskim izkazom v poglavjih 17.6.4.1.1 Tveganje obrestne mere in 17.6.4.1.3 Tveganje spremembe lastniških vrednostih papirjev letnega poročila 2021.
- Po treh četrtletjih leta 2022 je še naprej v ospredju visoka rast inflacije ter posledično agresivnejši pristop ameriške in evropske centralne banke v smeri zviševanja ključnih obrestnih mer. Povečane ostajajo geopolitične napetosti zaradi vojaške agresije Rusije v Ukrajini, ki ne kaže znakov umirjanja in bo v prihodnje za finančne trge pomenila veliko negotovost, tudi zaradi razmeroma visokih cen energentov. Dodatno negotovost prinašajo povečana napetost glede Tajvana ter težave kitajskega gospodarstva, ki se sooča z vse večjo verjetnostjo poka nepremičninskega balona, negativne posledice za gospodarstvo pa izhajajo tudi iz ničelne tolerance do covida-19. Predvsem zaradi hitrega zviševanja obrestnih mer centralnih bank in pričakovanih nadaljnjih dvigov je možnost recesije v prihodnjih četrtletjih večja, kar poleg že omenjenih tveganj vpliva na volatilnost delniških in obvezniških trgov. Vrednosti delniških naložb so upadle že tretje zaporedno četrtletje v letu 2022, še nekoliko večji upad pa je bil na trgu obveznic. Nadaljnja gibanja obeh naložbenih razredov bodo še naprej močno odvisna od aktivnosti centralnih bank, usmerjenih v zniževanje rasti inflacije, pa tudi od vse večje verjetnosti upada gospodarske aktivnosti. Zavarovalna skupina Sava bo makroekonomske, geopolitične razmere in dogajanja na kapitalskih trgih še naprej pozorno spremljala in razmeram ustrezno tudi ukrepala.
- Jošt Dolničar, ki ga je nadzorni svet Zavarovalnice Sava 30. 12. 2021 imenoval na mesto predsednika uprave Zavarovalnice Sava, je 3. 5. 2022 pridobil dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje te funkcije. Funkcija člana uprave v Savi Re je Joštu Dolničarju prenehala 4. 5. 2022, vodenje uprave Zavarovalnice Sava pa je prevzel 5. 5. 2022, s petletnim mandatom. Uprava Save Re po odhodu Jošta Dolničarja do preklica deluje v tričlanski sestavi.
- Maja 2022 je zasedala 38. skupščina delničarjev.
- V maju 2022 je Višje sodišče v Dublinu izdalo sodbo v prid Zavarovalnice Sava, s katero je potrdilo njeno mnenje, da zavarovalna polica Zavarovalnice Sava za zavarovanje obratovalnega zastoja in izgube licence ne krije škod, ki so posledica pandemije covida-19.
- Septembra 2022 sta bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best Savi Re in Zavarovalnici Sava potrdili bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).

5 Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

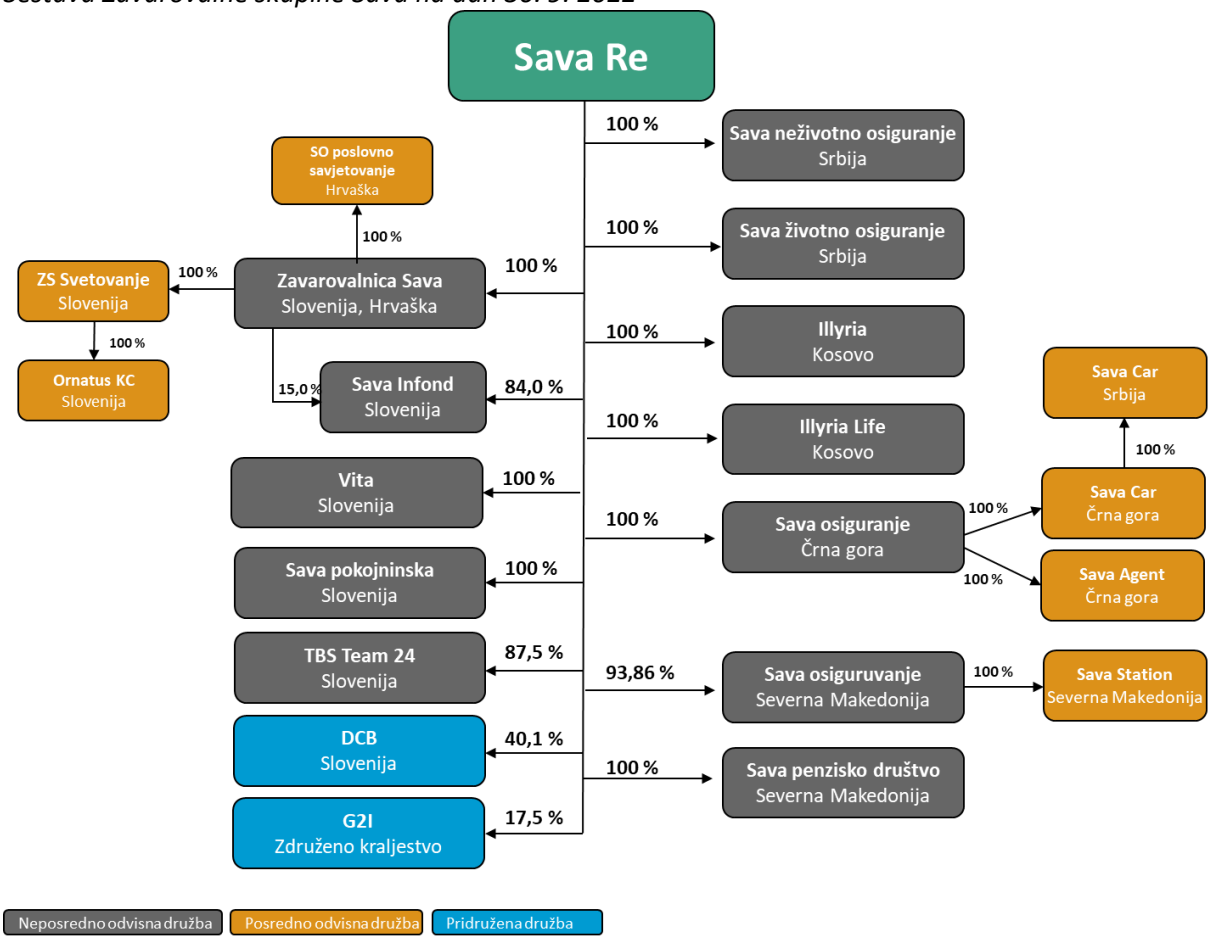
- Do priprave poročila ni bilo pomembnejših dogodkov.

6 Sestava Zavarovalne skupine Sava

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

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

Sestava Zavarovalne skupine Sava na dan 30. 9. 2022[2]



[2] V sliki so prikazani lastniški deleži. Pri družbah G2i, Sava Infond in DCB so deleži glasovalnih pravic drugačni od lastniških deležev. V letnem poročilu so razkritja za vse družbe v skupini, tako za lastniške deleže kot za deleže glasovalnih pravic.
Avgusta 2022 je Sava Car (MNE) ustanovila družbo Sava Car (SRB), ki opravlja tehnične preglede.

Imena družb v Zavarovalni skupini Sava

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

7 Delničarji in trgovanje z delnico

Zaradi negotovih gospodarskih razmer in v skladu z dogajanjem na finančnih trgih je cena delnice Save Re v prvih devetih mesecih 2022 upadla za 27,2 % na 20,3 EUR. V tem obdobju je vrh dosegla pri ceni 30,4 EUR, najnižjo vrednost pri ceni 20,1 EUR, povprečni tečaj v prvih devetih mesecih 2022 pa je znašal 26,0 EUR.

Upad v prvih devetih mesecih 2022 je v višini 14,7 % dosegel tudi indeks vrednosti evropskega zavarovalniškega indeksa (SXIP). Prav tako se je v istem obdobju znižal delniški indeks Ljubljanske borze SBITOP, ki je upadel za 23,6 %.

Gibanje tečaja delnice Save Re v obdobju 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 v primerjavi z indeksom SBITOP in STOXX Europe 600 insurance index v % (30. 9. 2021 = 100)

V prvih devetih mesecih 2022 je bilo z delnico Save Re prometa za 15,3 milijona EUR, kar je manj kakor v enakem obdobju leta 2021, ko je bilo prometa 16,8 milijona EUR. Povprečni dnevni promet z delnico je v prvih devetih mesecih 2022 znašal 81.141 EUR, v prvih devetih mesecih 2021 pa 90.289 EUR.

Osnovni podatki delnice POSR

	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Osnovni kapital	71.856.376	71.856.376
Število delnic	17.219.662	17.219.662
Oznaka delnice	POSR	POSR
Število delničarjev	4.312	4.237
Tip delnice	Navadna (redna)	
Trg, na katerem kotirajo delnice	Ljubljanska borza, prva kotacija	
Število lastnih delnic	1.721.966	1.721.966
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	25,60	32,53
Tržna kapitalizacija na zadnji dan v obdobju (v EUR)	314.603.229	432.385.718
	1–9/2022	**1–9/2021**
Konsolidiran čisti dobiček na delnico (v EUR)	2,99	3,69
Tržni tečaj na zadnji dan v obdobju (v EUR)	20,30	27,00
Povprečni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	26,03	24,23
Minimalni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	20,10	18,50
Maksimalni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	30,40	29,10
Promet z delnico v obravnavanem obdobju (v EUR)	15.335.631	16.793.714
Povprečni dnevni promet (v EUR)	81.141	90.289

Delničarji

Sestava delničarjev Save Re na dan 30. 9. 2022[3]

Vrsta vlagatelja	Domači vlagatelji	Tuji vlagatelji
Zavarovalnice in pokojninske družbe	18,2 %	0,0 %
Druge finančne institucije*	18,0 %	15,5 %
Republika Slovenija	13,9 %	0,0 %
Fizične osebe	11,1 %	0,2 %
Investicijske družbe in vzajemni skladi	2,5 %	0,0 %
Druge gospodarske družbe	3,0 %	1,0 %
Banke	0,0 %	16,6 %
Skupaj	**66,7 %**	**33,3 %**

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

Sestava domačih in tujih vlagateljev se v prvih devetih mesecih 2022 ni pomembneje spremenila.

[3] Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD, d.o.o. in lastni preračuni.

Sestava osnovnega kapitala Save Re

Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 30. 9. 2022[4]

	Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)	Delež v glasovalnih pravicah (%)
1	SDH, d.d.	3.043.883	17,7 %	19,6 %
2	Intercapital securities Ltd. – skrbniški račun	2.524.305	14,7 %	16,3 %
3	Republika Slovenija	2.392.436	13,9 %	15,4 %
4	Evropska banka za obnovo in razvoj (EBRD)	1.071.429	6,2 %	6,9 %
5	Raiffeisen Bank Austria d.d. - skrbniški račun	799.106	4,6 %	5,2 %
6	Modra zavarovalnica d.d.	714.285	4,1 %	4,6 %
7	Hrvatska poštanska banka - skrbniški račun	380.250	2,2 %	2,5 %
8	Zajamčeni podsklad javnih uslužbencev	320.346	1,9 %	2,1 %
9	Kapitalska družba D.D. - SODPZ	238.109	1,4 %	1,5 %
10	OTP banka d.d. - skrbniški račun	204.364	1,2 %	1,3 %
	Skupaj	**11.688.513**	**67,9 %**	**75,4 %**
	Sava Re, d.d. - lastne delnice*	**1.721.966**	**10,0 %**	**-**

* Sava Re ima 1.721.966 lastnih delnic, ki nimajo glasovalnih pravic.

Sava Re je na podlagi 235. a člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) aprila 2022 začela s postopkom identifikacije delničarjev, ki so pri posrednikih vpisani kot imetniki delnic in niso posredniki (v nadaljnjem besedilu: končni delničarji). Iz prejetih informacij izhaja, da je bila družba Croatia osiguranje d.d., Vatroslava Jagića 33, 10000 Zagreb, Hrvaška pri posredniku Intercapital securities Ltd. na dan 26. 4. 2022 vpisana kot imetnica 2.439.852 delnic z oznako POSR, družba Adris Grupa d.d., Obala V. Nazora 1, 52210 Rovinj pa kot imetnica 73.591 delnic z oznako POSR. Nadalje iz prejetih informacij izhaja, da je bila družba Adris Grupa d.d., Obala V. Nazora 1, 52210 Rovinj, Hrvaška pri posredniku Raiffeisen bank Austria na dan 26. 4. 2022 vpisana kot imetnica 764.606 delnic z oznako POSR. Družba Croatia osiguranje d.d. je bila tako na dan 26. 4. 2022 imetnica 14,17 % vseh delnic POSR oziroma imetnica 15,74 % vseh delnic POSR z glasovalno pravico, družba Adris Grupa d.d., ki ima 66,91-odstotni delež v družbi Croatia Osiguranje, pa imetnica 4,87 % vseh delnic POSR oziroma imetnica 5,41 % vseh delnic POSR z glasovalno pravico. Obe družbi skupaj sta bili na dan 26. 4. 2022 imetnici 19,04 % vseh delnic POSR oziroma imetnici 21,15 % vseh delnic POSR z glasovalno pravico.

V prvih devetih mesecih 2022 ni bilo opaznih sprememb pri lastniških deležih 10 največjih delničarjev. Lastniški deleži 10 največjih lastnikov so skupaj znašali 67,9 %, deleži njihovih glasovalnih pravic pa 75,4 %.

V okviru skrbniških računov pri bankah, odvetnikih in drugih finančnih institucijah je izkazanih 24,6 % delnic POSR.

Na dan 30. 9. 2022 je petodstotni delež (kvalificirani delež v skladu s 77. členom ZPre-1) dosegalo štiri največjih delničarjev Save Re.

Pri članih uprave in nadzornega sveta je v prvih devetih mesecih 2022 prišlo do nekaj transakcij z delnicami Save Re. Marko Jazbec je povečal število delnic in ima na dan 30. 9. 2022 v lasti 11.500 delnic Save Re. Joštu Dolničarju je funkcija člana uprave Save Re prenehala s 4. 5. 2022 in posledično so njegove delnice umaknjene iz prikaza. Skupno število delnic članov uprave in nadzornega sveta je 19.348, lastniški delež pa 0,112 %.

Število delnic POSR v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 9. 2022

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

[4] Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD, d.o.o. in lastni preračuni.

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

Delnice dajejo imetnikom te pravice:

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

Skladno z veljavno zakonodajo in statutom Save Re imajo obstoječi delničarji v sorazmerju s svojo udeležbo v osnovnem kapitalu tudi prednostno pravico do vpisa novih delnic ob povečanju osnovnega kapitala, razen če se ta pravica s sklepom o povečanju osnovnega kapitala izključi z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Omejitve prenosa delnic

Vse delnice Save Re so prosto prenosljive.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Sava Re ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Lastne delnice

V obdobju od 1. 1. 2022 do vključno 30. 9. 2022 Sava Re ni opravila nakupov lastnih delnic. Skupno število lastnih delnic je na dan 30. 9. 2022 znašalo 1.721.966, kar prestavlja 10 % minus eno delnico vseh izdanih delnic. Zadnji odkup lastnih delnic, s katerim se je zapolnila kvota, je bil izveden 11. 4. 2016. Pridobivanje lastnih delnic, se je izvajalo skladno s programom nakupa lastnih delnic objavljenih na spletnih straneh družbe Delnica | Sava Re (sava-re.si).

Dividenda

Na 38. skupščini delničarjev, ki je potekala 23. 6. 2022 so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 23.246.544,00 EUR uporabi za izplačilo dividend. Dividenda je znašala 1,50 EUR bruto na delnico in se je 12. 7. 2022 izplačana delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 11. 7. 2022. Višina dividende ne ogroža finančnega položaja oziroma solventnosti in likvidnosti družbe ali skupine in je skladna s kriteriji, ki jih uprava in nadzorni svet upoštevata pri oblikovanju predloga skupščini.

Podatki o dividendi[5]

v EUR, razen odstotki	Za leto 2014	Za leto 2015	Za leto 2016	Za leto 2017	Za leto 2018	Za leto 2019	Za leto 2020	Za leto 2021
Znesek izplačila dividend	9.065.978	12.398.157	12.398.158	12.398.157	14.722.811	0	13.173.042	23.246.544
Dividenda/delnico	0,55	redna: 0,65 izredna: 0,15	0,80	0,80	0,95	0,00	0,85	1,50
Dividendna donosnost	3,8 %	5,8 %	5,0 %	4,8 %	5,6 %	-	3,4 %	5,7 %

Pogojni kapital

Družba na dan 30. 9. 2022 ni imela pogojnega kapitala.

[5] V tekočem letu izplačana dividenda iz bilančnega dobička za predhodno leto. Dividendna donosnost je izračunana kot razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v letu izplačila. Za zadnje leto je upoštevan drseči povprečni tečaj delnice v obdobju 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022.

8 Poslovanje in finančni rezultat[6]

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

V posamezni odsek so vključene te družbe[7]:

- pozavarovanje: Sava Re (poslovanje zunaj skupine);
- premoženje Slovenija: Zavarovalnica Sava (slovenski del premoženjskih zavarovanj, vključeni tudi FOS-posli), Vita (premoženjska zavarovanja);
- premoženje tujina: Zavarovalnica Sava (hrvaški del premoženjskih zavarovanj), Sava neživotno osiguranje (SRB), Illyria (RKS), Sava osiguranje (MNE), Sava osiguruvanje (MKD), Sava Car (MNE), Sava Agent (MNE), Sava Station (MKD), Sava Car (SRB);
- življenje Slovenija: Zavarovalnica Sava (slovenski del življenjskih zavarovanj), Vita (življenjska zavarovanja), ZS Svetovanje (SVN), Ornatus KC (SVN);
- življenje tujina: Zavarovalnica Sava (hrvaški del življenjskih zavarovanj), Sava životno osiguranje (SRB), Illyria Life (RKS);
- pokojnine in upravljanje premoženja: Sava pokojninska (SVN), Sava penzisko društvo (MKD), Sava Infond (SVN);
- drugo: TBS Team 24 (SVN) ter DCB (SVN) in G2I (GBR) po kapitalski metodi. V ta odsek so vključeni tudi stroški podrejenega dolga. Družba S Estate je bila 1. 3. 2022 prodana, zato od tega dne dalje ni več vključena v konsolidirane izkaze.

V konsolidiranem izkazu poslovnega izida po odsekih so narejene te vsebinske prerazporeditve:

- Iz odseka pozavarovanje so v druge odseke preneseni učinki pozavarovanja (retrocesije), ki se nanaša na poslovanje z odvisnimi družbami (Sava Re kot obvladujoča družba pozavaruje pretežni del poslovanja odvisnih družb) – pozavarovalne premije, ki jih pozavarovalnica prejme od odvisnih družb, se v prikazu po odsekih pripišejo odseku, iz katerega izvirajo, podobno tudi pozavarovalne škode, prihodki od provizij, sprememba prenosnih premij, sprememba škodnih rezervacij, sprememba ostalih rezervacij in sprememba razmejenih stroškov pridobivanja zaradi pozavarovanja.
- Obratovalni stroški pozavarovalnega odseka so zmanjšani za delež stroškov, namenjen za upravljanje Zavarovalne skupine Sava. Sava Re deluje kot virtualni holding, zato je del stroškov povezan tudi z upravljanjem skupine. Ta del stroškov je iz odseka pozavarovanje porazdeljen med druge odseke po ključu prihodkov odvisnih družb. V druge odseke so prerazporejeni tudi obratovalni stroški, ki so povezani s pozavarovalnim poslovanjem znotraj skupine. V prvih devetih mesecih 2022 je bilo na ta način odsekom pripisanih 66,9 % obratovalnih stroškov (prvih devet mesecev 2021: 67,2 %). Poleg tega so bili iz odseka drugo v odseka premoženje Slovenija in premoženje tujina prerazporejeni še obratovalni stroški družbe TBS Team 24 (SVN), ki se vsebinsko nanašajo na družbe v teh dveh odsekih.
- Prihodki in odhodki od naložb se iz odseka pozavarovanje v odseka premoženje in življenje prenesejo s ključem delitve čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za drseče leto (povprečje stanj ob zaključkih zadnjih štirih četrtletij).
- Prihodki od prodaje družbe S Estate (RKS) so vključeni v odseku drugo.

V konsolidiranem izkazu finančnega položaja so izvedene te vsebinske prerazporeditve:

- Dobro ime je pripisano odseku, iz katerega izvira.

[6] V prilogi k poročilu je slovar izbranih zavarovalnih izrazov in načinov izračuna količnikov.

- Stanje finančnih naložb, povezanih z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami pozavarovanj v skupini, se v odseka premoženje in življenje prenese s ključem delitve čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za drseče leto (povprečje stanj ob zaključkih zadnjih štirih četrtletij).
- Stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem (pozavarovalni del prenosnih premij, škodnih rezervacij in preostalih rezervacij), in razmejenih stroškov pridobivanja se prerazporedijo na druge odseke na enak način, kakor je opisano v prvi točki opisa prerazporeditev na izkazu poslovnega izida.
- Podrejene obveznosti so prikazane v odseku drugo.

Povzetek konsolidiranega izkaza poslovnega izida

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	520.725.063	515.547.929	101,0
Prihodki od naložb v pridružene družbe	1.184.085	698.162	169,6
Prihodki od naložb	27.062.582	24.863.291	108,8
Čisti neiztrženi in iztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	45.993.533	-
Drugi zavarovalni prihodki	15.160.499	13.912.435	109,0
Drugi prihodki	22.069.761	19.303.388	114,3
Čisti odhodki za škode	-322.603.536	-310.526.097	103,9
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	11.827.860	16.486.843	71,7
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	43.903.516	-80.661.034	-54,4
Odhodki za bonuse in popuste	-59.358	-367.253	16,2
Obratovalni stroški	-165.360.056	-157.946.290	104,7
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-11.532.751	-4.327.473	266,5
Čiste neiztržene in iztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-71.382.546	0	-
Drugi zavarovalni odhodki	-12.693.665	-11.077.802	114,6
Drugi odhodki	-1.438.738	-1.318.138	109,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**56.862.716**	**70.581.494**	**80,6**

Ključni vpliv na poslovni izid prvih devetih mesecev 2022 glede na enako obdobje leta 2021 imajo nižji zavarovalno-tehnični izid oziroma večji odhodki za škode v odseku premoženje Slovenija, kar je posledica več dejavnikov: škodna inflacija, popuščanje vplivov epidemije (pri avtomobilskih zavarovanjih se je povečala škodna pogostost) in škode na ožjem premoženju so se povečale zaradi večjih škodnih primerov in škod iz ujm. Pospešena rast inflacije v zadnjem obdobju ni bila pričakovana niti v Evropi niti širše po svetu. Zato je zavarovalnice niso mogle upoštevati pri oblikovanju cen svojih zavarovalnih produktov. Škode, ki nastajajo v obdobju do enega leta ali celo več po prodaji zavarovalnih polic, pa se morajo izplačevati po višjih inflacijskih vrednostih. Zvišanje cen zavarovalnih produktov v zadnjih mesecih bo nadomestilo inflacijsko zvišanje škod pri novoprodanih zavarovanjih. Na slabši izid iz naložbenja je vplivalo znižanje tržne vrednosti naložb razporejenih v skupino FVPL, kot posledica povišanja zahtevanih donosnosti na finančnih trgih (neto vpliv 5,2 milijona EUR) in učinek spremembe prevrednotenja HTM portfelja Vite, ki je bil ob prvi konsolidaciji leta 2020 prevrednoten na pošteno vrednost.

Skupina je v prvih devetih mesecih 2022 dosegla 77,5 % celoletnega načrtovanega čistega poslovnega izida in je ugodnejši kakor v zadnjem letu pred izbruhom epidemije (2019).

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

Vpliv tečajnih razlik na konsolidiran izkaz poslovnega izida

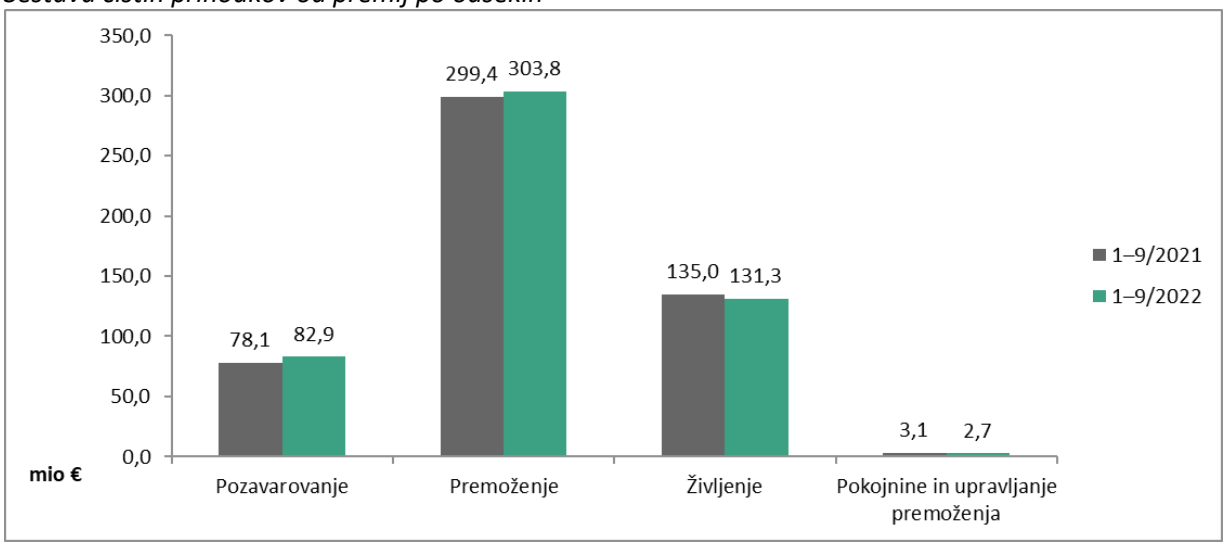
v EUR	1–9/2022			1–9/2021		
	Osnovni izkaz	Prilagojeni izkaz	Vpliv tečajnih razlik	Osnovni izkaz	Prilagojeni izkaz	Vpliv tečajnih razlik
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	520.725.063	521.048.968	-323.905	515.547.929	515.801.029	-253.100
Prihodki od provizij	7.436.075	7.436.878	-803	6.622.118	6.633.386	-11.268
Čisti odhodki za škode	322.603.536	317.903.746	-4.699.790	310.526.097	307.732.643	-2.793.454
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-4.123.668	-4.067.617	56.051	-548.498	-513.413	35.085
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	16.713.916	11.474.365	5.239.551	21.233.980	18.723.120	2.510.860
Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki	-4.969.241	-4.763.779	-205.462	-3.787.485	-3.794.254	6.769
			65.642			-505.108

Čisti prihodki od premij[8]

Čisti prihodki od premij

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	608.328.991	578.065.632	105,2
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	520.725.063	515.547.929	101,0

Sestava čistih prihodkov od premij po odsekih



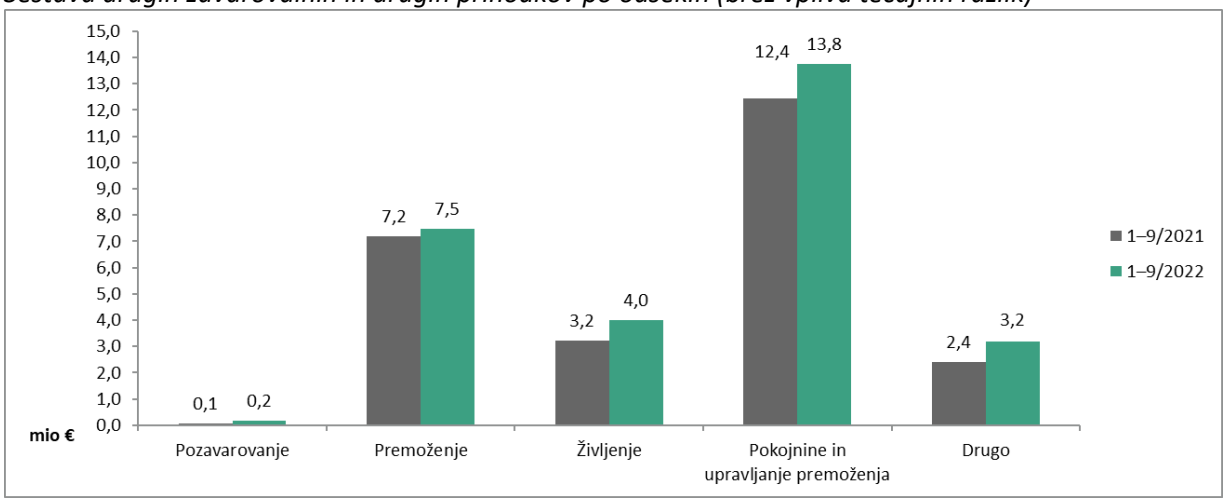
[8] Vključene tudi postavke odseka pokojnine in upravljanje premoženja, ki se nanašajo na pokojninske rente v izplačevanju.

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah[9]

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Ožje premoženjsko zavarovanje	110.842.990	110.158.299	100,6
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	103.484.795	95.130.148	108,8
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	93.337.797	92.862.216	100,5
Naložbeno življenjsko zavarovanje	85.169.142	89.264.747	95,4
Klasično življenjsko zavarovanje	49.066.189	48.984.321	100,2
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	51.786.515	46.763.521	110,7
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.528.464	19.467.188	79,8
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	9.613.262	10.587.558	90,8
Druga zavarovanja	1.895.909	2.329.931	81,4
Skupaj	**520.725.063**	**515.547.929**	**101,0**

Drugi zavarovalni in drugi prihodki

Sestava drugih zavarovalnih in drugih prihodkov po odsekih (brez vpliva tečajnih razlik)[10]



Čisti odhodki za škode[11]

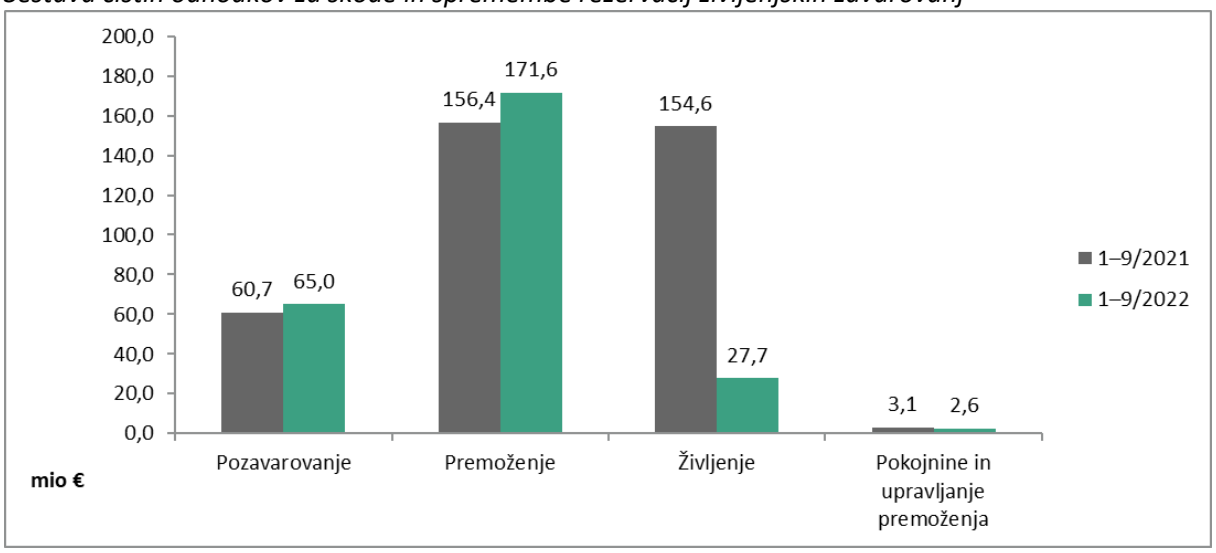
Čisti odhodki za škode in sprememba rezervacij življenjskih zavarovanj

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate škode	342.753.519	288.538.835	118,8
Čisti odhodki za škode	322.603.536	310.526.097	103,9
Čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij* in rezervacij naložbenih zavarovanj	266.872.160	374.700.288	71,2

* *Večinoma so to matematične rezervacije.*

[9] Ožje premoženjsko zavarovanje združuje zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje, zavarovanje različnih finančnih izgub in zavarovanje stroškov postopka. Druga zavarovanja združujejo letalsko in kreditno zavarovanje.
[10] Prihodki od provizij in prihodki naložbenih nepremičnin niso vključeni.
[11] Vključene tudi postavke odseka pokojnine, ki se nanašajo na pokojninske rente v izplačevanju.

Sestava čistih odhodkov za škode in spremembe rezervacij življenjskih zavarovanj[12]

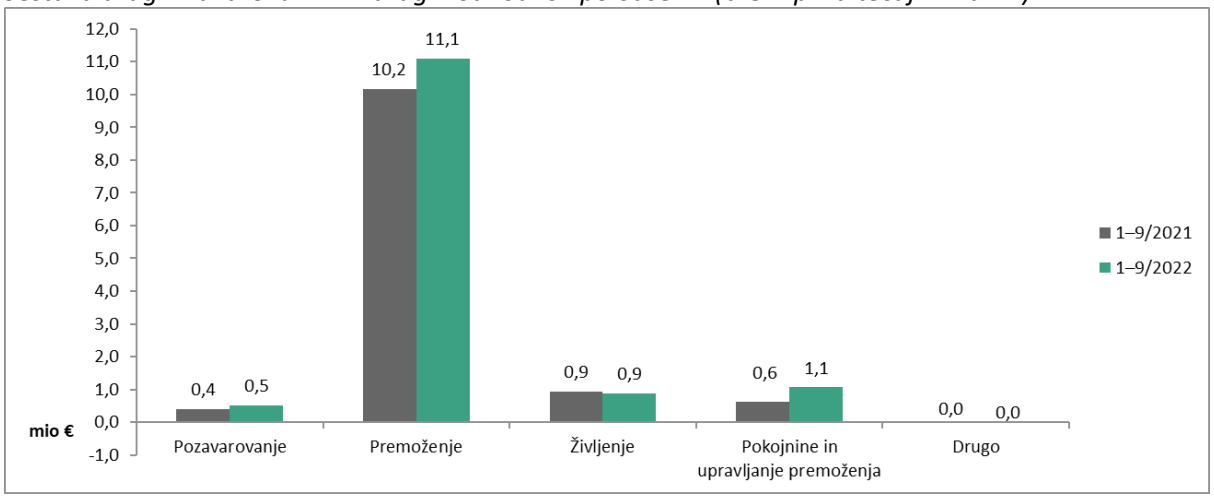


Čisti odhodki za škode in sprememba rezervacij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah[13]

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Ožje premoženjsko zavarovanje	79.946.851	77.166.533	103,6
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	71.986.989	56.627.274	127,1
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	57.677.257	47.948.851	120,3
Klasično življenjsko zavarovanje	21.171.063	29.913.875	70,8
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	16.965.437	16.581.846	102,3
Naložbeno življenjsko zavarovanje	10.954.551	126.177.842	8,7
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	5.133.550	11.629.135	44,1
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.100.574	8.780.172	35,3
Druga zavarovanja	-64.112	-125.240	51,2

Drugi zavarovalni in drugi odhodki

Sestava drugih zavarovalnih in drugih odhodkov po odsekih (brez vpliva tečajnih razlik)



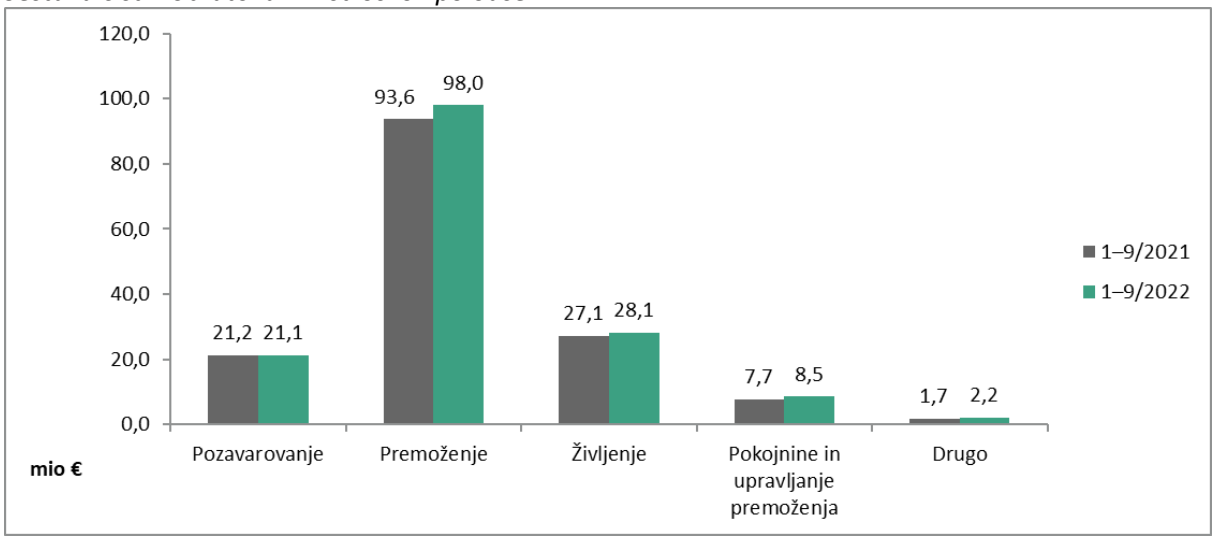
[12] Pri prikazu čistih odhodkov za škode po poslovnih odsekih je vključena sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
[13] Odhodki naložbenih nepremičnin niso vključeni. Ožje premoženjsko zavarovanje združuje zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje, zavarovanje različnih finančnih izgub in zavarovanje stroškov postopka. Druga zavarovanja združujejo letalsko in kreditno zavarovanje.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	61.295.014	60.283.807	101,7
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-4.123.668	-548.498	751,8
Drugi obratovalni stroški	108.188.710	98.210.981	110,2
Obratovalni stroški	**165.360.056**	**157.946.290**	**104,7**
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-7.436.075	-6.622.118	112,3
Čisti obratovalni stroški	**157.923.981**	**151.324.172**	**104,4**

Sestava čistih obratovalnih stroškov po odsekih



Donos naložb

Donos naložbenega portfelja vključuje tudi prihodke/odhodke naložbenih nepremičnin. V izkazu poslovnega izida so ti prikazani pri drugih prihodkih/odhodkih.

V prvih devetih mesecih 2022 je skupina imela nižji donos kot v enakem obdobju lani. Kljub realizaciji dobičkov od prodaje naložb je na nižji donos v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta vplivalo predvsem znižanje tržne vrednosti naložb razporejenih v skupino FVPL, kot posledica povišanja zahtevanih donosnosti na finančnih trgih. Od tega skupnega vpliva 6,9 milijona EUR se 1,4 milijona EUR nanaša na HTM portfelj Vite, ki je bil ob prvi konsolidaciji leta 2020, prevrednoten na pošteno vrednost.

Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Absolutna razlika
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	12.360.516	19.746.208	-7.385.692

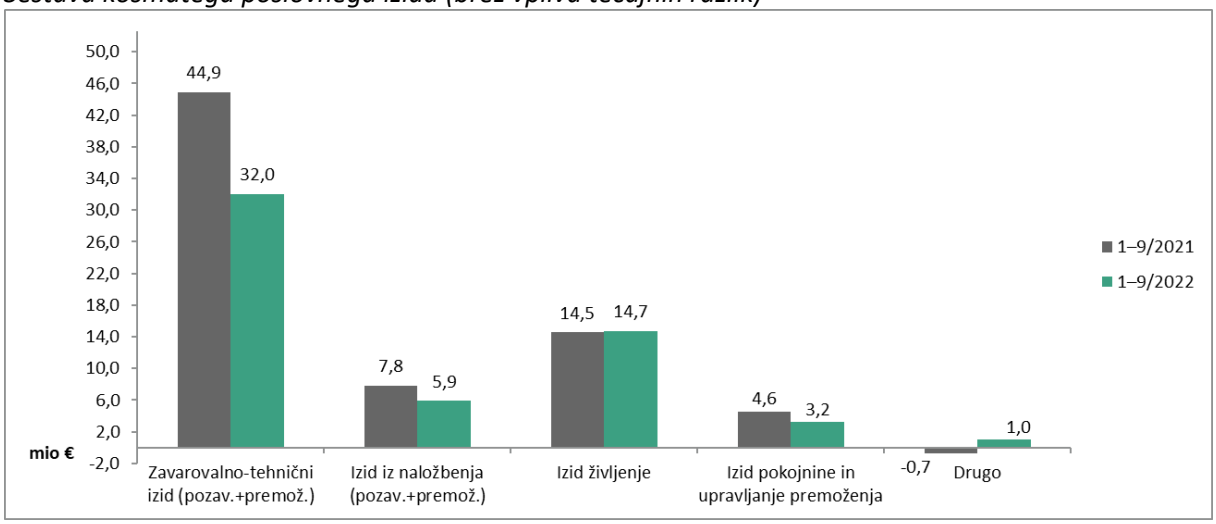
Prihodki in odhodki naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Absolutna razlika
Prihodki			
Prihodki od obresti	11.993.955	12.634.798	-640.843
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti FVPL	691.102	1.147.011	-455.909
Dobički pri odtujitvah FVPL	12.142	1.273	10.869
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	6.392.076	5.714.453	677.623
Prihodki pridruženih družb	1.184.085	698.164	485.921
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	1.292.553	1.679.427	-386.874
Ostali prihodki	1.372.967	1.312.681	60.286
Ostali prihodki alternativnih skladov	1.246.170	1.071.992	174.178
Prihodki naložbenega portfelja	**24.185.050**	**24.259.799**	**-74.749**
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	45.993.533	-45.993.533
Odhodki			
Odhodki za obresti	2.343.270	2.236.442	106.828
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti FVPL	5.852.366	675.538	5.176.828
Izgube pri odtujitvah FVPL	45.857	959	44.898
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	648.596	209.444	439.152
Slabitve naložb	398.135	147.712	250.423
Ostalo	2.536.310	1.243.496	1.292.814
Odhodki naložbenega portfelja	**11.824.534**	**4.513.591**	**7.310.943**
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	71.382.546	0	71.382.546

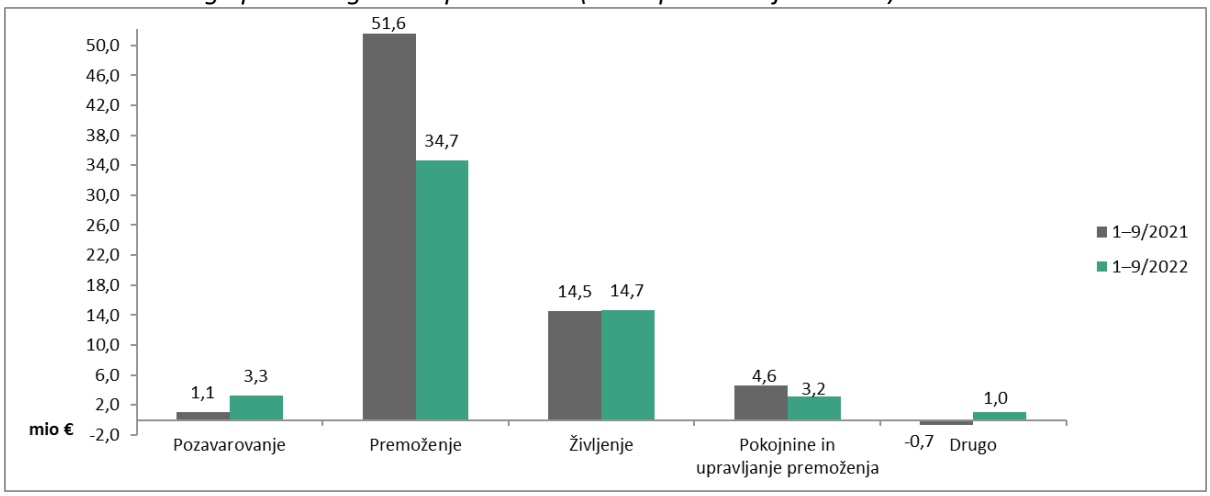
* Odhodki finančnih naložb se razlikujejo od odhodkov v postavki izkaza poslovnega izida obrestni odhodki, ker so v izkaz poslovnega izida vključeni še odhodki od pravice do uporabe sredstev (30. 9. 2022: 99,6 tisoč EUR; 30. 9. 2021: 105,0 tisoč EUR).

Kosmati poslovni izid

Sestava kosmatega poslovnega izida (brez vpliva tečajnih razlik)



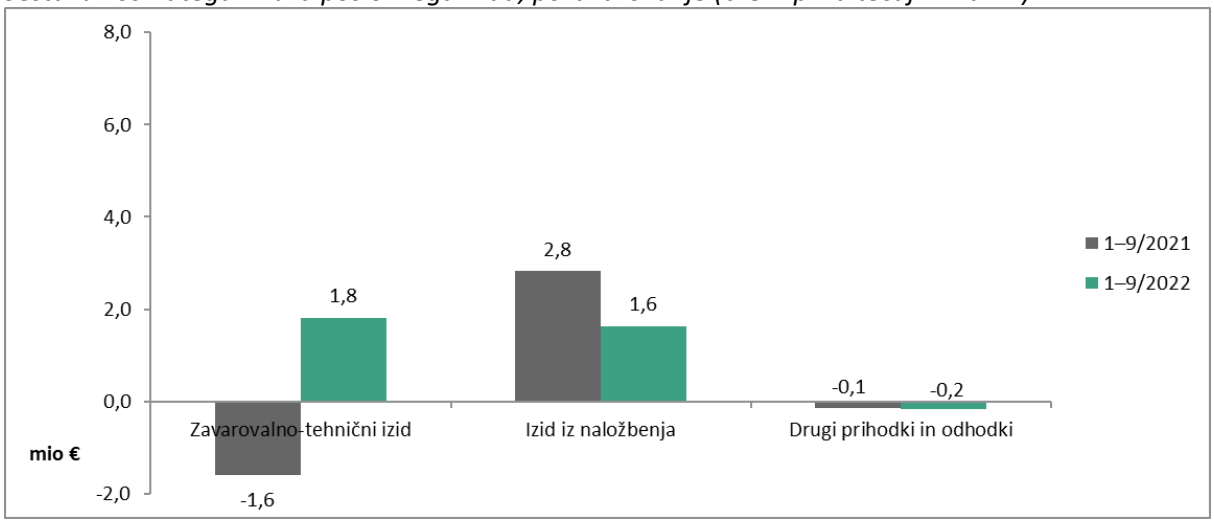
Sestava kosmatega poslovnega izida po odsekih (brez vpliva tečajnih razlik)



8.1 Pozavarovanje

Izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega položaja po odsekih sta prikazana v računovodskem delu poročila v poglavju 13.7 Analiza poslovnih odsekov. Odsek pozavarovanje odseva dogajanje na portfelju, ki ga Sava Re sklene predvsem v tujini z družbami zunaj skupine.

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



Boljši zavarovalno-tehnični izid je predvsem posledica višjih čistih prihodkov od premij zaradi pozitivnega gibanja cen na globalnih pozavarovalnih trgih. Izid iz naložbenja je bil v prvih devetih mesecih 2022 nižji kakor v istem obdobju lani zaradi spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL.

Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij, pozavarovanje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	98.131.207	93.163.162	105,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	82.920.217	78.079.728	106,2

Rast kosmatih premij je bila dosežena predvsem s 13,3-odstotnim povečanjem premij na neproporcionalnih pozavarovanjih. Premije za pogodbeno leto 2022 so bile v primerjavi z letom 2021 višje za 9,8 % oziroma 7,5 milijona EUR, premije za pretekla pogodbena leta pa so bile nižje za 2,6 milijona EUR, predvsem za proporcionalni posel. Čisti prihodki od premij so rasli skladno s kosmatimi premijami.

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode brez vpliva tečajnih razlik, pozavarovanje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate škode	58.184.243	36.894.170	157,7
Čisti odhodki za škode	64.837.670	61.104.893	106,1

Višje kosmate škode so posledica izplačil škod iz starih pogodbenih let. Ker so bile te izplačevane iz škodnih rezervacij, oblikovanih v preteklosti, na rezultat niso imele bistvenega vpliva. Nižja rast čistih odhodkov za škode od kosmatih škod je posledica ustrezne pozavarovalne zaščite, s katero so pozavarovane večje škode, in tako te nimajo bistvenega vpliva na rezultat. Za tretje četrtletje so na splošno značilni nekoliko okrepljeni vremenski dogodki, kot so neurja, toče in podobno, ki vplivajo na višje čiste odhodke za škode.

Čeprav je merodajni škodni količnik nekoliko slabši, kot je bil ob polletju, in je znašal 72,1%, je ugodnejši, kot smo ga zabeležili v treh četrtletjih leta 2021 (prvih devet mesecev 2021: 74,6 %).

Obratovalni stroški

Konsolidirani obratovalni stroški, pozavarovanje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	19.155.665	19.907.199	96,2
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-1.074.342	-1.042.765	103,0
Drugi obratovalni stroški	3.704.147	3.031.463	122,2
Obratovalni stroški	**21.785.470**	**21.895.897**	**99,5**
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-642.771	-664.889	96,7
Čisti obratovalni stroški	**21.142.699**	**21.231.009**	**99,6**

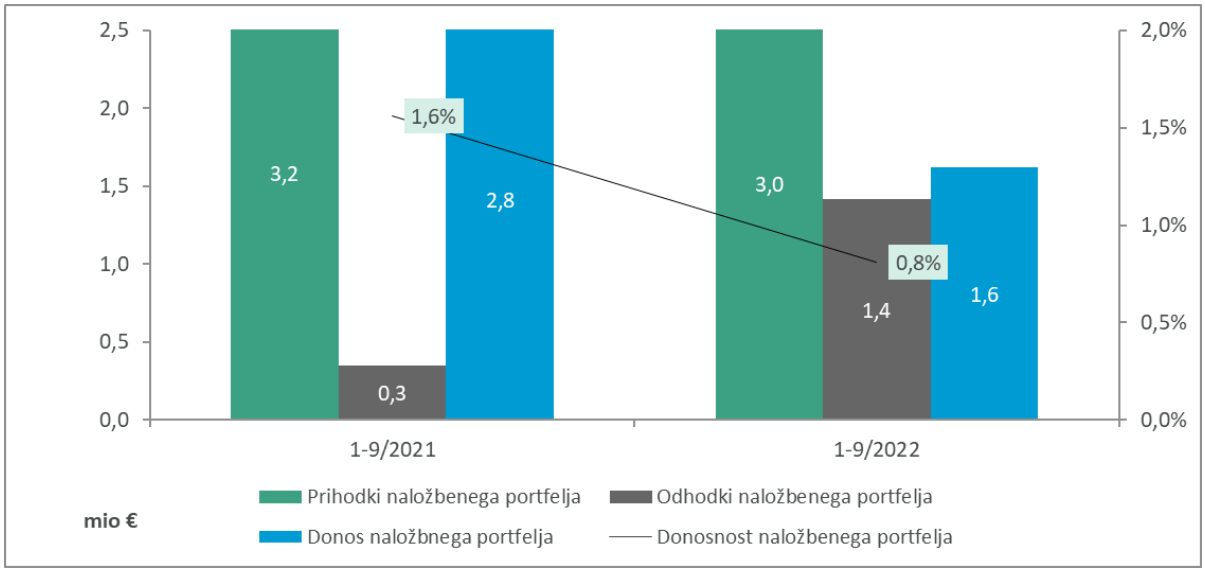
Vzrok za znižanje stroškov pridobivanja kljub rasti kosmatih premij je v višji rasti neproporcionalnih poslov z nižjimi sklepalnimi provizijami od proporcionalnih. Tako se je delež stroškov pridobivanja v kosmatih premijah v primerjavi s prvimi devetimi meseci 2021 znižal za 1,8 o. t. in je znašal 19,5 %.

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

Čisti stroškovni količnik je bil v prvih devetih mesecih 2022 v primerjavi z lani ugodnejši za 1,7 o. t. in je znašal 25,5 %. Na ugodnejši količnik so vplivali predvsem nižji stroški pridobivanja zavarovanj.

Donos naložb

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



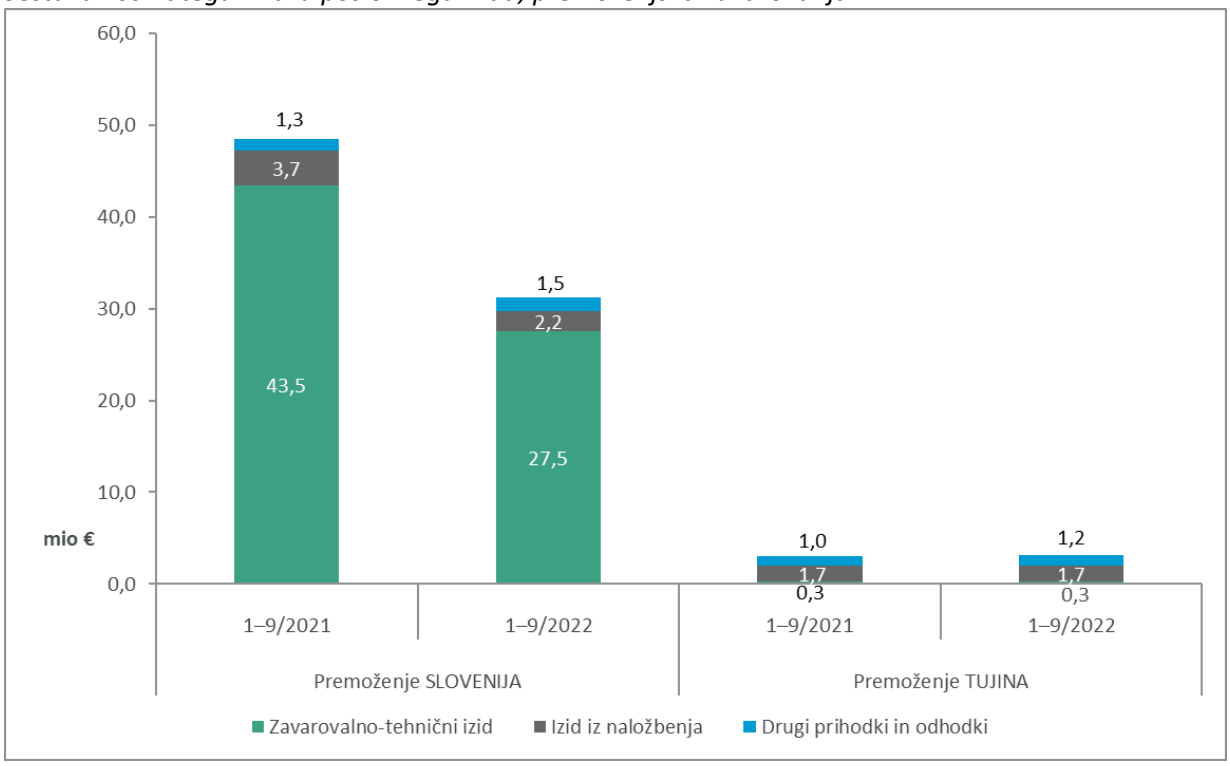
Prihodki/odhodki vključujejo prihodke/odhodke naložbenih nepremičnin. V izkazu poslovnega izida so ti prikazani pri drugih prihodkih/odhodkih.

Na donos naložbenega portfelja so v prvih devetih mesecih 2022 vplivala dogajanja na finančnih trgih, opisana v poglavju 4 Pomembnejši dogodki v prvih devetih mesecih leta 2022. Zaradi višjih odhodkov vrednotenja naložb, razporejenih v skupino FVPL, je bil naložbeni donos nižji in je tako znašal 1,6 milijona EUR oz. 0,8 %.

8.2 Premoženje

Izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega položaja po odsekih sta prikazana v računovodskem delu poročila, v poglavju 13.7 Analiza poslovnih odsekov.

Sestava kosmatega izkaza poslovnega izida, premoženjska zavarovanja



V odseku premoženje se je poslovni izid v prvih devetih mesecih 2022 v primerjavi z lanskim znižal predvsem zaradi nižjega zavarovalno-tehničnega izida. Najbolj so na to vplivali večji čisti odhodki za škode v slovenskem delu odseka. V največji meri je na to vplivala škodna inflacija. Zaradi popuščanja vplivov epidemije se je pri avtomobilskih zavarovanjih povečala škodna pogostost, poleg tega so se škode na avtomobilskih zavarovalnih in na ožjem premoženju povečale zaradi škod iz ujm, na ožjem premoženju pa dodatno še zaradi večjih škodnih primerov. Premoženjsko poslovanje v tujini teh vplivov ni zaznalo toliko in je doseglo za 0,3 milijona EUR boljši poslovni izid. K boljšemu poslovnemu izidu tujih premoženjskih zavarovalnic so prispevali predvsem višji čisti prihodki od premij.

Donos iz naložbenja je bil podobno izpostavljen spremenjenim razmeram na finančnih trgih, na katerih so se v slovenskem delu odseka povečali odhodki iz poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL (po pošteni vrednosti preko poslovnega izida), in sicer za 1,9 milijona EUR. Po drugi strani so bili za 0,6 milijona EUR večji prihodki od naložb, in sicer predvsem zaradi višjih dobičkov pri odtujitvah naložb. Donos iz naložbenja tujih premoženjskih zavarovalnic pa je ostal na ravni primerljivega obdobja v preteklem letu.

Drugi prihodki in odhodki slovenskih premoženjskih zavarovalnic so višji za 0,2 milijona EUR. V enaki višini je boljši tudi rezultat tujih premoženjskih zavarovalnic.

Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij, premoženjska zavarovanja

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	375.774.295	346.417.228	108,5
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	303.827.410	299.370.604	101,5

Čisti prihodki od premij po regijah, premoženjska zavarovanja

v EUR	Slovenija			Tujina		
	1–9/2022	1–9/2021	Indeks	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	302.742.421	284.757.285	106,3	73.031.874	61.659.943	118,4
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	246.577.935	248.324.691	99,3	57.249.475	51.045.914	112,2

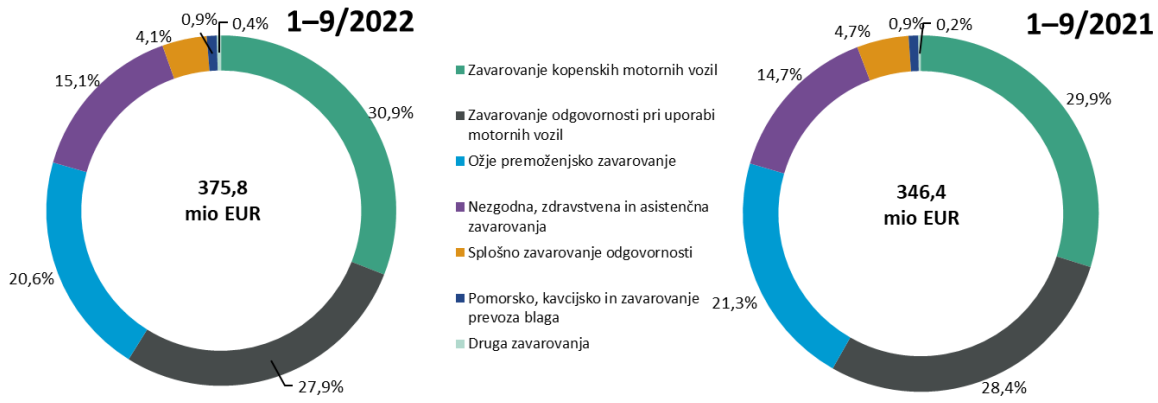
Nekonsolidirane kosmate premije premoženjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (premoženje)	299.067.206	281.602.059	106,2
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (premoženje)	11.533.852	11.191.907	103,1
Sava neživotno osiguranje (SRB)	22.951.899	17.862.464	128,5
Illyria (RKS)	12.101.961	9.919.000	122,0
Sava osiguruvanje (MKD)	13.242.871	11.609.708	114,1
Sava osiguranje (MNE)	13.217.307	11.093.873	119,1
Vita (SVN)	3.843.931	3.358.310	114,5
Skupaj	**375.959.026**	**346.637.321**	**108,5**

Rast kosmatih zavarovalnih premij je bila dosežena v slovenskem in tudi v tujem delu premoženjskega odseka. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so v slovenskem delu odseka ostali na ravni lanskih, v tujem delu pa so zrasli za 12,2 %. V slovenskem delu odseka so se namreč lani znižale prenosne premije FOS-poslov zaradi opustitve večjega dela le-teh, zaradi okrepljene rasti kosmatih premij pa so letos narasle kosmate prenosne premije pri drugih premoženjskih poslih. V tujem delu je rast čistih prihodkov od premij povezana z rastjo kosmatih premij.

Kosmate premije FOS-poslov so se sicer znižale za 4,2 milijona EUR, vendar so jih nadomestile premije iz drugih premoženjskih poslov v Sloveniji, pa tudi kosmate premoženjske premije v tujini. Znotraj premoženjskih zavarovanj je ugotovljena največja rast kosmatih premij avtomobilskih zavarovanj. Te so v Sloveniji rasle predvsem v zasebnem sektorju osebnih vozil kot posledica večjega števila prodanih zavarovanj in zvišanja povprečne premije. Zvišanje povprečne premije je povezano z dvigom cen zaradi višje škodne pogostosti, škodne inflacije in višjih stroškov storitev. Avtomobilska zavarovanja so rasla tudi na vseh tujih trgih zlasti zaradi stabilizacije trga avtomobilske odgovornosti v Srbiji ter večjega števila prodanih zavarovanj in višje povprečne premije na preostalih trgih.

Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah[14]



[14] Ožje premoženjsko zavarovanje združuje zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje, zavarovanje različnih finančnih izgub in zavarovanje stroškov postopka. Druga zavarovanja združujejo letalsko in kreditno zavarovanje.

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

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode, premoženjska zavarovanja

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate škode	195.739.755	159.014.201	123,1
Čisti odhodki za škode	170.109.727	157.740.457	107,8

Čisti odhodki za škode po regijah, premoženjska zavarovanja

v EUR	Slovenija			Tujina		
	1–9/2022	1–9/2021	Indeks	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate škode	167.403.411	130.171.783	128,6	28.336.344	28.842.418	98,2
Čisti odhodki za škode	141.425.226	132.647.899	106,6	28.684.501	25.092.559	114,3

V odseku premoženje Slovenija so se čisti odhodi za škode zvišali za 8,8 milijona EUR. Čisti odhodki za škode FOS-poslov so se sicer znižali, in sicer predvsem kot posledica znižanja kosmatih škodnih rezervacij zaradi izplačila škod in zaprtja nekaterih spisov pri poslih s partnerji, s katerimi je bilo sodelovanje prekinjeno, pa tudi zaradi razgradnje posebej oblikovanega IBNR za zavarovanje obratovalnega zastoja (covid-19), saj se je v maju 2022 ugodno razpletla sodba v Republiki Irski. Pri drugih premoženjskih poslih v Sloveniji so se čisti odhodki za škode zvišali iz razlogov, pojasnjenih že pri kosmatem poslovnem izidu.

V odseku premoženje tujina se povečanje čistih odhodkov za škode v višini 3,6 milijona EUR nanaša predvsem na lansko znižanje kosmatih škodnih rezervacij podružnice Zavarovalnice Sava na Hrvaškem zaradi optimizacije in krčenja portfelja, medtem ko so te letos ostale skoraj nespremenjene, ter na zvišanje kosmatih škodnih rezervacij kosovske in makedonske premoženjske zavarovalnice.

Nekonsolidirane kosmate škode premoženjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (premoženje)	168.884.350	132.425.926	127,5
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (premoženje)	6.306.894	8.039.535	78,4
Sava neživotno osiguranje (SRB)	8.046.199	6.028.683	133,5
Illyria (RKS)	5.274.899	5.636.539	93,6
Sava osiguruvanje (MKD)	5.063.742	5.101.332	99,3
Sava osiguranje (MNE)	4.493.950	4.063.196	110,6
Vita (SVN)	685.116	603.646	113,5
Skupaj	**198.755.151**	**161.898.857**	**122,8**

Kosmate premoženjske škode so se v prvih devetih mesecih 2022 povečale zaradi okrepitve kosmatih premoženjskih škod slovenskih premoženjskih zavarovalnic za 28,6 %, medtem ko so se kosmate škode tujih premoženjskih zavarovalnic skrčile za 1,8 %.

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

2022. Kosmate škode ožjega premoženja so narasle kot posledica posameznih večjih škodnih primerov in škod iz ujm.

Kosmate škode zavarovalnic v tujini so bile nižje za 0,5 milijona EUR. Največji padec kosmatih škod je bil na avtomobilskih zavarovanjih kot posledica čiščenja portfelja na Hrvaškem in manjšega števila prijavljenih in likvidiranih škod. Znižale so se tudi škode nezgodnega zavarovanja zaradi izključitve nekaterih rizikov in padca škod kolektivnih nezgodnih zavarovanj.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški, odsek premoženje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	31.928.052	31.236.391	102,2
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-2.957.302	185.866	-1591,1
Drugi obratovalni stroški	75.761.675	68.169.728	111,1
Obratovalni stroški	**104.732.425**	**99.591.985**	**105,2**
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-6.781.544	-5.951.583	113,9
Čisti obratovalni stroški	**97.950.881**	**93.640.401**	**104,6**

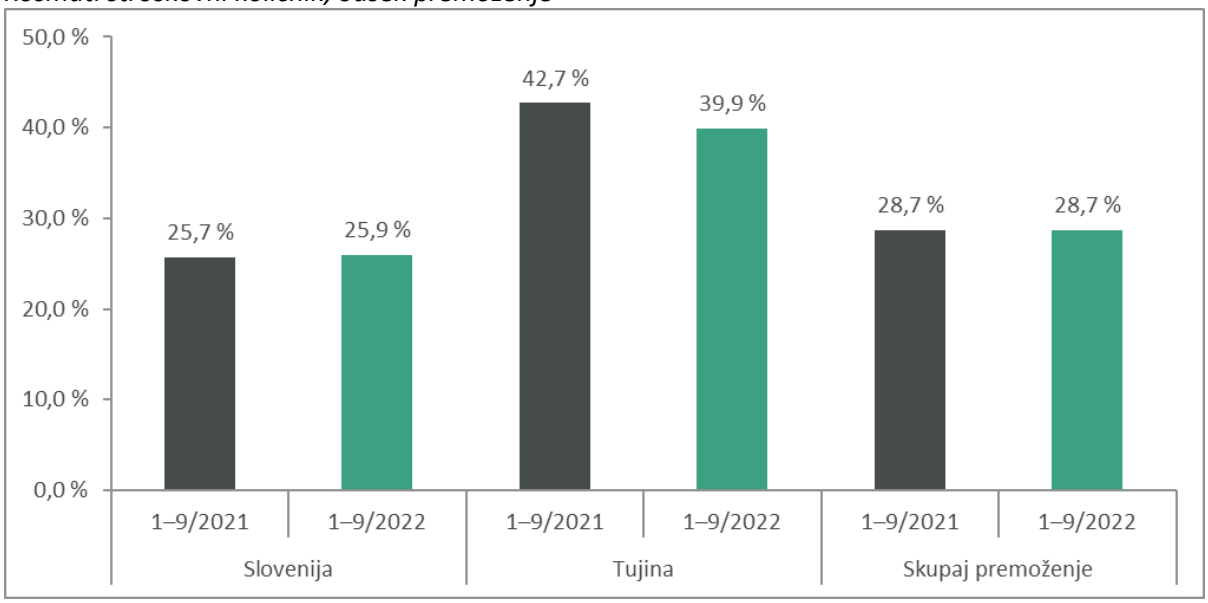
Kosmati obratovalni stroški po regijah, odsek premoženje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Premoženje Slovenija	78.515.496	73.070.766	107,5
Premoženje tujina	29.174.231	26.335.353	110,8

Stroški pridobivanja so se zvišali za 2,2 %, in sicer najbolj zaradi povečanja kosmatih premij tujih premoženjskih zavarovalnic in posledično višjih stroškov pridobivanja.

Drugi obratovalni stroški so v prvih devetih mesecih 2022 zrasli za 11,1 % zaradi izplačila draginjskega dodatka in višjih drugih stroškov dela, nekoliko višjih stroškov reklame in informacijske tehnologije, višjih stroškov donacij in sponzorstev ter podražitve električne energije.

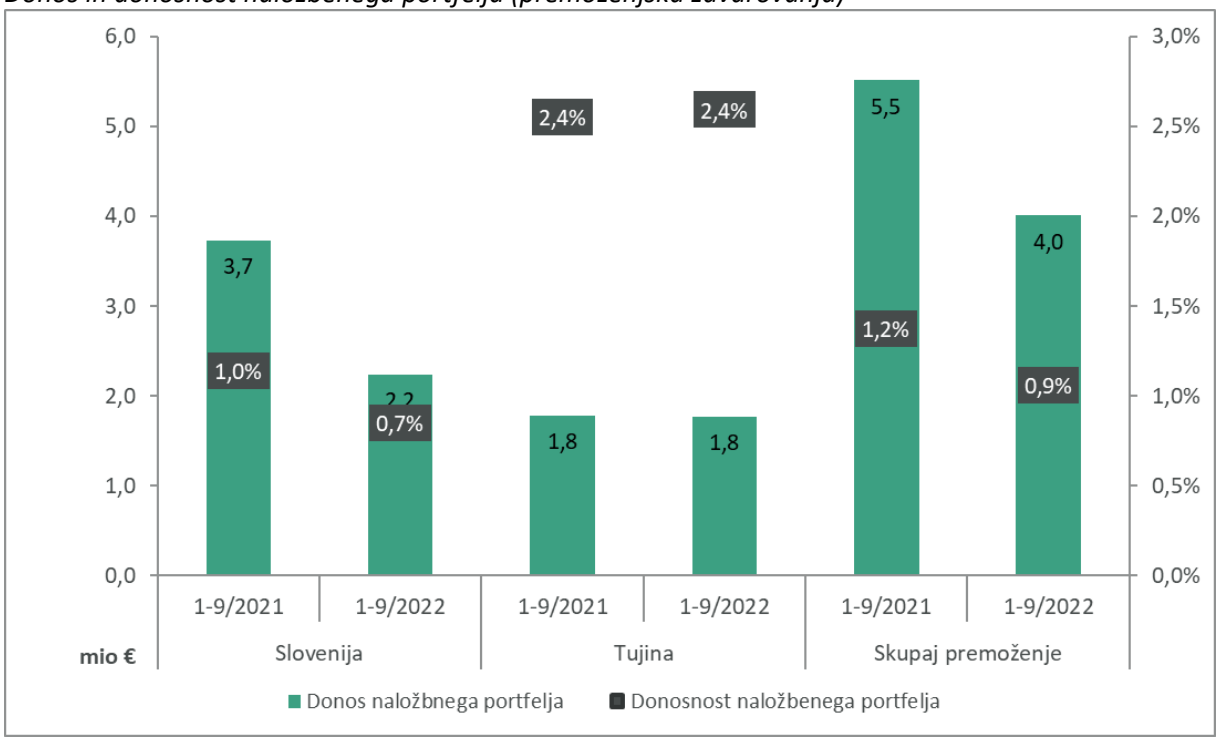
Kosmati stroškovni količnik, odsek premoženje



Kosmati stroškovni količnik odseka premoženje je ostal na enaki ravni kakor v prvih devetih mesecih 2021. Kosmati stroškovni količnik slovenskih premoženjskih zavarovalnic se je zvišal za 0,2 odstotne točke, saj je bila relativna rast kosmatih obratovalnih stroškov nekoliko višja od relativne rasti kosmate premije. Kosmati stroškovni količnik tujih premoženjskih zavarovalnic pa se je znižal za 2,8 odstotne točke kot posledica rasti kosmate premije.

Donos naložb

Donos in donosnost naložbenega portfelja (premoženjska zavarovanja)



Donos naložbenega portfelja premoženjskih družb je v prvih devetih mesecih leta 2022 znašal 4,0 milijona EUR in je bil v primerjavi z enakim obdobjem lani nižji za 1,5 milijona EUR. Na nižji donos so vplivali predvsem večji odhodki iz spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL, v višini 1,4 milijona EUR. Donosnost v tem obdobju je znašala 0,9 %.

8.3 Življenje

Izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega položaja po odsekih sta prikazana v računovodskem delu poročila, v poglavju 13.7 Analiza poslovnih odsekov.

Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij, življenjska zavarovanja

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	131.760.553	135.370.151	97,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	131.314.500	134.982.505	97,3

Čisti prihodki od premij po regijah, življenjska zavarovanja

v EUR	Slovenija			Tujina		
	1–9/2022	1–9/2021	Indeks	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	122.917.985	127.961.122	96,1	8.842.568	7.409.029	119,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	122.556.171	127.673.408	96,0	8.758.329	7.309.098	119,8

Nekonsolidirane kosmate premije življenjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (življenje)	53.351.522	53.700.740	99,3
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (življenje)	1.510.556	1.651.983	91,4
Illyria Life (RKS)	3.342.013	2.393.152	139,6
Sava životno osiguranje (SRB)	3.989.999	3.363.894	118,6
Vita (SVN)	69.566.462	74.260.382	93,7
Skupaj	**131.760.552**	**135.370.152**	**97,3**

Kosmate premije slovenskih življenjskih zavarovalnic so se v prvih devetih mesecih 2022 glede na primerljivo obdobje lanskega leta znižale za 3,9 %. Kosmate premije Vite so padle kljub uspešni prodaji, razlog pa je predvsem v manj enkratnih vplačilih kakor v preteklem letu, ko jih je bilo nadpovprečno veliko zaradi napovedane uvedbe ležarin tudi za osebne bančne račune in so komitenti banke del sredstev namenili za nakup zavarovanja ali dodatno vplačilo na obstoječe zavarovanje. Kosmate premije Zavarovalnice Sava v Sloveniji so kljub izpadom iz doživetij, smrti in odkupov ostale na približno enaki ravni kakor leto prej, saj so bile nadomeščene z novo prodajo.

Kosmate premije tujih življenjskih zavarovalnic so v prvih devetih mesecih 2022 glede na primerljivo obdobje preteklega leta zrasle kar za 19,3 %. K temu je največ pripomogla kosovska družba, ki je sredi leta 2021 začela prodajo prek banke, hkrati pa vztrajno povečuje prodajo po lastni prodajni mreži. Okrepile so se tudi kosmate premije srbske zavarovalnice, ki je rasla po lastnih in zunanjih prodajnih poteh. Podružnica Zavarovalnice Sava na Hrvaškem ima v zadnjem obdobju večji obseg doživetij, ki ji ga ne uspe nadomestiti z novo prodajo.

Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode, življenjska zavarovanja

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate škode	87.641.624	91.707.091	95,6
Čisti odhodki za škode	86.467.542	90.756.782	95,3
Čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij in rezervacij naložbenih zavarovanj	27.698.097	154.585.702	17,9

Čisti odhodki za škode po regijah, življenjska zavarovanja

v EUR	Slovenija			Tujina		
	1–9/2022	1–9/2021	Indeks	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate škode	84.098.087	88.667.735	94,8	3.543.537	3.039.356	116,6
Čisti odhodki za škode	82.895.013	87.856.199	94,4	3.572.529	2.900.583	123,2
Čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij in rezervacij naložbenih zavarovanj	22.618.348	149.901.483	15,1	5.079.749	4.684.219	108,4

Nekonsolidirane kosmate škode življenjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (življenje)	46.196.787	61.823.434	74,7
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (življenje)	1.369.319	1.194.435	114,6
Illyria Life (RKS)	631.414	525.606	120,1
Sava životno osiguranje (SRB)	1.573.782	1.319.315	119,3
Vita (SVN)	37.901.300	26.844.301	141,2
Skupaj	**87.672.602**	**91.707.091**	**95,6**

Kosmate škode v Sloveniji so bile v prvih devetih mesecih 2022 glede na primerljivo lansko obdobje nižje za 5,2 % zaradi upada kosmatih škod Zavarovalnice Sava. Kosmate škode Zavarovalnice Sava so upadle zaradi zmanjšanja doživetij klasičnih življenjskih zavarovanj, zmanjšale so se tudi škode iz odkupov in smrti. V Viti so se kosmate škode povečale zaradi zapadanja portfelja in povečanja odkupov v začetku leta kot posledice višjih vrednosti enot premoženja v 2021.

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

Kosmate škode zavarovalnic v tujini so bile v prvih devetih mesecih 2022 za 16,6 % višje kakor v enakem obdobju preteklega leta – na Hrvaškem zaradi doživetij, na Kosovu predvsem iz smrti in odkupov, v Srbiji pa iz povečanja umrljivosti. Rast kosmatih škod tujih zavarovalnic sicer bolj sledi rasti portfeljev.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški, odsek življenje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	10.186.566	9.116.638	111,7
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-92.024	308.401	-29,8
Drugi obratovalni stroški	17.998.046	17.637.676	102,0
Obratovalni stroški	**28.092.588**	**27.062.715**	**103,8**
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-11.761	-5.646	208,3
Čisti obratovalni stroški	**28.080.828**	**27.057.069**	**103,8**

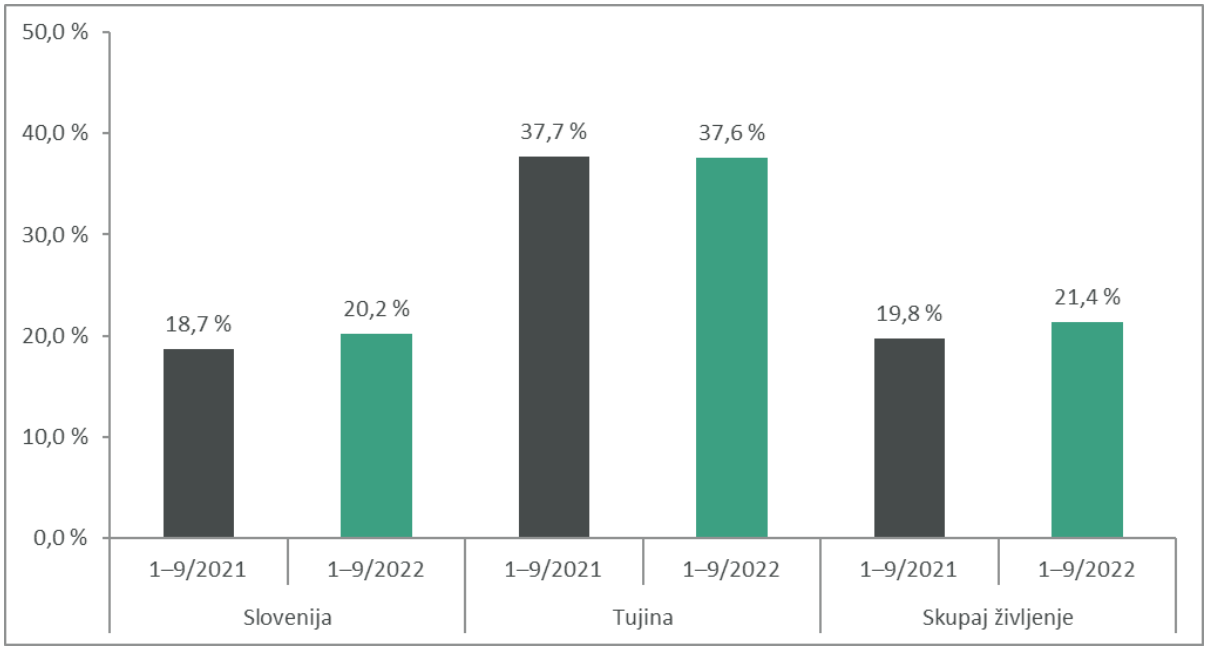
Kosmati obratovalni stroški po regijah, odsek življenje

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Življenje Slovenija	24.858.993	23.960.546	103,7
Življenje tujina	3.325.619	2.793.768	119,0

Stroški pridobivanja zavarovanj so bili v prvih devetih mesecih 2022 glede na primerljivo lansko obdobje višji za 11,7 %, kar je skladno s povečanim obsegom prodaje v večini družb. Razlika v spremembi pri razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj med obema letoma se nanaša na življenjska zavarovanja v Sloveniji.

Drugi obratovalni stroški so se v prvih devetih mesecih 2022 glede na primerljivo obdobje predhodnega leta zvišali za 2,0 %, predvsem zaradi povečanja stroškov dela in drugih podražitev.

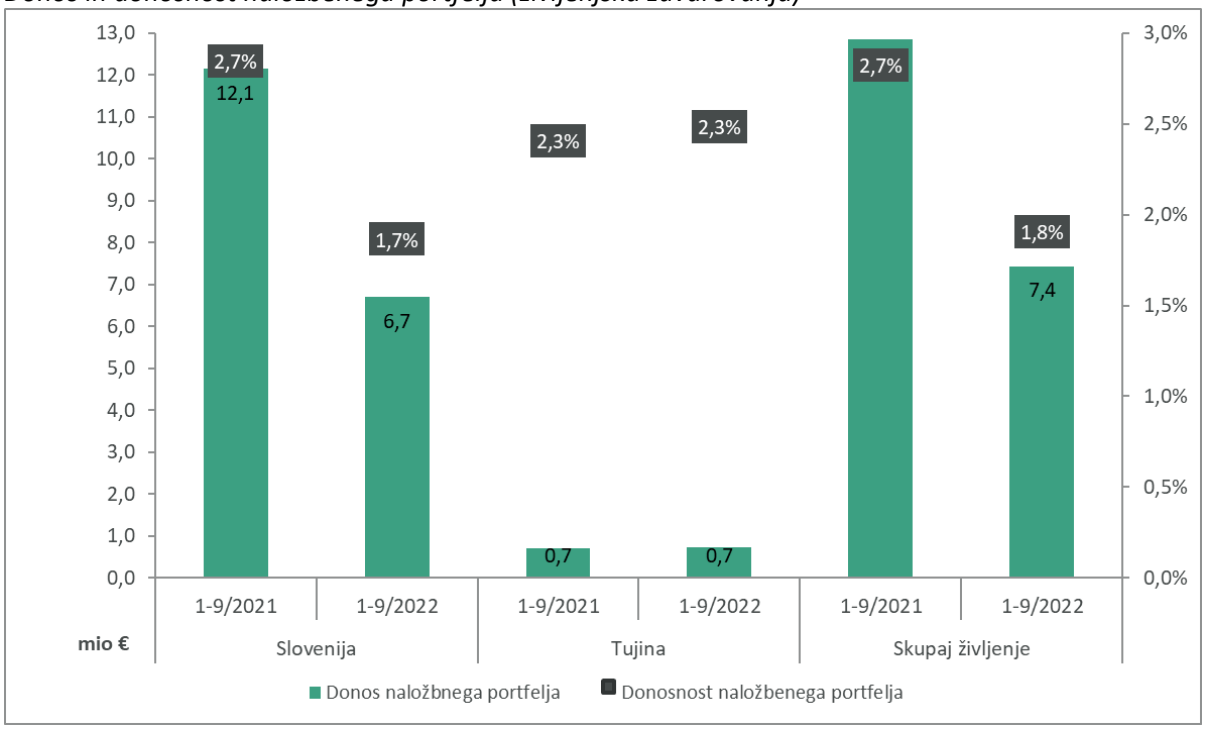
Kosmati stroškovni količnik, odsek življenje



Konsolidirani kosmati stroškovni količnik slovenskih zavarovalnic se je v primerjavi s predhodnim letom povečal za 1,5 o. t. in sicer zaradi znižanja kosmatih premij in zvišanja stroškov pridobivanja. Pri življenjskih zavarovalnicah v tujini je kosmati stroškovni količnik ostal na približno enaki ravni kakor v preteklem letu.

Donos naložb

Donos in donosnost naložbenega portfelja (življenjska zavarovanja)



Donos naložbenega portfelja življenjskih zavarovanj je v prvih devetih mesecih 2022 znašal 7,4 milijona EUR in je bil v primerjavi z istim obdobjem lani nižji za 5,4 milijona EUR. Na nižji donos so vplivali višji odhodki iz spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL. V letu 2022 je skupina v odseku življenje ustvarila 3,6 milijona EUR dobičkov od prodaje naložb (prvih devet mesecev 2021:

5,2 milijona EUR). Donosnost naložbenega portfelja življenjskih zavarovanj je tako v obravnavanem obdobju znašala 1,8 %.

8.4 Pokojnine in upravljanje premoženja

Izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega položaja po odsekih sta prikazana v računovodskem delu poročila, v poglavju 13.7 Analiza poslovnih odsekov.

Rentni del

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Kosmate premije	2.662.936	3.115.091	85,5
Kosmate škode	-1.187.897	-923.373	128,6
Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.410.064	-2.133.116	66,1

Kosmate premije se nanašajo na rentni sklad družbe Sava pokojninska in so bile v prvih devetih mesecih 2022 za 14,5 % nižje glede na primerljivo lansko obdobje. V zadnjem času nekaj več zavarovancev, ki so dosegli pogoje za upokojitev, ostaja v varčevalnem pokojninskem delu.

Med kosmate škode se uvrščajo izplačila dodatnih pokojninskih rent, ki so bila v prvih devetih mesecih 2022 za 28,6 % višja glede na primerljivo lansko obdobje. Ker se v zadnjih letih povečujejo sredstva v rentnih skladih (doseganje upokojitvenih pogojev zavarovancev), se povečujejo tudi izplačila rent.

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

Varčevalni del

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

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	13.763.369	12.446.684	110,6

Pri drugih zavarovalnih in drugih prihodkih, ki predstavljajo provizije za upravljanje premoženja pokojninskih in vzajemnih skladov, se v prvih devetih mesecih 2022 ugotavlja pomembna rast, zlasti pri Savi Infond in Savi Penzisko kot posledica višjega letnega povprečnega stanja sredstev v upravljanju kakor pred letom dni (visoka rast sredstev v upravljanju lani).

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

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (1. 1.)	**1.541.670.574**	**1.241.028.424**	**124,2**
Vplačila v sklade	129.639.795	139.115.229	93,2
Izplačila iz skladov	-46.938.949	-31.279.304	150,1
Prenosi sredstev	-9.010.264	-6.481.479	139,0
Donos skladov	-136.238.926	97.825.266	-
Vstopni in izstopni stroški	-1.764.430	-1.757.506	100,4
Revalorizacijska rezerva in tečajne razlike	4.012	-331.851	
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (30. 9.)	**1.477.361.811**	**1.438.118.779**	**102,7**
Indeks 30. 9. glede na 1.1.	**95,8**	**115,9**	

Vplačila v pokojninske in vzajemne sklade so se:

- pri skupini kritnih skladov slovenske pokojninske družbe povečala za 7,3 %, saj je družbi uspelo zvišati povprečno vrednost vplačil;
- pri obveznem in prostovoljnem skladu severnomakedonske pokojninske družbe povečala za 11,5 % predvsem zaradi rasti vrednosti povprečnega vplačila, pa tudi števila članov;

- pri slovenski družbi za upravljanje vzajemnih skladov zmanjšala za 21,7 % zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih predvsem v drugem in tretjem četrtletju letošnjega leta.

V prvih devetih mesecih 2022 je bila ustvarjena donosnost skladov skupine kritnih skladov slovenske pokojninske družbe –6,3 % (prvih deveti mesecev 2021: 2,4 %), donosnost obveznega in prostovoljnega sklada severnomakedonske pokojninske družbe –2,9 % (prvih deveti mesecev 2021: 6,2 %), donosnost vzajemnih skladov slovenske družbe za upravljanje vzajemnih skladov pa –19,3 % (prvih deveti mesecev 2021: 10,7 %). Negativni donosi v prvih devetih mesecih 2022 so posledica neugodnih gibanj na finančnih trgih, povezanih z vojno v Ukrajini, pričakovanjem recesije in stagflacije ter z dvigom temeljnih obrestnih mer, medtem ko so bila gibanja na finančnih trgih v primerljivem lanskem obdobju zelo ugodna.

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

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Indeks
Sava pokojninska (SVN)	161.594.940	167.095.042	96,7
Sava penzisko društvo (MKD)	826.148.483	804.026.425	102,8
Sava Infond (SVN)	489.618.388	570.549.108	85,8
Skupaj	**1.477.361.811**	**1.541.670.574**	**95,8**

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

Obratovalni stroški

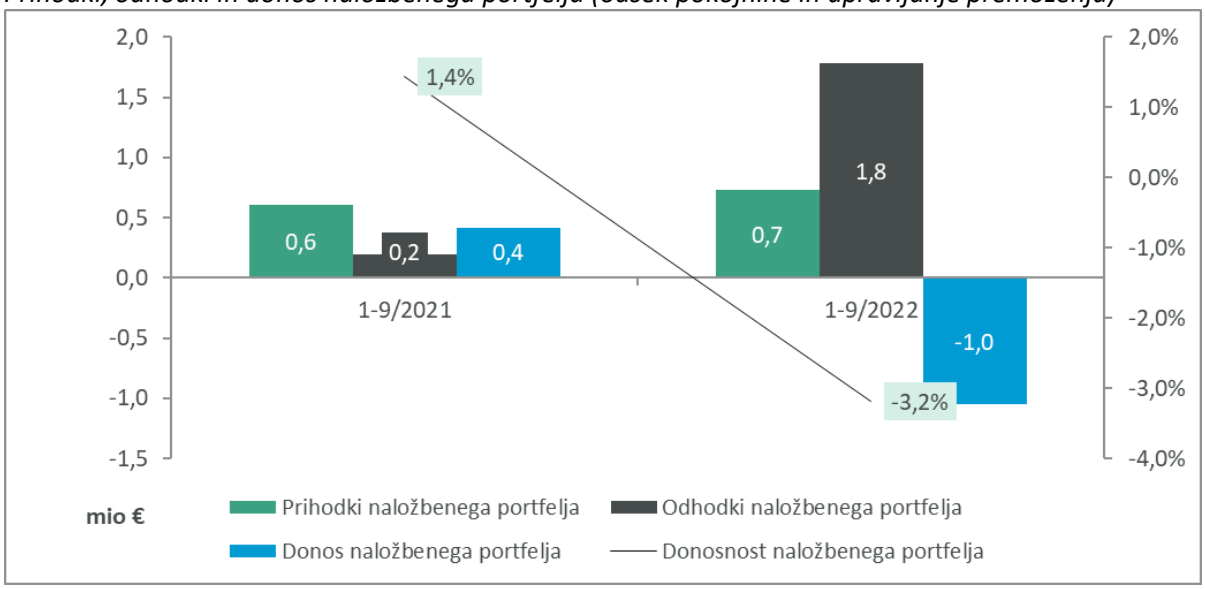
Obratovalni stroški, odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Obratovalni stroški	8.517.057	7.733.628	110,4

Obratovalni stroški so se ob povečanju drugih zavarovalnih in drugih prihodkov za 10,6 % v prvih devetih mesecih 2022 glede na primerljivo obdobje lanskega leta povečali za 10,4 %.

Donos naložb

Prihodki, odhodki in donos naložbenega portfelja (odsek pokojnine in upravljanje premoženja)[15]



Donosnost za prvih devet mesecev 2021 se razlikuje od prikazane donosnosti v poročilu 1–9/2021.

Donos naložbenega portfelja pokojninskih družb je bil v prvih devetih mesecih leta 2022 negativen v višini 1,0 milijona EUR in je v primerjavi z enakim obdobjem lani nižji za 1,5 milijona EUR, predvsem zaradi višjih odhodkov iz spremembe poštene vrednosti FVPL. Donosnost obdobja je znašala –3,2 %.

Poslovni izid

Poslovni izid pred davki, odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	1–9/2022	1–9/2021	Indeks
Poslovni izid pred davki	3.170.683	4.559.789	69,5

Nižji poslovni izid pred obdavčitvijo je posledica neugodnih gibanj na finančnih trgih, in sicer predvsem zaradi vpliva padca vrednosti naložb, vrednotenih prek poslovnega izida, in oblikovanja rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa slovenske pokojninske družbe. Severnomakedonska pokojninska družba je v prvih devetih mesecih 2022 h konsolidiranemu rezultatu odseka pokojnine in upravljanje premoženja prispevala več kakor v primerljivem lanskem obdobju.

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

8.5 Drugo

Izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega položaja po odsekih sta prikazana v računovodskem delu poročila, v poglavju 13.7 Analiza poslovnih odsekov.

V odsek drugo so vključeni: odvisni družbi TBS Team 24 (SVN) in S Estate (RKS), pridruženi družbi DCB (SVN) in G2I (GBR), ki sta konsolidirani po kapitalski metodi, ter odhodki iz obresti za podrejeni dolg.

K občutno boljšemu konsolidiranemu rezultatu odseka drugo so v prvih devetih mesecih 2022 prispevali:

- prodaja odvisne družbe S Estate: ustvarjeni dobiček pri prodaji je znašal 1,0 milijona EUR,
- odvisna družba TBS Team 24: 1,0 milijona EUR (prvih devet mesecev 2021: 0,8 milijona EUR),
- pridruženi družbi DCB in G2I: 1,2 milijona EUR (prvih devet mesecev 2021: 0,7 milijona EUR).

Odhodki obresti za podrejeni dolg so v prvih devetih mesecih 2022 znašali 2,1 milijona EUR, kar je približno enako kakor v primerljivem obdobju 2021.

9 Finančni položaj

Bilančna vsota Zavarovalne skupine Sava v višini 2.544,4 milijona EUR je bila na dan 30. 9. 2022 nižja za 4,3 % v primerjavi s koncem leta 2021, kar je predvsem posledica nižje vrednosti finančnih naložb zaradi razmer na finančnih trgih. V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 30. 9. 2022 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi oziroma pri katerih je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala. Zaradi celovitosti prikaza je naložbeni portfelj naveden kot seštevek finančnih naložb, naložbenih nepremičnin, finančnih naložb v pridružene družbe ter denarja in denarnih ustreznikov (čeprav nekatere kategorije ne dosegajo opisanega praga).

9.1 Sredstva

Stanje in sestava konsolidiranih sredstev

v EUR		30. 9. 2022	Sestava 30. 9. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021
SREDSTVA		**2.544.428.302**	**100,0 %**	**2.658.322.359**	**100,0 %**
1	Neopredmetena sredstva	69.107.962	2,7 %	67.306.775	2,5 %
2	Opredmetena osnovna sredstva	72.290.232	2,8 %	56.337.174	2,1 %
3	Pravica do uporabe sredstev	6.326.461	0,2 %	7.386.426	0,3 %
4	Odložene terjatve za davek	27.805.782	1,1 %	5.487.403	0,2 %
5	Naložbene nepremičnine	14.252.886	0,6 %	14.281.192	0,5 %
6	Finančne naložbe v pridružene družbe	21.753.964	0,9 %	20.479.729	0,8 %
7	Finančne naložbe	1.298.408.282	51,0 %	1.472.688.443	55,4 %
8	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	468.513.175	18,4 %	517.439.592	19,5 %
9	Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	68.188.807	2,7 %	57.767.056	2,2 %
10	Sredstva iz finančnih pogodb	168.573.085	6,6 %	172.836.349	6,5 %
11	Terjatve	191.744.112	7,5 %	149.940.870	5,6 %
12	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	29.646.655	1,2 %	22.572.741	0,8 %
13	Druga sredstva	5.468.008	0,2 %	4.380.387	0,2 %
14	Denar in denarni ustrezniki	101.914.637	4,0 %	88.647.678	3,3 %
15	Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	434.254	0,0 %	770.544	0,0 %

9.1.1 Opredmetena osnovna sredstva

Povečanje opredmetenih osnovnih sredstev (2) za 16,0 milijona EUR se nanaša na gradnjo nove poslovne stavbe Zavarovalnice Sava.

9.1.2 Odložene terjatve za davek

Stanje odloženih terjatev za davek (4) se je v primerjavi s koncem leta 2021 povečalo za 22,3 milijona EUR. Padec tečajev dolžniških vrednostnih papirjev, ki so razporejeni v skupino razpoložljivih za prodajo in posledično znižanje presežka iz prevrednotenja naložb v kapitalu, je glavni razlog za spremembo stanja terjatev za odložene davke.

9.1.3 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj sestavljajo naslednje postavke izkaza finančnega položaja: finančne naložbe (7), naložbene nepremičnine (5), finančne naložbe v pridružene družbe (6) ter denar in denarni ustrezniki (14).

Stanje naložbenega portfelja Zavarovalne skupine Sava

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Depoziti	18.287.038	18.561.697	-274.659	98,5
Državne obveznice	711.598.943	718.499.980	-6.901.037	99,0
Poslovne obveznice	439.876.027	592.136.103	-152.260.076	74,3
Delnice	22.159.659	35.965.685	-13.806.026	61,6
Vzajemni skladi	22.249.831	35.861.078	-13.611.247	62,0
Dana posojila in ostalo	1.516.315	1.674.538	-158.223	90,6
Depoziti pri cedentih	10.763.476	9.610.337	1.153.139	112,0
Skupaj finančne naložbe	**1.298.408.282**	**1.472.688.443**	**-174.280.161**	**88,2**
Fin. naložbe v pridruženih družbah	21.753.964	20.479.729	1.274.235	106,2
Naložbene nepremičnine	14.252.886	14.281.192	-28.306	99,8
Denar in denarni ustrezniki	91.748.297	73.977.512	17.770.785	124,0
Skupaj naložbeni portfelj	**1.426.163.429**	**1.581.426.876**	**-155.263.447**	**90,2**

Stanje naložbenega portfelja Zavarovalne skupine Sava je na dan 30. 9. 2022 znašalo 1.426,2 milijona EUR in je bilo v primerjavi s koncem leta 2021 nižje za 155,3 milijona EUR. Na to znižanje je najbolj vplivala negativna sprememba presežka iz prevrednotenja obvezniškega dela naložbenega portfelja kot posledica dviga zahtevanih donosnosti zaradi razmer na finančnih trgih. Stanje finančnih naložb v pridružene družbe se je okrepilo za 1,3 milijona EUR zaradi pripisa dobička po kapitalski metodi.

V sestavi naložbenega portfelja se je za 2,0 o. t. skrčil delež naložb s stalnim donosom. Skrčeni delež lastniških vrednostih papirjev (delnice in vzajemni skladi) je v glavnem posledica prodaj teh naložb iz uskladitve naložbenega portfelja s Trajnostno naložbeno politiko skupine. Višje stanje denarja in denarnih ustreznikov je posledica zapadlih in prodanih naložb, katerih sredstva se na presečni datum niso v celoti reinvestirala. Delež naložb v infrastrukturne sklade se je okrepil iz vpoklicev kapitala in ostaja skladen s strategijo prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava.

Sestava naložbenega portfelja

	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Strukturna sprememba (o.t.) 30. 9. 2022 - 31. 12. 2021
Finančne naložbe s stalnim donosom	82,0 %	84,1 %	-2,0
Denar in denarni ustrezniki	6,4 %	4,7 %	1,8
Infrastrukturni skladi	3,8 %	2,8 %	1,0
Vzajemni skladi	1,6 %	2,3 %	-0,7
Delnice	1,6 %	2,3 %	-0,7
Nepremičninski skladi	1,2 %	1,0 %	0,2
Nepremičnine	1,0 %	0,9 %	0,1
Drugo*	2,4 %	2,0 %	0,4
Skupaj	**100,0 %**	**100,0 %**	**0,0**

* Drugo predstavljajo depoziti pri cedentih, dana posojila ter finančne naložbe v pridružene družbe.

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	30. 9. 2022	Sestava 30. 9. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Strukturna sprememba (o.t.) 30. 9. 2022 - 31. 12. 2021
Državne obveznice	658.566.652	46,2 %	660.649.307	41,8 %	4,4
Običajne poslovne obveznice	389.495.972	27,3 %	502.924.829	31,8 %	-4,5
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	53.032.291	3,7 %	57.850.673	3,7 %	0,1
Podrejene obveznice	34.226.197	2,4 %	47.877.472	3,0 %	-0,6
Krite obveznice	16.153.858	1,1 %	41.333.802	2,6 %	-1,5
Depoziti	18.287.038	1,3 %	18.561.697	1,2 %	0,1
Skupaj	**1.169.762.008**	**82,0 %**	**1.329.197.780**	**84,1 %**	**-2,0**

9.1.4 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

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

Sredstva teh zavarovancev so evidentirana kot finančne naložbe (pretežno v vzajemne sklade po izbiri zavarovancev) in denarna sredstva. Na dan 30. 9. 2022 je znašal znesek finančnih naložb 468,5 milijona EUR, znesek denarnih sredstev pa 10,2 milijona EUR. Glede na 31. 12. 2021 se je stanje sredstev znižalo za 53,4 milijona EUR zaradi padca vrednosti naložb v vzajemne sklade in drugih sredstev zavarovancev v višini 77,8 milijona EUR ter novih neto vplačil v višini 24,5 milijona EUR (vplačila v višini 126,5 milijona EUR, izplačila v višini 102,0 milijona EUR).

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**478.679.515**	**532.109.758**	**-53.430.243**	**90,0**
- finančne naložbe	468.513.175	517.439.592	-48.926.417	90,5
- denar in denarni ustrezniki	10.166.340	14.670.166	-4.503.826	69,3

9.1.5 Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem

Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem (9), je bil v primerjavi s koncem leta 2021 višji za 10,4 milijona EUR oziroma 18,0 %. Največ so zrasle prenosne premije odseka premoženje Slovenija (za 5,4 milijona EUR) in pozavarovanje (za 2,1 milijona EUR). Škodne rezervacije so se okrepile za 1,7 milijona EUR. Pri tem so se škodne rezervacije odseka premoženje Slovenija povečale za 6,5 milijona EUR (posledica večje posamične škode, ki je pretežno odpadla na pozavarovatelje zunaj skupine), škodne rezervacije odseka pozavarovanje pa so se znižale za 4,8 milijona EUR (zaradi izplačevanja katastrofalnih škod iz škodne rezervacije, oblikovane že v letu 2021).

9.1.6 Sredstva iz finančnih pogodb

V postavko sredstev iz finančnih pogodb (10) spadajo sredstva skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki jih družba Sava pokojninska upravlja v korist zavarovancev od 1. 1. 2016, in del sredstev rentnega sklada, katerih pogodbe ne spadajo med zavarovalne pogodbe. Sredstva iz finančnih pogodb so na dan 30. 9. 2022 znašala 168,6 milijona EUR in so glede na 31. 12. 2021 upadla za 2,5 %.

Na ta upad je vplival predvsem padec vrednosti naložb v višini 10,3 milijona EUR zaradi razmer na finančnih trgih, neto vplačila v višini 4,5 milijona EUR (vplačila so v prvih devetih mesecih leta 2022 znašala 9,9 milijona EUR, izplačila skupaj z izstopnimi stroški pa 5,4 milijona EUR) in povečanje vrednosti sredstev rentnih polic za 1,6 milijona EUR.

Sredstva, ki jih upravlja Sava penzisko društvo, niso navedena v izkazu finančnega položaja skupine, njihova višina pa je razkrita v poglavju 8.4 Pokojnine in upravljanje premoženja.

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Sredstva iz finančnih pogodb	168.573.085	172.836.349	-4.263.264	97,5

9.1.7 Terjatve

Terjatve (11) so se v primerjavi s koncem leta 2021 povečale za 41,8 milijona EUR oziroma 27,9 % (30. 9. 2021: povečanje v primerjavi s koncem leta 2020 za 16,6 milijona EUR oziroma 10,8 %). Od tega se 30,9 milijona EUR nanaša na terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, pri čemer največji del v višini 25,6 milijona EUR predstavljajo še nezapadle terjatve odseka pozavarovanje in slovenskega dela

premoženjskega odseka. Razlog za povečanje pri pozavarovanju sta obnova letnih pozavarovalnih pogodb s cedenti in dinamika ocenjevanja pozavarovalnega posla, pri premoženju pa obnova letnih zavarovalnih pogodb s pravnimi osebami.

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so glede na 31. 12. 2021 narasle za 6,5 milijona EUR oziroma 71,3 % kot posledica nekaj večjih škodnih primerov odseka pozavarovanje.

Terjatve za odmerjeni davek so se glede na 31. 12. 2021 povečale za 2,6 milijona EUR, pri čemer večina povečanja izhaja iz odseka premoženje Slovenija.

Druge terjatve so se v primerjavi s koncem leta 2021 povečale za 1,8 milijona EUR – povečanje v odseku drugo, in sicer zaradi večjega obsega poslovanja in sezonske komponente asistenčnih storitev družbe TBS Team 24.

9.2 Kapital in obveznosti

Stanje in sestava kapitala in obveznosti

v EUR		30. 9. 2022	Sestava 30. 9. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**2.544.428.302**	**100,0 %**	**2.658.322.359**	**100,0 %**
1	Kapital	396.774.783	15,6 %	504.077.018	19,0 %
	Osnovni kapital	*71.856.376*	*2,8 %*	*71.856.376*	*2,7 %*
	Kapitalske rezerve	*42.702.320*	*1,7 %*	*42.702.320*	*1,6 %*
	Rezerve iz dobička	*228.962.071*	*9,0 %*	*229.008.079*	*8,6 %*
	Lastne delnice	*-24.938.709*	*-1,0 %*	*-24.938.709*	*-0,9 %*
	Presežek iz prevrednotenja	*-110.104.687*	*-4,3 %*	*21.246.888*	*0,8 %*
	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	*2.164.341*	*0,1 %*	*1.300.871*	*0,0 %*
	Zadržani čisti poslovni izid	*142.589.713*	*5,6 %*	*116.166.406*	*4,4 %*
	Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	*46.380.537*	*1,8 %*	*49.623.843*	*1,9 %*
	Prevedbeni popravek kapitala	*-3.210.425*	*-0,1 %*	*-3.256.354*	*-0,1 %*
	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	*396.401.537*	*15,6 %*	*503.709.720*	*18,9 %*
	Kapital neobvladujočih deležev	*373.246*	*0,0 %*	*367.298*	*0,0 %*
2	Podrejene obveznosti	77.014.092	3,0 %	74.863.524	2,8 %
3	Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.287.663.230	50,6 %	1.237.500.117	46,6 %
4	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	479.884.560	18,9 %	524.183.338	19,7 %
5	Druge rezervacije	8.417.785	0,3 %	9.018.106	0,3 %
6	Odložene obveznosti za davek	3.853.949	0,2 %	11.387.395	0,4 %
7	Obveznosti iz finančnih pogodb	168.420.503	6,6 %	172.660.266	6,5 %
8	Druge finančne obveznosti	496.205	0,0 %	584.924	0,0 %
9	Obveznosti iz poslovanja	60.686.475	2,4 %	54.783.379	2,1 %
10	Obveznosti iz najemov	6.299.187	0,2 %	7.224.138	0,3 %
11	Ostale obveznosti	54.917.533	2,2 %	62.040.154	2,3 %

9.2.1 Kapital

Stanje kapitala (1) se je znižalo za 21,3 % oziroma za 107,3 milijona EUR predvsem zaradi znižanja presežka iz prevrednotenja kot posledice prevrednotenja obvezniških naložb zaradi cenovnih gibanj na finančnih trgih. V prvih devetih mesecih 2022 so bile izplačane dividende v višini 23,2 milijona EUR.

9.2.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V sestavi obveznosti imajo največji delež kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (3). Stanje le-teh je bilo 30. 9. 2022 v primerjavi s koncem leta 2021 višje za 4,1 % oziroma 50,2 milijona EUR.

Konsolidirane kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Indeks
Kosmate prenosne premije	257.706.056	207.022.452	124,5
Kosmate matematične rezervacije	430.112.816	443.577.279	97,0
Kosmate škodne rezervacije	589.956.918	578.713.597	101,9
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.559.545	1.530.854	101,9
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	8.327.895	6.655.935	125,1
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**1.287.663.230**	**1.237.500.117**	**104,1**

Kosmate rezervacije odseka premoženjskih zavarovanj so bile v primerjavi s koncem leta 2021 višje za 44,0 milijona EUR oziroma 8,0 % predvsem zaradi višjih prenosnih premij, ki so zrasle za 41,2 milijona EUR (v prvih devetih mesecih 2021 za 18,7 milijona EUR) kot posledica povečanega obsega posla.

Kosmate rezervacije odseka pozavarovanje so bile v primerjavi s koncem leta 2021 višje za 20,1 milijona EUR oziroma 8,9 %. Škodne rezervacije so se povečale za 10,5 milijona EUR zaradi neugodnega gibanja valutnih tečajev in nekaj večjih neurij v tretjem četrtletju 2022, prenosne premije pa za 9,4 milijona EUR, in sicer zaradi rasti posla in letne dinamike sklepanja pozavarovanj.

Kosmate matematične rezervacije so bile nižje za 13,5 milijona EUR oziroma 3,0 % predvsem kot posledica nižjega stanja pri Viti in Zavarovalnici Sava zaradi izplačil za doživetja in dospetij. Pri ostalih zavarovalnicah so se rezervacije povečale zaradi rasti portfeljev in razvoja obstoječega portfelja.

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

Med drugimi kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so izkazane kosmate rezervacije za neiztekle rizike. Te so se v primerjavi s koncem leta 2021 povišale za 1,7 milijona EUR, in sicer predvsem pri odseku premoženje Slovenija (povečan obseg posla pri požarnih zavarovanjih in dvig pričakovanih škodnih količnikov zaradi škodne inflacije).

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

Kosmate rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj (4) so na dan 30. 9. 2022 znašale 479,9 milijona EUR in so se znižale za 8,5 % oziroma 44,3 milijona EUR, kar je predvsem posledica gibanja cen na finančnih trgih in posledično vrednosti točk skladov.

9.2.4 Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb (7) družbe Sava pokojninska so na dan 30. 9. 2022 znašale 168,4 milijona EUR in so bile za 2,5 % oziroma za 4,2 milijona EUR nižje kot konec leta 2021. Gibljejo se skladno s sredstvi iz finančnih pogodb, nanje pa vplivajo nova vplačila, izplačila in gibanje vrednosti točk skladov, v katere so sredstva vložena.

9.3 Viri financiranja in njihova ročnost

Zavarovalna skupina Sava je imela na dan 30. 9. 2022 396,8 milijona EUR kapitala in 77,0 milijona EUR podrejenih obveznosti. Obvladujoča družba je oktobra 2019 izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039, z možnostjo prvega odpoklica dne 7. 11. 2029. Obveznica je uvrščena v trgovanje na organizirani trg Luksemburške borze. Na 30. 9. 2022 je tržna cena obveznice znašala 81,819 % in tržna vrednost 63.883.942 EUR (31. 12. 2021: tržna cena 103,532 %, tržna vrednost 78.065.096 EUR).

9.4 Denarni tok

Zavarovalna skupina Sava je v prvih devetih mesecih leta 2022 ustvarila 45,2 milijona EUR denarnega toka iz poslovanja (prvih devet mesecev 2021: 102,6 milijona EUR). V tem obdobju so bila izvedena večja plačila škod in stroškov v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta.

Nižji denarni tok iz osnovne dejavnosti (-57,4 milijona EUR) je vplival na nižje neto denarne odlive pri naložbenju (nižje reinvestiranje).

Skupina je beležila prebitek izdatkov pri financiranju v višini 23,5 milijona EUR (prvih devet mesecev 2021: 14,1 milijona EUR) zaradi višje izplačane dividende glede na leto 2021.

Končno stanje denarnih sredstev je na dan 30. 9. 2022 znašalo 101,9 milijona EUR (30. 9. 2021: 99,6 milijona EUR). Denarni izid v 2022 je bil v primerjavi z istim obdobjem lani nižji za 2,9 milijona EUR.

9.5 Bonitetna ocena Save Re

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

Bonitetni oceni finančne moči Save Re

Agencija	Ocena[16]	Srednjeročna napoved	Zadnji pregled
S&P Global Ratings	A	stabilna	september 2022: potrjena obstoječa ocena
AM Best	A	stabilna	september 2022: potrjena obstoječa ocena

Poročili obeh agencij sta dostopni na spletni strani družbe, na povezavi https://www.sava-re.si/sl-si/za-vlagatelje/financne-informacije/.

[16] Bonitetna agencija S&P Global Ratings uporablja to lestvico za ocenjevanje finančne moči: AAA (izredno močna), AA (zelo močna), A (močna), BBB (dobra), BB (mejna), B (šibka), CCC (zelo šibka), CC (izredno šibka), r (regulativni nadzor), SD (delna plačilna nesposobnost), D (plačilna nesposobnost), NR (not rated). Plus (+) ali minus (–), ki sledi bonitetni oceni od AA do CCC, kaže relativno umestitev znotraj poglavitnih bonitetnih kategorij.
AM Best uporablja te kategorije za bonitetno oceno finančne moči: A++, A+ (odlična), A, A– (zelo dobra), B++, B+ (dobra), B, B– (zadovoljiva), C++, C+ (mejna), C, C– (šibka), D (slaba), E (pod regulativnim nadzorom), F (v likvidaciji), S (suspendirana).

10 Zaposleni

Število zaposlenih po članicah Zavarovalne skupine Sava

	30. 9. 2022	31. 12. 2021	Sprememba
Zavarovalnica Sava	1.197,5	1.222,6	-25,1
Sava neživotno osiguranje (SRB)	358,1	341,0	17,1
Sava osiguruvanje (MKD)	223,9	229,2	-5,4
Illyria (RKS)	218,8	211,3	7,5
Sava Re	131,3	126,6	4,7
Sava osiguranje (MNE)	130,0	133,0	-3,0
Sava životno osiguranje (SRB)	97,8	105,9	-8,1
Illyria Life (RKS)	59,0	59,0	0,0
Vita (SVN)	53,0	48,0	5,0
Sava Car (MNE)	45,0	43,3	1,8
Sava penzisko društvo (MKD)	43,0	37,0	6,0
Sava Infond (SVN)	35,8	33,5	2,3
TBS Team 24 (SVN)	30,5	30,3	0,3
ZS Svetovanje (SVN)	22,0	26,0	-4,0
Sava Agent (MNE)	17,3	16,8	0,5
Sava pokojninska (SVN)	14,8	13,0	1,8
Ornatus KC (SVN)	13,0	12,0	1,0
Sava Station (MKD)	9,5	10,8	-1,3
Skupaj	**2.700,0**	**2.698,9**	**1,0**

Število zaposlenih po družbah v tabeli je prikazano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Na znižanje števila zaposlenih v Zavarovalnici Sava in povečanje v Savi neživotno osiguranje (SRB) je vplivalo nihanje števila zaposlenih v zastopniški mreži.

11 Upravljanje tveganj

Družbe v skupini so pri svojem poslovanju izpostavljene različnim vrstam tveganj: tveganju kapitalske neustreznosti, zavarovalnim tveganjem, tveganju nedoseganja zajamčenega donosa, tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, operativnemu tveganju in strateškemu tveganju. Ta tveganja prepoznavajo, merijo, upravljajo, spremljajo in o njih poročajo skladno z opredeljenimi procesi upravljanja tveganj. Poleg tega so ti procesi vzpostavljeni še na ravni skupine. Postopki in metode merjenja, načini obvladovanja tveganj in izpostavljenost skupine različnim vrstam tveganj so podrobno opisani v letnem poročilu Zavarovalne skupine Sava za leto 2021 in jih v tem poročilu ne navajamo ponovno.

V prvih devetih mesecih je na Zavarovalno skupino Sava vplival neugoden makroekonomski in geopolitični položaj. Spremenjene razmere ter z njimi povezan šok na trgu surovin in energentov so dodatno okrepili inflacijska pričakovanja in negotovost glede prihodnje gospodarske aktivnosti. Povečevanje netvegane obrestne mere se je nadaljevalo tudi v tretjem četrtletju in vplivalo na dvig zahtevanih donosov dolžniških vrednostnih papirjev, kar je povzročilo znižanje vrednosti dolžniških naložb in posledično znižanje presežka iz prevrednotenja naložb v kapitalu. Pribitki za kreditno tveganje so v tretjem četrtletju ostali na primerljivi ravni glede na prvo polletje (vključeno v poglavje 11.3.3 Kreditno tveganje).

Nadaljevanje nestabilnosti makroekonomskega okolja se je kazalo v gibanju delniških in valutnih trgov, kjer smo bili priča padanju delniških tečajev in slabitvi tečaja evra. Inflacijska pričakovanja so posredno vplivala še na hitrejšo podražitev, kar je okrepilo tudi škodno inflacijo. V Zavarovalni skupini Sava smo se odzvali s prilagoditvijo cen za omejitev vplivov škodne inflacije na izid poslovanja. Škodno inflacijo bomo tudi v prihodnjih mesecih spremljali zaradi pravočasnega odziva na morebitne neugodne spremembe.

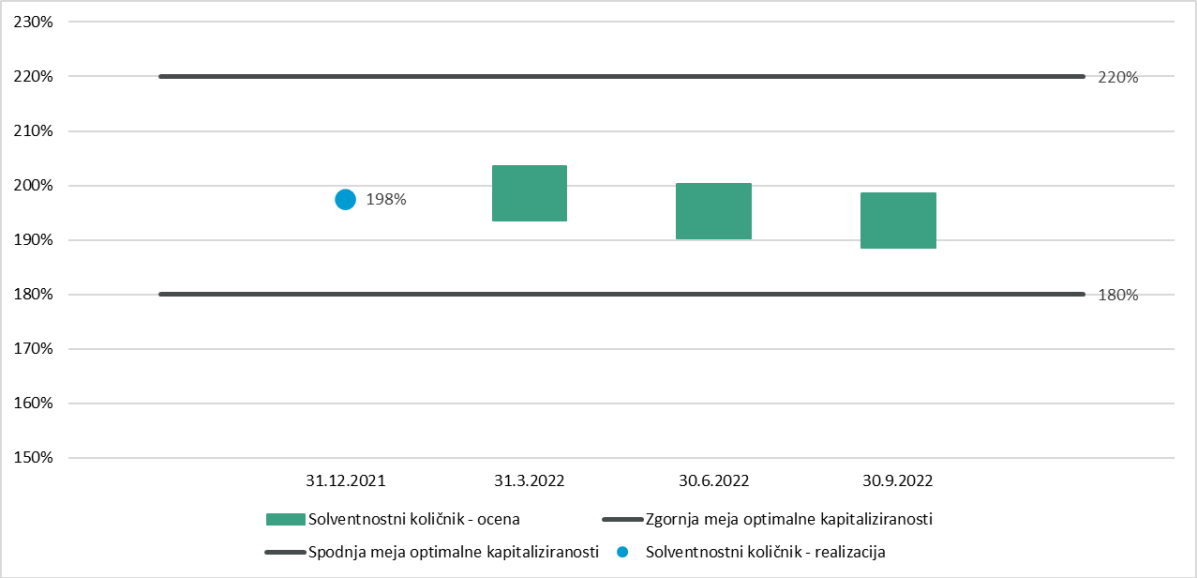
11.1 Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala

Zavarovalna skupina Sava za izračun kapitalske ustreznosti uporablja standardno formulo Solventnost II. Preračun kapitalske ustreznosti se izvaja letno, četrtletno pa se ocenjuje solventnostni položaj. Četrtletno je solventnostni položaj prikazan kot interval, v katerem ocenjujemo, kje je v četrtletju solventnostni količnik skupine. Ocena solventnostnega položaja skupine tako na dan 30. 9. 2022 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik v območju med 189 % in 199 % (31. 12. 2021: 198 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR skupine so na dan 31. 12. 2021 znašali 601,3 milijona EUR, do konca tretjega četrtletja pa ocenjujemo, da so se nekoliko znižali, kar je predvsem posledica znižanja vrednosti naložb zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih. Zahtevani solventnostni kapital skupine je na dan 31. 12. 2021 znašal 304,4 milijona EUR, v obdobju do konca tretjega četrtletja pa se je po naši oceni nekoliko znižal, predvsem zaradi nižjega zahtevanega kapitala za tržna tveganja, ki je posledica nižje vrednosti naložb zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih.

Na podlagi izvedene ocene predvidevamo, da solventnost skupine na 30. 9. 2022 ostaja na visoki ravni, znatno nad regulatorno zahtevano višino. Solventnostni količnik je skladen tudi z notranjimi merili iz strategije prevzemanja tveganj skupine, ki predvideva optimalno raven solventnostnega količnika med 180 % in 220 %.

Spodnji graf prikazuje intervale solventnostnega količnika skupine po četrtletjih ter skladnost s spodnjo in zgornjo mejo optimalne ravni solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

Kapitalska ustreznost skupine na dan 31. 12. 2021 ter v letu 2022



Sava Re za izračun kapitalske ustreznosti prav tako uporablja standardno formulo Solventnosti II. Preračun kapitalske ustreznosti se izvaja letno, četrtletno pa se izvede ocena solventnostnega položaja. Četrtletno je solventnostni položaj prikazan kot interval v katerem ocenjujemo, da se v četrtletju nahaja solventnostni količnik družbe. Ocena solventnostnega položaja družbe tako na dan 30. 9. 2022 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj se njen solventnostni količnik nahaja v območju med 269 % in 279 % (31. 12. 2021: 282 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR so na dan 31. 12. 2021 znašali 615,7 milijona EUR, do konca tretjega četrtletja pa ocenjujemo, da so se nekoliko znižali, kar je predvsem posledica znižanja vrednosti naložb in udeležb v odvisne družbe zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih. Zahtevani solventnostni kapital družbe je na dan 31. 12. 2021 znašal 218,0 milijona EUR, v obdobju do konca tretjega četrtletja pa ocenjujemo, da se je nekoliko znižal, kar je predvsem zaradi nižjega zahtevanega kapitala za tržna tveganja, ki je posledica znižanja vrednosti naložb in udeležb v odvisne družbe zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih.

Skupina in Sava Re imata visok solventnostni količnik, tveganje kapitalske neustreznosti pa je majhno. Ocenjujemo, da bosta skupina in Sava Re tudi konec leta 2022 kljub neugodnim vplivom makroekonomskih razmer še vedno izkazovali visoka solventnostna količnika, znatno nad regulatorno zahtevanim solventnostnim količnikom. Robustnost solventnostnega položaja skupine in Save Re sta pokazala tudi dva stresna scenarija z večjim učinkom, ki smo ju izvedli v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2022 (inflacijski scenarij in EIOPA scenarij, pri katerem smo uporabili šoke iz stresnega testa EIOPE).

11.2 Zavarovalna tveganja

Zavarovalnice v skupini od zavarovalcev prevzemajo tveganja, svoje presežke prevzetih tveganj pa večinoma prenašajo na Savo Re. Ta tveganja Sava Re prevzema tudi od drugih cedentov, presežke pa z retrocesijo prenaša na druge pozavarovalnice.

Skupina je v okviru tveganj premoženjskih zavarovanj izpostavljena predvsem premijskemu tveganju, tveganju nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in tveganju katastrof, v okviru tveganj življenjskih zavarovanj pa tveganju predčasne prekinitve pogodb, tveganju stroškov servisiranja pogodb in tveganju umrljivosti.

Povečana uresničitev zavarovalnih tveganj bi imela kot ključno posledico povečanje čistih škod. Zaradi primernega programa retrocesije skupina kot celota ni izpostavljena tveganju nenadnega povečanja čistih škod, tudi če bi se zgodile katastrofalne škode. Bolj verjetno je povečanje čistih škod zaradi množičnih manjših neugodnih gibanj (povečanja škod ali stroškov oziroma zmanjšanje premije), kar bi vplivalo na čisti kombinirani količnik. Če bi se čisti kombinirani količnik premoženjskih (po)zavarovanj

v prvih devetih mesecih 2022 povečal/zmanjšal za eno odstotno točko, bi se dobiček skupine pred davki v tem obdobju zmanjšal/povečal za 4,0 milijona EUR (prvih devet mesecev 2021: 3,9 milijona EUR).

Ocenjujemo, da so zavarovalna tveganja v primerjavi s koncem leta 2021 višja, predvsem zaradi povečanega tveganja škodne inflacije pri avtomobilskih zavarovanjih in premoženjskih zavarovanjih v ožjem smislu.

11.3 Finančna tveganja

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

Vrednost naložbenega portfelja vključuje naslednje bilančne postavke: finančne naložbe, naložbene nepremičnine, naložbe v pridružene in odvisne družbe, denar in denarne ustreznike ter sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (naložbe, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja).

11.3.1 Tržna tveganja

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

Stanje naložbenega portfelja, ki je izpostavljeno tržnim tveganjem na 30. 9. 2022, znaša 1.375,5 milijona EUR.

Tveganje obrestne mere

Celotna vrednost naložb, ki so vključene v izračun, je na dan 30. 9. 2022 znašala 1.241,8 milijona EUR (31. 12. 2021: 1.422,5 milijona EUR). Od tega se 674,4 milijona EUR (31. 12. 2021: 743,8 milijona EUR) nanaša na sredstva premoženjskih zavarovalnic (vključuje tudi Savo Re) in 567,4 milijona EUR (31. 12. 2021: 678,8 milijona EUR) na sredstva življenjskih zavarovalnic.

Povprečna ročnost obveznic in depozitov premoženjskih zavarovanj znaša na 30. 9. 2022 3,5 leta (31. 12. 2021: 4,1 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti premoženjskih zavarovanj in pozavarovanja 2,0 let (31. 12. 2021: 2,1 leta).

Povprečna ročnost sredstev življenjskih zavarovanj znaša na 30. 9. 2022 4,8 leta (31. 12. 2021: 5,4 let), medtem ko je povprečna ročnost obveznosti življenjskih zavarovanj znašala 5,4 (31. 12. 2021: 6,0 leta).

V prvih devetih mesecih 2022 smo glede na 2021 beležili znaten dvig netveganih obrestnih mer (krivulj), kar izhaja predvsem iz negotovosti, povezane z razvojem inflacije v naslednjih četrtletjih. Višanje obrestnih mer je negativno vplivalo na vrednotenje dolžniških papirjev. Ocenjujemo, da se je obrestno tveganje v letu 2022 povečalo.

Tveganje nepremičnin

Vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju nepremičnin, znaša na dan 30. 9. 2022 32,0 milijona EUR (31. 12. 2021: 30,1 milijona EUR) in se glede na preteklo obdobje ni pomembno spremenila.

Tveganju so poleg naložbenih nepremičnin izpostavljeni tudi nepremičninski skladi, ki so kot alternativne naložbe izkazani v postavki finančne naložbe.

Tveganje alternativnih naložb smo opredelili na podlagi šokiranja vrednosti. Za naložbene nepremičnine in nepremičninske sklade smo predpostavili padec vrednosti za 15 %. V primeru

izbranega šoka bi se vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju nepremičnin, znižala za 4,8 milijona EUR (31. 12. 2021: 4,5 milijona EUR).

Tveganje naložbenih nepremičnin je ostalo na približno enaki ravni kot ob koncu leta 2021.

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Vrednost naložb, ki jih skupina vključuje v izračun tveganja spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, je na dan 30. 9. 2022 znašala 84,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 98,5 milijona EUR). Ob znižanju vrednosti delnic za 10 % bi se vrednost naložb zmanjšala za 8,4 milijona EUR (31. 12. 2021: 9,8 milijona EUR).

Ocenjujemo, da se je tveganje v prvih devetih mesecih 2022, zaradi povečane nestanovitnosti tečajev in negotovosti, povezane z ekonomsko aktivnostjo, povečalo.

Valutno tveganje

Skupina spremlja valutno usklajenost sredstev in obveznosti po upravljavskem vidiku (obračunska valuta se usklajuje neposredno oziroma se usklajuje z valutami, ki z obračunsko valuto izkazujejo visoko stopnjo korelacije). Na ta način je valutna usklajenost na dan 30. 9. 2022 znašala 98,5 % (31. 12. 2021: 97,5 %). Po strogo obračunskem vidiku (brez upoštevanja korelacij) je valutna usklajenost na dan 30. 9. 2022 znašala 95,5 % (31. 12. 2021: 96,0 %).

Tveganje valutne neusklajenosti je v obdobju ostalo na podobni ravni kot ob koncu leta 2021.

11.3.2 Likvidnostno tveganje

Družbe v skupini v obdobju niso spreminjale načina spremljave in obvladovanja likvidnostnega tveganja. Likvidnostni položaj skupine ostaja dober, saj družbe dobro obvladujejo in upravljajo likvidnost in izkazujejo primerno višino visoko likvidnih naložb. Ocenjujemo, da se likvidnostno tveganje v obravnavanem obdobju 2022 ni spremenilo in ostaja nizko.

11.3.3 Kreditno tveganje

Naložbe s stalnim donosom so predstavljale 85,4 % celotnega naložbenega portfelja. Naložbe s stalnim donosom z bonitetno oceno BBB- ali boljšo pa so na dan 30. 9. 2022 predstavljale 72,7 % portfelja naložb s stalnim donosom (31. 12. 2021: 77,9 %).

Izpostavljenost do desetih največjih izdajateljev na dan 30. 9. 2022 je znašala 469,0 milijona EUR, kar predstavlja 32,0 % finančnih naložb (31. 12. 2021: 481,6 milijona EUR; 29,3 %). Največjo izpostavljenost skupine do posameznega izdajatelja predstavlja izpostavljenost do Nemčije (30. 9. 2022: 121,4 milijona EUR; 8,3 %; 31. 12. 2021: 108,0 milijona EUR; 6,6 %) ter Republike Slovenije (30. 9. 2022: 98,2 milijona EUR; 6,8 %; 31. 12. 2021: 124,1 milijona EUR; 7,5 %), medtem ko največja posamična izpostavljenost do komercialnega izdajatelja znaša 2,7 % finančnih naložb skupine in izhaja iz naslova izpostavljenosti do denarja in denarnih ustreznikov.

Ocenjujemo, da so družbe v Zavarovalni skupini Sava v prvih devetih mesecih 2022, predvsem zaradi znižanja izpostavljenosti do Slovenije, investiranjem v državne izdajatelje s krajšo ročnostjo oziroma izdajatelje z boljšo bonitetno oceno ter povečano razpršitvijo med različne izdajatelje, regije in panoge, kreditno tveganje dobro obvladovale.

Ocenjujemo, da se je kreditno tveganje v letu 2022 nekoliko povečalo predvsem zaradi povečane tržne nestanovitnosti in negotovosti, povezane z ekonomsko aktivnostjo.

11.3.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Finančne pogodbe

Skupina med finančne pogodbe uvršča prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje družbe Sava pokojninska v času varčevanja, v okviru skupine kritnih skladov (Moji skladi življenjskega cikla) te družbe.

Vrednost naložb, ki so namenjene pokrivanju obveznosti iz finančnih pogodb, je na dan 30. 9. 2022 znašala 168,4 milijona EUR in se je glede na 31. 12. 2021 zmanjšala za 4,2 milijona EUR.

Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti se nanaša na obveznosti sklada Moj zajamčeni (30. 9. 2022: 135,4 milijona EUR) in se je glede na konec leta 2021 povečalo zaradi padanja tečajev dolžniških naložb sklada.

Zavarovalne pogodbe klasičnih in naložbenih življenjskih zavarovanj z zajamčenim donosom

Skupina je pri klasičnih življenjskih zavarovanjih in zavarovanjih z naložbenim tveganjem z zajamčenim VEP-om (vrednost enote premoženja sklada) izpostavljena tveganju nedoseganja zajamčenega donosa. Realizirani donos finančnih naložb je bil nižji od zajamčenega donosa na strani obveznosti, primanjkljaj v prvih devetih mesecih 2022 pa je znašal 0,8 milijona EUR (prvih devet mesecev 2021: presežek 3,8 milijona EUR).

11.4 Operativna tveganja

V skupini operativna tveganja redno kvalitativno ocenjujemo s pomočjo ocene verjetnosti nastanka in finančnega vpliva v okviru registra tveganj.

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja skupine in so dobro obvladovana. Izpostavljenost skupine operativnim tveganjem je v prvih devetih mesecih 2022 v primerjavi s koncem leta 2021 ostala na primerljivi ravni.

11.5 Strateška tveganja

Strateška tveganja so po naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo, prav tako so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Skupina in njene odvisne družbe so izpostavljene raznovrstnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem. Zaradi večje negotovosti makroekonomskega in geopolitičnega okolja ocenjujemo, da so tveganja v primerjavi s koncem leta 2021 povečana.

Strateška tveganja ocenjujemo kvalitativno v registru tveganj, pri čemer ocenjujemo verjetnost in potencialni finančni vpliv posameznega dogodka. Poleg tega poskušamo ključna strateška tveganja ovrednotiti s pomočjo analize različnih scenarijev.

Strateška tveganja skupine so aktivno upravljana. Izpostavljenost skupine strateškim tveganjem ostaja povečana zaradi poslabševanja makroekonomskih razmer (pospešena inflacijska gibanja in posledično vpliv na škodno inflacijo) in nepredvidljivih geopolitičnih razmer zaradi dogodkov v prvih devetih mesecih, primerjalno s koncem leta 2021.

11.6 Izpostavljenost tveganjem do konca leta 2022

V prvih devetih mesecih so bile makroekonomske in geopolitične razmere negotove, energetska kriza se je stopnjevala, kar je dodatno pospeševalo že tako visoke rasti cen življenjskih potrebščin, zato bomo

razmere skrbno spremljali. Do konca leta 2022 pričakujemo, da bo izpostavljenost strateškim tveganjem zaradi razmer povišana, skupina pa bo tveganja poskušala ustrezno omejiti. Povečana bodo tudi tržna tveganja, pri zavarovalnih tveganjih pa predvsem tveganja, povezana s škodno inflacijo. Glede na to, da je uresničitev zavarovalnih tveganj naključna, bi lahko do večje uresničitve zavarovalnih tveganj prišlo tudi v primeru povečanega števila katastrofalnih dogodkov (v Sloveniji in tujini).

Računovodsko poročilo

Izjava o odgovornosti uprave Save Re, d.d.

Uprava Save Re, d.d., potrjuje zgoščene računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava in Save Re za obdobje od 1. 1. 2022 do 30. 9. 2022 in priloge k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom. Potrjuje tudi, da so zgoščeni računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni ob predpostavki nadaljevanja poslovanja družbe in skupine ter so skladni z veljavno zakonodajo Slovenije in v skladu z MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje in jih je treba brati skupaj z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021. Medletni izkazi niso revidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, vključno z aktuarskimi presojami, ki v danih okoliščinah upoštevajo za družbo in skupino najprimernejše metode, na podlagi katerih lahko damo spodnja zagotovila.

Člani uprave zagotavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, vključno z računovodskimi izkazi in pojasnili k njim, sestavljeno v skladu s sprejetimi načeli poročanja družbe in skupine ter je resničen in pošten prikaz sredstev, obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in skupine;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe in skupine ter finančnega položaja, vključno z opisom pomembnih tveganj, ki sta jim Sava Re in Zavarovalna skupina Sava izpostavljeni, pa tudi njunih priložnosti.

Uprava je odgovorna za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe in skupine, za sprejetje ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Marko Jazbec, predsednik uprave

Polona Pirš Zupančič, članica uprave

Peter Skvarča, član uprave

Ljubljana, 8. 11. 2022

12 Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi

12.1 Nerevidirani izkaz finančnega položaja

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	30. 9. 2022	31. 12. 2021	30. 9. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA	**2.544.428.302**	**2.658.322.359**	**882.192.583**	**832.078.756**
Neopredmetena dolgoročna sredstva	**69.107.962**	**67.306.775**	**3.758.083**	**3.194.031**
Opredmetena osnovna sredstva	**72.290.232**	**56.337.174**	**2.593.120**	**2.464.213**
Pravica do uporabe sredstev	**6.326.461**	**7.386.426**	**149.851**	**204.879**
Odložene terjatve za davek	**27.805.782**	**5.487.403**	**8.953.098**	**3.688.957**
Naložbene nepremičnine	**14.252.886**	**14.281.192**	**7.758.956**	**7.899.693**
Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	**21.753.964**	**20.479.729**	**324.123.995**	**324.129.991**
Finančne naložbe:	**1.298.408.282**	**1.472.688.443**	**326.151.586**	**327.784.595**
- posojila in depoziti	30.566.829	29.846.572	13.196.340	12.183.310
- v posesti do zapadlosti	47.912.513	40.023.124	2.049.276	2.816.979
- razpoložljive za prodajo	1.195.097.071	1.368.432.673	303.154.251	303.501.261
- vrednotene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	24.831.869	34.386.074	7.751.719	9.283.045
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**468.513.175**	**517.439.592**	**0**	**0**
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	**68.188.807**	**57.767.056**	**58.114.162**	**48.486.444**
Sredstva iz finančnih pogodb	**168.573.085**	**172.836.349**	**0**	**0**
Terjatve	**191.744.112**	**149.940.870**	**102.480.311**	**79.803.172**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	159.474.776	128.544.723	90.347.346	74.410.185
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.548.331	9.077.165	11.822.829	5.125.596
Terjatve za odmerjeni davek	2.900.520	330.518	49.594	0
Druge terjatve	13.820.485	11.988.464	260.542	267.390
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	**29.646.655**	**22.572.741**	**14.460.373**	**4.869.156**
Druga sredstva	**5.468.008**	**4.380.387**	**744.964**	**746.808**
Denar in denarni ustrezniki	**101.914.637**	**88.647.678**	**32.904.083**	**28.806.817**
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	**434.254**	**770.544**	**0**	**0**
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**2.544.428.302**	**2.658.322.359**	**882.192.583**	**832.078.756**
Kapital	**396.774.783**	**504.077.018**	**381.451.073**	**371.166.000**
Osnovni kapital	71.856.376	71.856.376	71.856.376	71.856.376
Kapitalske rezerve	42.702.320	42.702.320	54.239.757	54.239.757
Rezerve iz dobička	228.962.071	229.008.079	229.238.622	229.238.622
Lastne delnice	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709
Presežek iz prevrednotenja	-110.104.687	21.246.888	-16.958.040	3.619.684
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	2.164.341	1.300.871	151.697	96.544
Zadržani čisti poslovni izid	142.589.713	116.166.406	13.807.182	10.633.662
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	46.380.537	49.623.843	54.054.188	26.420.064
Prevedbeni popravek kapitala	-3.210.425	-3.256.354	0	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	**396.401.537**	**503.709.720**	**381.451.073**	**371.166.000**
Kapital neobvladujočih deležev	**373.246**	**367.298**	**0**	**0**
Podrejene obveznosti	**77.014.092**	**74.863.524**	**77.014.092**	**74.863.524**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	**1.287.663.230**	**1.237.500.117**	**360.198.946**	**331.812.724**
Prenosne premije	257.706.056	207.022.452	70.117.768	52.775.034
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	430.112.816	443.577.279	0	0
Škodne rezervacije	589.956.918	578.713.597	289.139.318	278.281.619
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	9.887.440	8.186.789	941.860	756.071
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**479.884.560**	**524.183.338**	**0**	**0**
Druge rezervacije	**8.417.785**	**9.018.106**	**354.665**	**421.865**
Odložene obveznosti za davek	**3.853.949**	**11.387.395**	**886.149**	**76.227**
Obveznosti iz finančnih pogodb	**168.420.503**	**172.660.266**	**0**	**0**
Druge finančne obveznosti	**496.205**	**584.924**	**0**	**0**
Obveznosti iz poslovanja	**60.686.475**	**54.783.379**	**52.591.236**	**46.543.595**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	45.448.787	41.669.619	43.528.305	39.556.034
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.243.702	10.109.076	9.062.930	6.592.809
Obveznosti za odmerjeni davek	1.993.986	3.004.684	0	394.752
Obveznosti iz najemov	**6.299.187**	**7.224.138**	**150.582**	**203.730**
Ostale obveznosti	**54.917.533**	**62.040.154**	**9.545.839**	**6.991.091**

12.2 Nerevidirani izkaz poslovnega izida

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**520.725.063**	**515.547.929**	**121.200.408**	**122.695.113**
Obračunane kosmate zavarovalne premije	608.328.991	578.065.632	163.591.994	158.715.860
Obračunane premije oddane v pozavarovanje in sozavarovanje	-45.575.355	-40.465.249	-31.892.280	-28.495.544
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-49.297.138	-27.241.824	-17.342.734	-11.426.584
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del	7.268.565	5.189.370	6.843.428	3.901.382
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	**1.184.085**	**698.164**	**51.797.302**	**36.611.564**
Dobiček iz naložb v pridružene družbe, obračunan z uporabo kapitalske metode	1.184.085	698.164	0	0
Drugi prihodki	0	0	51.797.302	36.611.564
Prihodki od naložb	**27.062.582**	**24.863.291**	**10.255.548**	**5.769.494**
Obrestni prihodki	11.993.955	12.634.798	2.130.426	1.888.481
Drugi prihodki naložb	15.068.627	12.228.493	8.125.121	3.881.013
Čisti neiztrženi in iztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**45.993.533**	**0**	**0**
Drugi zavarovalni prihodki	**15.160.499**	**13.912.435**	**4.428.214**	**4.329.587**
Prihodki od provizij	7.436.075	6.622.118	4.103.486	3.812.529
Drugi zavarovalni prihodki	7.724.424	7.290.317	324.728	517.059
Drugi prihodki	**22.069.761**	**19.303.388**	**767.727**	**609.735**
Čisti odhodki za škode	**-322.603.536**	**-310.526.097**	**-85.607.281**	**-86.256.230**
Obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-342.753.519	-288.538.835	-104.441.228	-65.331.736
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	28.571.649	6.770.302	26.907.356	6.028.420
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-10.094.983	-40.486.494	-10.857.699	-38.901.851
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	1.673.317	11.728.930	2.784.289	11.948.936
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**11.827.860**	**16.486.843**	**-159.859**	**401.285**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**43.903.516**	**-80.661.034**	**0**	**0**
Odhodki za bonuse in popuste	**-59.358**	**-367.253**	**-25.929**	**-46.530**
Obratovalni stroški	**-165.360.056**	**-157.946.290**	**-43.608.775**	**-44.425.012**
Stroški pridobivanja zavarovanj	-61.295.014	-60.283.807	-38.794.687	-37.209.971
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	4.123.668	548.498	6.562.467	2.206.551
Drugi obratovalni stroški	-108.188.710	-98.210.981	-11.376.555	-9.421.593
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	**-11.532.751**	**-4.327.474**	**-3.853.282**	**-2.414.478**
Slabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-398.135	-147.712	0	0
Obrestni odhodki	-2.442.841	-2.341.484	-2.182.404	-2.165.571
Drugi odhodki naložb	-8.691.775	-1.838.278	-1.670.877	-248.907
Čiste neiztržene in iztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**-71.382.546**	**0**	**0**	**0**
Drugi zavarovalni odhodki	**-12.693.665**	**-11.077.802**	**-294.556**	**-230.372**
Drugi odhodki	**-1.438.738**	**-1.318.138**	**-255.583**	**-172.975**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**56.862.716**	**70.581.495**	**54.643.935**	**36.871.181**
Odhodek za davek	**-10.377.513**	**-13.347.871**	**-589.747**	**-261.607**
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**46.485.203**	**57.233.624**	**54.054.188**	**36.609.573**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	**46.380.537**	**57.168.303**	**-**	**-**
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	**104.666**	**65.320**	**-**	**-**
Čisti in popravljeni dobiček na delnico	**2,99**	**3,69**	**-**	**-**

Gibanje tehtanega povprečnega števila uveljavljajočih se delnic je prikazano v poglavju 13.8.9 Čisti poslovni izid na delnico.

12.3 Nerevidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	**46.485.203**	**57.233.624**	**54.054.188**	**36.609.573**
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	**-130.448.394**	**-10.777.232**	**-20.522.571**	**-70.744**
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	**863.419**	**207.473**	**55.153**	**40.244**
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	866.365	207.694	55.153	40.244
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-2.946	-221	0	0
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	**-131.311.813**	**-10.984.705**	**-20.577.725**	**-110.988**
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	**-160.909.360**	**-13.453.055**	**-25.404.598**	**-121.113**
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-157.203.932	-8.918.477	-25.404.598	-121.113
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-3.705.428	-4.528.016	0	0
Druge prerazvrstitve	**0**	-6.562	0	0
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	**29.551.412**	2.527.583	4.826.874	10.125
Čisti dobički/izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	**46.135**	**-59.233**	**0**	**0**
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	**-83.963.191**	**46.456.392**	**33.531.617**	**36.538.830**
Delež lastnikov obvladujoče družbe	**-84.061.639**	**46.392.170**	**-**	**-**
Delež neobvladujočih deležev	**98.448**	**64.221**	**-**	**-**

12.4 Nerevidirani izkaz denarnih tokov

			Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR			1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021
A.	**Denarni tokovi pri poslovanju**					
a)	**Postavke izkaza poslovnega izida**		**122.620.299**	**10.810.824**	**1.881.461**	**-1.747.239**
	Čisti poslovni izid		46.485.203	57.233.624	54.054.188	36.609.573
	Prilagoditve za:		76.135.096	-46.422.800	-52.172.727	-38.356.812
	1	Realizirani dobički/izgube pri prodaji odvisnih družb	-994.004	0	-994.004	0
	2	Realizirani dobički/izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-716.193	-264.250	-57.426	3.273
	3	Dobički/izgube odvisne družbe - kapitalska metoda	-1.184.085	-698.164	0	0
	5	Ostali finančni odhodki/prihodki	61.092.267	-63.795.358	-51.660.322	-36.760.347
	6	Amortizacija	7.242.513	7.504.730	523.000	429.418
	7	Odhodek za davek	10.377.513	13.347.871	589.747	261.607
	8	Neto tečajne razlike	317.085	-2.517.629	-573.722	-2.290.764
b.)	**Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja**		**-77.455.118**	**91.760.033**	**-11.248.269**	**30.628.635**
	1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-30.930.053	-12.830.382	-15.201.796	-8.722.122
	2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-6.471.166	-559.180	-7.514.017	1.340.502
	3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	320.582	-508.076	0	0
	4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-12.832.867	-4.027.325	-9.526.598	97.614
	5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-22.318.379	201.298	0	0
	6.	Začetne manj končne zaloge	25.023	3.041	0	0
	7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	3.779.168	-1.180.931	0	-1.005.253
	8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	3.134.626	4.729.331	5.706.016	2.609.027
	9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	7.295.720	6.175.218	2.487.081	3.074.376
	10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-7.939.076	-5.430.240	55.153	-618.068
	11.	Spremembe v zavarovalno tehničnih rezervacijah	70.038	114.984.209	13.407.329	34.123.363
		- sprememba v prenosnih premijah	42.355.907	22.052.454	10.171.972	7.525.203
		- sprememba škodnih rezervacij	13.445.507	28.757.564	3.049.569	26.952.915
		- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.628.005	-1.787.845	185.789	-354.755
		- sprememba matematičnih rezervacij	-13.455.865	-14.698.998	0	0
		- sprememba matematičnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-43.903.516	80.661.034	0	0
	12	Izdatki za plačilo davka	-11.588.734	-9.796.930	-661.437	-270.803
c)	**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**		**45.165.180**	**102.570.857**	**-9.366.808**	**28.881.396**
B.	**Denarni tokovi pri naložbenju**					
a)	**Prejemki pri naložbenju**		**301.089.955**	**512.504.966**	**118.873.980**	**105.530.359**
	1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	17.343.227	19.054.799	2.764.642	2.725.053
	2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	1.189.325	1.766.973	52.255.376	37.129.729
	3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	21.137	970.995	0	0
	4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	1.495.581	838.480	73.333	3.273
	5.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	281.040.685	489.873.718	63.780.629	65.672.304
	5.1.	Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb	1.000.000	0	1.000.000	0
	5.2.	Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb	280.040.685	489.873.718	62.780.629	65.672.304
b)	**Izdatki pri naložbenju**		**-309.452.626**	**-584.742.616**	**-82.071.677**	**-113.857.939**
	1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-4.356.538	-3.625.999	-746.085	-782.658
	2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-12.820.148	-8.044.300	-284.757	-110.479
	3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-292.275.940	-573.072.317	-81.040.835	-112.964.802
	3.1.	Izdatki za pridobitev odvisnih družb	0	-3.782.579	0	-5.032.579
	3.2.	Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-292.275.940	-569.289.738	-81.040.835	-107.932.223
c)	**Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)**		**-8.362.672**	**-72.237.650**	**36.802.303**	**-8.327.579**
C.	**Denarni tokovi pri financiranju**					
a)	**Prejemki pri financiranju**		**1.149.438**	**99.289**	**0**	**0**
	2.	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	1.149.438	99.289	0	0
b)	**Izdatki pri financiranju**		**-24.684.988**	**-14.244.450**	**-23.338.229**	**-13.227.034**
	1.	Izdatki za dane obresti	-106.963	-55.692	-33.278	-15.291
	3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.238.981	-948.452	-58.408	-38.702
	5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-23.339.044	-13.240.306	-23.246.544	-13.173.042
c)	**Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)**		**-23.535.550**	**-14.145.161**	**-23.338.229**	**-13.227.034**
Č.	**Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**		**101.914.637**	**99.646.639**	**32.904.083**	**34.406.929**
x)	**Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)**		**13.266.959**	**16.188.045**	**4.097.266**	**7.326.783**
y)	**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**		**88.647.678**	**83.458.594**	**28.806.817**	**27.080.146**

12.5 Nerevidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

Nerevidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala 1. 1. – 30. 9. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	IX. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	X. Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj (15+16)
			zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge									
	1.	2.	4.	5.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	**71.856.376**	**42.702.320**	**12.150.797**	**24.938.709**	**11.225.068**	**180.693.505**	**21.246.888**	**1.300.871**	**116.166.407**	**49.623.844**	**-24.938.709**	**-3.256.354**	**503.709.721**	**367.298**	**504.077.019**
Začetno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**42.702.320**	**12.150.797**	**24.938.709**	**11.225.068**	**180.693.505**	**21.246.888**	**1.300.871**	**116.166.407**	**49.623.844**	**-24.938.709**	**-3.256.354**	**503.709.721**	**367.298**	**504.077.019**
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-131.351.575**	**863.470**	**0**	**46.380.537**	**0**	**45.929**	**-84.061.639**	**98.448**	**-83.963.191**
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46.380.537	0	0	46.380.537	104.666	46.485.203
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-131.351.575	863.470	0	0	0	45.929	-130.442.176	-6.218	-130.448.394
Transakcije z lastniki - izplačila	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-46.008***	***0***	***0***	***-23.200.537***	***0***	***0***	***0***	***-23.246.544***	***-92.500***	-23.339.044
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.246.545	0	0	0	**-23.246.544**	-92.500	**-23.339.044**
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	-46.008	0	0	46.008	0	0	0	**0**	0	**0**
Premiki v kapitalu	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***49.623.844***	***-49.623.844***	***0***	***0***	***0***	***0***	**0**
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	49.623.844	-49.623.844	0	0	**0**	0	**0**
Končno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**42.702.320**	**12.150.797**	**24.938.709**	**11.225.068**	**180.647.497**	**-110.104.687**	**2.164.341**	**142.589.714**	**46.380.537**	**-24.938.709**	**-3.210.425**	**396.401.538**	**373.246**	**396.774.783**

Sava Re v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	Skupaj
			zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge						
	1.	2.	4.	5.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**10.000.000**	**179.313.389**	**3.619.683**	**96.544**	**10.633.662**	**26.420.064**	**-24.938.709**	**371.165.999**
Začetno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**10.000.000**	**179.313.389**	**3.619.683**	**96.544**	**10.633.662**	**26.420.064**	**-24.938.709**	**371.165.999**
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-20.577.725**	**55.153**	**0**	**54.054.188**	**0**	**33.531.617**
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54.054.188	0	54.054.188
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-20.577.725	55.153	0	0	0	-20.522.571
Transakcije z lastniki - izplačila	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-23.246.544***	***0***	***0***	**-23.246.544**
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.246.544	0	0	**-23.246.544**
Premiki v kapitalu	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***26.420.064***	***-26.420.064***	***0***	**0**
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	26.420.064	-26.420.064	0	**0**
Končno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**10.000.000**	**179.313.389**	**-16.958.040**	**151.697**	**13.807.182**	**54.054.188**	**-24.938.709**	**381.451.073**

Nerevidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala 1. 1. – 30. 9. 2021

Zavarovalna skupina Sava															
v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	IX. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	X. Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj (15+16)
			zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge									
	1.	2.	4.	5.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	**71.856.376**	**43.035.948**	**11.950.493**	**24.938.709**	**11.225.068**	**154.171.310**	**40.173.090**	**964.485**	**73.413.529**	**56.197.541**	**-24.938.709**	**-3.266.013**	**459.721.827**	**492.661**	**460.214.488**
Začetno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**43.035.948**	**11.950.493**	**24.938.709**	**11.225.068**	**154.171.310**	**40.173.090**	**964.485**	**73.413.529**	**56.197.541**	**-24.938.709**	**-3.266.013**	**459.721.827**	**492.661**	**460.214.488**
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-10.924.484**	**207.352**	**0**	**57.168.303**	**0**	**-59.001**	**46.392.170**	**64.221**	**46.456.391**
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57.168.303	0	0	57.168.303	65.320	57.233.623
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-10.924.484	207.352	0	0	0	-59.001	-10.776.133	-1.099	-10.777.232
Transakcije z lastniki - izplačila	***0***	***0***	***169.325***	***0***	***0***	***119.997***	***0***	***0***	***-13.462.363***	***0***	***0***	***0***	***-13.173.041***	***-67.265***	**-13.240.306**
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	169.325	0	0	119.997	0	0	-289.322	0	0	0	0	0	0
Premiki v kapitalu	***0***	***-333.628***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***56.197.541***	***-56.197.541***	***0***	***0***	***-333.628***	***-148.952***	**-482.580**
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	56.197.541	-56.197.541	0	0	**0**	0	**0**
Odkup manjšinskih deležev	0	-333.628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**-333.628**	-148.952	**-482.580**
Končno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**42.702.320**	**12.119.818**	**24.938.709**	**11.225.068**	**154.291.307**	**29.248.606**	**1.171.837**	**116.148.706**	**57.168.303**	**-24.938.709**	**-3.325.014**	**492.607.327**	**340.668**	**492.947.994**

Sava Re												
v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	Skupaj
			zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge						
	1.	2.	4.	5.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**10.000.000**	**152.893.325**	**6.039.787**	**46.586**	**34.797.320**	**-10.990.617**	**-24.938.709**	**333.869.060**
Začetno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**10.000.000**	**152.893.325**	**6.039.787**	**46.586**	**34.797.320**	**-10.990.617**	**-24.938.709**	**333.869.060**
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-110.988**	**40.244**	**0**	**36.609.573**	**0**	**36.538.830**
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36.609.573	0	36.609.573
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-110.988	40.244	0	0	0	-70.744
Transakcije z lastniki - izplačila	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-13.173.042***	***0***	***0***	**-13.173.042**
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.173.042	0	0	**-13.173.042**
Premiki v kapitalu	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-10.990.617***	***10.990.617***	***0***	**0**
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.990.617	10.990.617	0	**0**
Končno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**10.000.000**	**152.893.325**	**5.928.798**	**86.831**	**10.633.662**	**36.609.573**	**-24.938.709**	**357.234.849**

13 Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom

Izbrana pojasnila v medletnem računovodskem poročilu so takšne narave, da so pomembna za razumevanje sprememb v finančnem položaju konec septembra 2022 glede na konec leta 2021 in rezultatov skupine v obdobju od januarja do septembra leta 2022 glede na enako obdobje leta 2021.

13.1 Pregled pomembnih računovodskih usmeritev

Računovodsko poročilo je pripravljeno skladno z MRS 34 »Medletno poročanje«.

Skladno z določili MRS 34 so pojasnjeni pomembni poslovni dogodki, ki so potrebni za razumevanje finančnega stanja in rezultatov skupine glede na zadnje letno računovodsko poročilo, ki je bilo izdelano za leto 2021.

Računovodsko poročilo za obdobje od 1. 1. do 30. 9. 2022 ni revidirano.

Za pripravo medletnih zgoščenih računovodskih izkazov na dan 30. 9. 2022 so bile uporabljene iste računovodske usmeritve in metode izračunavanja kot v letnih računovodskih izkazih za leto 2021.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 25. junija 2020 izdal končni računovodski standard za zavarovalne pogodbe MSRP 17, z datumom prve uporabe 1. januar 2023. MSRP 17 postavlja popolnoma nov koncept računovodenja zavarovalnih pogodb, ki pomembno spreminja obstoječo dolgoletno prakso. Na ravni skupine je bila z namenom vpeljave standarda MSRP 17 oblikovana posebna projektna skupina za implementacijo, ki deluje že od leta 2018. V letu 2022 se izvajajo aktivnosti za dokončanje projekta, predvsem v delu potrjevanja novih metodologij in usmeritev za vrednotenje zavarovalnih pogodb, vzpostavljanju novih procesov z namenom zagotavljanja pravočasnega poročanja, izvedbe tranzicijskih izračunov in vpliva tranzicije, dokončanju vseh potrebnih novih razkritij, priprave primerljivih podatkov za leto 2022, postavitvi novih in prilagojenih kazalnikov.

Raven združevanja zavarovalnih pogodb v obračunske enote in način merjenja bo skupina določila skladno s standardom. Za merjenje bo uporabljala vse tri modele, odvisno od vrste zavarovalnih pogodb. Praviloma bo za merjenje uporabila splošni model (general measurment model – GMM), za zavarovalne pogodbe, s trajanjem eno leto ali manj bo uporabljen preprostejši model merjenja (pristop razporejanja premij oz. premium allocation approach – PAA). Za pogodbe z neposredno udeležbo, kot so življenjska zavarovanja, vezana na investicijske sklade, pa bo skupina uporabila model merjenja - pristop s spremenljivim nadomestilom (variable fee approach – VFA).

Standard MSRP 17 bistveno spreminja način sestave računovodskih izkazov in vsebino informacij, ki jih le-ti dajejo. Pomemben bo tudi vpliv na izkazan poslovni izid, predvsem pri dolgoročnih pogodbah. Pomembno se spreminjajo procesi, njihova dorečenost in dosledno izvajanje bo ključno za pravočasnost računovodskih izkazov. Njegova implementacija predstavlja velike izzive za skupino in družbo, saj je bilo potrebo pomembno prilagoditi aktuarske modele, na novo opredeliti klasifikacijo zavarovalnih pogodb z vseh različnih vidikov, ki jih zahteva MSRP 17. Potrebno je bilo implementirati popolnoma novo orodje, ki podpira vse potrebne izračune, v skladu z MSRP 17, zagotoviti kvalitetne vhodne podatke iz obstoječih IT sistemov in izgraditi ustrezno podatkovno bazo.

Glede na to, da standard prinaša pomembne spremembe, ki so opisani zgoraj, in da skupina in družba še ni zaključila z vsemi aktivnostmi poročanja skladno z MSRP 17, trenutno ni mogoče vrednostno opredeliti učinkov na posamezne postavke bilance stanja in izkaza poslovnega izida. Pričakujemo pa, da bo standard pomembneje vplival na višino poslovnega izida in na višino kapitala.

13.2 Sezonska narava oziroma cikličnost medletnega delovanja

Poslovanje skupine nima sezonskega značaja. Skladno z zavarovalno-tehničnimi pravili zavarovalnice v skupini odložijo tiste stroške oziroma odhodke in prihodke, ki se po svoji vsebini lahko oziroma morajo odložiti tudi ob koncu poslovnega leta.

13.3 Narava in znesek nenavadnih postavk

Nestabilnost makroekonomskega in geopolitičnega okolja sta v prvih devetih mesecih vplivali tudi na poslovanje in tveganja družb v skupini. Zaradi dviga netvegane obrestne mere se je znižala vrednost finančnih naložb, občutljivih na spremembo obrestne mere, kar znižuje presežek iz prevrednotenja naložb v kapitalu. Drugih izrednih dogodkov, ki bi vplivali na sredstva, dolgove, kapital, čisti poslovni izid ali denarne tokove skupine, ni bilo. Vpliv makroekonomskih razmer in geopolitičnih dogodkov na poslovanje je predstavljen v poglavju 11 Upravljanje tveganj.

13.4 Znesek pomembnosti

Kot izhodišče pri določitvi pomembnosti za celoto zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov je bil za merilo uporabljen kapital skupine, in sicer v višini 2 %, kar na dan 30. 9. 2022 predstavlja 7,9 milijona EUR. Sprememb stanj postavk izkaza finančnega položaja, ki ne presegajo postavljene meje pomembnosti v medletnih zgoščenih računovodskih izkazih, nismo podrobneje predstavljali.

13.5 Izdaje, ponovni nakupi in poplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev

Skupina ni izdala novih dolžniških ali lastniških vrednostnih papirjev.

13.6 Ključne računovodske ocene in presoje

Skupina pri pripravi medletnega poročila sledi principom ocenjevanja kot pri pripravi letnega poročila.

13.7 Analiza poslovnih odsekov

Različne dejavnosti družb v skupini so bile temelj za določitev odsekov, ki jih izkazujemo in katerih poslovanje ločeno spremljamo. V odseke smo združevali poslovanje družb, ki ustvarjajo prihodke in odhodke vključno s prihodki in odhodki, povezanimi s posli med družbami v skupini, na podlagi primerljivih storitev, ki jih družbe ponujajo (značilnosti zavarovalnih produktov, tržnih mrež in okoliščin, v katerih družbe poslujejo).

Poslovni odseki so pozavarovanje (pozavarovanje), premoženje (premoženjska zavarovanja, ločena na Slovenijo in tujino), življenje (življenjska zavarovanja, ločena na Slovenijo in tujino), pokojnine in upravljanje premoženja (pokojninska zavarovanja v Sloveniji in Severni Makedoniji ter upravljanje skladov) in drugo (organizacija asistence v povezavi z avtomobilskimi, domskimi in zdravstvenimi zavarovanji). V poglavju 8 Poslovanje in finančni rezultat je natančneje predstavljeno kako so družbe vključene v poslovne odseke.

Za spremljanje poslovanja odsekov skupina uporablja različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja v vseh odsekih pa je poslovni izid pred obdavčitvijo, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih. Uspešnost poslovanja odsekov do ravni zavarovalno-tehničnih rezultatov, naložbenih

donosov in združenih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij uprava spremlja četrtletno.

Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih

Zavarovalna skupina Sava 30. 9. 2022	Pozavarovanje	Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
		Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj			
SREDSTVA	**412.872.776**	**678.649.983**	**159.686.324**	**838.336.307**	**974.238.602**	**45.983.291**	**1.020.221.893**	**243.805.011**	**29.192.315**	**2.544.428.302**
Neopredmetena dolgoročna sredstva	**3.758.083**	**15.587.786**	**9.134.824**	**24.722.610**	**7.654.226**	**96.904**	**7.751.130**	**30.069.787**	**2.806.352**	**69.107.962**
Opredmetena osnovna sredstva	**2.593.120**	**51.517.328**	**13.980.723**	**65.498.051**	**1.786.507**	**1.947.122**	**3.733.629**	**441.533**	**23.899**	**72.290.232**
Pravica do uporabe sredstev	**144.695**	**2.690.298**	**3.028.000**	**5.718.298**	**279.146**	**26.061**	**305.207**	**148.206**	**10.055**	**6.326.461**
Odložene terjatve za davek	**8.953.098**	**7.561.618**	**416.260**	**7.977.878**	**10.602.344**	**250.903**	**10.853.247**	**21.559**	**0**	**27.805.782**
Naložbene nepremičnine	**7.758.954**	**2.816.943**	**3.265.696**	**6.082.639**	**34.577**	**0**	**34.577**	**376.716**	**0**	**14.252.886**
Finančne naložbe v pridružene družbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**21.753.964**	**21.753.964**
Finančne naložbe:	**238.207.623**	**440.779.211**	**83.460.200**	**524.239.410**	**459.727.031**	**39.740.075**	**499.467.106**	**36.494.143**	**0**	**1.298.408.282**
- posojila in depoziti	8.566.487	3.245.144	13.352.312	16.597.455	18.709	1.722.786	1.741.494	3.661.392	0	30.566.829
- v posesti do zapadlosti	1.503.723	1.510.598	3.025.893	4.536.492	20.434.069	7.725.520	28.159.589	13.712.709	0	47.912.513
- razpoložljive za prodajo	222.449.335	427.219.953	66.920.122	494.140.075	435.096.337	29.606.905	464.703.243	13.804.418	0	1.195.097.071
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	5.688.077	8.803.516	161.872	8.965.388	4.177.916	684.864	4.862.779	5.315.624	0	24.831.869
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**468.026.904**	**486.271**	**468.513.175**	**0**	**0**	**468.513.175**
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	**21.492.783**	**38.678.203**	**7.423.077**	**46.101.280**	**566.941**	**27.803**	**594.744**	**0**	**0**	**68.188.807**
Sredstva iz finančnih pogodb	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**168.573.085**	**0**	**168.573.085**
Terjatve	**87.600.517**	**77.127.130**	**20.119.915**	**97.247.045**	**1.527.988**	**799.810**	**2.327.798**	**1.010.897**	**3.557.855**	**191.744.112**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	75.508.943	69.024.012	13.298.046	82.322.058	983.652	656.691	1.640.343	3.432	0	159.474.776
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.822.828	2.474.494	1.198.644	3.673.138	49.977	2.388	52.365	0	0	15.548.331
Terjatve za odmerjeni davek	49.594	2.506.209	343.034	2.849.243	0	1.683	1.683	0	0	2.900.520
Druge terjatve	219.152	3.122.415	5.280.191	8.402.606	494.359	139.048	633.407	1.007.465	3.557.855	13.820.485
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja	**8.714.856**	**14.963.897**	**5.688.075**	**20.651.972**	**178.023**	**101.804**	**279.827**	**0**	**0**	**29.646.655**
Druga sredstva	**744.964**	**2.163.541**	**1.038.249**	**3.201.790**	**217.074**	**82.811**	**299.885**	**570.015**	**651.354**	**5.468.008**
Denar in denarni ustrezniki	**32.904.083**	**24.490.418**	**11.970.662**	**36.461.080**	**23.637.841**	**2.423.727**	**26.061.568**	**6.099.070**	**388.836**	**101.914.637**
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	**0**	**273.610**	**160.644**	**434.254**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**434.254**

Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih

Zavarovalna skupina Sava 30. 9. 2022	Pozavarovanje	Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
		Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj			
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**428.004.627**	**647.449.102**	**164.678.243**	**812.127.345**	**922.119.479**	**46.226.568**	**968.346.047**	**220.578.305**	**115.371.978**	**2.544.428.302**
Podrejene obveznosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**77.014.092**	**77.014.092**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	**246.128.815**	**482.459.968**	**111.474.076**	**593.934.044**	**399.280.468**	**32.862.113**	**432.142.581**	**15.457.790**	**0**	**1.287.663.230**
Prenosne premije	36.615.787	174.669.182	45.170.026	219.839.208	815.648	435.413	1.251.061	0	0	257.706.056
Matematične rezervacije	0	0	0	0	383.144.379	31.512.658	414.657.037	15.455.779	0	430.112.816
Škodne rezervacije	208.869.822	301.736.694	63.113.908	364.850.602	15.320.441	914.042	16.234.483	2.011	0	589.956.918
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	643.206	6.054.092	3.190.142	9.244.234	0	0	0	0	0	9.887.440
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**478.931.616**	**952.944**	**479.884.560**	**0**	**0**	**479.884.560**
Druge rezervacije	**354.665**	**4.992.188**	**1.028.607**	**6.020.795**	**1.183.854**	**10.086**	**1.193.940**	**782.109**	**66.276**	**8.417.785**
Odložene obveznosti za davek	**886.149**	**2.245.527**	**129.340**	**2.374.867**	**-14.638**	**185**	**-14.453**	**607.386**	**0**	**3.853.949**
Obveznosti iz finančnih pogodb	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**168.420.503**	**0**	**168.420.503**
Druge finančne obveznosti	**-3**	**0**	**495.373**	**495.373**	**0**	**835**	**835**	**0**	**0**	**496.205**
Obveznosti iz poslovanja	**36.758.821**	**9.730.662**	**4.996.684**	**14.727.346**	**8.393.146**	**504.513**	**8.897.659**	**121.703**	**180.946**	**60.686.475**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.695.891	7.448.728	2.553.635	10.002.363	7.275.265	475.268	7.750.533	0	0	45.448.787
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	9.062.930	2.117.158	1.977.568	4.094.726	70.733	15.313	86.046	0	0	13.243.702
Obveznosti za odmerjeni davek	0	164.776	465.481	630.257	1.047.148	13.932	1.061.080	121.703	180.946	1.993.986
Obveznosti iz najemov	**144.418**	**2.798.242**	**3.151.290**	**5.949.532**	**0**	**29.782**	**29.782**	**157.794**	**17.661**	**6.299.187**
Ostale obveznosti	**9.732.262**	**27.248.853**	**6.498.022**	**33.746.875**	**3.826.526**	**784.842**	**4.611.368**	**1.657.769**	**5.169.259**	**54.917.533**
Kapital										**396.774.783**
Kapital lastnikov obvladujoče družbe										**396.401.537**
Neobvladujoči deleži kapitala										**373.246**

Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2021	Pozavarovanje	Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
		Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj			
SREDSTVA	**370.861.211**	**694.187.221**	**153.666.435**	**847.853.656**	**1.118.810.072**	**46.822.190**	**1.165.632.261**	**248.579.384**	**25.395.846**	**2.658.322.359**
Neopredmetena dolgoročna sredstva	**3.194.031**	**13.861.616**	**8.916.376**	**22.777.992**	**7.608.332**	**46.759**	**7.655.091**	**30.871.429**	**2.808.232**	**67.306.775**
Opredmetena osnovna sredstva	**2.464.212**	**35.377.174**	**14.216.375**	**49.593.549**	**1.849.234**	**1.896.304**	**3.745.538**	**489.457**	**44.418**	**56.337.174**
Pravica do uporabe sredstev	**192.886**	**2.730.815**	**3.762.553**	**6.493.368**	**430.632**	**29.558**	**460.190**	**207.331**	**32.651**	**7.386.426**
Odložene terjatve za davek	**3.688.957**	**1.115.818**	**24.199**	**1.140.017**	**626.942**	**9.933**	**636.875**	**21.554**	**0**	**5.487.403**
Naložbene nepremičnine	**7.899.693**	**2.771.050**	**3.192.081**	**5.963.131**	**35.583**	**0**	**35.583**	**382.785**	**0**	**14.281.192**
Finančne naložbe v pridružene družbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20.479.729**	**20.479.729**
Finančne naložbe:	**228.470.510**	**512.785.009**	**86.829.981**	**599.614.990**	**568.792.382**	**41.504.468**	**610.296.850**	**34.306.093**	**0**	**1.472.688.443**
- posojila in depoziti	7.574.664	3.202.386	12.961.392	16.163.778	15.772	1.622.720	1.638.492	4.469.639	0	29.846.572
- v posesti do zapadlosti	1.971.444	1.900.803	2.975.617	4.876.421	24.909.197	1.248.300	26.157.497	7.017.762	0	40.023.124
- razpoložljive za prodajo	212.403.436	496.888.334	70.670.982	567.559.316	538.001.848	37.883.084	575.884.932	12.584.989	0	1.368.432.673
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	6.520.966	10.793.486	221.989	11.015.475	5.865.565	750.364	6.615.929	10.233.703	0	34.386.074
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**516.900.819**	**538.773**	**517.439.592**	**0**	**0**	**517.439.592**
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	**24.217.574**	**26.777.147**	**6.233.981**	**33.011.128**	**497.659**	**40.695**	**538.354**	**0**	**0**	**57.767.056**
Sredstva iz finančnih pogodb	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**172.836.349**	**0**	**172.836.349**
Terjatve	**65.891.719**	**64.687.883**	**15.081.699**	**79.769.582**	**1.399.676**	**857.186**	**2.256.862**	**1.179.991**	**842.716**	**149.940.870**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	60.539.206	57.802.959	8.590.216	66.393.175	897.128	677.557	1.574.685	37.657	0	128.544.723
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.125.596	3.002.694	944.338	3.947.032	1.006	3.531	4.537	0	0	9.077.165
Terjatve za odmerjeni davek	0	18.581	220.043	238.624	88.879	1.683	90.562	1.332	0	330.518
Druge terjatve	226.917	3.863.649	5.327.102	9.190.751	412.663	174.415	587.078	1.141.002	842.716	11.988.464
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja	**5.288.004**	**12.460.262**	**4.556.330**	**17.016.592**	**182.641**	**85.504**	**268.145**	**0**	**0**	**22.572.741**
Druga sredstva	**746.808**	**1.462.435**	**898.809**	**2.361.244**	**379.729**	**100.254**	**479.983**	**468.238**	**324.114**	**4.380.387**
Denar in denarni ustrezniki	**28.806.817**	**19.847.044**	**9.494.476**	**29.341.520**	**20.106.442**	**1.712.756**	**21.819.198**	**7.816.157**	**863.986**	**88.647.678**
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	**0**	**310.969**	**459.575**	**770.544**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**770.544**

Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2021	Pozavarovanje	Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
		Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj			
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**393.961.667**	**664.179.708**	**156.379.206**	**820.558.914**	**1.065.381.650**	**46.781.050**	**1.112.162.699**	**225.318.988**	**106.320.085**	**2.658.322.359**
Podrejene obveznosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**74.863.524**	**74.863.524**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	**226.015.867**	**449.275.943**	**100.615.847**	**549.891.790**	**416.324.878**	**31.220.556**	**447.545.434**	**14.047.026**	**0**	**1.237.500.117**
Prenosne premije	27.169.894	140.791.194	37.832.354	178.623.548	823.015	405.995	1.229.010	0	0	207.022.452
Matematične rezervacije	0	0	0	0	399.577.869	29.953.695	429.531.564	14.045.715	0	443.577.279
Škodne rezervacije	198.362.627	303.333.536	60.231.263	363.564.799	15.923.994	860.866	16.784.860	1.311	0	578.713.597
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	483.346	5.151.213	2.552.230	7.703.443	0	0	0	0	0	8.186.789
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**523.134.539**	**1.048.799**	**524.183.338**	**0**	**0**	**524.183.338**
Druge rezervacije	**421.865**	**5.678.863**	**1.021.274**	**6.700.137**	**1.370.287**	**9.949**	**1.380.236**	**449.402**	**66.466**	**9.018.106**
Odložene obveznosti za davek	**76.227**	**3.119.986**	**133.758**	**3.253.744**	**7.206.457**	**91.047**	**7.297.504**	**759.920**	**0**	**11.387.395**
Obveznosti iz finančnih pogodb	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**172.660.266**	**0**	**172.660.266**
Druge finančne obveznosti	**0**	**0**	**584.172**	**584.172**	**0**	**259**	**259**	**493**	**0**	**584.924**
Obveznosti iz poslovanja	**30.836.632**	**11.100.202**	**4.157.629**	**15.257.831**	**7.730.272**	**498.458**	**8.228.730**	**362.392**	**97.794**	**54.783.379**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.849.071	7.148.115	2.575.844	9.723.959	7.654.233	442.356	8.096.589	0	0	41.669.619
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.592.809	2.046.399	1.375.017	3.421.416	76.039	18.812	94.851	0	0	10.109.076
Obveznosti za odmerjeni davek	394.752	1.905.688	206.768	2.112.456	0	37.290	37.290	362.392	97.794	3.004.684
Obveznosti iz najemov	**191.824**	**2.826.494**	**3.925.946**	**6.752.440**	**0**	**30.900**	**30.900**	**216.243**	**32.731**	**7.224.138**
Ostale obveznosti	**7.072.154**	**39.446.744**	**6.117.494**	**45.564.238**	**4.298.488**	**725.932**	**5.024.420**	**1.841.264**	**2.538.078**	**62.040.154**
Kapital										**504.077.018**
Kapital lastnikov obvladujoče družbe										**503.709.720**
Neobvladujoči deleži kapitala										**367.298**

Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih

Zavarovalna skupina Sava v EUR 1–9/2022	Pozavarovanje	Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
		Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**82.920.217**	**246.577.935**	**57.249.475**	**303.827.410**	**122.556.171**	**8.758.329**	**131.314.500**	**2.662.936**	**0**	**520.725.063**
Obračunane kosmate zavarovalne premije	98.131.207	302.742.421	73.031.874	375.774.295	122.917.985	8.842.568	131.760.553	2.662.936	0	608.328.991
Obračunane premije oddane v pozavarovanje in sozavarovanje	-7.886.372	-27.698.745	-9.656.774	-37.355.519	-291.006	-42.458	-333.464	0	0	-45.575.355
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-9.445.894	-32.478.501	-7.358.698	-39.837.199	15.457	-29.502	-14.045	0	0	-49.297.138
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del	2.121.276	4.012.760	1.233.073	5.245.833	-86.265	-12.279	-98.544	0	0	7.268.565
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.184.085**	**1.184.085**
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0	0	0	1.184.085	1.184.085
Prihodki od naložb	**7.981.331**	**4.434.135**	**1.549.062**	**5.983.196**	**10.533.647**	**836.143**	**11.369.791**	**734.264**	**994.000**	**27.062.582**
Obrestni prihodki	1.533.004	1.599.950	1.455.398	3.055.348	6.134.463	818.863	6.953.326	452.277	0	11.993.955
Drugi prihodki naložb	6.448.327	2.834.184	93.664	2.927.848	4.399.184	17.281	4.416.465	281.987	994.000	15.068.627
Drugi zavarovalni prihodki	**672.970**	**6.542.428**	**4.362.210**	**10.904.638**	**3.348.545**	**82.782**	**3.431.327**	**151.565**	**0**	**15.160.499**
Prihodki od provizij	642.771	3.919.754	2.861.790	6.781.544	5.325	6.436	11.761	0	0	7.436.075
Drugi zavarovalni prihodki	30.199	2.622.674	1.500.420	4.123.094	3.343.220	76.346	3.419.566	151.565	0	7.724.424
Drugi prihodki	**766.829**	**2.261.314**	**1.652.810**	**3.914.124**	**534.504**	**60.115**	**594.619**	**13.611.804**	**3.182.385**	**22.069.761**
Čisti odhodki za škode	**-64.837.670**	**-141.425.226**	**-28.684.502**	**-170.109.728**	**-82.895.012**	**-3.572.529**	**-86.467.541**	**-1.188.597**	**0**	**-322.603.536**
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-58.184.243	-167.403.411	-28.336.344	-195.739.755	-84.098.087	-3.543.537	-87.641.624	-1.187.897	0	-342.753.519
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	8.699.593	17.239.182	2.567.034	19.806.215	66.011	-171	65.840	0	0	28.571.649
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-10.506.952	2.342.632	-2.882.656	-540.024	981.514	-28.821	952.693	-700	0	-10.094.983
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	-4.846.068	6.396.371	-32.535	6.363.836	155.549	0	155.549	0	0	1.673.317
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**-159.859**	**-851.199**	**-616.947**	**-1.468.146**	**16.442.913**	**-1.576.984**	**14.865.929**	**-1.410.064**	**0**	**11.827.860**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**43.833.752**	**69.764**	**43.903.516**	**0**	**0**	**43.903.516**
Odhodki za bonuse in popuste	**0**	**-19.136**	**-40.222**	**-59.358**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-59.358**
Obratovalni stroški	**-21.785.470**	**-76.655.596**	**-28.076.829**	**-104.732.425**	**-24.783.131**	**-3.309.457**	**-28.092.588**	**-8.541.788**	**-2.207.785**	**-165.360.056**
Stroški pridobivanja zavarovanj	-19.155.665	-26.319.061	-5.608.991	-31.928.052	-9.580.260	-606.306	-10.186.566	-24.731	0	-61.295.014
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	1.074.342	1.859.900	1.097.402	2.957.302	75.862	16.162	92.024	0	0	4.123.668
Drugi obratovalni stroški	-3.704.147	-52.196.435	-23.565.240	-75.761.675	-15.278.733	-2.719.313	-17.998.046	-8.517.057	-2.207.785	-108.188.710
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	**-1.257.887**	**-2.230.804**	**-170.998**	**-2.401.802**	**-3.830.233**	**-106.291**	**-3.936.524**	**-1.784.610**	**-2.151.928**	**-11.532.751**
Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	-398.135	0	-398.135	0	0	-398.135
Obrestni odhodki	-31.826	-105.667	-105.088	-210.755	-33.074	-150	-33.224	-15.108	-2.151.928	-2.442.841
Drugi odhodki naložb	-1.226.061	-2.125.137	-65.910	-2.191.047	-3.399.024	-106.141	-3.505.165	-1.769.502	0	-8.691.775
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**-71.330.586**	**-51.960**	**-71.382.546**	**0**	**0**	**-71.382.546**
Drugi zavarovalni odhodki	**-294.556**	**-6.665.973**	**-3.856.569**	**-10.522.542**	**-711.054**	**-166.798**	**-877.852**	**-998.715**	**0**	**-12.693.665**
Drugi odhodki	**-465.813**	**-772.224**	**-117.592**	**-889.816**	**-12.429**	**-4.528**	**-16.957**	**-66.112**	**-40**	**-1.438.738**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**3.540.092**	**31.195.654**	**3.249.897**	**34.445.550**	**13.687.088**	**1.018.586**	**14.705.674**	**3.170.683**	**1.000.717**	**56.862.716**
Davek od dohodka										-10.377.513
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja										**46.485.203**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe										**46.380.537**
Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov										**104.666**

Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih

Zavarovalna skupina Sava (v EUR) 1–9/2021	Pozavarovanje	Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
		Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**78.079.728**	**248.324.691**	**51.045.914**	**299.370.604**	**127.673.408**	**7.309.098**	**134.982.505**	**3.115.091**	**0**	**515.547.929**
Obračunane kosmate zavarovalne premije	93.163.162	284.757.285	61.659.943	346.417.228	127.961.122	7.409.029	135.370.151	3.115.091	0	578.065.632
Obračunane premije oddane v pozavarovanje in sozavarovanje	-7.735.501	-24.569.749	-7.807.742	-32.377.491	-321.714	-30.543	-352.257	0	0	-40.465.249
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-8.335.850	-15.860.072	-3.065.661	-18.925.733	77.664	-57.905	19.759	0	0	-27.241.824
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del	987.917	3.997.227	259.373	4.256.600	-43.664	-11.483	-55.148	0	0	5.189.370
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**698.164**	**698.164**
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0	0	0	698.164	698.164
Prihodki od naložb	**4.700.876**	**3.820.015**	**1.574.080**	**5.394.095**	**13.437.870**	**724.792**	**14.162.662**	**605.658**	**0**	**24.863.291**
Obrestni prihodki	1.322.067	1.729.878	1.427.804	3.157.681	6.990.573	757.271	7.747.845	407.205	0	12.634.798
Drugi prihodki naložb	3.378.809	2.090.138	146.276	2.236.414	6.447.296	-32.479	6.414.817	198.453	0	12.228.493
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**45.945.099**	**48.434**	**45.993.533**	**0**	**0**	**45.993.533**
Drugi zavarovalni prihodki	**882.882**	**6.117.220**	**3.908.305**	**10.025.525**	**2.905.036**	**-53.932**	**2.851.104**	**152.927**	**0**	**13.912.435**
Prihodki od provizij	664.889	3.471.453	2.480.130	5.951.583	0	5.646	5.646	0	0	6.622.118
Drugi zavarovalni prihodki	217.993	2.645.767	1.428.175	4.073.942	2.905.036	-59.578	2.845.458	152.927	0	7.290.317
Drugi prihodki	**608.838**	**2.182.440**	**1.495.761**	**3.678.201**	**263.484**	**38.832**	**302.316**	**12.293.757**	**2.420.276**	**19.303.388**
Čisti odhodki za škode	**-61.104.893**	**-132.647.899**	**-25.092.559**	**-157.740.458**	**-87.856.198**	**-2.900.583**	**-90.756.781**	**-923.965**	**0**	**-310.526.097**
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-36.894.170	-130.171.783	-28.842.419	-159.014.202	-88.667.735	-3.039.356	-91.707.091	-923.373	0	-288.538.835
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	679.907	3.559.717	2.456.279	6.015.996	73.085	1.314	74.399	0	0	6.770.302
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-36.742.739	-5.183.734	709.240	-4.474.494	564.592	166.739	731.331	-592	0	-40.486.494
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	11.852.109	-852.099	584.340	-267.759	173.860	-29.280	144.579	0	0	11.728.930
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**401.285**	**1.248.533**	**138.027**	**1.386.560**	**18.561.319**	**-1.729.205**	**16.832.114**	**-2.133.116**	**0**	**16.486.843**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**-80.606.603**	**-54.431**	**-80.661.034**	**0**	**0**	**-80.661.034**
Odhodki za bonuse in popuste	**0**	**-292.957**	**-74.296**	**-367.253**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-367.253**
Obratovalni stroški	**-21.895.897**	**-73.712.461**	**-25.879.524**	**-99.591.985**	**-24.285.813**	**-2.776.902**	**-27.062.715**	**-7.733.628**	**-1.662.065**	**-157.946.290**
Stroški pridobivanja zavarovanj	-19.907.199	-26.580.817	-4.655.574	-31.236.391	-8.728.071	-388.567	-9.116.638	-23.579	0	-60.283.807
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	1.042.765	-641.695	455.829	-185.866	-325.267	16.866	-308.401	0	0	548.498
Drugi obratovalni stroški	-3.031.463	-46.489.949	-21.679.779	-68.169.728	-15.232.475	-2.405.201	-17.637.676	-7.710.049	-1.662.065	-98.210.981
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	**-194.814**	**-331.364**	**-135.200**	**-466.564**	**-1.296.196**	**-24.102**	**-1.320.298**	**-195.745**	**-2.150.054**	**-4.327.474**
Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	-13.246	0	-13.246	-134.466	0	-134.466	0	0	-147.712
Obrestni odhodki	-16.707	-51.417	-117.028	-168.445	-4.169	-568	-4.737	-1.541	-2.150.054	-2.341.484
Drugi odhodki naložb	**-178.107**	**-266.701**	**-18.172**	**-284.873**	**-1.157.561**	**-23.534**	**-1.181.095**	**-194.204**	**0**	**-1.838.278**
Drugi zavarovalni odhodki	**-230.372**	**-5.565.233**	**-3.793.814**	**-9.359.047**	**-819.756**	**-102.738**	**-922.494**	**-565.890**	**0**	**-11.077.802**
Drugi odhodki	**-313.388**	**-668.370**	**-274.233**	**-942.603**	**-3.746**	**-2.644**	**-6.390**	**-55.300**	**-458**	**-1.318.138**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**934.245**	**48.474.616**	**2.912.461**	**51.387.076**	**13.917.903**	**476.619**	**14.394.521**	**4.559.789**	**-694.137**	**70.581.495**
Davek od dohodka										-13.347.871
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja										**57.233.624**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe										**57.168.303**
Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov										**65.320**

Poslovanje med odseki

v EUR	Pozavarovanje		Premoženje		Življenje		Pokojnine		Drugo	
	1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021	1–9/2022	1–9/2021
Kosmate zavarovalne premije	65.460.787	30.339.527	184.733	120.466	-1.109.529	-1.006.287	1.109.529	1.006.287	0	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	57.563.947	21.250.353	-56.847.263	-21.049.144	-1.747.040	-1.170.446	1.109.529	1.006.287	0	0
Kosmate škode	-46.256.985	-9.828.252	-137.411	-137.411	0	0	0	0	0	0
Čisti odhodki za škode	-46.607.732	-9.670.028	46.089.062	7.927.964	380.657	361.914	0	0	0	0
Obratovalni stroški	-14.336.679	-5.518.948	-1.688.429	-378.673	-638.887	-233.409	-40.705	-16.791	-692.321	-218.874
Prihodki od naložb	41.244	14.783	0	0	3.795	0	2.107	1.585	0	0
Drugi zavarovalni prihodki	294.529	96.713	158.896	44.877	502.103	166.019	0	0	1.128.955	339.834
Drugi prihodki	897	299	196.400	8.195	23.846	0	0	0	2.105.627	1.818.039

13.8 Opis pomembnih sprememb v izkazu finančnega položaja

13.8.1 Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
1. 1. 2022	5.578.484	56.069.050	25.704.990	589.920	9.460.484	97.402.928
Povečanja	0	30.859	1.022.626	213.018	18.706.097	19.972.600
Prerazporeditve	-19.838	-804.590	16.325	2.725	0	-805.378
Prenos v uporabo	0	384.392	1.467.314	0	-1.851.706	0
Odtujitve	0	0	-1.282.692	-265.405	0	-1.548.097
Zmanjšanja - odvisne - prodaja	-5.376	0	0	0	0	-5.376
Tečajne razlike	-465	7.437	3.050	108	2	10.130
30. 9. 2022	5.552.805	55.687.148	26.931.613	540.366	26.314.877	115.026.807
Popravek vrednosti						
1. 1. 2022	0	22.100.341	18.779.149	186.263	0	41.065.753
Povečanja	0	788.611	2.278.089	25.976	0	3.092.676
Prerazporeditve	0	-278.351	16.093	2.589	0	-259.669
Odtujitve	0	0	-1.154.239	-12.641	0	-1.166.880
Tečajne razlike	0	2.569	2.125	2	0	4.696
30. 9. 2022	0	22.613.170	19.921.217	202.189	0	42.736.576
Neodpisana vrednost 1. 1. 2022	**5.578.484**	**33.968.709**	**6.925.841**	**403.657**	**9.460.484**	**56.337.174**
Neodpisana vrednost 30. 9. 2022	**5.552.804**	**33.073.978**	**7.010.397**	**338.176**	**26.314.876**	**72.290.232**

Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju se nanašajo na gradnjo nove poslovne stavbe Zavarovalnice Sava.

13.8.2 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Stanje odloženih terjatev za davek se je v opazovanem obdobju povečalo za 22,3 milijona EUR in znaša 27.805.782 EUR (31. 12. 2021: 5.487.403 EUR). Stanje odloženih obveznosti za davek se je v enakem obdobju zmanjšalo za 7,5 milijona EUR in znaša 3.853.949 EUR (31. 12. 2021: 11.387.395 EUR). Padec tečajev dolžniških vrednostnih papirjev, ki so razporejeni v skupino razpoložljivih za prodajo in posledično znižanje presežka iz prevrednotenja naložb v kapitalu je glavni razlog za spremembe stanja terjatev in obveznosti za odložene davke.

13.8.3 Finančne naložbe

Finančne naložbe so na 30. 9. 2022 znašale 1.298,4 milijona EUR in so se v primerjavi s koncem leta 2021 zmanjšale za 174,3 milijona EUR. V primerjavi s koncem preteklega leta so se zmanjšale naložbe razporejene v skupino razpoložljivo za prodajo ter naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti preko IPI zaradi učinka prevrednotenja. Vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti in naložbe razporejene v skupino posojila in terjatve, so se povečale.

v EUR 30. 9. 2022	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	**47.912.513**	**21.201.551**	**1.082.360.906**	**19.803.353**	**1.171.278.323**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	18.287.038	18.287.038
Državne obveznice	36.422.559	438.156	674.738.228	0	711.598.943
Poslovne obveznice	11.489.954	20.763.395	407.622.678	0	439.876.027
Dana posojila	0	0	0	1.516.315	1.516.315
Lastniški instrumenti	**0**	**3.630.318**	**40.779.172**	**0**	**44.409.490**
Delnice	0	220.312	21.939.347	0	22.159.659
Vzajemni skladi	0	3.410.006	18.839.825	0	22.249.831
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**54.219.081**	**0**	**54.219.081**
Naložbe v nepremičninske sklade	**0**	**0**	**17.737.912**	**0**	**17.737.912**
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb. pri cedentih	**0**	**0**	**0**	**10.763.476**	**10.763.476**
Skupaj	**47.912.513**	**24.831.869**	**1.195.097.071**	**30.566.829**	**1.298.408.282**

v EUR 31. 12. 2021	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	**40.023.124**	**29.300.362**	**1.241.312.597**	**20.236.235**	**1.330.872.318**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	18.561.697	18.561.697
Državne obveznice	28.338.756	1.613.883	688.547.341	0	718.499.980
Poslovne obveznice	11.684.368	27.686.479	552.765.256	0	592.136.103
Dana posojila	0	0	0	1.674.538	1.674.538
Lastniški instrumenti	**0**	**5.085.712**	**66.741.051**	**0**	**71.826.763**
Delnice	0	258.154	35.707.531	0	35.965.685
Vzajemni skladi	0	4.827.558	31.033.520	0	35.861.078
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**44.532.966**	**0**	**44.532.966**
Naložbe v nepremičninske sklade	**0**	**0**	**15.846.059**	**0**	**15.846.059**
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb. pri cedentih	**0**	**0**	**0**	**9.610.337**	**9.610.337**
Skupaj	**40.023.124**	**34.386.074**	**1.368.432.673**	**29.846.572**	**1.472.688.443**

13.8.4 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR 30. 9. 2022	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Skupaj
Dolžniški instrumenti	**2.396.541**	**1.067.533**	**50.769.619**	**54.233.693**
Državne obveznice	504.292	0	31.801.112	32.305.404
Poslovne obveznice	1.892.249	1.067.533	18.968.507	21.928.289
Lastniški instrumenti	**0**	**412.627.350**	**1.652.132**	**414.279.482**
Vzajemni skladi	0	412.627.350	1.652.132	414.279.482
Skupaj	**2.396.541**	**413.694.883**	**52.421.751**	**468.513.175**

v EUR 31. 12. 2021	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	**4.078.892**	**1.338.186**	**60.882.191**	**2.008.600**	**68.307.868**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	2.008.600	2.008.600
Državne obveznice	513.310	0	35.488.138	0	36.001.448
Poslovne obveznice	3.565.582	1.338.186	25.394.053	0	30.297.820
Lastniški instrumenti	**0**	**447.154.643**	**1.977.081**	**0**	**449.131.723**
Vzajemni skladi	0	447.154.643	1.977.081	0	449.131.723
Skupaj	**4.078.892**	**448.492.829**	**62.859.271**	**2.008.600**	**517.439.592**

13.8.5 Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Iz prenosnih premij	17.457.060	8.788.390
Iz škodnih rezervacij	50.668.945	48.937.470
Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	62.802	41.196
Skupaj	**68.188.807**	**57.767.056**

Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem in sozavarovateljem, se je povečal za 10,4 milijona EUR oziroma 18,0 %. Pri tem so se prenosne premije kot posledica dinamike sklepanja poslov povečale za 8,7 milijona EUR. Škodne rezervacije so se prav tako povečale, in sicer največ v odseku premoženje Slovenija (za 15,9 milijona EUR), kot posledica pretežnega deleža retrocesije na visoki posamični škodi posla cedentov skupine, na odseku pozavarovanje pa so se zmanjševale zaradi izplačevanja škod iz predhodno oblikovanih rezervacij.

13.8.6 Terjatve

Terjatve so se povečale za 41,8 milijona EUR glede na stanje konec leta 2021 predvsem zaradi višjih terjatev do zavarovalcev (za 29,0 milijona EUR), pri čemer so nezapadle terjatve zrasle za 31,4 milijona EUR. Povečanje terjatev je zaradi obnove večine letnih premoženjskih (po)zavarovalnih pogodb z večjimi zavarovalci (pravnimi osebami oziroma cedenti) in dinamike ocenjevanja pozavarovalnega posla.

Vrste terjatev

v EUR	30. 9. 2022			31. 12. 2021		
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve do zavarovalcev	175.156.754	-19.606.813	155.549.941	146.939.903	-20.410.622	126.529.281
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	3.403.501	-865.136	2.538.365	2.412.729	-871.452	1.541.277
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.522.297	-135.827	1.386.470	621.026	-146.861	474.165
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**180.082.552**	**-20.607.776**	**159.474.776**	**149.973.658**	**-21.428.935**	**128.544.723**
Terjatve za deleže v zneskih škod	14.308.886	-227.527	14.081.359	7.993.897	-227.525	7.766.372
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.466.972	0	1.466.972	1.310.793	0	1.310.793
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	**15.775.858**	**-227.527**	**15.548.331**	**9.304.690**	**-227.525**	**9.077.165**
Terjatev za odmerjeni davek	**2.900.520**	**0**	**2.900.520**	**330.518**	**0**	**330.518**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	16.022.508	-13.107.785	2.914.723	17.365.268	-14.129.963	3.235.305
Terjatve iz financiranja	446.613	-167.230	279.383	440.212	-167.108	273.104
Druge terjatve	12.950.899	-2.324.520	10.626.379	10.846.117	-2.366.062	8.480.055
Druge terjatve	**29.420.020**	**-15.599.535**	**13.820.485**	**28.651.597**	**-16.663.133**	**11.988.464**
Skupaj	**228.178.950**	**-36.434.838**	**191.744.112**	**188.260.463**	**-38.319.593**	**149.940.870**

Gibanje popravka vrednosti terjatev

v EUR 30. 9. 2022	1. 1. 2022	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	Tečajne razlike	30. 9. 2022
Terjatve do zavarovalcev	-20.410.622	-1.420.569	436.753	1.827.936	-40.311	-19.606.813
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	-871.452	-53.885	56.719	4.297	-815	-865.136
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-146.861	-52	11.195	0	-109	-135.827
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**-21.428.935**	**-1.474.506**	**504.667**	**1.832.233**	**-41.235**	**-20.607.776**
Terjatve za deleže v zneskih škod	-227.525	0	0	0	-2	-227.527
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	**-227.525**	**0**	**0**	**0**	**-2**	**-227.527**
Terjatev za odmerjeni davek	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	-14.129.963	-952	275.802	748.635	-1.307	-13.107.785
Terjatve iz financiranja	-167.108	0	0	0	-122	-167.230
Druge kratkoročne terjatve	-2.366.062	-30.208	73.385	0	-1.635	-2.324.520
Druge terjatve	**-16.663.133**	**-31.160**	**349.187**	**748.635**	**-3.064**	**-15.599.535**
Skupaj	**-38.319.593**	**-1.505.666**	**853.854**	**2.580.868**	**-44.301**	**-36.434.838**

Terjatve po zapadlosti

v EUR 30. 9. 2022	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 181 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	124.296.197	25.454.743	3.351.573	2.447.428	155.549.941
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	851.890	1.681.904	3.476	1.095	2.538.365
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	150.104	958.010	205.217	73.139	1.386.470
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**125.298.191**	**28.094.657**	**3.560.266**	**2.521.662**	**159.474.776**
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	10.452.379	3.097.922	84.662	446.396	14.081.359
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.286.449	150.412	16.218	13.893	1.466.972
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	**11.738.828**	**3.248.334**	**100.880**	**460.289**	**15.548.331**
Terjatev za odmerjeni davek	**2.900.520**	**0**	**0**	**0**	**2.900.520**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.111.642	490.833	308.501	1.003.747	2.914.723
Kratkoročne terjatve iz financiranja	254.498	6.256	0	18.629	279.383
Druge kratkoročne terjatve	7.749.147	2.783.285	75.755	18.192	10.626.379
Druge terjatve	**9.115.287**	**3.280.374**	**384.256**	**1.040.568**	**13.820.485**
Skupaj	**149.052.826**	**34.623.365**	**4.045.402**	**4.022.519**	**191.744.112**

v EUR 31. 12. 2021	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 181 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	98.895.556	22.197.060	2.829.707	2.606.958	126.529.281
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	713.272	816.404	11.601	0	1.541.277
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	129.697	269.177	38.540	36.751	474.165
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**99.738.525**	**23.282.641**	**2.879.848**	**2.643.709**	**128.544.723**
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	7.144.678	145.244	77.148	399.302	7.766.372
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.292.332	3.616	14.845	0	1.310.793
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	**8.437.010**	**148.860**	**91.993**	**399.302**	**9.077.165**
Terjatev za odmerjeni davek	**330.518**	**0**	**0**	**0**	**330.518**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.165.644	650.917	353.473	1.065.271	3.235.305
Kratkoročne terjatve iz financiranja	248.083	2.313	3.555	19.153	273.104
Druge kratkoročne terjatve	7.766.242	665.100	14.866	33.847	8.480.055
Druge terjatve	**9.179.969**	**1.318.330**	**371.894**	**1.118.271**	**11.988.464**
Skupaj	**117.686.022**	**24.749.831**	**3.343.735**	**4.161.282**	**149.940.870**

13.8.7 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Blagajna	20.894	16.632
Denarna sredstva na transakcijskih računih	68.566.306	54.118.887
Denarni ustrezniki	33.327.437	34.512.159
Skupaj	**101.914.637**	**88.647.678**

V primerjavi s koncem leta 2021 se je stanje denarja in denarnih ustreznikov povečalo za 13,3 milijona EUR. Glavni razlog za povečanje stanja denarja in denarnih ustreznikov glede na konec leta je predvsem v nereinvestiranju zapadlih in prodanih obveznic na presečni datum.

13.8.8 Kapital

Kapital se je v primerjavi s koncem leta 2021 znižal za 21,3 % oziroma za 107,3 milijona EUR. Na znižanje kapitala je vplival predvsem presežek iz prevrednotenja in izplačilo dividende.

13.8.8.1 Presežek iz prevrednotenja

v EUR	2022	2021
Stanje 1. 1.	**21.246.888**	**40.173.090**
Sprememba poštene vrednosti	-157.196.851	-18.093.438
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	-3.705.428	-5.105.275
Odloženi davek	29.550.704	4.212.833
Druge prerazvrstitve	0	59.678
Skupaj presežek iz prevrednotenja	**-110.104.687**	**21.246.888**

13.8.8.2 Zadržani čisti poslovni izid

Zadržani čisti poslovni izid se je povečal glede na konec leta 2021 za 26,4 milijona EUR zaradi neto učinka prenosa čistega poslovnega izida v višini 49,6 milijona EUR in izplačila dividende v višini 23,2 milijona EUR.

13.8.9 Čisti poslovni izid na delnico

Tehtano povprečno število delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je znašalo 15.497.696 delnic. Obvladujoča družba je bila na dan 30. 9. 2022 lastnica 1.721.966 lastnih delnic, ki se odštevajo v izračunu tehtanega povprečnega števila delnic.

Čisti poslovni izid na delnico

v EUR	1–9/2022	1–9/2021
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	46.485.203	57.233.624
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	46.380.537	57.168.303
Tehtano povprečno število delnic	15.497.696	15.497.696
Čisti dobiček/izguba na delnico	**2,99**	**3,69**

Vseobsegajoči donos na delnico

v EUR	1–9/2022	1–9/2021
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-83.963.191	46.456.391
Vseobsegajoči donos večinskega lastnika	-84.061.639	46.392.170
Tehtano povprečno število delnic	15.497.696	15.497.696
Vseobsegajoči donos na delnico	**-5,42**	**2,99**

13.8.10 Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalno-tehnične rezervacije so se glede na dan 31. 12. 2021 povečale za 50,2 milijona EUR oziroma 4,1 %:

- Najvišje povečanje beležimo pri kosmati prenosni premiji, ki se je povečala za 50,7 milijona EUR ali za 24,5 %, kar sledi dinamiki sklepanja poslov ter tudi rasti premije premoženjskih zavarovanj.
- Škodne rezervacije so se povečale za 11,2 milijona EUR ali za 1,9 %, kar je predvsem posledica prilagoditev za inflacijo, posameznih velikih škod in poletnih ujm slovenskega portfelja ter neugodnega vpliva gibanja valutnih tečajev in nekaj večjih neurij v tretjem četrtletju pri sprejetih pozavarovanjih iz tujine.
- Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja (matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj) so se znižale za 13,5 milijona EUR ali za 3,0 %, kar je posledica dospetij in izplačil za doživetja na slovenskem delu portfelja.

Kosmate rezervacije naložbenih zavarovanj so se zmanjšale za 44,3 milijona EUR, kar je posledica znižanja vrednosti skladov, zaradi gibanja finančnih trgov.

Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	1. 1. 2022	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	30. 9. 2022
Kosmate prenosne premije	207.022.452	287.772.614	-237.383.722	-70.834	365.546	257.706.056
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	443.577.279	31.635.500	-44.197.133	-914.892	12.062	430.112.816
Kosmate škodne rezervacije	578.713.597	230.633.588	-99.576.644	-124.673.229	4.859.606	589.956.918
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.530.854	1.292.258	-1.263.668	0	101	1.559.545
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	6.655.935	6.800.871	-5.118.127	-12.554	1.770	8.327.895
Skupaj	**1.237.500.117**	**558.134.831**	**-387.539.294**	**-125.671.509**	**5.239.085**	**1.287.663.230**
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	524.183.338	20.473.616	-63.722.575	-1.049.819	0	479.884.560

13.8.11 Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja so se povečale za 5,9 milijona EUR glede na stanje konec leta 2021. Največji porast je pri obveznostih do zavarovalcev, povečanje za 2,9 milijona EUR in obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja za 3,1 milijona EUR, zaradi obnove letnih pozavarovalnih pogodb.

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do zavarovalcev	16.874.560	13.902.460
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	3.985.998	5.078.410
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.588.229	22.688.749
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	**45.448.787**	**41.669.619**
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	13.190.306	9.958.801
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	53.396	116.011
Druge obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	34.264
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	**13.243.702**	**10.109.076**
Obveznosti za davek	**1.993.986**	**3.004.684**
Skupaj	**60.686.475**	**54.783.379**

v EUR	Rok zapadlosti v plačilo		
30. 9. 2022	od 1 do 5 let	do 1 leto	Skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	1.386.397	15.488.163	16.874.560
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	3.985.998	3.985.998
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	430.580	24.157.649	24.588.229
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	**1.816.977**	**43.631.810**	**45.448.787**
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	15.960	13.174.346	13.190.306
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	53.396	53.396
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	**15.960**	**13.227.742**	**13.243.702**
Obveznosti za davek	**0**	**1.993.986**	**1.993.986**
Skupaj	**1.832.937**	**58.853.538**	**60.686.475**

v EUR	Rok zapadlosti v plačilo		
31. 12. 2021	od 1 do 5 let	do 1 leto	Skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	1.295.018	12.607.442	13.902.460
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	5.078.410	5.078.410
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	408.355	22.280.394	22.688.749
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	**1.703.373**	**39.966.246**	**41.669.619**
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	158	9.958.643	9.958.801
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	116.011	116.011
Druge obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	34.264	34.264
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	**158**	**10.108.918**	**10.109.076**
Obveznosti za davek	**0**	**3.004.684**	**3.004.684**
Skupaj	**1.703.531**	**53.079.848**	**54.783.379**

13.8.12 Ostale obveznosti

Ostale obveznosti po ročnosti

v EUR 30.9.2022	Rok zapadlosti v plačilo nad 1 leto	do 1 leto	skupaj
Ostale obveznosti	291.173	30.336.000	30.627.174
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	24.290.359	24.290.359
Skupaj	**291.173**	**54.626.359**	**54.917.533**

v EUR 31. 12. 2021	Rok zapadlosti v plačilo nad 1 leto	do 1 leto	skupaj
Ostale obveznosti	447.147	29.363.572	29.810.719
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	32.229.435	32.229.435
Skupaj	**447.147**	**61.593.007**	**62.040.154**

Ostale obveznosti

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	3.883.917	3.787.253
Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	5.406.578	4.827.142
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	13.873.416	11.590.073
Ostale druge kratkoročne obveznosti	7.172.089	9.159.104
Druge dolgoročne obveznosti	291.173	447.147
Skupaj	**30.627.174**	**29.810.719**

Gibanje kratkoročnih rezervacij

v EUR	1. 1. 2022	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	30. 9. 2022
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	8.549.454	26.327.728	-22.019.839	-6.548	1.176	12.851.971
Druge pasivne časovne razmejitve	23.679.981	20.843.154	-33.083.789	-4.063	3.105	11.438.388
Skupaj	**32.229.435**	**47.170.882**	**-55.103.628**	**-10.611**	**4.281**	**24.290.359**

13.8.13 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti glede na raven hierarhije

v EUR 30. 9. 2022	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	**1.219.928.940**	**1.030.167.788**	**113.623.958**	**76.137.194**	**1.219.928.940**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	***24.831.869***	***9.390.367***	***14.059.541***	***1.381.961***	***24.831.869***	***0***
Razporejeni v skupino	*24.831.869*	*9.390.367*	*14.059.541*	*1.381.961*	*24.831.869*	0
Dolžniški instrumenti	21.201.551	5.771.637	14.059.541	1.370.373	21.201.551	0
Lastniški instrumenti	3.630.318	3.618.730	0	11.588	3.630.318	0
Razpoložljivo za prodajo	***1.195.097.071***	***1.020.777.421***	***99.564.417***	***74.755.233***	***1.195.097.071***	***0***
Dolžniški instrumenti	1.082.360.906	982.383.887	99.149.090	827.929	1.082.360.906	0
Lastniški instrumenti	40.779.172	38.393.534	415.327	1.970.311	40.779.172	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	54.219.081	0	0	54.219.081	54.219.081	0
Naložbe v nepremičninske sklade	17.737.912	0	0	17.737.912	17.737.912	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**466.116.634**	**464.167.548**	**1.949.086**	**0**	**466.116.634**	**0**
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**78.479.342**	**33.642.517**	**7.669.889**	**34.930.380**	**76.242.785**	**-2.236.557**
Naložbe v posesti do zapadlosti	***47.912.513***	***33.642.517***	***7.669.889***	***4.363.550***	***45.675.956***	***-2.236.557***
Dolžniški instrumenti	47.912.513	33.642.517	7.669.889	4.363.550	45.675.956	-2.236.557
Krediti in terjatve	***30.566.829***	***0***	***0***	***30.566.830***	***30.566.829***	***0***
Depoziti	18.287.038	0	0	18.287.039	18.287.038	0
Dana posojila	1.516.315	0	0	1.516.315	1.516.315	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	10.763.476	0	0	10.763.476	10.763.476	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**2.396.541**	**2.378.696**	**0**	**0**	**2.378.696**	**-17.845**
Skupaj naložbe	**1.298.408.282**	**1.063.810.305**	**121.293.847**	**111.067.574**	**1.296.171.725**	**-2.236.557**
Skupaj nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**468.513.175**	**466.546.244**	**1.949.086**	**0**	**468.495.330**	**-17.845**

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti glede na raven hierarhije

v EUR 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	**1.402.818.747**	**1.096.267.790**	**236.756.942**	**69.794.015**	**1.402.818.747**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	***34.386.074***	***17.194.823***	***15.708.219***	***1.483.032***	***34.386.074***	***0***
Razporejeni v skupino	*34.386.074*	*17.194.823*	*15.708.219*	*1.483.032*	*34.386.074*	*0*
Dolžniški instrumenti	29.300.362	12.120.683	15.708.219	1.471.460	29.300.362	0
Lastniški instrumenti	5.085.712	5.074.140	0	11.572	5.085.712	0
Razpoložljivo za prodajo	***1.368.432.673***	***1.079.072.967***	***221.048.723***	***68.310.983***	***1.368.432.673***	***0***
Dolžniški instrumenti	1.241.312.597	1.014.982.697	220.365.284	5.964.616	1.241.312.597	0
Lastniški instrumenti	66.741.051	64.090.270	683.439	1.967.342	66.741.051	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	44.532.966	0	0	44.532.966	44.532.966	0
Naložbe v nepremičninske sklade	15.846.059	0	0	15.846.059	15.846.059	0
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**511.352.100**	**509.280.047**	**2.072.053**	**0**	**511.352.100**	**0**
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**69.869.696**	**21.855.896**	**18.909.719**	**30.694.309**	**71.459.924**	**1.590.228**
Naložbe v posesti do zapadlosti	***40.023.124***	***21.855.896***	***18.909.719***	***847.737***	***41.613.352***	***1.590.228***
Dolžniški instrumenti	40.023.124	21.855.896	18.909.719	847.737	41.613.352	1.590.228
Krediti in terjatve	***29.846.572***	***0***	***0***	***29.846.572***	***29.846.572***	***0***
Depoziti	18.561.697	0	0	18.561.697	18.561.697	0
Dana posojila	1.674.538	0	0	1.674.538	1.674.538	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	9.610.337	0	0	9.610.337	9.610.337	0
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**6.087.492**	**3.990.270**	**276.810**	**2.008.600**	**6.275.680**	**188.188**
Skupaj naložbe	**1.472.688.443**	**1.118.123.686**	**255.666.661**	**100.488.324**	**1.474.278.671**	**1.590.228**
Skupaj nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**517.439.592**	**513.270.317**	**2.348.863**	**2.008.600**	**517.627.780**	**188.188**

Gibanje finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti uvrščenih v tretjo raven

v EUR	Dolžniški instrumenti		Lastniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
	30. 9. 2022	31. 12. 2021	30. 9. 2022	31. 12. 2021	30. 9. 2022	31. 12. 2021	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Začetno stanje	**7.436.076**	**1.773.017**	**1.978.914**	**1.911.070**	**44.532.966**	**27.436.469**	**15.846.059**	**14.340.307**
Tečajne razlike	144.695	0	0	0	-1	-2	0	0
Povečanje	0	80.104	0	0	8.484.731	16.069.997	125.508	0
Odtujitve	-1.165.700	0	0	0	-362.694	-955.057	0	0
Zapadlost	-4.525.151	-417.985	0	0	0	0	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-20.465	-31.952	-12.108	67.844	1.564.079	1.981.559	1.766.345	1.505.752
Prerazporeditev v druge ravni	0	0	0	0	0	0	0	0
Prerazporeditev v raven	328.847	6.032.892	15.093	0	0	0	0	0
Končno stanje	**2.198.302**	**7.436.076**	**1.981.899**	**1.978.914**	**54.219.081**	**44.532.966**	**17.737.912**	**15.846.059**

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi

v EUR 30. 9. 2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Po pošteni vrednosti preko IPI	**-173.333**	**173.333**	**0**
Dolžniški instrumenti, razporejeni v skupino, prerazporejeni iz ravni 1 v raven 2	-173.333	173.333	0
Razpoložljivo za prodajo	**-2.982.603**	**2.638.662**	**343.940**
Dolžniški instrumenti	-2.982.603	2.653.756	328.847
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-4.899.354	4.899.354	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	1.916.751	-1.916.751	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 3	0	-328.847	328.847
Lastniški instrumenti	0	-15.093	15.093
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 3	0	-15.093	15.093
Skupaj	**-3.155.936**	**2.811.996**	**343.940**

Skupina kot primarno ceno vrednotenja dolžniških naložb uporablja ceno BID CBBT, ki je neprilagojena kotirana cena in tako izpolnjuje merila za raven 1. Če dolžniški vrednostni papirji na OTC-trgu nimajo CBBT-cene, se uporabi BVAL-cena. Pri tem se kot dodatno merilo uporablja BVAL-ocena (angl. BVAL score) in število neposrednih opazovanj. BVAL-ocena je osnova za presojo kakovosti BVAL-tečaja, pri čemer višja ocena izraža boljšo kakovost cene na trgu.

13.9 Posli s povezanimi osebami

Skupina prikazuje ločena razkritja za naslednje skupine povezanih oseb:

- lastniki in z njimi povezana podjetja;
- ključni vodstveni kader: uprava, nadzorni svet in komisije nadzornega sveta;
- odvisne družbe;
- pridružene družbe.

Lastniki in z njimi povezana podjetja

Največji lastnik skupine je Slovenski državni holding s 17,7-odstotnim deležem.

Uprava, nadzorni svet, komisije nadzornega sveta

Fiksni zaslužki za opravljanje funkcij članov uprave so v prvih devetih mesecih 2022 znašali 484.111 EUR (prvih devet mesecev 2021: 554.100 EUR), variabilni zaslužki so v prvih devetih mesecih 2022 znašali 402.625 EUR (prvih devet mesecev 2021: 207.158 EUR). Bonitete so znašale 24.142 EUR (prvih devetih mesecih 2021: 25.390 EUR).

Zaslužki članov uprave

v EUR 1–9/2022	Bruto plača - fiksni del	Bruto plača - variabilni del	Bonitete - zavarovanje	Bonitete - uporaba službenega vozila	Skupaj
Marko Jazbec	155.386	155.623	369	2.563	313.941
Jošt Dolničar	61.425	140.082	1.750	1.010	204.267
Polona Pirš Zupančič	133.650	53.460	4.131	6.658	197.899
Peter Skvarča	133.650	53.460	4.139	3.522	194.771
Skupaj	**484.111**	**402.625**	**10.389**	**13.753**	**910.878**

Variabilni del zaslužkov, ki je bil izplačan v maju 2022, se nanaša na poslovno leto 2021. Ob zaključku mandata se je članoma uprave izplačal še zadržani del variabilnega dela nagrade za obdobje od 2018 do 2021, in sicer Marku Jazbecu 111.745 EUR in Joštu Dolničarju 100.568 EUR. Izplačilo variabilnih nagrad ne bremeni poslovnega izida leta 2022.

v EUR 1–9/2021	Bruto plača - fiksni del	Bruto plača - variabilni del	Bonitete - zavarovanje	Bonitete - uporaba službenega vozila	Skupaj
Marko Jazbec	149.550	59.400	385	3.178	212.513
Jošt Dolničar	134.850	53.460	4.160	2.850	195.320
Polona Pirš Zupančič	134.850	53.460	4.134	2.071	194.515
Peter Skvarča	134.850	40.838	4.129	4.483	184.300
Skupaj	**554.100**	**207.158**	**12.808**	**12.582**	**786.648**

Obveznosti do članov uprave iz naslova bruto zaslužkov

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Marko Jazbec	18.000	16.500
Jošt Dolničar	0	14.850
Polona Pirš Zupančič	14.850	14.850
Peter Skvarča	14.850	14.850
Skupaj	**47.700**	**61.050**

Na dan 30. 9. 2022 družba izkazuje obveznosti za morebitno izplačilo variabilnega dela zaslužkov članov uprave iz leta 2018, 2019, 2020 in 2021 ob izpolnitvi pogojev v višini 132.889 EUR.

Na dan 30. 9. 2022 družba ne izkazuje terjatev do članov uprave. Člani uprave nimajo zaslužkov iz opravljanja funkcij v odvisnih družbah. Pripadajo jim druge pravice iz pogodbe o zaposlitvi, in sicer regres za letni dopust v višini 1.200 EUR, odpravnina ob upokojitvi in vplačila za dodatno prostovoljno

pokojninsko zavarovanje. Članom uprave jubilejna nagrada za delo v družbi za 10, 20 ali 30 let ne pripada.

Zaslužki članov nadzornega sveta in članov njegovih komisij v obdobju 1–9/2022

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete - zavarovanje	Skupaj
Člani nadzornega sveta						
Davor Ivan Gjivoje	predsednik	2.090	14.625	29.900	81	46.696
Keith William Morris	namestnik predsednika	2.090	10.728	3.836	81	16.732
Klemen Babnik	član	2.090	9.750	0	81	11.921
Dr. Matej Gomboši	član	2.090	9.750	1.211	81	13.132
Gorazd Andrej Kunstek	član	2.090	9.750	260	81	12.181
Edita Rituper	članica	2.090	9.750	0	81	11.921
Člani nadzornega sveta skupaj		**12.540**	**64.350**	**35.207**	**486**	**112.583**
Člani revizijske komisije						
Dr. Matej Gomboši	predsednik	1.936	3.656	1.402	0	6.994
Gorazd Andrej Kunstek	član	1.936	2.437	301	0	4.674
Katarina Sitar Šuštar	zunanja članica	0	7.850	73	0	7.923
Dragan Martinović	zunanji član	0	4.751	0	0	4.751
Člani revizijske komisije skupaj		**3.872**	**18.694**	**1.776**	**0**	**24.342**
Člani komisije za imenovanja in prejemke						
Klemen Babnik	predsednik	440	3.656	0	0	4.096
Davor Ivan Gjivoje	član	440	2.437	19.671	0	22.548
Keith William Morris	član	440	2.437	1.009	0	3.886
Dr. Matej Gomboši	član	440	2.437	319	0	3.196
Gorazd Andrej Kunstek	član	440	1.625	69	0	2.946
Člani komisije za imenovanja skupaj		**2.200**	**13.404**	**21.068**	**0**	**36.672**
Člani komisije za tveganja						
Keith William Morris	predsednik	1.100	3.656	2.523	0	7.279
Davor Ivan Gjivoje	član	1.100	2.437	19.671	0	23.208
Dr. Janez Komelj	zunanji član	0	4.967	0	0	4.967
Člani komisije za tveganja skupaj		**2.200**	**11.060**	**22.194**	**0**	**35.454**
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti						
Keith William Morris	predsednik	440	3.656	1.009	0	5.105
Klemen Babnik	član	440	2.437	0	0	2.877
Rok Saje	zunanji član	440	2.437	0	0	2.877
Klara Hauko	zunanja članica	440	2.437	0	0	2.877
Člani komisije za oceno sposobnosti skupaj		**1.760**	**10.967**	**1.009**	**0**	**13.736**

Zaslužki članov nadzornega sveta in članov njegovih komisij v obdobju 1–9/2021

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete - zavarovanje	Skupaj
Člani nadzornega sveta						
Davor Ivan Gjivoje	predsednik	2.970	11.095	15.485	69	29.619
Keith William Morris	namestnik predsednika	2.970	10.725	295	69	14.059
Klemen Babnik	član	825	2.167	0	69	3.061
Matej Gomboši	član	825	2.167	577	69	3.638
Gorazd Andrej Kunstek	član	2.695	8.667	0	69	11.431
Mateja Živec	članica	2.695	8.667	0	69	11.431
Mateja Lovšin Herič	predsednica do 16.7.2021	1.870	9.750	0	0	11.620
Andrej Kren	član do 16.7.2021	1.870	6.500	0	0	8.370
Člani nadzornega sveta skupaj		**16.720**	**59.738**	**16.357**	**414**	**93.229**
Člani revizijske komisije						
Matej Gomboši	predsednik	220	813	192	0	1.225
Gorazd Andrej Kunstek	član	220	542	0	0	762
Katarina Sitar Šuštar	zunanja članica	0	1.500	22	0	1.522
Dragan Martinović	zunanji član	0	1.200	0	0	1.200
Andrej Kren	predsednik do 16.7.2021	2.420	2.438	0	0	4.858
Mateja Lovšin Herič	članica do 16.7.2021	2.420	1.625	0	0	4.045
Ignac Dolenšek	zunanji član do 16.7.2021	0	9.038	0	0	9.038
Člani revizijske komisije skupaj		**5.280**	**17.156**	**214**	**0**	**22.650**
Člani komisije za imenovanja in prejemke						
Klemen Babnik	predsednik	0	813	0	0	813
Davor Ivan Gjivoje	član	1.540	2.437	10.037	0	14.014
Keith William Morris	član	660	2.437	82	0	3.179
Matej Gomboši	član	0	542		0	542
Gorazd Andrej Kunstek	član	880	740	0	0	1.620
Mateja Lovšin Herič	predsednica do 16.7.2021	1.540	2.438	0	0	3.978
Andrej Kren	član do 16.7.2021	660	1.625	0	0	2.285
Člani komisije za imenovanja skupaj		**5.280**	**11.032**	**10.119**	**0**	**26.431**
Člani komisije za tveganja						
Keith William Morris	predsednik	1.100	2.437	137	0	3.674
Davor Ivan Gjivoje	član	1.100	3.656	7.169	0	11.925
Slaven Mićković	zunanji član	0	10.025	0	0	10.025
Janez Komelj	zunanji član		750	0	0	750
Člani komisije za tveganja skupaj		**2.200**	**16.868**	**7.306**	**0**	**26.374**
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti						
Keith William Morris	predsednik	440	2.774	55	0	3.629
Klemen Babnik	član	220	542	0	0	762
Rok Saje	zunanji član	1.056	2.167	0	0	3.223
Klara Hauko	zunanja članica	220	542	0	0	762
Mateja Živec	predsednica do 16.7.2021	660	2.438	0	0	3.098
Andrej Kren	nadomestni član do 16.7.2021	396	1.625	0	0	2.021
Gorazd Andrej Kunstek	nadomestni član	2440	542	0	0	982
Davor Ivan Gjivoje	nadomestni član	440	542	2.868	0	3.850
Člani komisije za oceno sposobnosti skupaj		**3.872**	**11.172**	**2.923**	**0**	**17.967**

Na dan 30. 9. 2022 družba ne izkazuje terjatev do članov nadzornega sveta ter ni imela obveznosti do članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta iz bruto zaslužkov.

Posli z odvisnimi družbami

Naložbe in terjatve do družb v skupini

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Posojila dana družbam v skupini	1.521.921	1.359.945
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	14.653.416	13.594.556
Druge kratkoročne terjatve	41.389	40.472
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.343.633	1.144.493
Skupaj	**20.560.359**	**16.139.465**

Obveznosti do družb v skupini

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Zavarovalno tehnične rezervacije	114.070.130	105.796.856
- Prenosne premije	33.501.981	25.605.140
- Škodne rezervacije	80.269.495	79.918.992
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	298.654	272.725
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	12.540.463	12.577.473
Druge kratkoročne obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.291.951	3.129.491
Druge kratkoročne obveznosti	4.426	19.633
Skupaj	**129.906.970**	**121.523.453**

Prihodki in odhodki iz naslova poslovanja z družbami v skupini

v EUR	1–9/2022	1–9/2021
Obračunane kosmate zavarovalne premije	65.460.786	65.552.698
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-7.896.840	-3.090.735
Obračunani kosmati zneski škod	-46.911.665	-29.209.188
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-350.747	-2.159.112
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	654.681	771.623
Spremembe kosmatih rezervacij za bonuse, popuste in storno	-25.929	0
Ostali obratovalni stroški	-175.110	-171.023
Prihodki od dividend	51.797.302	36.611.564
Prihodki od obresti	41.243	40.874
Stroški pridobivanja zavarovanj	-19.639.021	-17.302.771
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	5.488.125	1.163.786
Drugi zavarovalni prihodki	294.529	299.821
Skupaj	**48.737.354**	**52.507.536**

Posli z državo in družbami v večinski državni lasti

Naložbe in terjatve do države in družb v večinski državni lasti

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Deleži v družbah	3.223.387	4.562.784
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	64.666.354	83.165.547
Terjatve do zavarovalcev	1.500.398	557.981
Skupaj	**69.390.138**	**88.286.313**

Obveznosti do države in družb v večinski državni lasti

v EUR	30. 9. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti za deleže v zneskih škod	274	1.191

Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

v EUR	1–9/2022	1–9/2021
Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.032.179	12.264.181
Obračunani kosmati zneski škod	2.909.442	1.671.083
Prihodki od dividend	294.171	61.493
Obrestni prihodki	1.023.184	1.256.358
Drugi prihodki naložb	347.312	504.357
Drugi odhodki naložb	-473.200	0
Skupaj	**16.133.088**	**15.757.471**

Posli med povezanimi osebami se izvajajo po tržnih pogojih in cenah.

Značilnosti danih posojil odvisnim družbam

Sava Re				
v EUR Posojilojemalec	Glavnica	Tip posojila	Ročnost	Obrestna mera
Illyria (RKS)	500.000	podrejeno	27. 6. 2029	5,00 %
Sava pokojninska (SLO)	1.000.000	podrejeno	28. 6. 2027	6,00 %
Skupaj	**1.500.000**			

Priloga – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Priloga – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

BVAL-cena (angl. »Bloomberg valuation«*)*. Cena, pridobljena iz informacijskega sistema Bloomberg.
CBBT-cena (angl. »composite Bloomberg bond trader«). Zaključna cena, objavljena v sistemu Bloomberg, ki temelji na zavezujočih ponudbah.
Cedent, cedirati, cesija. Cedent je zavarovatelj, ki uporabi storitve pozavarovatelja. Cedirati pomeni odstopiti delež prevzetega zavarovanja pozavarovatelju. Cesija je delež zavarovanja, ki ga cedent odstopi pozavarovatelju.
CODM (angl. »chief operating decision maker« – glavni nosilec odločanja družbe) je lahko ena oseba, odgovorna za spremljanje rezultatov posameznega poslovnega odseka, lahko pa je to skupina ljudi, ki so odgovorni za alokacijo resursov ter spremljanje in ocenjevanje izidov poslovanja.
Čist/kosmat. V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.
Čiste premije. Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne. Čiste premije so premije po odbitku pozavarovanja.
Čiste škode. Zavarovalnine ali odškodnine, ki so v danem obdobju obračunane za v celoti ali delno rešene škode, s stroški reševanja škodnih zahtevkov vred ter zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresov in deležev pozavarovateljev in sozavarovateljev.
Čisti kombinirani količnik. Vsi odhodki (razen iz naložbenja) v odstotku od vseh prihodkov (razen iz naložbenja). Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.
Čisti merodajni škodni količnik. Čisti odhodki za škode s spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.
Čisti obratovalni stroški. Obratovalni stroški, zmanjšani za prihodke od provizij.
Čisti odhodki za škode. Obračunani čisti zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov, (kr. čiste škode) za dano obdobje, popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij.
Čisti poslovni izid na delnico. Čisti poslovni izid v odstotku od tehtanega povprečnega števila uveljavljajočih se delnic.
Čisti prihodki od (zavarovalnih) premij. Obračunane čiste zavarovalne premije (kr. čiste premije) za dano obdobje, popravljene za spremembo v čistih prenosnih premijah.
Čisti stroškovni količnik. Za (po)zavarovalne odseke je količnik izračunan kot razmerje med obratovalnimi stroški, zmanjšanimi za prihodke od provizij, in čistimi prihodki od zavarovalnih premij. Za skupino je količnik izračunan kot razmerje med obratovalnimi stroški, zmanjšanimi za prihodke od provizij, in vsoto čistih prihodkov od zavarovalnih premij, drugih zavarovalnih prihodkov in drugih prihodkov. Iz izračuna so izključeni enkratni učinki na poslovanje in amortizacija liste strank ali pogodbenih odnosov s strankami.
Dividendna donosnost. Razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v 12-mesečnem obdobju.
Donos naložbenega portfelja. Izračunan iz postavk izkaza poslovnega izida: prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe plus prihodki od naložb plus prihodki naložbenih nepremičnin minus odhodki od naložb v pridružene družbe in slabitev dobrega imena minus odhodki od finančnih sredstev in obveznosti minus odhodki naložbenih nepremičnin. Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin so vključeni v postavki drugi prihodki oziroma odhodki. Donos naložbenega portfelja ne vključuje čistih neiztrženih in iztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, saj ti ne vplivajo na izkaz poslovnega izida. Skladno s tema postavkama se giblje matematična rezervacija zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
Donosnost lastniškega kapitala. Čisti poslovni izid obdobja v odstotku od povprečnega stanja lastniškega kapitala v obdobju.
Donosnost naložbenega portfelja. Donos naložbenega portfelja v odstotku od povprečnega stanja naložbenega portfelja. Vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: naložbene nepremičnine, finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe, finančne naložbe in denar ter denarne ustreznike. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrtletij.
Donosnost prihodkov. Čisti poslovni izid v odstotku od poslovnih prihodkov. Iz izračuna so izključeni enkratni učinki na poslovanje.
EIOPA (angl. »European Insurance and Occupational Pensions Authority«). Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine.
Enostavni škodni količnik. Kosmate škode v odstotku od kosmatih premij.
Fakultativno pozavarovanje. Način pozavarovanja, po katerem ima cedirajoča družba možnost cedirati, pozavarovatelj pa možnost sprejeti ali zavrniti posamezna tveganja zavarovalne police. Pogosto se uporablja za pozavarovanje večjih tveganj ali za zneske nad limiti že pozavarovanih delov tveganj.
FATCA (angl. »Foreign Account Tax Compliance Act«). Zakon o spoštovanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini.
Finančne naložbe. Finančne naložbe ne vključujejo finančnih naložb v pridružene družbe, naložbenih nepremičnin ter denarja in denarnih ustreznikov.
Finančno tveganje. Sestavljajo ga tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti, tržno tveganje (tveganje obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje in tveganje nepremičnin), kreditno tveganje in likvidnostno tveganje.
FOS (angl. »freedom of service«). Posli, sklenjeni na podlagi načela svobode opravljanja storitev.

FVPL (angl. »financial instruments at fair value through profit or loss«). Finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.
IBNER (angl. »incurred but not enough reported«). Rezervacije za nastale, ne dovolj prijavljene škode (prijavljene v nezadostni višini).
IBNR (angl. »incurred but not reported«). Rezervacije za nastale, še neprijavljene škode.
IFP. Izkaz finančnega položaja.
IPI. Izkaz poslovnega izida.
Knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic.
Količnik administrativnih stroškov. Količnik obratovalnih stroškov, zmanjšanih za stroške pridobivanja zavarovanj in za spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj, v odstotku od kosmatih obračunanih premij.
Količnik lastne izravnave. Obračunane čiste zavarovalne premije v odstotku od obračunanih kosmatih zavarovalnih premij.
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med konsolidiranim stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic.
Konsolidirani čisti poslovni izid na delnico. Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe v odstotku od tehtanega povprečnega števila uveljavljajočih se delnic.
Kosmat/čist. V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.
Kosmate premije. Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne. Kosmate premije so premije pred odbitkom pozavarovanja.
Kosmate škode. Zavarovalnine ali odškodnine, obračunane v danem obdobju za v celoti ali delno rešene škode s stroški reševanja škodnih zahtevkov vred in zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresov. Kosmate škode so škode pred odbitkom pozavarovanja.
Kosmati merodajni škodni količnik. Kosmate škode s spremembo kosmatih škodnih rezervacij v odstotku od kosmatih premij s spremembo kosmatih prenosnih premij. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.
Kosmati obratovalni stroški. Obratovalni stroški brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški).
Kosmati stroškovni količnik. Kosmati obratovalni stroški v odstotku od obračunanih kosmatih zavarovalnih premij. Količnik za skupino je izračunan za poslovne odseke pozavarovanje, premoženje in življenje.
Kreditno tveganje. Tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so mu izpostavljene zavarovalnice zaradi tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.
KSNT. Kritni sklad naložbenih tveganj.
Lastni delež. Znesek ali del tveganja (škode), ki ga cedirajoča družba zadrži za lasten račun in ne pozavaruje. Škode in pripadajoče stroške, ki presegajo višino lastnega deleža, potem plača pozavarovatelj cedirajoči družbi do limita odškodnine, navedenega v pozavarovalni pogodbi. V proporcionalnem pozavarovanju je lastni delež običajno odstotek zavarovalne vsote izvirne police. V proporcionalnem pozavarovanju pa je lastni delež običajno izražen kot absolutni znesek škode, odstotek škode ali škodni količnik.
Lastni viri. Sredstva, ki predstavljajo kapital družbe.
Likvidnostno tveganje. Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba v nekem trenutku ni sposobna poravnati svojih obveznosti oziroma je zaradi pomanjkanja likvidnih sredstev primorana prodajati manj likvidna sredstva z diskontom oziroma mora najemati nova posojila.
Načrt neprekinjenega delovanja. Dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanje posledic hudih motenj poslovanja.
Naložbeni portfelj. Naložbeni portfelj vključuje finančne naložbe v pridružene družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustreznike.
Neposredni zavarovatelj. Zavarovalnica, ki je v neposrednem pogodbenem razmerju z imetnikom zavarovalne police (fizična oseba, podjetje ali organizacija).
Neproporcionalno pozavarovanje (presežkovno pozavarovanje). Pozavarovalni dogovor, po katerem pozavarovatelj odškoduje cedirajočo družbo za del škode nad določeno višino (običajno izraženo v denarnem znesku), za katero je cedirajoča družba sklenila pogodbo. Določi se prioriteta; del škode, ki presega tak znesek, plača pozavarovatelj.
Obračunane zavarovalne premije. Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne. Kosmat/čist – pred odbitkom pozavarovanja / po odbitku pozavarovanja. Obračunane kosmate zavarovalne premije (kr. kosmate premije). Obračunane čiste zavarovalne premije (kr. čiste premije)
Obračunani zneski škod. Zavarovalnina ali odškodnina, obračunana v danem obdobju za v celoti ali delno rešene škode s stroški reševanja škodnih zahtevkov vred. Kosmat/čist – pred odbitkom pozavarovanja / po odbitku pozavarovanja. Obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov (kr. kosmate škode). Obračunani čisti zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov (kr. čiste škode).
Obračunska valuta. Vsaka lokalna valuta, v kateri je nominirana obračunska dokumentacija. Obračuni na podlagi posamezne pozavarovalne pogodbe so lahko nominirani v več obračunskih valutah. Na obračunsko valuto so načeloma vezane obveznosti in terjatve do cedenta in zato tudi pozavarovatelja.
Odvisna družba. Družba, ki jo obvladuje druga družba.

Operativna meja. Na podlagi izraženih mej dovoljenega tveganja se postavijo operativne omejitve za posamezna področja. Pomenijo zgornjo mejo, ki je sprejemljiva za posamezno tveganje, in omogočajo, da družba ostane znotraj okvirov za prevzem tveganj.
Operativno tveganje. Tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.
ORSA (angl. »own risk and solvency assessment«). Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe oziroma skupine, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za pokrivanje tveganj.
OTC trg. (angl. »over-the-counter«). Transakcija prek OTC-trga je transakcija med strankama z vrednostnimi papirji ali drugimi finančnimi instrumenti zunaj organiziranega trga.
Poslovni prihodki. Vsi prihodki, razen iz naložbenja.
Prenosne premije. Del obračunanih premij, ki se nanaša na nepotečeni del obdobja veljavnosti police ter se pripiše in pripozna kot prihodek v prihodnjih letih.
Pridružena družba. Družba, v kateri ima naložbenik pomemben vpliv (moč sodelovati pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe) in ki ni niti odvisna družba niti naložbenikovo skupno vlaganje.
Primerni lastni viri sredstev. Lastni viri sredstev, primerni za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Pripravljenost za prevzem tveganj. Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu s svojimi strateškimi cilji.
Prodornost zavarovalnega trga. Obračunane kosmate zavarovalne premije kot odstotek od kosmatega družbenega proizvoda.
Proporcionalno pozavarovanje. Pozavarovalni dogovor, po katerem pozavarovatelj odškoduje cedirajočo družbo za plačilo vnaprej dogovorjenega dela premije za isti del škod iz vsake police, ki jo je sklenila cedirajoča družba. Proporcionalno zavarovanje lahko naprej razdelimo še na dve glavni vrsti: kvotno pozavarovanje in vsotno-presežkovno pozavarovanje.
RBNS (angl. »reported but not settled«). Rezervacije za prijavljene, še ne poravnane škode (rezervacije po popisu).
Register sredstev premoženjskih zavarovanj. Premoženje, namenjeno kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij.
Register tveganj. Seznam vseh pomembnih prepoznanih tveganj, ki ga družba vodi, redno spremlja, ocenjuje in o njih poroča.
Register sredstev življenjskih zavarovanj. Premoženje, namenjeno kritju matematičnih rezervacij.
Retrocesija. Pozavarovanje, ki ga pridobijo pozavarovatelji; transakcija, s katero pozavarovatelj cedira tveganja drugemu pozavarovatelju.
Škodnopresežkovno pozavarovanje. Vrsta pozavarovanja, pri katerem se zavarovatelj zaveže, da bo plačal določen del škodnega zahtevka, t. i. lastni delež, pozavarovatelj pa se zaveže, da bo plačal škodo (ali del škode), ki presega takšen lastni delež.
Solventnostni količnik. Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Standardna formula. Niz izračunov, ki so določeni s predpisi Solventnost II in se uporabljajo za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala.
Strateško tveganje. Tveganje nepričakovanega znižanja vrednosti družbe zaradi škodljivega učinka odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja.
Škodna inflacija. Sprememba pričakovane ravni stroškov škod skozi čas. Upoštevane so spremembe posameznih škod in spremembe v verjetnosti nastanka škod.
Transakcijska valuta. Valuta, v kateri poteka plačilni promet za pogodbene salde iz pozavarovalnih pogodb.
Tržno tveganje. Sestavljajo ga tveganje obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje in tveganje nepremičnin.
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev. Občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov za spremembe v višini ali nestanovitnosti tržnih cen delnic ter infrastrukturnih skladov.
Tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij. Tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije niso oblikovane v zadostni višini glede na prevzete obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov.
Tveganje obrestne mere. Občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov za spremembe v časovni sestavi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer.
Tveganje spremembe cen nepremičnin. Tveganje, da bi se vrednost naložb zmanjšala zaradi nihanja cen nepremičnin.
Univerzalna zavarovalnica (kompozitna zavarovalnica). Zavarovalnica, ki sklepa življenjska in tudi premoženjska zavarovanja.
Valutno tveganje. Občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov za spremembe v višini ali nestanovitnosti menjalnih tečajev.
Vseobsegajoči donos. Vseobsegajoči donos je sestavljen iz dveh delov. Prvi del je čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ugotovljen v izkazu poslovnega izida, drugi del pa drugi vseobsegajoči donos, pri katerem so izkazani učinki drugih postavk prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v izkazu poslovnega izida, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala, in sicer pretežno s spremembo presežka iz prevrednotenja.
Zahtevani minimalni kapital. Zahtevani minimalni kapital je enak znesku primernih osnovnih lastnih virov sredstev, pod katerim bi bili zavarovalci, zavarovanci ali drugi upravičenci zavarovalnih pogodb izpostavljeni nesprejemljivi stopnji tveganja, če se zavarovalnici dovoli nadaljnje poslovanje.
Zahtevani solventnostni kapital (SCR – angl. »solvency capital requirements«). Kapital, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu tveganj, vključujoč tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj, tržna tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke in operativna tveganja.

Zavarovalna gostota. Obračunane kosmate zavarovalne premije kot odstotek od števila prebivalcev.
Zavarovalno tveganje. Tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zavarovalna tveganja delimo na tveganja premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.
Zavarovalno-tehnični izid. Izid iz zavarovalnih poslov in ne izid naložbenja ali iz drugih postavk.
Znesek uveljavljenih regresnih terjatev (kr. regresne terjatve). Znesek regresnih zahtevkov, ki so bili v opazovanem obdobju na podlagi dogovora z regresnim zavezancem, sodbe pristojnega sodišča, pri kreditnih zavarovanjih pa z izplačilom zavarovalnine oblikovani kot regresna terjatev.
ZTR. Zavarovalno-tehnične rezervacije.