



**Ključni podatki o poslovanju
Zavarovalne skupine Sava
za obdobje januar–september 2024**

Ljubljana, 12. 11. 2024

Kazalo

1	Finančni poudarki.....	3
2	Makroekonomsko okolje.....	3
3	Poslovanje skupine	3
4	Finančni položaj	8
5	Vrednost za delničarje	11
6	Upravljanje tveganj	11
7	Uresničevanje načrta.....	12
8	Pomembnejši dogodki v obdobju	12
9	Pomembnejši dogodki po datumu poročanja	12
10	O Zavarovalni skupini Sava	13
11	Izjava o omejitvi odgovornosti in opozorila.....	13
	Priloge	15

1 Finančni poudarki

v mio EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	814,7	710,3	104,4	114,7
Zavarovalni prihodki	593,9	517,7	76,3	114,7
Zavarovalni rezultat	76,4	44,3	32,1	172,5
Finančni rezultat	15,2	11,0	4,2	137,9
Drugi čisti odhodki	-13,9	-10,2	-3,7	136,1
Čisti poslovni izid	62,1	36,5	25,6	170,0
	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Kapital	619,6	585,7	33,9	105,8
Pogodbena storitvena marža	174,6	155,3	19,3	112,4
Naložbeni portfelj	1.596,3	1.503,3	93,0	106,2
Bilančna vsota	2.771,3	2.568,5	202,7	107,9
Sredstva v upravljanju	2.713,5	2.325,0	388,5	116,7
	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	91,7 %	96,3 %	-4,6 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	12,9 %	8,2 %	+4,7 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,0 %	+0,5 o. t.	-
Solventnostni količnik	198–204 %	178–184 %	-	-

Izrazi in izračuni so pojasnjeni v slovarju v prilogi k poročilu.

2 Makroekonomska okolje

Po podatkih Eurostata se je BDP evrskega območja v drugem četrtletju 2024 medletno povečal za 0,6 %, napoved rasti za leto 2024 pa je 0,8 %. Letna stopnja inflacije evrskega območja je septembra 2024 znašala 1,7 % in je po daljšem obdobju upadla pod ciljno vrednost 2,0 %. Po zadnjih napovedih Eurostata naj bi inflacija evrskega območja v letu 2024 znašala 2,5 %, v letu 2025 pa 2,1 %.

Evropska centralna banka je septembra ponovno znižala ključno (depozitno) obrestno mero za 25 bazičnih točk na 3,5 %. Prvič letos je ključno obrestno mero znižala tudi ameriška centralna banka, in sicer za 50 bazičnih točk. Donos na netvegane obveznice je v tretjem četrtletju 2024 nekoliko upadel, kar pozitivno vpliva na cene obveznic. Gibanje donosov na trgu obveznic bo tudi v prihodnje močno odvisno od gibanja stopnje inflacije in gospodarskih razmer ter posledično gibanja ključnih obrestnih mer centralnih bank. V tretjem četrtletju 2024 se je nadaljeval optimizem tudi na delniških trgih, višja vrednotenja pa so posledica predvsem stabilnega poslovanja podjetij in znižanja obrestnih mer.

Geopolitična tveganja so tudi v tretjem četrtletju 2024 ostala visoka in bila pod vplivom dogajanja tako zunaj EU (vojna v Ukrajini, vojna na Bližnjem vzhodu, spor med Tajvanom in Kitajsko) kot tudi znotraj nje (naraščajoči dolg Francije).

3 Poslovanje skupine

Obseg poslovanja je skupina povečala za 14,7 % na 814,7 milijona EUR. Povečal se je pri vseh odsekih, največ pri premoženjskih in življenjskih zavarovanjih. Pri premoženjskih zavarovanjih zaradi povišanja cen in delno tudi zaradi novih zavarovanj, pri življenjskih zavarovanjih pa predvsem zaradi uspešne prodaje.

Navedeni razlogi so najbolj prispevali k 14,7-odstotnemu povečanju **zavarovalnih prihodkov**.

Zavarovalni rezultat v višini 76,4 milijona EUR je bil višji za 32,1 milijona EUR predvsem zaradi odseka premoženje EU, kar je v glavnem posledica rasti zavarovalnih prihodkov, ugodnejše pa je bilo tudi škodno dogajanje, saj je bilo lansko poletje zaradi številčnejših neurij s točo in poplavi škodno bolj

intenzivno kot letošnje. Višji zavarovalni rezultat sta zabeležila tudi odseka pozavarovanje in življenje EU zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja, odsek življenje pa tudi zaradi rasti prihodkov.

Rast prihodkov in ugodnejše škodno dogajanje ter počasnejša rast stroškov so vplivali tudi na izboljšanje **kombiniranega količnika** za 4,6 odstotne točke na ugodnih 91,7 %.

Finančni rezultat v višini 15,2 milijona EUR je bil boljši za 4,2 milijona EUR predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov, ki so posledica investiranja denarnega toka iz poslovanja in zapadlih naložb po višjih obrestnih merah.

Čisti poslovni izid¹ je znašal 62,1 milijona EUR, kar je 70,0-odstotno povečanje glede na enako obdobje lani. Z rastjo čistega poslovnega izida se je povečala tudi **donosnost lastniškega kapitala**, ki je anualizirano znašala 12,9 %.

Kapital je znašal 619,6 milijona EUR in se je glede na konec lanskega leta povečal za 5,8 %, kar je rezultat letošnjega poslovnega izida na eni strani ter izplačila dividend na drugi strani.

Pogodbena storitvena marža se je povečala za 19,3 milijona EUR oziroma 12,4 %, predvsem v odseku življenje, kjer je zrasla za 14,6 milijona EUR, v odseku pozavarovanje je bila večja za 3,2 milijona EUR, v odsekih premoženje in pokojnine pa skupaj za 1,4 milijona EUR.

Naložbeni portfelj se je povečal za 6,2 % na 1.596,3 milijona EUR. V sestavi naložbenega portfelja največji delež še vedno predstavljajo finančne naložbe s stalnim donosom (86,5 %). **Donosnost naložbenega portfelja** je znašala 2,5 % in se je glede na lani povečala za 0,5 odstotne točke zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov in višjih obrestnih mer investiranja.

Sredstva v upravljanju so znašala 2.713,5 milijona EUR in se zaradi ugodnih gibanj na finančnih trgih in pozitivnih čistih vplačil povečala za 16,7 %. Povečanje je bilo doseženo tako pri vseh družbah odseka pokojnine in upravljanje premoženja kot tudi pri sredstvih naložbenih zavarovanj.

Ocena solventnostnega položaja na dan 30. 9. 2024 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen **solventnostni količnik** ocenjen v razponu med 198 % in 204 % (31. 12. 2023: 191 %).

¹ Od 1. 1. 2024 velja sprememba Zakona o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev (ZORZFS), ki predvideva začasno zvišanje stopnje davka od dohodkov pravnih oseb z 19 % na 22 % (za obdobje 2024–2028).

3.1 Odsek premoženje

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	522.830.584	447.447.521	75.383.063	116,8
EU	436.352.061	372.266.997	64.085.065	117,2
Zunaj EU	86.478.522	75.180.524	11.297.998	115,0
Zavarovalni prihodki	461.799.455	384.843.816	76.955.639	120,0
EU	384.217.453	319.070.115	65.147.338	120,4
Zunaj EU	77.582.002	65.773.701	11.808.301	118,0
Zavarovalni rezultat	40.422.922	12.569.309	27.853.613	321,6
EU	37.453.933	9.096.038	28.357.895	411,8
Zunaj EU	2.968.989	3.473.271	-504.282	85,5
Finančni rezultat	9.470.434	4.022.675	5.447.759	235,4
EU	6.647.999	2.327.512	4.320.487	285,6
Zunaj EU	2.822.435	1.695.163	1.127.272	166,5
Drugi čisti odhodki	-11.511.203	-9.278.402	-2.232.800	124,1
EU	-9.333.454	-7.820.428	-1.513.027	119,3
Zunaj EU	-2.177.748	-1.457.974	-719.774	149,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	38.382.153	7.313.582	31.068.571	524,8
EU	34.768.477	3.603.121	31.165.356	965,0
Zunaj EU	3.613.676	3.710.460	-96.785	97,4
Kombinirani količnik	93,7 %	99,1 %	-5,4 o. t.	-
EU	92,7 %	99,6 %	-6,9 o. t.	-
Zunaj EU	98,8 %	96,8 %	+2,0 o. t.	-

Kosmate premije so dosegle visoko, 16,8-odstotno rast. Rast je bila dosežena tako na trgih EU (17,2-odstotna) kot zunaj nje (15,0-odstotna). Na trgih EU je bila rast kosmate premije največja pri avtomobilskih zavarovanjih, zlasti v zasebnem sektorju osebnih vozil. Precej pa so kosmate premije zrastle tudi v zasebnem in poslovnem sektorju ožjega premoženja. Rast kosmatih premij je v največji meri posledica zvišanja cen, poleg tega pa tudi večjega števila prodanih zavarovanj. Na trgih zunaj EU so najbolj zrastle premije avtomobilskih zavarovanj zaradi zvišanja cen in premije ožjega premoženja kot posledica prodaje zavarovanj prek bančnega kanala, povečanja premij obstoječih zavarovancev in večjega števila zavarovanj zaradi pridobitve novih zavarovancev. Premije so rasle na vseh trgih tudi pri večini drugih zavarovalnih vrst.

Zavarovalni prihodki so se povečali za 77 milijonov EUR oziroma 20,0 % kot posledica rasti kosmatih premij. Na trgih EU so se povečali za 65,1 milijona EUR oziroma 20,4 %, na trgih zunaj EU pa za 11,8 milijona EUR oziroma 18,0 %.

Zavarovalni rezultat je za 27,9 milijona EUR oziroma 221,6 % boljši od lanskega. Na trgih EU je na izboljšanje zavarovalnega rezultata v višini 28,4 milijona EUR vplivala predvsem rast zavarovalnih prihodkov kot posledica zvišanja cen in večjega števila prodanih zavarovanj, dodatno pa tudi ugodnejše škodno dogajanje tako pri velikih naravnih nesrečah (lani so Slovenijo poleg toče prizadele poplave) kot tudi ostalih škodah. Na trgih zunaj EU pa je bil zavarovalni rezultat nižji za 0,5 milijona EUR, kar je deloma posledica poslabšanja škodnega dogajanja pri zdravstvenih zavarovanjih, deloma pa tudi večjih odhodkov za pozavarovalno zaščito.

Kombinirani količnik je znašal 93,7 % in se je izboljšal za 5,4 odstotne točke. Izboljšanje beležijo trgi v EU (za 6,9 odstotne točke) tako na račun boljšega škodnega kot tudi stroškovnega količnika. Škodni količnik se je izboljšal zaradi prej opisanih razlogov na strani zavarovalnih prihodkov in odhodkov za škode, stroškovni količnik pa zaradi zaostajanja rasti stroškov za rastjo zavarovalnih prihodkov. Na trgih zunaj EU se je količnik poslabšal za 2,0 odstotne točke zaradi slabšega škodnega količnika, kot je bilo že pojasnjeno.

Finančni rezultat je znašal 9,5 milijona EUR in je bil za kar 135,4 % višji kot v primerljivem obdobju lani. Na trgih EU je bil višji za 4,3 milijona EUR, na trgih zunaj nje pa za 1,1 milijona EUR. Na izboljšanje finančnega rezultata so vplivali večji realizirani obrestni prihodki kot posledica višjega stanja naložbenega portfelja in polnega odraza učinkov višjih obrestnih mer pri reinvestiranju naložb in investiranju sredstev iz tekočega poslovanja ter večji čisti prihodki iz prevrednotenja naložb FVTPL.

Drugi čisti odhodki so se povečali za 2,2 milijona EUR kot posledica višjih nepripisljivih stroškov in enkratnih odhodkov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil zaradi zgoraj navedenih razlogov za 31,1 milijona EUR višji od poslovnega izida v enakem obdobju lani. Na trgih EU se je izboljšal za 31,1 milijona EUR, medtem ko je bil na trgih zunaj nje malenkostno nižji zaradi prej opisanih razlogov.

3.2 Odsek življenje

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	153.209.204	137.022.173	16.187.031	111,8
EU	143.518.345	128.530.473	14.987.872	111,7
Zunaj EU	9.690.859	8.491.700	1.199.159	114,1
Zavarovalni prihodki	55.817.174	49.209.629	6.607.545	113,4
EU	49.641.800	44.362.230	5.279.570	111,9
Zunaj EU	6.175.374	4.847.399	1.327.975	127,4
Zavarovalni rezultat	16.931.357	14.921.525	2.009.832	113,5
EU	15.612.745	13.706.396	1.906.350	113,9
Zunaj EU	1.318.612	1.215.129	103.483	108,5
Finančni rezultat	4.252.312	4.843.428	-591.115	87,8
EU	3.765.148	4.332.562	-567.415	86,9
Zunaj EU	487.165	510.865	-23.701	95,4
Drugi čisti odhodki	-4.491.144	-3.779.353	-711.791	118,8
EU	-4.240.244	-3.870.554	-369.689	109,6
Zunaj EU	-250.900	91.202	-342.102	-275,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo	16.692.526	15.985.600	706.926	104,4
EU	15.137.650	14.168.404	969.246	106,8
Zunaj EU	1.554.877	1.817.196	-262.320	85,6
	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža	156.276.122	141.629.289	14.646.833	110,3
EU	147.337.596	132.599.225	14.738.371	111,1
Zunaj EU	8.938.526	9.030.064	-91.538	99,0

Kosmate premije so na trgih EU zrasle za 11,7 %, kar je posledica uspešne prodaje vseh vrst zavarovanj, zlasti polic naložbenih življenjskih zavarovanj z enkratnim vplačilom. Tudi rast kosmatih premij zunaj EU v višini 14,1 % je bila dosežena z nadaljnjo uspešno prodajo riziko zavarovanj.

Zavarovalni prihodki so zrasli za 13,4 % kot posledica rasti kosmatih premij. Na trgih zunaj EU so se zavarovalni prihodki povečali za 27,4 %, kar je posledica metodoloških prilagoditev in boljše prodaje.

Zavarovalni rezultat se je povečal za 2,0 milijona EUR na 16,9 milijona EUR. Povečanje je bilo doseženo predvsem na trgih EU zaradi rasti prihodkov in nekoliko ugodnejšega razvoja škod kot v enakem obdobju lani.

Finančni rezultat je bil nižji za 0,6 milijona EUR zaradi manjših prihodkov iz naložbenja na trgih EU. Obrestni prihodki so vse manjši zaradi zmanjševanja portfelja klasičnih življenjskih zavarovanj.

Drugi čisti odhodki so se povečali za 0,7 milijona EUR, predvsem zaradi povečanja nepripisljivih stroškov kot posledice višjih stroškov razvojnih projektov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je na trgih EU povečal za 1,0 milijona EUR zaradi zavarovalnega rezultata, na trgih zunaj EU pa je bil nižji zaradi prej omenjenih drugih čistih odhodkov.

Rast **pogodbene storitvene marže** za 10,3 % je bila dosežena tako z novosklenjenimi zavarovanji (18,0 milijona EUR) kot tudi ugodno spremembo pričakovanih denarnih tokov, kar se odraža v ohranjanju dobičkonosnosti portfelja življenjskih zavarovanj. Sprememba pričakovanih denarnih tokov izhaja predvsem iz dodatnih enkratnih vplačil na obstoječe police pri naložbenih zavarovanjih in ugodnega gibanja finančnih trgov. Oboje je zvišalo vrednost sredstev naložbenih življenjskih zavarovanj in s tem tudi povečalo prihodnje prihodke iz upravljanja teh sredstev.

3.3 Odsek pozavarovanje

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	112.805.155	104.582.023	8.223.132	107,9
Zavarovalni prihodki	75.925.763	83.295.558	-7.369.795	91,2
Zavarovalni rezultat	18.903.357	16.655.643	2.247.713	113,5
Finančni rezultat	795.065	1.738.083	-943.018	45,7
Drugi čisti odhodki	-3.601.390	-2.662.310	-939.080	135,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo	16.097.031	15.731.418	365.613	102,3
Kombinirani količnik	79,8 %	83,2 %	-3,4 o. t.	-
	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža	8.702.653	5.455.348	3.247.305	159,5

Kosmate premije so zrasle za 7,9 %. Na rast kosmatih premij so vplivali dvigi cen in novosklenjene pozavarovalne pogodbe. **Zavarovalni prihodki** so bili manjši za 8,8 % kot posledica spremenjene predpostavke v ocenjeni premiji.

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 13,5 % zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja kot v lanskem letu.

Kombinirani količnik se je zaradi prej opisanih razlogov precej izboljšal v primerjavi z enakim obdobjem lani in je znašal zelo ugodnih 79,8 %.

Finančni rezultat je bil nižji za 0,9 milijona EUR predvsem zaradi tečajnih razlik. Rezultat iz naložbenja se je povišal za 1,7 milijona EUR zaradi večjih obrestnih prihodkov, finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb pa znižal za 0,6 milijona EUR zaradi višjih diskontnih stopenj.

Drugi čisti odhodki so se povečali za 0,9 milijona EUR zaradi povečanja nepripisljivih stroškov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 16,1 milijona EUR je bil zaradi prej opisanih razlogov višji za 2,3 %.

Pogodbena storitvena marža je na dan 30. 9. 2024 znašala 8,7 milijona EUR in se je povečala za 3,2 milijona EUR oziroma 59,5 %. Na gibanje CSM v portfelju sprejetega pozavarovanja močno vpliva obnavljanje pogodb. Ker se večji delež pogodb obnavlja v prvem četrtletju leta, je CSM največja ob koncu prvega četrtletja, nato pa do konca leta postopoma upada v skladu z izvajanjem storitev.

3.4 Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	20.015.530	16.979.261	3.036.269	117,9
Prihodki iz upravljanja premoženja	17.236.804	14.441.283	2.795.521	119,4
Kosmate premije (rente)	2.778.726	2.537.978	240.748	109,5
Stroški	-11.406.227	-9.780.037	-1.626.190	116,6
Stroškovni količnik (CIR)	64,4 %	65,4 %	-1,1 o. t.	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo	6.810.389	5.767.159	1.043.230	118,1
v EUR	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Sredstva v upravljanju	1.996.853.265	1.716.420.951	280.432.314	116,3

Obseg poslovanja se je povečal za 3,0 milijona EUR, kar predstavlja 17,9-odstotno rast, ki je posledica predvsem visoke rasti sredstev v upravljanju in posledično večjih prihodkov iz upravljanja premoženja. Povečale pa so se tudi kosmate premije rentnih zavarovanj kot posledica večjega števila zavarovancev, ki so dosegli pogoje za upokojitev.

Stroški so se povečali za 1,6 milijona EUR oziroma 16,6 % predvsem zaradi povečanja provizij kot posledice večjega obsega sredstev v upravljanju in vpliva inflacije.

Stroškovni količnik (angl. Cost-to-Income Ratio – CIR) se je izboljšal za 1,1 odstotne točke, kar je posledica visoke rasti prihodkov in nižje rasti stroškov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil iz omenjenih razlogov za 1,0 milijona EUR oziroma 18,1 % višji glede na predhodno obdobje.

Sredstva v upravljanju so se povečala za 16,3 % in dosegla skoraj 2,0 milijarde EUR, kar je posledica visokih ustvarjenih donosov in visokih novih čistih vplačil v sklade.

3.5 Odsek drugo

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Prihodki	7.516.249	6.436.625	1.079.624	116,8
Odhodki	7.791.490	6.134.152	1.657.338	127,0
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-275.241	302.473	-577.714	-

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil nižji za 0,6 milijona EUR, brez učinka prodaje pridružene družbe G2I v lanskem letu pa bi bil nižji za 0,3 milijona EUR. Poleg omenjenega na nižji rezultat vplivajo tudi manjši dobički od zdravstvenih storitev ter poslovanje dveh manjših odvisnih družb, ki jih lani še ni bilo.

4 Finančni položaj

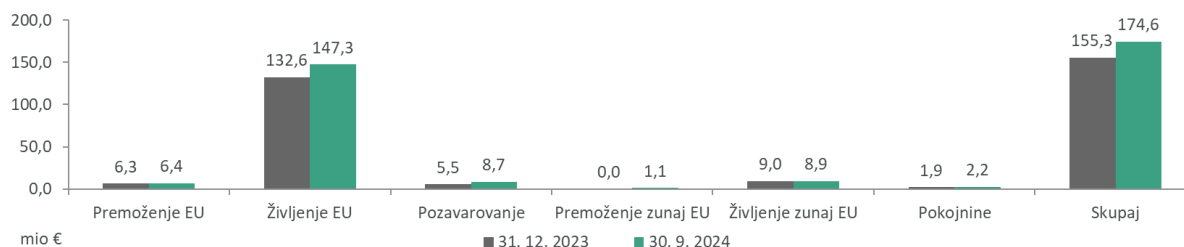
v EUR	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Kapital	619.597.671	585.663.613	33.934.058	105,8
Pogodbena storitvena marža	174.630.355	155.307.485	19.322.870	112,4
Dodatek za tveganje	99.043.496	90.366.848	8.676.648	109,6
Naložbeni portfelj	1.596.332.022	1.503.282.095	93.049.927	106,2
Bilančna vsota	2.771.289.500	2.568.546.136	202.743.364	107,9
Sredstva v upravljanju	2.713.472.226	2.324.952.679	388.519.547	116,7

4.1 Kapital in solventnost

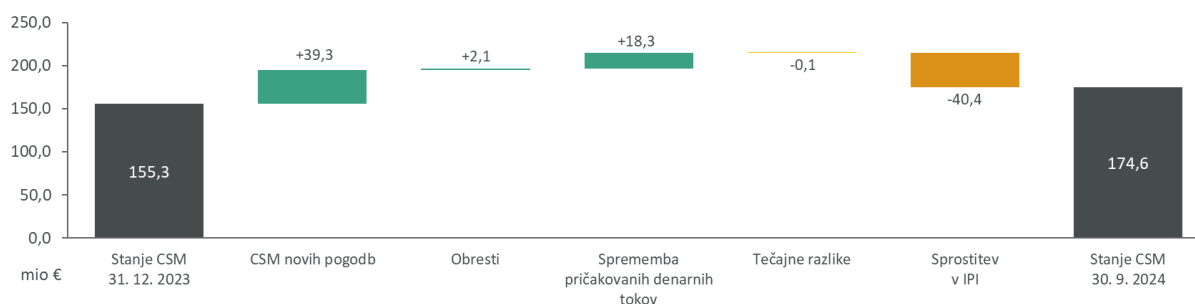
Kapital je znašal 619,6 milijona EUR in se je glede na konec lanskega leta povečal za 5,8 %. Povečal se je zaradi letošnjega dobička, hkrati pa tudi zmanjšal zaradi izplačila dividend.

Pogodbena storitvena marža je 30. 9. 2024 znašala 174,6 milijona EUR (čista pogodbena storitvena marža: 165,0 milijona EUR).

Stanje pogodbene storitvene marže po odsekih



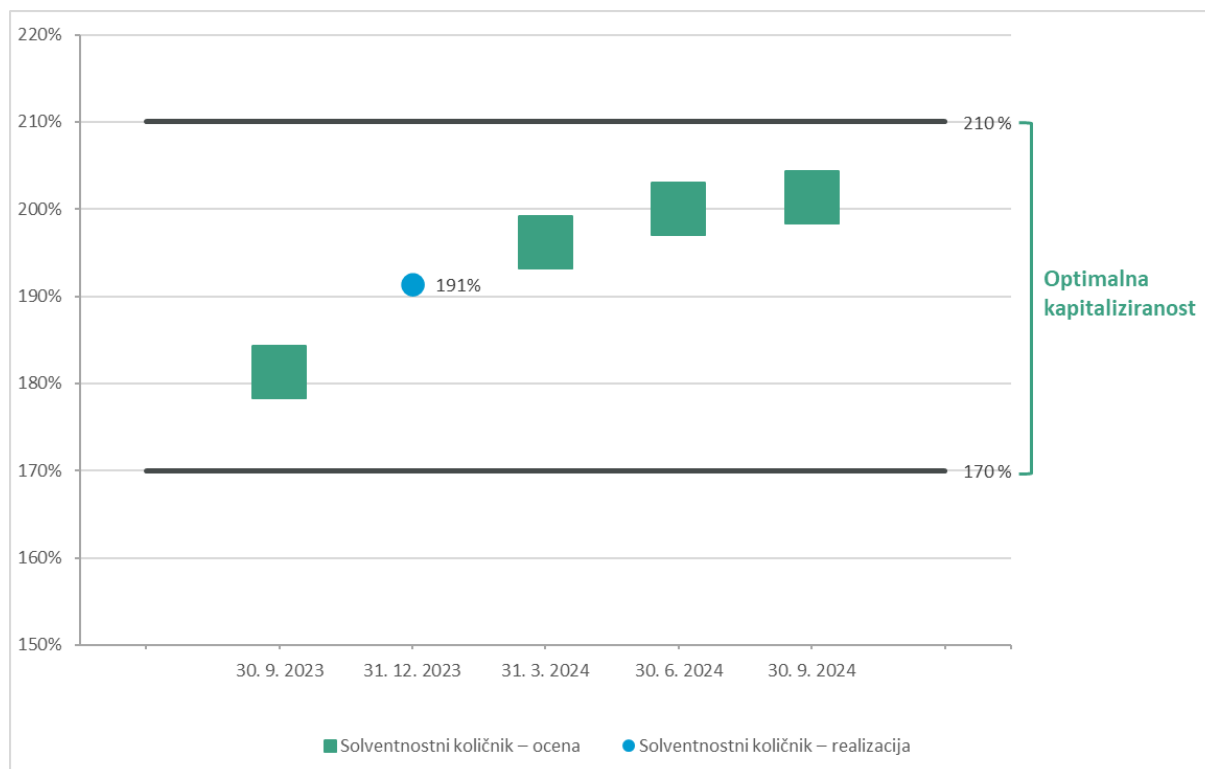
Gibanje pogodbene storitvene marže



V obdobju od začetka leta do 30. 9. 2024 se je pogodbena storitvena marža povečala za 19,3 milijona EUR oziroma 12,4 %, od tega v odseku življenje za 14,6 milijona EUR in v odseku pozavarovanje za 3,2 milijona EUR. Pogodbena storitvena marža se je povečala zaradi spremembe pričakovanih denarnih tokov, in sicer v odseku življenje zaradi dodatnih vplačil na obstoječe police in izboljšanja razmer na finančnih trgih (10,3 milijona EUR), v odseku pozavarovanje pa zaradi spremembe predpostavk ali večje realizacije premij od prvotnih pričakovanj (9,4 milijona EUR). Sprostitev pogodbene storitvene marže v poslovni izid je preseгла pogodbeno storitveno maržo novih polic za 1,0 milijona EUR zaradi odseka pozavarovanje kot posledica prej pojasnjene visoke spremembe v pričakovanih denarnih tokovih. V odseku življenje je pogodbena storitvena marža novih pogodb preseгла sprostitev za 3,1 milijona EUR.

Ocena solventnostnega položaja na dan 30. 9. 2024, ki že upošteva predvidljivo dividendo za leto 2024 v sorazmernem deležu, kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj se njen **solventnostni količnik** pričakuje v razponu med 198 % in 204 % (31. 12. 2023: 191 %). Ocenjujemo, da so se primerni lastni viri sredstev v prvem devetmesečju povečali zaradi ugodnih rezultatov družb v skupini. Povečal se je tudi zahtevani solventnostni kapital (angl. Solvency Capital Requirement – SCR), in sicer zaradi nekoliko večjih kapitalskih zahtev za tveganje premoženjskih zavarovanj. Skupina ima solventnostni količnik znatno višji od regulatorno zahtevanih 100 %, dobro pa je kapitalizirana tudi v skladu z notranjimi merili, ki predvidevajo optimalni solventnostni količnik v razponu med 170 % in 210 %.

Kapitalska ustreznost Zavarovalne skupine Sava v obdobju od 30. 9. 2023 do 30. 9. 2024



4.2 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj skupine se je v primerjavi s koncem preteklega leta povečal za 6,2 % na 1.596,3 milijona EUR. V sestavi naložbenega portfelja največji delež predstavljajo naložbe s stalnim donosom (86,5 %), pri čemer ima več kot 75,4 % naložb bonitetno oceno A- ali višjo, 89,3 % naložb pa bonitetno oceno vsaj BBB- ali višjo. V obravnavanem obdobju so se sredstva zaradi ohranjanja kakovostnega in likvidnega portfelja vlagala večinoma v dolžniške vrednostne papirje z bonitetnimi ocenami, višjimi od A-.

Naložbeni portfelj²

v EUR	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Naložbeni portfelj	1.596.323.023	1.503.282.095	93.049.928	106,2
v EUR	1-9/2024	1-9/2023	Sprememba	Indeks
Donos naložbenega portfelja	28.569.058	21.809.611	6.759.447	131,0
Prihodki od obresti	19.940.841	15.360.799	4.580.042	129,8
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	3.044.861	1.392.967	1.651.894	218,6
Dividende delniških naložb in prihodki alternativnih skladov	2.838.185	2.727.250	110.935	104,1
Prihodki pridruženih družb	1.644.522	2.139.612	-495.090	76,9
Drugi prihodki od naložb	1.100.649	188.983	911.666	582,4
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,0 %	+0,5 o. t.	-

Donos in donosnost naložbenega portfelja sta večja v primerjavi z enakim obdobjem lani zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov in višjih obrestnih mer naložb. Donos je v obravnavanem obdobju znašal 28,6 milijona EUR, donosnost pa 2,5 %.

² V prilogi 6 je prikazana podrobnejša sestava naložbenega portfelja.

5 Vrednost za delničarje

5.1 Poslovni izid na delnico

Čisti poslovni izid na delnico se je v prvih treh četrletjih 2024 povečal na 4,00 EUR (in je v primerjavi s prvimi tremi četrletji 2023 višji za 70,2 %). Cena delnice Save Re se je od 30. 9. 2023 do 30. 9. 2024 zvišala s 23,60 EUR na 39,80 EUR, kar predstavlja 68,6-odstotno rast. Poleg ugodnih razmer na delniških trgih so na rast delnice vplivali tudi rezultati poslovanja družbe. Promet z delnico Save Re je v prvih devetih mesecih 2023 obsegal 11,8 milijona EUR, v prvih devetih mesecih 2024 pa 23,1 milijona EUR.

	1–9/2024	1–9/2023
Število delnic (brez lastnih delnic)	15.497.696	15.497.696
Čisti poslovni izid na delnico (EUR)	4,00	2,35
Knjigovodska vrednost delnice na zadnji dan obdobja (EUR)	39,98	35,37
Tržni tečaj na zadnji dan v obdobju (EUR)	39,80	23,60

5.2 Donosnost lastniškega kapitala

Donosnost lastniškega kapitala se je v primerjavi s prvimi tremi četrletji 2023 povečala za 4,7 odstotne točke na 12,9 % (prvo devetmesečje 2023: 8,2 %).

6 Upravljanje tveganj

Tveganja, ki jim je skupina izpostavljena, se glede na navedeno v poglavju 16.7 Upravljanje tveganj Letnega poročila Zavarovalne skupine Sava za leto 2023 v prvem devetmesečju 2024 niso pomembno spremenila. Informacije v povezavi z makroekonomskimi, geopolitičnimi in drugimi vplivi ter pričakovanja v zvezi s tveganji do konca leta 2024 pa so navedeni v nadaljevanju.

Splošno makroekonomsko in geopolitično okolje v prvem devetmesečju 2024 je opisano v poglavju 2 Makroekonomsko okolje. Makroekonomske in geopolitične razmere sicer še naprej ostajajo negotove, zato jih bomo skrbno spremljali tudi v zadnjem četrletju in se po potrebi odzvali. Do konca leta 2024 pričakujemo, da bo izpostavljenost strateškim tveganjem zaradi razmer povečana, skupina pa bo tveganja poskušala ustrezno omejiti. Če bi v preostanku leta 2024 prišlo do poslabšanja makroekonomskih oziroma geopolitičnih razmer, lahko to neugodno učinkuje predvsem na sredstva Zavarovalne skupine Sava. Zato ocenjujemo, da bodo tržna tveganja tudi v preostanku leta še naprej ostala nekoliko povečana. Pri zavarovalnih tveganjih je bilo v prvem devetmesečju 2024 nekaj učinkov iz naslova vremenskih ujm, skupni učinek v obdobju pa je ostal v okviru načrtovanega. Ker je uresničitev zavarovalnih tveganj naključna, ne moremo izključiti možnosti pojava povečanega števila škodnih dogodkov (v Sloveniji in tujini) tudi v zadnjem četrletju. Likvidnostno tveganje je po našem mnenju v skupini dobro obvladovano in ne pričakujemo pomembnega povečanja tega tveganja do konca leta 2024.

7 Uresničevanje načrta

Zavarovalna skupina Sava je v devetmesečju uspešno uresničevala poslovni načrt za leto 2024 in dosegla 88,1 % načrtovanega obsega poslovanja za vse leto 2024. Čisti poslovni izid je znašal 62,1 milijona EUR, kar je 88,7 % načrtovane spodnje meje v načrtu za vse leto 2024. Prav tako so bili od letnih ciljev mnogo boljši tudi vsi drugi ključni kazalniki poslovanja.

Če v zadnjem četrtletju ne bo prišlo do bistveno poslabšanega škodnega dogajanja in bodo razmere na finančnih trgih ostale stabilne, uprava ocenjuje, da bo skupina preseгла načrtovano višino poslovnega izida za leto 2024.

Doseganje načrta za leto 2024

v mio EUR	1–9/2024	Načrt 2024	% doseganja načrta
Obseg poslovanja	814,7	> 925	88,1 %
Rast obsega poslovanja	14,7 %	> 5 %	✓
Donosnost lastniškega kapitala	12,9 %	> 10,5 %	✓
Poslovni izid po obdavčitvi	62,1	> 70	88,7 %
Solventnostni količnik	198–204 %	170–210 %	✓
Kombinirani količnik	91,7 %	< 95 %	✓
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,2 %	✓

8 Pomembnejši dogodki v obdobju

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

V skladu s finančnim koledarjem družbe za leto 2024 je zasedanje 40. skupščine delničarjev Save Re potekalo 27. 5. 2024. Na skupščini so delničarji med drugim potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 27.120.968,00 EUR uporabi za izplačilo dividend. Dividenda, ki je znašala 1,75 EUR bruto na delnico, je bila 12. 6. 2024 izplačana delničarjem, ki so bili 11. 6. 2024 vpisani v delniško knjigo. Bruto dividendna donosnost je znašala 6,4 %. Za člana nadzornega sveta, predstavnika delničarjev, je skupščina izvolila dosedanjega člana Davorja I. Gjivoja, jr. Izvoljeni član nadzornega sveta družbe bo štiriletni mandat nastopil 9. 3. 2025. Vse skupščinske sklepe je družba takoj po zasedanju 40. skupščine objavila na svoji spletni strani.

Junija 2024 je bonitetna agencija S&P Global Ratings Savi Re in Zavarovalnici Sava potrdila bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).

9 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

Oktober 2024 je bonitetna agencija AM Best po rednem letnem pregledu poslovanja objavila bonitetno oceno za Savo Re in potrdila bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).

Sava Re je 4. 10. 2024 izdala podrejeno obveznico razreda 3 (Tier 3) z ročnostjo petih let. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje podrejenih obveznic je znašala 50 milijonov EUR. Glavnica obveznice v celoti dospe v izplačilo 4. 10. 2029 in se bo obrestovala po nespremenljivi obrestni meri 5,20 % letno, pri čemer bo kupon plačljiv letno. Povpraševanje po obveznicah (v višini prek 75 milijonov EUR) je presegló njihovo ponudbo. Pri vpisu obveznic je sodelovalo več kot 20 dobro poučenih vlagateljev. Obveznice so bile uvrščene v trgovanje na Luksemburški borzi. Izdajo je strukturirala in vodila Erste Group Bank AG.

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

Katarina Sitar Šuštar je 22. 10. 2024 podala izjavo o odstopu z mesta zunanje članice revizijske komisije nadzornega sveta, ki je začela veljati takoj.

10 O Zavarovalni skupini Sava

Zavarovalna skupina Sava je k strankam usmerjena, prilagodljiva in trajnostno naravnana zavarovalniška skupina s posli na več kot 110 zavarovalnih in pozavarovalnih trgih sveta. Skupina ponuja zavarovalne, pozavarovalne in pokojninske rešitve ter storitve upravljanja premoženja. Matična družba Sava Re, d.d., zagotavlja pozavarovalne storitve več kot 450 partnerjem po vsem svetu. Z družbami je prisotna v šestih državah regije Adria in je tako ena večjih zavarovalniških skupin s sedežem v jugovzhodni Evropi. Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Savi Re podelili bonitetno oceno kreditne sposobnosti in finančne moči »A« s stabilno napovedjo. V letu 2023 je obseg poslovanja skupine znašal več kot 910 milijonov EUR, dobiček pa 65 milijonov EUR. Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava za leto 2023 je objavljeno na spletni strani www.sava-re.si/sl-si/za-vlagatelje/financne-informacije/.

11 Izjava o omejitvi odgovornosti in opozorila

V prihodnost usmerjene navedbe

Ta dokument lahko vsebuje v prihodnost usmerjene navedbe o pričakovanjih, načrtih ali ciljnih Zavarovalne skupine Sava (skupine), ki temeljijo na ocenah in predpostavkah posloводства Save Re (družbe). Ne zanašajte se na točnost takšnih navedb, saj so po svoji naravi tvegane ter izpostavljene znanim in neznanim tveganjem, pa tudi drugim dejavnikom, ki lahko povzročijo, da se dejanski razvoj, predvsem poslovna uspešnost, pomembno razlikuje od pričakovanj, načrtov in ciljev, objavljenih v tem dokumentu.

Dolžnost posodabljanja

Skupina in družba ne prevzemata nobene obveznosti glede posodabljanja ali revidiranja v prihodnost usmerjenih navedb ali drugih informacij iz tega dokumenta, razen kolikor to zahtevajo veljavni zakoni ali drugi predpisi.

Neračunovodski finančni kazalniki

Ta dokument lahko vsebuje nekatere neračunovodske finančne kazalnike ali alternativna merila uspešnosti, ki jih uprava družbe uporablja za spremljanje poslovanja, finančne uspešnosti in finančnega položaja skupine ter vlagateljem zagotavljajo dodatne informacije, za katere uprava meni, da so lahko koristne in pomembne za razumevanje rezultatov skupine. Ti neračunovodski finančni kazalniki ali alternativna merila uspešnosti na splošno nimajo standardiziranega pomena in zato morda niso primerljiva s podobno opredeljenimi merili, ki jih uporabljajo druga podjetja. Zato se noben tak kazalnik ali merilo ne sme obravnavati ločeno ali namesto konsolidiranih računovodskih izkazov skupine in z njimi povezanih pojasnil, pripravljenih v skladu z MSRP.

Podatki niso revidirani

Konsolidirani računovodski izkazi, predstavljeni v tem dokumentu, niso revidirani.

Zaokroževanje

Pri izračunih uporabljamo natančne številke, vključno z decimalkami, zato lahko pride do razlik zaradi zaokroževanj.

Pravna podlaga za pripravo dokumenta

Ta dokument je pripravljen na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov, pravil Ljubljanske borze in drugih zakonov in predpisov, ki veljajo v Sloveniji.

Nadzorni svet družbe je dokument obravnaval na seji 21. 11. 2024. Dokument je objavljen na spletnih straneh družbe.

Prevod

Ta dokument je izvirno pripravljen v slovenščini. Prevod v angleščino je pripravljen z vso skrbnostjo in strokovnostjo, vendar lahko pri tovrstnih prevodih kljub temu pride do določenih jezikovnih neskladnosti. Zavezujoče je samo slovensko besedilo, ki je uradna različica.

Priloge

1. Konsolidirani izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih

v EUR	Premoženje EU		Premoženje zunaj EU		Življenje EU		Življenje zunaj EU		Pozavarovanje		Pokojninske in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	1-9/2023
	Zavarovalni prihodki	384.217.453	319.070.115	77.582.002	65.773.701	49.641.800	44.362.230	6.175.374	4.847.399	75.925.763	83.295.558	400.010	313.403	0	0	593.942.402
Zavarovalni odhodki	-341.690.461	-375.491.710	-71.551.221	-62.192.044	-33.776.227	-30.503.885	-4.849.331	-3.522.286	-48.246.238	-67.431.298	-283.539	-186.477	0	0	-500.397.017	-539.327.700
Odhodki za škode	-247.844.782	-285.521.214	-44.820.782	-39.600.057	-11.746.260	-11.239.432	-2.023.105	-1.473.172	-40.546.699	-59.300.379	-76.118	-62.582	0	0	-347.057.746	-397.196.836
Stroški poslovanja	-97.372.684	-86.129.108	-26.582.624	-22.792.141	-21.348.062	-19.095.189	-2.687.794	-2.347.313	-7.319.332	-8.180.538	-87.927	-84.406	0	0	-155.398.423	-138.628.695
Nedobičkonosne pogodbe	3.527.005	-3.841.388	-147.815	200.154	-681.905	-169.264	-138.432	298.199	-380.207	49.619	-119.494	-39.489	0	0	2.059.152	-3.502.169
Rezultat pred pozavarovanjem	42.526.992	-56.421.595	6.030.781	3.581.657	15.865.573	13.858.345	1.326.043	1.325.113	27.679.525	15.864.260	116.471	126.926	0	0	93.545.385	-21.665.294
Rezultat iz pozavarovanja	-5.073.059	65.517.633	-3.061.792	-108.386	-252.828	-151.949	-7.431	-109.984	-8.776.168	791.383	0	0	0	0	-17.171.278	65.938.697
Zavarovalni rezultat	37.453.933	9.096.038	2.968.989	3.473.271	15.612.745	13.706.396	1.318.612	1.215.129	18.903.357	16.655.643	116.471	126.926	0	0	76.374.107	44.273.403
Rezultat iz naložbenja	9.130.158	4.996.726	3.360.070	2.111.021	6.365.741	6.839.924	974.994	693.686	5.815.275	4.101.135	1.278.298	927.506	0	0	26.924.536	19.669.999
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-2.467.131	-2.665.368	-524.614	-410.075	-2.599.749	-2.506.134	-478.652	-161.650	-4.435.926	-3.868.705	-568.453	-491.308	0	0	-11.074.525	-10.103.240
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-15.028	-3.846	-13.021	-5.783	-845	-1.228	-9.177	-21.171	-584.284	1.505.653	-145	-1.497	0	0	-622.500	1.472.128
Finančni rezultat	6.647.999	2.327.512	2.822.435	1.695.163	3.765.148	4.332.562	487.165	510.865	795.065	1.738.083	709.700	434.701	0	0	15.227.511	11.038.887
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.236.804	14.441.283	5.861.528	4.286.041	23.098.332	18.727.324
Drugi stroški	-11.535.600	-10.673.373	-4.015.625	-4.125.644	-4.452.388	-3.505.810	-574.794	-472.674	-3.044.184	-2.352.724	-11.318.300	-9.695.631	-5.623.705	-3.979.670	-40.564.597	-34.805.526
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-1	0	0	1.644.522	2.139.613	1.644.522	2.139.612
Drugi čisti prihodki/odhodki	2.202.146	2.852.945	1.837.877	2.667.670	212.145	-364.744	323.894	563.876	-557.207	-309.584	65.714	459.880	-2.157.586	-2.143.511	1.926.983	3.726.531
Poslovni izid pred obdavčitvijo	34.768.477	3.603.121	3.613.676	3.710.460	15.137.650	14.168.404	1.554.877	1.817.196	16.097.031	15.731.418	6.810.389	5.767.159	-275.241	302.473	77.706.858	45.100.232
Odhodek za davek															-15.621.396	-8.573.212
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja															62.085.462	36.527.020

Izkaz poslovnega izida za prikaz analize poslovanja v poslovnem poročilu je prilagojen tako, da so nekatere kategorije predstavljene na vsebinsko ustrežnejši način, kot je opisano v letnem poročilu 2023.

2. Konsolidirani izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih

v EUR	Premoženje EU		Premoženje zunaj EU		Življenje EU		Življenje zunaj EU		Pozavarovanje		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023	30. 9. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA																
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	13.291.277	13.627.701	9.622.811	9.325.953	4.279.503	4.428.761	192.975	233.499	5.651.629	4.674.935	27.947.456	28.757.254	3.953.887	4.100.728	64.939.538	65.148.831
Opredmetena osnovna sredstva	37.074.059	38.886.005	11.144.682	11.321.042	5.157.322	5.249.059	1.090.888	1.060.243	2.538.596	2.675.158	484.776	417.230	807.822	78.061	58.298.145	59.686.798
Naložbene nepremičnine	11.242.128	11.730.934	5.562.059	5.544.277	31.893	32.900	0	0	7.469.446	7.582.167	0	0	0	0	24.305.526	24.890.278
Pravica do uporabe sredstev	4.156.408	3.915.031	3.759.511	3.133.713	1.095.893	1.116.305	208.910	154.707	228.033	209.205	1.198.973	44.437	116.214	0	10.763.942	8.573.398
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.479.142	23.834.620	25.479.142	23.834.620
Odložene terjatve za davek	3.883.913	3.548.166	0	0	-2.184.572	-1.299.657	0	0	4.103.514	5.087.419	-647.571	-751.528	0	0	5.155.284	6.584.400
Finančne naložbe	604.896.964	535.119.867	102.759.844	89.686.313	1.143.413.897	1.066.267.612	34.035.125	30.860.472	263.787.098	237.893.483	56.415.339	52.704.887	0	0	2.205.308.268	2.012.532.633
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	194.357.938	180.628.137	0	0	194.357.938	180.628.137
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	3.554.400	3.686.689	9.972	16.211	1.225.903	753.959	328.327	184.190	4.671.384	4.966.239	0	0	0	0	9.789.986	9.607.288
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	66.090.120	77.665.255	5.194.671	4.949.262	139.041	271.639	25.740	0	16.834.129	24.595.405	0	0	0	0	88.283.701	107.481.560
Terjatve za davek od dohodka	0	0	293.451	435.426	2.803.421	0	1.683	0	0	0	0	0	0	7.507	3.098.555	444.616
Druge terjatve	4.217.195	3.389.546	6.105.918	5.599.934	600.514	563.570	444.987	573.186	63.223	123.348	1.638.972	1.199.140	4.770.981	2.822.634	17.841.790	14.271.358
Nekratkoročna sredstva za prodajo	400.000	191.021	68.863	68.628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	468.863	259.649
Denar in denarni ustrezniki	17.633.519	17.871.533	4.250.795	4.004.142	19.287.629	14.774.669	813.379	753.814	11.394.361	8.284.753	3.003.964	2.670.941	1.474.402	2.200.112	57.858.048	50.559.964
Druge sredstva	1.988.641	1.235.294	554.223	419.561	267.357	394.674	66.732	41.483	996.147	715.114	895.792	763.264	571.882	473.216	5.340.774	4.042.606
Skupaj sredstva	768.428.624	710.867.042	149.326.799	134.504.462	1.176.117.801	1.092.553.491	37.208.746	33.863.277	317.737.560	296.807.225	285.295.639	266.433.762	37.174.330	33.516.878	2.771.289.500	2.568.546.137
OBVEZNOSTI																
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77.143.699	74.987.535	77.143.699	74.987.535
Odložene obveznosti za davek	1.250	54.689	629.690	578.579	89.356	86.516	770.464	696.551	0	0	1.734.848	1.784.777	210.031	235.479	3.435.639	3.436.591
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	500.504.457	463.154.147	75.094.645	64.660.233	1.013.562.941	917.651.804	20.335.002	17.396.207	162.820.997	163.562.295	27.205.298	24.597.561	0	0	1.799.523.340	1.651.022.247
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	-72.481	103.984	1.372.766	942.342	81.646	307.990	0	0	2.256.721	287.726	0	0	0	0	3.638.652	1.642.043
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	194.158.299	180.437.695	0	0	194.158.299	180.437.695
Rezervacije	6.063.539	5.619.443	302.450	308.683	1.079.774	1.186.602	16.674	16.617	438.883	419.660	441.159	462.626	60.624	60.624	8.403.103	8.074.255
Obveznosti iz najemov	4.324.283	4.096.675	3.875.948	3.212.030	1.109.484	1.116.412	212.696	156.186	231.473	210.798	1.210.089	52.636	0	0	10.963.973	8.844.737
Druge finančne obveznosti	7.157	7.154	602.354	728.545	1	0	256	1.386	0	1	81	-1	0	0	609.849	737.085
Obveznosti za davek od dohodka	2.134.517	116.825	660.386	670.658	141.210	2.363.508	34.342	27.152	-485.485	6.319.991	505.290	276.482	396.777	156.214	3.387.037	9.930.830
Druge obveznosti	21.860.973	22.980.315	5.858.107	5.664.583	3.558.173	3.154.137	1.117.734	1.374.904	8.649.244	4.718.067	1.976.280	1.739.401	7.407.727	4.138.098	50.428.238	43.769.508
Skupaj obveznosti	534.823.695	496.133.232	88.396.346	76.765.653	1.019.622.585	925.866.969	22.487.168	19.669.003	173.911.834	175.518.538	227.231.343	209.351.177	85.218.858	79.577.950	2.151.691.829	1.982.882.526
Skupaj kapital															619.597.671	585.663.613
Skupaj obveznosti in kapital															2.771.289.500	2.568.546.136

3. Odsek premoženje

Kosmate premije premoženjskih zavarovanj

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Slovenija	422.524.500	358.730.183	63.794.316	117,8
Hrvaška	13.827.562	13.536.813	290.749	102,1
EU	436.352.061	372.266.996	64.085.065	117,2
Srbija	37.445.859	30.639.612	6.806.247	122,2
Severna Makedonija	16.949.385	15.607.214	1.342.171	108,6
Črna gora	17.587.662	16.176.424	1.411.238	108,7
Kosovo	14.495.616	12.757.274	1.738.343	113,6
Zunaj EU	86.478.522	75.180.524	11.297.998	115,0
Skupaj premoženjska zavarovanja	522.830.584	447.447.520	75.383.063	116,8

Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah³

v EUR	1–9/2024		1–9/2023	
	Znesek	Delež	Znesek	Delež
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	173.637.236	33,2 %	146.001.554	32,6 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	147.617.439	28,2 %	125.673.228	28,1 %
Ožje premoženjsko zavarovanje	99.258.659	19,0 %	82.331.103	18,4 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	76.222.865	14,6 %	68.952.303	15,4 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	19.471.778	3,7 %	17.946.012	4,0 %
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	5.071.220	1,0 %	4.312.116	1,0 %
Druga zavarovanja	1.551.387	0,3 %	2.231.203	0,5 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	522.830.584	100,0 %	447.447.520	100,0 %

4. Odsek življenje

Kosmate premije življenjskih zavarovanj

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Sprememba	Indeks
Slovenija	141.677.357	126.970.672	14.706.685	111,6
Hrvaška	1.840.988	1.559.801	281.187	118,0
EU	143.518.345	128.530.473	14.987.872	111,7
Srbija	6.347.664	5.198.097	1.149.566	122,1
Kosovo	3.343.196	3.293.603	49.593	101,5
Zunaj EU	9.690.859	8.491.700	1.199.159	114,1
Skupaj življenjska zavarovanja	153.209.204	137.022.173	16.187.031	111,8

Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah

v EUR	1–9/2024		1–9/2023	
	Znesek	Delež	Znesek	Delež
Naložbeno življenjsko zavarovanje	102.610.872	67,0 %	88.729.605	64,8 %
Klasično življenjsko zavarovanje	50.598.333	33,0 %	48.292.568	35,2 %
Skupaj življenjska zavarovanja	153.209.204	100,0 %	137.022.173	100,0 %

³ 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.

5. Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

Poslovanje skladov v upravljanju (varčevalni del)

v EUR	1–9/2024	1–9/2023	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (1. 1.)	1.716.420.951	1.435.329.886	119,6
Vplačila v sklade	176.060.064	122.286.126	144,0
Izplačila iz skladov	-38.530.905	-30.419.848	126,7
Prenosi sredstev	-8.024.530	-11.516.538	69,7
Donos skladov	151.075.208	97.188.065	155,4
Vstopni in izstopni stroški	-3.193.641	-1.547.942	206,3
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	3.046.117	-1.694.734	-179,7
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (30. 9.)	1.996.853.265	1.609.625.014	124,1

Stanje skladov v upravljanju na koncu obdobja (varčevalni del)

v EUR	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Indeks
Slovenija	868.346.593	721.203.887	120,4
Severna Makedonija	1.128.506.672	995.217.064	113,4
Skupaj	1.996.853.265	1.716.420.951	116,3

6. Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava

Obseg naložbenega portfelja

v EUR	30. 9. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Državne obveznice	861.294.703	818.836.368	42.458.335	105,2
Poslovne obveznice	493.159.530	457.974.606	35.184.924	107,7
Alternativni skladi	71.673.935	71.228.051	445.884	100,6
Delnice in vzajemni skladi	44.549.778	40.318.822	4.230.956	110,5
Depoziti in potrdila o vlogi	27.113.013	25.616.171	1.496.842	105,8
Dana posojila	569.957	754.141	-184.184	75,6
Skupaj finančne naložbe	1.498.360.915	1.414.728.159	83.632.756	105,9
Denar in denarni ustrezniki	48.186.440	39.829.039	8.357.401	121,0
Naložbe v pridružene družbe	25.479.142	23.834.620	1.644.522	106,9
Naložbene nepremičnine	24.305.526	24.890.278	-584.752	97,7
Skupaj naložben portfelj	1.596.332.023	1.503.282.096	93.049.927	106,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, od tega:				
– Finančne naložbe	716.618.960	608.535.398	108.083.562	117,8
– Denar in denarni ustrezniki	706.947.353	597.804.473	109.142.880	118,3
– Naložbe v pridružene družbe	9.671.607	10.730.924	-1.059.318	90,1
Sredstva iz finančnih pogodb	194.357.938	180.628.137	13.729.801	107,6

Sestava naložbenega portfelja

v EUR	30. 9. 2024	Delež 30. 9. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba deleža (o. t.)
Finančne naložbe s stalnim donosom	1.381.567.246	86,5 %	1.302.427.145	86,6 %	-0,1
Alternativni skladi	71.673.935	4,5 %	71.228.051	4,7 %	-0,2
Denar in denarni ustrezniki	48.186.440	3,0 %	39.829.039	2,6 %	0,4
Naložbe v pridružene družbe	25.479.142	1,6 %	23.834.620	1,6 %	0,0
Nepremičnine	24.305.526	1,5 %	24.890.278	1,7 %	-0,1
Delnice in vzajemni skladi	44.549.778	2,8 %	40.318.822	2,7 %	0,1
Ostalo	569.957	0,0 %	754.141	0,1 %	0,0
Skupaj	1.596.332.023	100,0 %	1.503.282.096	100,0 %	0,0

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	30. 9. 2024	Delež 30. 9. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba deleža (o. t.)
Državne obveznice	776.949.113	56,2 %	760.045.073	58,4 %	-2,1
Običajne poslovne obveznice	414.901.136	30,0 %	374.739.651	28,8 %	1,3
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	84.345.591	6,1 %	59.038.019	4,5 %	1,6
Krite obveznice	54.605.939	4,0 %	52.439.089	4,0 %	-0,1
Depoziti in potrdila o vlogi	27.113.013	2,0 %	25.616.171	2,0 %	0,0
Podrejene obveznice	23.652.451	1,7 %	30.549.141	2,3 %	-0,6
Skupaj	1.381.567.244	100,0 %	1.302.427.144	100,0 %	

7. Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

<p>Adria regija. Države jugovzhodne Evrope ob Jadranskem morju.</p>
<p>Čisti poslovni izid na delnico. Razmerje med čistim poslovnim izidom lastnikov obvladujoče družbe in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic). Družba in skupina nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zaradi česar je osnovni čisti poslovni izid na delnico enak popravljenemu.</p>
<p>Dividendna donosnost. Razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v 12-mesečnem obdobju.</p>
<p>Donos naložbenega portfelja. Rezultat iz naložbenja in pripadajoči dobički/izgube povezanih družb. Iz izračuna so izključeni donosi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, vplivi tečajnih razlik in stroški podrejenega dolga.</p>
<p>Donosnost lastniškega kapitala. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v odstotku od povprečnega stanja kapitala v obdobju, brez akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa. V medletnih poročilih je prikazana donosnost, preračunana na letno raven.</p>
<p>Donosnost naložbenega portfelja. Donos naložbenega portfelja glede na povprečno stanje naložbenega portfelja. Stanje naložbenega portfelja vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: naložbene nepremičnine, naložbe v povezane družbe, finančne naložbe brez finančnih naložb življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, ter denar in denarne ustreznike brez denarja in denarnih ustreznikov življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrletij.</p>
<p>Knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic).</p>
<p>Kombinirani količnik. Seštevek škodnega in stroškovnega količnika. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.</p> <p>Pri prehodu na MSRP 17 je skupina ostala pri obstoječi neto/neto metodologiji za izračun kombiniranega količnika. Med letom 2023 se je skupina skladno s pristopom drugih primerljivih zavarovalnic odločila za spremembo metodologije na neto/bruto izračun kombiniranega količnika, ki tudi sledi logiki prikaza izkaza poslovnega izida po MSRP 17. Spremenjena metodologija je bila prvič uporabljena v letnem poročilu za leto 2023. Po novi metodologiji se strošek pozavarovanja v neto znesku upošteva v števcu, v imenovalcu pa se vključijo zavarovalni prihodki brez odštetelega dela, ki je prenesen v pozavarovanje. Na ta način se kombinirani količnik za malenkost poslabša, je pa za realno primerjavo ustrezno preračunan tudi kombinirani količnik za predhodno leto.</p>
<p>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.</p>
<p>Naložbeni portfelj. Vključuje naložbene nepremičnine, naložbe v povezane družbe, finančne naložbe brez finančnih naložb življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, ter denar in denarne ustreznike brez denarja in denarnih ustreznikov življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.</p>
<p>Naložbe FVTPL (angl. Investments at Fair Value Through Profit or Loss). Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.</p>
<p>Obseg poslovanja. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti.</p>
<p>Pogodbena storitvena marža (angl. CSM Contractual Service Margin). Predstavlja oceno nezasluženega dobička skupin zavarovalnih pogodb, ki na vsako poročevalsko obdobje še ni prepoznan v izkazu poslovnega izida, ker se nanaša na prihodnje storitve.</p>
<p>SCR (angl. Solvency Capital Requirement). Zahtevani solventnostni kapital.</p>
<p>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.</p>
<p>Sredstva v upravljanju. Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb, sredstva vzajemnih skladov družbe za upravljanje in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.</p>
<p>Stroškovni količnik. Pripisljivi stroški, nepripisljivi stroški, čisti poslovni prihodki/odhodki, čisti drugi prihodki/odhodki in čiste oslabitve/odprave oslabitev nefinančnih sredstev v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov.</p>
<p>Stroškovni količnik (CIR). Stroški poslovanja v odstotku od prihodkov iz poslovanja in čistih drugih prihodkov/odhodkov.</p>
<p>Škodni količnik. Odhodki iz zavarovalnih storitev brez stroškov poslovanja in čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje.</p>