



**Ključni podatki o poslovanju
Zavarovalne skupine Sava
za obdobje januar–marec 2023**

Ljubljana, 23. 5. 2023

Finančni poudarki

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	260.167.590	236.814.839	23.352.751	109,9
Zavarovalni prihodki	153.211.935	136.891.945	16.319.990	111,9
Zavarovalni rezultat	23.824.892	15.356.502	8.468.390	155,1
Čisti poslovni izid	20.091.036	8.224.635	11.866.401	244,3
	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Kapital	552.487.326	521.216.046	31.271.280	106,0
Pogodbena storitvena marža (CSM)	147.016.120	137.309.546	9.706.574	107,1
Stanje naložbenega portfelja	1.448.873.518	1.416.697.740	32.175.778	102,3
Bilančna vsota	2.403.798.487	2.343.089.403	60.709.084	102,6
Sredstva v upravljanju	2.124.493.029	2.006.528.480	117.964.549	105,9
	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	88,4 %	94,0 %	-5,6 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala	13,4 %	5,9 %	+7,5 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,2 %	0,2 %	+2,0 o. t.	-
Solventnostni količnik	180–186 %	196–202 %	-	-

Obseg poslovanja je skupina povečala za 9,9 % na 260,2 milijona EUR, k čemur je največ prispevala rast kosmatih premij pri premoženjskih zavarovanjih in pozavarovanju, pri obeh tako zaradi povečanja cen kot tudi zaradi organske rasti poslovanja. Kosmate premije življenjskih zavarovanj niso sledile lanskoletnemu obsegu, saj je bila prodaja zavarovanj z enkratnimi vplačili v prvem četrtletju lanskega leta izjemoma izredno visoka.

Povišanje premij je tudi glavni razlog za 11,9-odstotno povečanje **zavarovalnih prihodkov**. Ti so se kljub znižanju kosmatih premij povečali tudi pri življenjskih zavarovanjih. Premije so se namreč znižale pri zavarovanjih z visokim varčevalnim delom, ki ni sestavni del zavarovalnih prihodkov, zrasle pa so pri rizičnih zavarovanjih brez varčevalnega dela premij.

Precejšnje medletno izboljšanje **zavarovalnega rezultata** (55,1-odstotno povečanje) je bilo v največji meri doseženo pri pozavarovanju in premoženjskih zavarovanjih tako zaradi večjih zavarovalnih prihodkov kot tudi zaradi drugačne strukture večjih škod, ki so v letu 2023 v večji meri sprožile pozavarovano zaščito skupine in bile s tem prenesene pozavarovateljem. V letu 2022 je bilo sicer več škod, ki pa pozavarovalnih kritij niso sprožile v takšnem obsegu. Dodatno rast zavarovalnega rezultata pa je mogoče pripisati tudi dejstvu, da je bil rezultat prvega četrtletja 2022 pod močnim pritiskom škodne inflacije. Posledično se je iz istih razlogov za 5,6 odstotne točke izboljšal **kombinirani količnik**, ki je znašal zelo ugodnih 88,4 %.

Čisti poslovni izid je znašal 20,1 milijona EUR in se je povečal kar za 144,3 % v primerjavi s prvim četrtletjem preteklega leta. K temu je prispeval zavarovalni rezultat iz prej opisanih razlogov, močno pa se je izboljšal tudi finančni rezultat zaradi letošnjega ugodnejšega gibanja na finančnih trgih. Posledično se je za 7,5 odstotne točke povišala tudi **donosnost lastniškega kapitala** in je znašala 13,4 %.

Kapital je znašal 552,5 milijona EUR in se je glede na konec lanskega leta povečal za 6,0 % kot posledica dobička prvega četrtletja in drugega vseobsegajočega donosa, ki izvira iz povečanja poštene vrednosti finančnih naložb.

Pogodbena storitvena marža (angl. contractual service margin – CSM) se je zvišala za 9,7 milijona EUR oziroma za 7,0 %, pri čemer v odseku življenje za 3,8 milijona EUR oziroma 3,0 % in odseku pozavarovanje za 6,0 milijona EUR oziroma 128,9 %.

Stanje naložbenega portfelja se je v primerjavi s koncem preteklega leta povečalo za 2,3 % in je znašalo 1.448,9 milijona EUR. V sestavi naložbenega portfelja še vedno največji delež predstavljajo finančne

naložbe s stalnim donosom (83,1 %). **Donosnost naložbenega portfelja** se je povišala zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov in višjih obrestnih mer reinvestiranja in je v prvem četrtletju znašala 2,2 %.

Stanje sredstev v upravljanju je znašalo 2.124,5 milijona EUR in se je zaradi višjih čistih vplačil in ugodnih gibanj na finančnih trgih povečalo za 5,9 %. Povečanje je bilo doseženo pri vseh družbah odseka pokojnine in upravljanje premoženja.

Ocena solventnostnega položaja na dan 31. 3. 2023 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen **solventnostni količnik** ocenjen v območju med 180 % in 186 % (31. 12. 2022: 183 %).

Odsek premoženje

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije¹	161.310.098	139.828.476	21.481.622	115,4
EU	139.626.386	122.252.140	17.374.246	114,2
Zunaj EU	21.683.712	17.576.336	4.107.376	123,4
Zavarovalni prihodki	117.140.763	105.352.052	11.788.711	111,2
EU	98.371.948	88.728.382	9.643.566	110,9
Zunaj EU	18.768.815	16.623.670	2.145.145	112,9
Zavarovalni rezultat	14.810.126	11.593.641	3.216.485	127,7
EU	13.174.009	9.484.421	3.689.589	138,9
Zunaj EU	1.636.117	2.109.221	-473.104	77,6
Poslovni izid pred obdavčitvijo	12.937.554	7.346.043	5.591.511	176,1
EU	11.829.050	6.066.850	5.762.200	195,0
Zunaj EU	1.108.504	1.279.193	-170.689	86,7
Kombinirani količnik	89,5 %	91,7 %	-2,2 o. t.	-
EU	88,3 %	91,4 %	-3,1 o. t.	-
Zunaj EU	96,4 %	93,6 %	+2,8 o. t.	-

Kosmate premije so dosegle visoko, 15,4-odstotno rast. Na trgih EU so se okrepile predvsem zaradi rasti kosmatih premij avtomobilskih zavarovanj v odseku zasebni sektor osebnih vozil. Rast je najbolj povezana z rastjo povprečne premije zaradi zvišanja cen zavarovalnih storitev kot odziv na škodno inflacijo (rast cen avtomobilskih delov in storitev popravil). Povečanje pa je tudi posledica organske rasti oziroma pridobitve novih zavarovancev in števila zavarovanj. Predvsem z organsko rastjo je skupina dosegla kar 23,4-odstotno povečanje kosmatih premij na trgih zunaj EU. Največja rast je bila tudi na teh trgih dosežena pri avtomobilskih zavarovanjih, precej pa so zrastle tudi premije zdravstvenih zavarovanj in ožjega premoženja.

Zavarovalni prihodki so se povečali za 11,2 % kot posledica prej opisane rasti kosmatih premij. Povečali so se tako na trgih EU (10,9 %) kot tudi na trgih zunaj EU (12,9 %).

Zavarovalni rezultat je za 27,7 % višji od lanskoletnega. Visoka rast je bila dosežena na trgih EU kot posledica več dejavnikov. Najpomembnejši je že prej omenjena visoka rast zavarovalnih prihodkov. Po drugi strani pa so bili v prvem četrtletju 2022 večji zavarovalni odhodki zaradi inflacijskega dviga škodnih rezervacij, v prvem četrtletju 2023 pa nižja sedanja vrednost prihodnjih izplačil nastalih škod v obdobju, saj se te letos diskontirajo z višjo tržno obrestno mero, kot je bila v prvem četrtletju 2022. Zavarovalni rezultat na trgih zunaj EU zaostaja za lanskoletnim zaradi večjega obsega nastalih škod.

¹ Kosmate premije po zavarovalnih vrstah in regijah so prikazane v prilogi 2.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil za 76,1 % višji od primerljivega obdobja lanskega leta, povečanje pa je bilo doseženo na trgih EU. Poleg že prej omenjenega boljšega zavarovalnega rezultata je k temu prispeval tudi za 2,0 milijona EUR boljši finančni rezultat, kar je predvsem posledica lanskoletnih razmer na finančnih trgih in iz tega naslova zabeleženih odhodkov iz vrednotenja naložb, ki se vrednotijo prek poslovnega izida (naložbe FVTPL). Poleg tega so bili v letošnjem letu doseženi večji obrestni prihodki zaradi večjega obsega naložbenega portfelja in reinvestiranja po višjih efektivnih obrestnih merah. Višina poslovnega izida pred obdavčitvijo na trgih zunaj EU je posledica nižjega zavarovalnega rezultata.

Kombinirani količnik je znašal 89,5 % in se je izboljšal za 2,2 odstotne točke kot posledica boljšega škodnega količnika, stroškovni količnik pa je ostal na ravni lanskoletnega. Kombiniran količnik se je na trgih EU izboljšal celo za 3,1 odstotne točke, na trgih zunaj EU pa se je poslabšal za 2,8 odstotne točke.

Odsek življenje

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije²	44.661.102	48.398.243	-3.737.141	92,3
EU	41.723.997	45.870.885	-4.146.888	91,0
Zunaj EU	2.937.105	2.527.358	409.747	116,2
Zavarovalni prihodki	15.740.145	14.558.680	1.181.465	108,1
EU	14.534.813	13.577.415	957.398	107,1
Zunaj EU	1.205.332	981.265	224.067	122,8
Zavarovalni rezultat	5.009.487	4.860.435	149.052	103,1
EU	4.972.630	4.828.623	144.007	103,0
Zunaj EU	36.857	31.812	5.045	115,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.398.869	2.926.658	2.472.211	184,5
EU	5.304.011	2.996.137	2.307.874	177,0
Zunaj EU	94.858	-69.479	164.337	-
	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	129.328.608	125.535.771	3.792.837	103,0
EU	119.124.223	115.335.765	3.788.458	103,3
Zunaj EU	10.204.385	10.200.006	4.379	100,0

Kosmate premije so se na trgih EU znižale za 9,0 %, kar je posledica večjega obsega enkratnih vplačilih v lanskem prvem četrtletju. Pred začetkom vojne v Ukrajini so bile razmere na kapitalskih trgih bolj optimistične, banke pa so še zaračunavale ležarine, zato je bila prodaja polic z enkratnim vplačilom večja. V letošnjem letu pa je bila zaradi rasti prodaje dosežena organska rast kosmatih premij obročnih naložbenih in rizičnih zavarovanj. Rast kosmatih premij zunaj EU za kar 16,2 % je bila dosežena na srbskem trgu, kjer je skupina povečala tako prodajo prek lastnih prodajnih poti kot tudi prodajo prek agencij in bank.

Zavarovalni prihodki so bili večji za 8,1 %, od tega za 7,1 % na trgih EU kot posledica sprememb v strukturi premij. Ta se obrača v prid rizičnim zavarovanjem brez varčevalnega dela premije, ki je vključena v kosmate premije, ne pa tudi v zavarovalne prihodke. Zunaj EU so se zavarovalni prihodki povečali kar za 22,8 % predvsem zaradi povečanja obsega prodaje oziroma rasti kosmatih premij.

Zavarovalni rezultat v višini 5,0 milijona EUR je kljub večjim zavarovalnim prihodkom ostal na približno enaki ravni kot v enakem obdobju preteklega leta zaradi nekoliko večjega obsega nastalih škod.

Izboljšanje **poslovnega izida pred obdavčitvijo** za 84,5 % je mogoče pripisati predvsem poslovanju na trgih EU in je v glavnem posledica nižjega finančnega rezultata v preteklem letu zaradi takratnega

² Kosmate premije po zavarovalnih vrstah in regijah so prikazane v prilogi 3.

neugodnega gibanja finančnih trgov. Rezultat iz naložbenja je bil zaradi tega v letošnjem prvem četrtletju za kar 2,4 milijona EUR boljši kot v enakem obdobju preteklega leta.

Rast **pogodbene storitvene marže** za 3,0 % je bila dosežena z novosklenjenimi zavarovanji, kar odraža ohranjanje dobičkonosnosti portfelja življenjskih zavarovanj, na pričakovane večje prihodnje dobičke pa so vplivala tudi pozitivna gibanja na finančnih trgih.

Odsek pozavarovanje

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	47.508.860	42.364.834	5.144.026	112,1
Zavarovalni prihodki	20.238.723	16.925.655	3.313.068	119,6
Zavarovalni rezultat	4.008.647	-1.108.784	5.117.431	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.654.534	-2.122.474	5.777.008	-
Kombinirani količnik	81,9 %	108,5 %	-26,7 o. t.	-
	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	10.603.680	4.632.770	5.970.910	228,9

Rast **kosmatih premij** za 12,1 % je bila dosežena tako z rastjo cen skladno z dogajanjem na globalnih pozavarovalnih trgih kot tudi zaradi organskega povečanja obsega poslovanja. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih predvsem v državah EU so se premije zvišale za več kot 20,0 %. Posledično so se za 19,6 % povečali tudi **zavarovalni prihodki**.

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 5,1 milijona EUR. Višina in narava posamičnih večjih škod se med prvim četrtletjem letos in lani razlikuje, posledično pa je različno delovala pozavarovalna zaščita. V letu 2023 so bile škode (predvsem potres v Turčiji) tako večinoma prenesene pozavarovateljem zunaj skupine. V letu 2022 je bilo sicer več škod, ki pa pozavarovalnih kritij niso sprožile v takšnem obsegu in so bolj bremenile rezultat skupine. Na porast zavarovanega rezultata so vplivali tudi prej omenjeni večji zavarovalni prihodki ter upoštevanje višjih inflacijskih predpostavk v prvih treh mesecih leta 2022.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 5,8 milijona EUR predvsem zaradi prej omenjenega zavarovalnega rezultata, delno pa tudi zaradi boljšega finančnega rezultata. Ugodnejše razmere na finančnih trgih v letošnjem letu so se namreč pokazale v pozitivnih učinkih vrednotenja naložb FVTPL, večji pa so bili tudi prihodki od obresti.

Kombinirani količnik je znašal zelo ugodnih 81,9 % in se je iz prej opisanih razlogov precej izboljšal v primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta.

Pogodbena storitvena marža (CSM) se je povečala za 6,0 milijona EUR oziroma za 128,9 %, kar je odraz tako dejstva, da je večji delež pozavarovalnih pogodb obnovljenih v začetku leta, kot tudi višjih pričakovanih dobičkov zaradi cenovnih prilagoditev in izboljšane strukture portfelja v smeri bolj dobičkonosnih pogodb.

Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	5.566.824	5.669.153	-102.329	98,2
Prihodki iz upravljanja premoženja	4.600.779	4.559.624	41.155	100,9
Kosmate premije (rente)	966.045	1.109.529	-143.484	87,1
Stroški	3.115.012	2.971.645	143.367	104,8
Stroškovni količnik (CIR)	64,8 %	64,0 %	+0,8 o. t.	101,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.030.022	854.611	1.175.411	237,5
	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Sredstva v upravljanju	1.601.518.797	1.507.752.304	93.766.493	106,2

Obseg poslovanja je bil manjši za 1,8 % zgolj zaradi kosmatih premij rentnega sklada, ki so se znižale za 12,9 %, saj je manj zavarovancev doseglo pogoje za upokojitev. Prihodki iz upravljanja premoženja pa so bili večji za 0,9 % zaradi višjega stanja sredstev v upravljanju.

Stroškovni količnik (angl. cost-to-income ratio – CIR) se je zvišal za 0,8 odstotne točke zaradi inflacijskega vpliva na višino stroškov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 1,2 milijona EUR večinoma zaradi nižjega finančnega rezultata v prvem četrtletju 2022. Zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih so bili takrat zabeleženi odhodki iz vrednotenja naložb FVTPL, oblikovale pa so se tudi rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa. Vse tri družbe v odseku so izboljšale svoje rezultate poslovanja.

Stanje sredstev v upravljanju se je povečalo za 6,2 % zaradi ustvarjenega donosa in pozitivnih neto vplačil v vseh družbah.

Odsek drugo

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Prihodki	1.834.979	2.009.104	-174.125	91,3
Odhodki	1.561.306	1.203.130	358.176	129,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo	273.673	805.974	-532.301	34,0

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil za 66,0 % nižji zaradi prodaje družbe S Estate v prvem četrtletju 2022, s katero je bil ustvarjen dobiček pri prodaji v višini 0,99 milijona EUR.

Naložbeni portfelj

Razmere na finančnih trgih

V boju z višjo inflacijo je Evropska centralna banka tudi v prvem četrletju 2023 dvakrat dvignila ključno obrestno mero. Donos na netvegane obveznice je od konca leta 2022 upadel, kreditni pribitki pa so se zniževali, kar je bilo zlasti vidno pri naložbah družb v skupini zunaj EU. Večja nestanovitnost na finančnih trgih je posledica propada dveh ameriških srednje velikih bank in težave velike švicarske banke Credit Suisse. Vpliv teh dogodkov na naložbeni portfelj je bil zanemarljiv, saj skupina ni imela neposrednih izpostavljenosti do omenjenih bank. Čeprav se pojavljajo znaki gospodarskega ohlajanja, recesija naj ne bi bila tako huda, kot so kazale napovedi, kar pozitivno vpliva na delniške trge in naložbeni portfelj skupine.

Naložbeni portfelj³

v EUR	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Stanje naložbenega portfelja	1.448.873.518	1.416.697.740	32.175.778	102,3
v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Sprememba	Indeks
Donos naložbenega portfelja	7.676.862	605.614	7.071.248	1.267,6
Prihodki od obresti	4.426.855	3.699.920	726.935	119,6
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	1.343.019	-4.502.351	5.845.370	-
Drugi prihodki / odhodki od naložb	1.906.988	1.408.045	498.943	135,4
Donosnost naložbenega portfelja	2,2 %	0,2 %	+2,0 o. t.	-

Naložbeni portfelj skupine, ki je 31. 3. 2023 znašal 1.448,9 milijona EUR, je dosegel pozitiven donos v višini 2,2 %, in to kljub geopolitičnim in ekonomskim izzivom, ki so vzrok za povečano nestanovitnost na finančnih trgih. Rezultat je odraz uravnotežene naložbene politike in kakovosti naložbenega portfelja, kjer prevladujejo državne obveznice in druge naložbe visoke kakovosti, saj ima kar 66,9 % dolžniških naložb bonitetno oceno A ali boljšo, v investicijskem razredu pa je kar 86,8 % vseh dolžniških naložb.

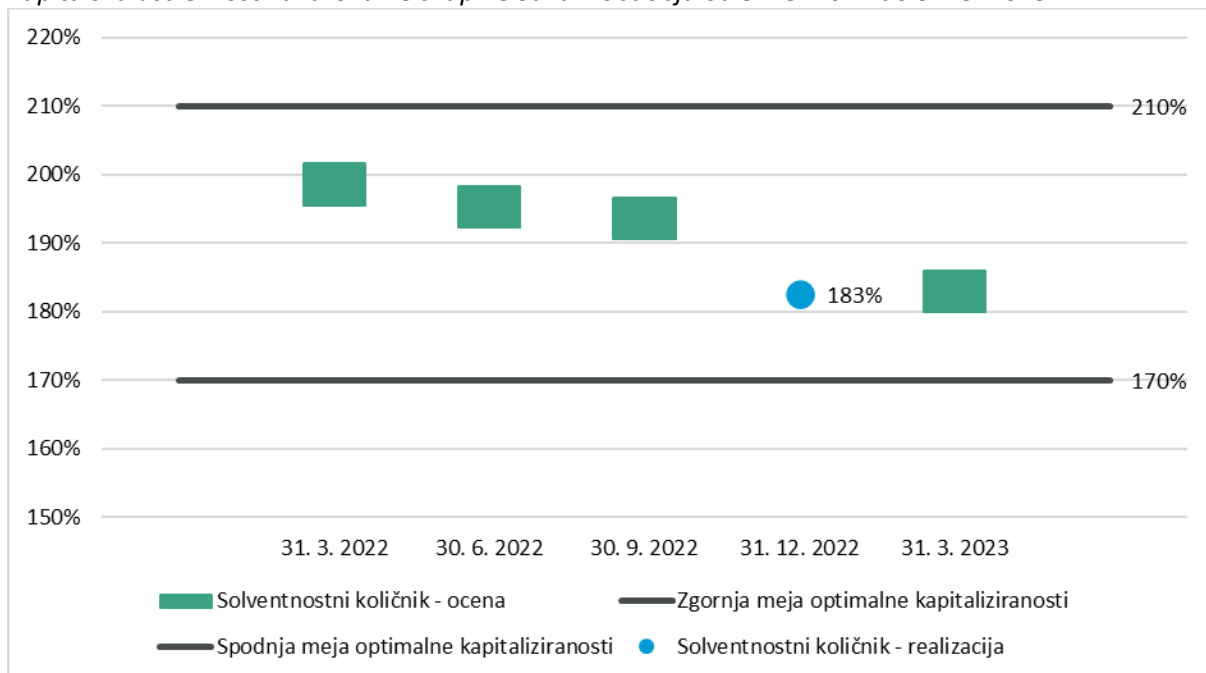
Kot odraz (re)investiranja po višjih obrestnih merah so se povišali obrestni prihodki. K rezultatu iz naložbenja so pozitivno prispevale naložbe, vrednotene prek poslovnega izida, predvsem delniške naložbe. V prvem četrletju preteklega leta so se finančni trgi gibal izrazito neugodno zaradi začetka vojne v Ukrajini, kar je vplivalo na odhodke iz vrednotenja naložb FVTPL v višini 5,2 milijona EUR.

Solventnost

Ocena solventnostnega položaja na dan 31. 3. 2023, ki že upošteva predvidljivo dividendo za leto 2023 v sorazmernem deležu, kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj se njen **solventnostni količnik** pričakuje v območju med 180 % in 186 % (31. 12. 2022: 183 %). Ocenjujemo, da so se primerni lastni viri sredstev v prvem četrletju 2023 nekoliko povečali predvsem zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih in posledičnega pozitivnega vpliva na vrednotenje naložb. Po drugi strani pa se je nekoliko povečal tudi zahtevani solventnostni kapital (SCR). Skupina ima tako solventnostni količnik znatno višji od regulatorno zahtevanih 100 %, dobro pa je kapitalizirana tudi v skladu z notranjimi merili, ki predvidevajo optimalno raven solventnostnega količnika med 170 % in 210 %.

³ V prilogi 5 je prikazana podrobnejša razdelitev naložbenega portfelja.

Kapitalska ustreznost Zavarovalne skupine Sava v obdobju od 31. 3. 2022 do 31. 3. 2023⁴



Uresničevanje načrta

Zavarovalna skupina Sava je v prvih treh mesecih 2023 uspešno uresničevala poslovni načrt za leto 2023 in dosegla 32,5 % načrtovanega obsega poslovanja za vse leto 2023. Čisti poslovni izid je znašal 20,1 milijona EUR, kar je 37,9 % načrtovane spodnje meje v načrtu za vse leto 2023. Prav tako so bili od letnih ciljev mnogo boljši tudi vsi ostali ključni kazalniki poslovanja.

Doseganje načrtov za leto 2023

v mio EUR	1–3/2023	Načrt 2023	% doseganja načrta
Obseg poslovanja	260,2	> 800	32,5 %
Rast obsega poslovanja	9,9 %	> 4 %	✓
Donosnost lastniškega kapitala	13,4 %	> 9,5 %	✓
Poslovni izid po obdavčitvi	20,1	> 53	37,9 %
Solventnostni količnik	180–186 %	170–210 %	✓
Kombinirani količnik	88,4 %	< 95 %	✓
Donosnost naložbenega portfelja	2,2 %	> 1,5 %	✓

⁴ Prikazana raven optimalne kapitaliziranosti velja od 1. 1. 2023 dalje.

Začetek uporabe MSRP 17 in MSRP 9

Ključni podatki o poslovanju za prvo četrletje 2023 s primerljivim obdobjem leta 2022 so pripravljene v skladu z MSRP 17 in MSRP 9, ki sta začela veljati 1. 1. 2023. Metodologije in ocene učinkov ob prehodu na nova standarda so prikazane v letnem poročilu za leto 2022. Ključni podatki o poslovanju za prvo četrletje ne predstavljajo poročila o poslovanju po MRS 34, bo pa tako poročilo objavljeno za prvo polletje 2023 v roku iz finančnega koledarja.

Pomembnejši dogodki v obdobju

Spremembe v upravi

David Benedek je bil 5. 12. 2022 imenovan za člana uprave Save Re, petletni mandat pa je nastopil 22. 3. 2023. Po nastopu mandata Davida Benedeka uprava Save Re svoje delo nadaljuje v štiričlanski sestavi.

Pomembnejši dogodki po 31. 3. 2023

Objava sklica skupščine delničarjev

Aprila 2023 je bil objavljen sklic 39. skupščine, ki bo zasedala 5. 6. 2023.

Prodaja družbe G2I

Sava Re je aprila 2023 zaključila postopek prodaje lastniškega deleža v pridruženi družbi G2I, ki se ukvarja s prodajo avtomobilskih zavarovanj po spletu.

O Zavarovalni skupini Sava

Zavarovalna skupina Sava je ena večjih zavarovalnih skupin v regiji. Sava Re, ki ima sedež v Ljubljani, poleg pozavarovalne dejavnosti opravlja funkcijo holdinške družbe v skupini. Skupina deluje na šestih trgih v regiji, s svojim pozavarovalnim poslom pa v več kot 120 državah po svetu. Družbe v skupini zagotavljajo obsežno ponudbo finančnih storitev, kar obsega premoženjska, življenjska in pokojninska zavarovanja, pozavarovanja, storitve upravljanja vzajemnih skladov ter asistenčne in zdravstvene storitve. Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta v letu 2022 Savi Re obnovili bonitetno oceno kreditne sposobnosti in finančne moči »A« s stabilno napovedjo. V letu 2022 je obseg poslovanja skupine znašal več kot 750 milijonov EUR, dobiček pa 68 milijonov EUR. Revidirano letno poročilo Zavarovalne skupine Sava za leto 2022 je objavljeno na spletni strani <https://www.sava-re.si/sl-si/zavlagatelje/financne-informacije/>.

Izjava o odgovornosti

V prihodnost usmerjene navedbe

Ta dokument lahko vsebuje v prihodnost usmerjene navedbe o pričakovanjih, načrtih ali ciljeh 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.

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. Ta dokument ne predstavlja medletnega računovodskega poročila v smislu MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje. Medletni izkazi niso revidirani.

Priloge

1. Konsolidirani izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih

v EUR	Pozavarovanje		Premoženje EU		Premoženje zunaj EU		Življenje EU		Življenje zunaj EU		Pokojsnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022	1-3/2023	1-3/2022
Zavarovalni prihodki	20.238.723	16.925.655	98.371.948	88.728.382	18.768.815	16.623.670	14.534.813	13.577.415	1.205.332	981.265	92.304	55.558	0	0	153.211.935	136.891.945
Zavarovalni odhodki	-21.152.385	-20.499.920	-83.137.522	-76.037.118	-17.629.351	-14.201.929	-9.551.019	-8.588.689	-1.168.475	-949.453	-95.672	-44.348	0	0	-132.734.424	-120.321.457
Zavarovalni rezultat pred pozavarovanjem	-913.662	-3.574.265	15.234.426	12.691.264	1.139.464	2.421.741	4.983.794	4.988.726	36.857	31.812	-3.368	11.210	0	0	20.477.511	16.570.488
Rezultat iz pozavarovanja	4.922.309	2.465.481	-2.060.417	-3.206.843	496.653	-312.520	-11.164	-160.103	0	0	0	0	0	0	3.347.381	-1.213.986
Zavarovalni rezultat	4.008.647	-1.108.784	13.174.009	9.484.421	1.636.117	2.109.221	4.972.630	4.828.623	36.857	31.812	-3.368	11.210	0	0	23.824.892	15.356.502
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	1.717.564	142.693	1.658.476	-940.323	689.301	447.215	19.606.894	-26.610.823	223.953	172.949	292.375	-634.629	710.088	454.033	24.898.651	-26.968.886
Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-1.099.955	-1.082.561	-773.920	-214.003	-187.127	-139.284	-18.226.055	25.797.968	-26.035	-24.774	-145.298	-49.348	0	0	-20.458.390	24.287.998
Čiste tečajne razlike	-244.342	169.429	-47.737	45.511	14.641	9.085	-7.204	116.860	-748	5.504	23.594	4.537	0	0	-261.796	350.926
Finančni rezultat	373.266	-770.439	836.819	-1.108.815	516.815	317.016	1.373.635	-695.995	197.170	153.679	170.671	-679.440	710.088	454.033	4.178.465	-2.329.962
Drugi prihodki in odhodki	-727.379	-243.251	-2.181.779	-2.308.755	-1.044.428	-1.147.043	-1.042.254	-1.136.491	-139.169	-254.970	1.862.719	1.522.841	-436.415	351.941	-3.708.705	-3.215.728
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.654.534	-2.122.474	11.829.050	6.066.850	1.108.504	1.279.193	5.304.011	2.996.137	94.858	-69.479	2.030.022	854.611	273.673	805.974	24.294.652	9.810.812
Odhodek za davek															-4.203.616	-1.586.177
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja															20.091.036	8.224.635

2. Premoženje

Nekonsolidirane kosmate premije premoženjskih zavarovanj

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Indeks
Slovenija	134.826.121	118.421.171	113,9
Srbija	7.831.690	5.758.663	136,0
Hrvaška	4.953.333	3.946.705	125,5
Severna Makedonija	4.900.568	4.196.694	116,8
Črna gora	4.859.857	3.742.873	129,8
Kosovo	4.096.411	3.882.971	105,5
Skupaj	161.467.980	139.949.078	115,4

Sestava konsolidiranih kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah⁵

v EUR	1–3/2023		1–3/2022	
	EUR	Strukturni delež	EUR	Strukturni delež
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	49.778.423	30,9 %	40.310.783	28,8 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	40.891.707	25,3 %	34.034.796	24,3 %
Ožje premoženjsko zavarovanje	36.188.315	22,4 %	38.399.899	27,5 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	21.376.251	13,3 %	17.465.538	12,5 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.546.683	6,5 %	8.108.793	5,8 %
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	2.066.735	1,3 %	1.200.663	0,9 %
Druga zavarovanja	462.016	0,3 %	307.841	0,2 %
Skupaj	161.310.130	100,0 %	139.828.313	100,0 %

3. Življenje

Nekonsolidirane kosmate premije življenjskih zavarovanj

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Indeks
Slovenija	41.221.540	45.368.353	90,9
Srbija	1.748.768	1.302.778	134,2
Kosovo	1.188.337	1.224.580	97,0
Hrvaška	502.456	502.532	100,0
Skupaj	44.661.101	48.398.242	92,3

Sestava konsolidiranih kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah

v EUR	1–3/2023		1–3/2022	
	EUR	Strukturni delež	EUR	Strukturni delež
Naložbeno življenjsko zavarovanje	28.629.996	64,1 %	32.713.050	67,6 %
Klasično življenjsko zavarovanje	16.031.074	35,9 %	15.685.356	32,4 %
Skupaj	44.661.070	100,0 %	48.398.406	100,0 %

⁵ 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.

4. Pokojnine in upravljanje premoženja

Poslovanje skladov v upravljanju (varčevalni del)

v EUR	1–3/2023	1–3/2022	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (31. 12.)	1.507.752.304	1.541.670.574	97,8
Vplačila v sklade	47.192.066	48.822.632	96,7
Izplačila iz skladov	-12.615.353	-17.250.987	73,1
Prenosi sredstev	-5.226.690	-2.093.806	249,6
Donos skladov	63.201.711	-46.664.279	-
Vstopni in izstopni stroški	-602.510	-609.167	98,9
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	1.817.270	1.756.023	103,5
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (31. 3.)	1.601.518.797	1.525.630.991	105,0

Stanje skladov v upravljanju na koncu obdobja (varčevalni del)

v EUR	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Indeks
Sava penzisko društvo	892.812.804	847.491.761	105,3
Sava Infond	540.509.209	494.429.217	109,3
Sava pokojninska	168.196.784	165.831.325	101,4
Skupaj	1.601.518.797	1.507.752.304	106,2

5. Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava

Stanje naložbenega portfelja

v EUR	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Absolutna razlika	Indeks
Državne obveznice	771.118.137	734.892.738	36.225.399	104,9
Poslovne obveznice	415.467.787	421.357.176	-5.889.389	98,6
Infrastrukturni skladi	54.218.638	53.856.376	362.263	100,7
Delnice	25.657.967	24.883.922	774.044	103,1
Vzajemni skladi	18.404.302	22.157.732	-3.753.430	83,1
Depoziti	17.795.505	18.653.094	-857.590	95,4
Nepremičninski skladi	16.040.581	16.497.061	-456.481	97,2
Dana posojila	1.031.327	1.196.069	-164.743	86,2
Skupaj finančne naložbe	1.319.734.242	1.293.494.169	26.240.074	102,0
Denar in denarni ustrezniki	83.848.169	78.551.702	5.296.468	106,7
Naložbene nepremičnine	22.686.760	22.795.761	-109.000	99,5
Finančne naložbe v pridruženih družbah	22.604.346	21.856.109	748.237	103,4
Skupaj naložbeni portfelj	1.448.873.518	1.416.697.740	32.175.778	102,3
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	522.974.232	498.776.177	24.198.056	104,9
– finančne naložbe	512.182.716	483.892.247	28.290.469	105,8
– denar in denarni ustrezniki	10.791.517	14.883.930	-4.092.413	72,5
Sredstva iz finančnih pogodb	169.481.242	166.374.119	3.107.124	101,9

Sestava naložbenega portfelja

	31. 3. 2023	31. 12. 2022	Strukturna sprememba (o. t.)
Finančne naložbe s stalnim donosom	83,1 %	82,9 %	0,2
Denar in denarni ustrezniki	5,8 %	5,5 %	0,2
Infrastrukturni skladi	3,7 %	3,8 %	-0,1
Delnice	1,8 %	1,8 %	0,0
Nepremičnine	1,6 %	1,6 %	0,0
Vzajemni skladi	1,3 %	1,6 %	-0,3
Nepremičninski skladi	1,1 %	1,2 %	-0,1
Drugo*	1,6 %	1,6 %	0,0
Skupaj	100,0 %	100,0 %	0,0

*Drugo predstavljajo dana posojila ter finančne naložbe v pridružene družbe.

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	31. 3. 2023	Sestava 31. 3. 2023	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	Strukturna sprememba (o. t.)
Državne obveznice	716.287.008	49,4 %	679.606.633	48,0 %	1,5
Običajne poslovne obveznice	366.931.873	25,3 %	374.201.397	26,4 %	-1,1
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	54.831.128	3,8 %	55.286.105	3,9 %	-0,1
Podrejene obveznice	32.287.389	2,2 %	32.679.047	2,3 %	-0,1
Depoziti	17.795.505	1,2 %	18.653.094	1,3 %	-0,1
Krite obveznice	16.248.525	1,1 %	14.476.732	1,0 %	0,1
Skupaj	1.204.381.428	83,1 %	1.174.903.008	82,9 %	0,2

6. Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

CIR (angl. cost-to-income ratio). Stroškovni količnik za odsek pokojnine in upravljanje premoženja. Glej stroškovni količnik.
CSM (angl. contractual service margin). Pogodbena storitvena marža, ki predstavlja sedanjo vrednost pričakovanih dobičkov iz obstoječih zavarovalnih pogodb, ki bodo v izkazu poslovnega izida pripoznani v prihodnjih obdobjih.
Donos naložbenega portfelja. Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja in pripadajoči dobički/izgube iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi. Izračun ne vključuje vpliva tečajnih razlik in stroškov podrejenega dolga.
Donosnost lastniškega kapitala. Čisti poslovni izid obdobja v odstotku od povprečnega stanja lastniškega kapitala v obdobju, brez akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.
Donosnost naložbenega portfelja. (Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja in pripadajoči dobički/izgube iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi) / (povprečno stanje naložbenega portfelja). Stanje naložbenega portfelja vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: naložbene nepremičnine, naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi, finančne naložbe brez življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, ter denar in denarne ustreznike brez življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrtletij. Izračun ne vključuje vpliva tečajnih razlik in stroškov podrejenega dolga.
Finančne naložbe. Finančne naložbe ne vključujejo finančnih naložb v pridružene družbe, naložbenih nepremičnin ter denarja in denarnih ustreznikov.
Kombinirani količnik. Odhodki, zmanjšani za škode, oddane v pozavarovanje, in brez finančnih odhodkov, v odstotku od prihodkov, zmanjšanih za premije, oddane v pozavarovanje, in brez finančnih prihodkov. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.
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. Po MSRP 17 niso več računovodski pokazatelj, skupina ga še naprej uporablja za merjenje obsega poslovanja zavarovalne dejavnosti.
Naložbe FVTPL (angl. at fair value through profit or loss). Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.
Naložbeni portfelj. Vključuje finančne naložbe, naložbe v pridružene družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustreznike, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
Obseg poslovanja. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti. Po MSRP 17 ni več računovodski pokazatelj.
Odvisna družba. Družba, ki jo obvladuje druga družba.
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.
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.
Škodna inflacija. Sprememba pričakovane ravni stroškov škod skozi čas. Upoštevane so spremembe posameznih škod in spremembe v verjetnosti nastanka škod.
Škodni količnik. Odhodki iz zavarovalnih storitev brez stroškov in zmanjšani za škode, oddane v pozavarovanje, v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev, zmanjšanih za premije, oddane v pozavarovanje. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.
Zahtevani minimalni kapital (angl. minimum capital requirement – MCR). Kapital, ki 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 (angl. solvency capital requirements – SCR). Kapital, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu tveganj, vključno s tveganji premoženjskih zavarovanj, tveganji življenjskih zavarovanj, tveganji zdravstvenih zavarovanj, tržnimi tveganji, tveganji neplačila nasprotne stranke in operativnimi tveganji.
Zavarovalni prihodki. Prihodki od izdanih zavarovalnih pogodb po MSRP 17, ki ne vključujejo varčevalne sestavine.