



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

Ljubljana, 7. 11. 2023

Kazalo

Finančni poudarki	3
Vpliv okolja na poslovanje skupine.....	3
Makroekonomsko okolje.....	3
Večji škodni dogodki.....	3
Poslovanje skupine	4
Odsek premoženje	5
Odsek življenje.....	6
Odsek pozavarovanje	7
Odsek pokojnine in upravljanje premoženja.....	7
Odsek drugo	8
Finančni položaj.....	8
Kapital in solventnost.....	8
Naložbeni portfelj.....	10
Dobiček na delnico.....	10
Uresničevanje načrta	11
Pomembnejši dogodki v obdobju	11
Pomembnejši dogodki po 30. 9. 2023	12
O Zavarovalni skupini Sava.....	13
Izjava o odgovornosti.....	13
Priloge.....	14

Finančni poudarki

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	711.190.014	625.322.804	85.867.210	113,7
Zavarovalni prihodki	517.662.406	447.880.648	69.781.758	115,6
Zavarovalni rezultat	44.273.403	56.752.322	-12.478.919	78,0
Finančni rezultat	13.178.500	-613.015	13.791.515	-
Čisti poslovni izid	36.527.021	34.959.828	1.567.193	104,5
	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Kapital	548.205.931	530.619.063	17.586.868	103,3
Pogodbena storitvena marža (CSM)	152.889.327	136.396.087	16.493.240	112,1
Stanje naložbenega portfelja	1.476.572.632	1.415.231.398	61.341.234	104,3
Bilančna vsota	2.539.269.767	2.342.463.169	196.806.598	108,4
Sredstva v upravljanju	2.251.835.619	2.006.528.482	245.307.137	112,2
	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	96,2 %	92,6 %	+3,6 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	8,2 %	8,2 %	0,0 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,0 %	0,5 %	+1,5 o. t.	-
Solventnostni količnik	178–184 %	191–197 %	-	-

Izrazi in izračuni so pojasnjeni v slovarju v prilogi poročila.

Vpliv okolja na poslovanje skupine

Makroekonomsko okolje

V letošnjem letu je ponovno v ospredju inflacija, ki je septembra v evroobmočju upadla na 4,3 %, v ZDA pa na 3,7 %. Centralne banke so se spoprijemale z izzivom, kako obvladovati inflacijo in poiskati pravilno strategijo za boj proti njej. Evropska centralna banka je tako septembra zvišala ključno obrestno mero že na 4,5 %. V nasprotju z nedavnimi pričakovanji, da se bodo obrestne mere začele kmalu zniževati, se zdaj pričakuje, da bodo dalj časa ostale višje. Globalno gospodarstvo pa se ohlaja, zato Mednarodni denarni sklad v letih 2023 in 2024 pričakuje nižjo, približno 3,0-odstotno rast.

Na delniških trgih se je gibanje v tretjem četrtletju obrnilo navzdol, čeprav do večjih negativnih popravkov ni prišlo. Visoke obrestne mere, slabši ekonomski kazalniki in pričakovani slabši poslovni rezultati podjetij napovedujejo tudi zahtevno zadnje četrtletje na delniških trgih.

Donos na netvegane obveznice se je v tretjem četrtletju ponovno povečeval. Krivulja donosnosti ostaja inverzna, se pa pričakuje postopno izravnavanje zaradi dviga dolgoročne donosnosti. Povečevanje zahtevane donosnosti negativno vpliva na cene obveznic, povečuje pa privlačnost obveznic z vidika vlaganja v ta naložbeni razred.

Na makroekonomsko okolje vpliva tudi geopolitična situacija, ki se je v oktobru 2023 še zaostila s spopadom med Hamasom in Izraelom.

Večji škodni dogodki

Poleti 2023 je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v prvih devetih mesecih 2023 tako znašale 107,0 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat skupine vplivali v višini 27,1 milijona EUR.

Skupina je že ob objavi polletnih rezultatov podala oceno vpliva na rezultat, v poglavju Uresničevanje načrta pa je po treh četrtletjih ponovno podana ocena poslovanja do konca leta, ki upošteva tako zgoraj navedene učinke škod kot tudi razvoj v drugih odsekih poslovanja.

Poslovanje skupine

Obseg poslovanja je skupina povečala za 13,7 % na 711,2 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. Rasla je tudi prodaja polic življenjskih zavarovanj in posledično kosmate premije življenjskih zavarovanj.

Navedeni razlogi so v največji meri prispevali k 15,6-odstotnemu povečanju **zavarovalnih prihodkov**. Pri rasti življenjskih zavarovanj je razlog tudi spreminjanje sestave portfelja v prid rizičnim produktom, ki imajo v primerjavi z zavarovanji z varčevalno komponento večji delež premij, ki se všteta v zavarovalne prihodke.

Zavarovalni rezultat je bil nižji za 22,0 %, kar je posledica poletnih poplav in neurij, ki so prizadeli Slovenijo, Hrvaško in Srbijo. Kosmate škode so dosegle 107,0 milijona EUR, a je bil vpliv na skupino omejen s pozavarovalno zaščito in je znašal 27,1 milijona EUR. V primerjavi s preteklim letom se zavarovalni rezultat ni bistveno poslabšal, saj je bilo tudi preteklo leto za skupino z vidika škodnega dogajanja neugodno. Takrat je namreč morala skupina zaradi inflacije močno povečati škodne rezervacije.

Zaradi poplav in neurij se je poslabšal tudi **kombinirani količnik**, in sicer na 96,2 %.

Finančni rezultat je ugodnejši za 13,8 milijona EUR. Izboljšal se je pri vseh odsekih, največ pa je na izboljšanje vplivala sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL.

Čisti poslovni izid je znašal 36,5 milijona EUR, kar je praktično na ravni lanskega devetmesečja. Če ne bi bilo lanskih enkratnih prilagoditev za škodno inflacijo in neugodnih gibanj na finančnih trgih, bi bil letošnji dobiček zaradi poplav občutno nižji od lanskoletnega. Zaradi letošnjih poplav se je precej spremenila tudi sestava poslovnega izida, tako po prispevkih posameznih delov poslovanja (letos slabši zavarovalni rezultat in boljši finančni rezultat) kot tudi po prispevkih odsekov (lani je največ prispeval premoženjski odsek, letos pa predvsem odseka pozavarovanje in življenje). Ker je čisti poslovni izid ostal na približno enaki ravni kot v preteklem letu, je **donosnost lastniškega kapitala** ostala nespremenjena in je znašala 8,2 %.

Kapital je znašal 548,2 milijona EUR in se je glede na konec lanskega leta povečal za 3,3 %. Povečal se je zaradi letošnjega dobička in spremembe drugega vseobsegajočega donosa, znižal pa zaradi izplačila dividend (24,9 milijona EUR).

Pogodbena storitvena marža (angl. Contractual Service Margin – CSM) se je zvišala za 16,5 milijona EUR oziroma 12,1 %, največ v odseku življenje (povečanje za 11,3 milijona EUR). Rast je bila dosežena z novo sklenjenimi zavarovanji, kar odraža ohranjanje dobičkonosnosti portfelja življenjskih zavarovanj in portfelja pozavarovalnih pogodb. Na pričakovane večje prihodnje dobičke pa so vplivala tudi pozitivna gibanja na finančnih trgih.

Stanje naložbenega portfelja se je v primerjavi s koncem preteklega leta povečalo za 4,3 % in je znašalo 1.476,6 milijona EUR. V sestavi naložbenega portfelja največji delež še vedno predstavljajo finančne naložbe s stalnim donosom (82,7 %). **Donosnost naložbenega portfelja** se je povišala zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov in višjih obrestnih mer reinvestiranja in je znašala 2,0 %.

Stanje sredstev v upravljanju je znašalo 2.251,8 milijona EUR in se je zaradi višjih čistih vplačil in ugodnih gibanj na finančnih trgih povečalo za 12,2 %. Povečanje je bilo doseženo pri vseh družbah odseka pokojnine in upravljanje premoženja.

Ocena solventnostnega položaja na dan 30. 9. 2023 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen **solventnostni količnik** ocenjen v razponu med 178 % in 184 % (31. 12. 2022: 183 %).

Odsek premoženje

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	447.447.521	375.774.295	71.673.226	119,1
EU	372.266.997	314.276.273	57.990.724	118,5
Zunaj EU	75.180.524	61.498.022	13.682.502	122,2
Zavarovalni prihodki	384.843.816	334.463.732	50.380.084	115,1
EU	319.070.115	280.501.924	38.568.191	113,7
Zunaj EU	65.773.701	53.961.808	11.811.893	121,9
Zavarovalni rezultat	12.569.309	31.092.300	-18.522.991	40,4
EU	9.096.038	26.032.226	-16.936.189	34,9
Zunaj EU	3.473.271	5.060.073	-1.586.802	68,6
Finančni rezultat	4.022.675	314.108	3.708.567	-
EU	2.327.512	-762.854	3.090.366	-
Zunaj EU	1.695.163	1.076.962	618.201	157,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	6.440.587	20.270.451	-13.829.865	31,8
EU	2.730.126	16.281.741	-13.551.615	16,8
Zunaj EU	3.710.460	3.988.710	-278.250	93,0
Kombinirani količnik	99,3 %	93,6 %	+5,7 o. t.	-
EU	99,8 %	93,5 %	+6,3 o. t.	-
Zunaj EU	96,7 %	94,2 %	+2,5 o. t.	-

Kosmate premije so dosegle visoko, 19,1-odstotno rast. Na trgih zunaj EU pa je bila rast celo 22,2-odstotna. Na vseh trgih je bila največja nominalna rast dosežena pri avtomobilskih zavarovanjih. Na trgih EU je najbolj zrasla v segmentu zasebni sektor osebnih vozil. Rast avtomobilskih zavarovanj je tako na trgih EU kot tistih zunaj nje v največji meri posledica zvišanja cen zavarovalnih storitev kot odziv na rast cen avtomobilskih delov in storitev popravil. Poleg tega je bila rast dosežena tudi zaradi pridobivanja novih zavarovancev in povečanja števila zavarovanj. Na trgih zunaj EU so poleg premije avtomobilskih zavarovanj občutno rast beležile tudi premije zdravstvenih zavarovanj (za 54,9 %) in ožjega premoženja (za 18,9 %).

Zavarovalni prihodki so se povečali za 15,1 % kot posledica prej opisane rasti kosmatih premij. Povečali so se tako na trgih EU (13,7 %) kot tudi na trgih zunaj EU (21,9 %).

Zavarovalni rezultat je za 59,6 % nižji od lanskoletnega. Na trgih EU je to posledica katastrofalnih škod zaradi poletnih poplav in neurij. Ujme so imele največji negativni vpliv na zavarovalni vrsti ožje premoženje in avtomobilski kasko. Dodatno je na poslabšanje zavarovalnega rezultata vplival tudi nakup pozavarovalne zaščite (ponovna vzpostavitev pozavarovalnih kritij za naravne nesreče po tem, ko so poplave in neurja prizadeli te programe). Ker poletna neurja in poplave niso prizanesli niti drugim trgov zunaj EU, na katerih je skupina prisotna, se je zaradi tega poslabšal tudi zavarovalni rezultat na teh trgih, dodatno pa tudi zaradi drugih večjih posamičnih škod in škodne inflacije.

Kombinirani količnik je znašal 99,3 % in se je poslabšal za 5,7 odstotne točke kot posledica slabšega škodnega količnika, stroškovni količnik pa je ostal na ravni lanskoletnega. Kombinirani količnik se je na trgih EU poslabšal za 6,3 odstotne točke, na trgih zunaj EU pa za 2,5 odstotne točke.

Finančni rezultat se je izboljšal za 3,7 milijona EUR, in sicer tako na trgih EU kot tistih zunaj nje kot posledica izboljšanja razmer na finančnih trgih. V letošnjem letu so bili doseženi večji obrestni prihodki zaradi reinvestiranja po višjih efektivnih obrestnih merah, poleg tega pa družbe letos niso imele odhodkov iz vrednotenja naložb FVTPL.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil za 68,2 % nižji od primerljivega v lanskem obdobju. Poslabšanje beležimo tako na trgih EU kot tistih zunaj nje zaradi že omenjenega nižjega zavarovalnega rezultata.

Odsek življenje

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije¹	137.022.173	131.760.553	5.261.620	104,0
EU	128.530.473	124.428.541	4.101.932	103,3
Zunaj EU	8.491.700	7.332.012	1.159.688	115,8
Zavarovalni prihodki	49.209.629	45.723.992	3.485.637	107,6
EU	44.362.230	41.922.210	2.440.020	105,8
Zunaj EU	4.847.399	3.801.782	1.045.617	127,5
Zavarovalni rezultat	14.921.525	14.954.104	-32.579	99,8
EU	13.706.396	14.161.078	-454.682	96,8
Zunaj EU	1.215.129	793.026	422.103	153,2
Finančni rezultat	4.843.428	32.488	4.810.940	14.908,6
EU	4.332.562	-333.884	4.666.446	-
Zunaj EU	510.865	366.371	144.494	139,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	15.985.600	11.351.652	4.633.948	140,8
EU	14.168.404	10.170.455	3.997.949	139,3
Zunaj EU	1.817.196	1.181.197	635.999	153,8
	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	135.947.183	124.608.538	11.338.645	109,1
EU	126.099.115	115.335.765	10.763.350	109,3
Zunaj EU	9.848.068	9.272.773	575.295	106,2

Kosmate premije so na trgih EU zrasle za 3,3 %, kar je posledica povečanja prodaje tako rizičnih kot naložbenih življenjskih zavarovanj. Rast kosmatih premij zunaj EU v višini 15,8 % je bila dosežena s prodajo prek lastnih prodajnih poti ter prek agencij in bank.

Zavarovalni prihodki so bili večji za 7,6 % kot posledica povečane prodaje in sprememb v strukturi premij v prid rizičnim zavarovanjem, ki imajo v primerjavi z varčevalnimi zavarovanji večji delež premij, ki se všteva v zavarovalne prihodke.

Zavarovalni rezultat v višini 14,9 milijona EUR je kljub večjim zavarovalnim prihodkom ostal na približno enaki ravni kot v enakem obdobju preteklega leta zaradi nekoliko večjega obsega nastalih škod v EU. Zunaj EU je bil zavarovalni rezultat boljši zaradi višjih zavarovalnih prihodkov.

Finančni rezultat je letos boljši za 4,8 milijona EUR zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih. V lanskoletnem primerljivem obdobju so neugodna gibanja na finančnih trgih povzročila odhodke iz spremembe poštene vrednosti naložb FVTPL v višini 5,3 milijona EUR.

Izboljšanje **poslovnega izida pred obdavčitvijo** za 40,8 % je v glavnem posledica letošnjega boljšega finančnega rezultata na trgih EU, povečanje na trgih zunaj EU pa je posledica boljšega zavarovalnega rezultata.

Rast **pogodbene storitvene marže** za 9,1 % 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, ki so povečala vrednost premoženja naložbenih življenjskih zavarovanj in s tem tudi prihodnje prihodke od upravljanja tega premoženja. Pogodbena storitvena marža novosklenjenih zavarovanj je znašala 16,8 milijona EUR in s tem za kar 34,2 % presegla sprostitev te marže v poslovni izid (12,6 milijona EUR), kar kaže na uspešno prodajo ter ohranjanje dobičkonosnosti.

¹ Kosmate premije po zavarovalnih vrstah in regijah so prikazane v prilogi 3.

Odsek pozavarovanje

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	104.582.023	98.131.207	6.450.816	106,6
Zavarovalni prihodki	83.295.558	67.492.448	15.803.110	123,4
Zavarovalni rezultat	16.655.643	10.646.679	6.008.964	156,4
Finančni rezultat	1.738.083	-1.911.179	3.649.262	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo	15.731.419	6.121.216	9.610.202	257,0
Kombinirani količnik	81,6 %	87,4 %	-5,8 o. t.	-
	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	9.181.241	4.671.184	4.510.057	196,6

Rast **kosmatih premij** za 6,6 % je bila dosežena tako z rastjo cen skladno z dogajanjem na globalnih pozavarovalnih trgih kot tudi z organskim povečanjem obsega poslovanja. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih (predvsem v državah EU) so se premije zvišale za več kot 20,0 %. Posledično so se za 23,4 % povečali tudi **zavarovalni prihodki**, saj se kosmate premije neproporcionalnih pozavarovanj hitreje pripoznajo v prihodkih.

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 6,0 milijona EUR. Na porast zavarovalnega rezultata so vplivali večji zavarovalni prihodki, ki so predvsem posledica rasti cen pozavarovalnih kritij na mednarodnih pozavarovalnih trgih. Rast škod je zaostajala za rastjo prihodkov, zaradi česar se je izboljšal škodni količnik.

Kombinirani količnik je znašal zelo ugodnih 81,6 % in se je iz prej opisanih razlogov precej izboljšal v primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta.

Finančni rezultat se je izboljšal za 3,6 milijona EUR predvsem zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih in posledično boljšega rezultata iz vrednotenja naložb FVTPL za 2,5 milijona EUR. Za 1,0 milijona EUR pa so bili večji tudi prihodki od obresti.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 9,6 milijona EUR predvsem zaradi prej omenjenega zavarovalnega rezultata, delno pa tudi zaradi boljšega finančnega rezultata.

Pogodbena storitvena marža se je povečala za 4,5 milijona EUR oziroma 96,6 %, kar je odraz tako povečanega obsega pripoznanja neproporcionalnih pozavarovalnih pogodb v letošnjem letu kot tudi višjih pričakovanih dobičkov zaradi cenovnih prilagoditev in izboljšane strukture portfelja v smeri bolj dobičkonosnih pogodb.

Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	16.979.261	16.209.930	769.331	104,7
Prihodki iz upravljanja premoženja	14.441.283	13.546.994	894.289	106,6
Kosmate premije (rente)	2.537.978	2.662.936	-124.958	95,3
Stroški	9.780.037	8.943.083	836.954	109,4
Stroškovni količnik (CIR)	65,1 %	64,7 %	+0,4 o. t.	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.767.159	3.106.028	2.661.131	185,7
	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Sredstva v upravljanju	1.690.786.196	1.507.752.304	183.033.892	112,1

Obseg poslovanja se je povečal za 4,7 %, pri čemer so se prihodki iz upravljanja premoženja povečali za 6,6 % zaradi višjega stanja sredstev v upravljanju. Kosmate premije rentnega sklada so se znižale za 4,7 %, saj je manj zavarovancev doseglo pogoje za upokožitev.

Stroškovni količnik (angl. Cost-to-Income Ratio – CIR) se je zvišal za 0,4 odstotne točke zaradi inflacijskega vpliva na višino stroškov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 2,7 milijona EUR, od česar je 2,0 milijona EUR posledica ugodnejših razmer na finančnih trgih (v lanskem letu je odsek beležil odhodke zaradi vrednotenja naložb FVTPL in zagotavljanja zjamčenega donosa rentnega sklada).

Stanje sredstev v upravljanju se je povečalo za 12,1 % zaradi ustvarjenega donosa in pozitivnih neto vplačil v vseh družbah odseka pokojnine in upravljanje premoženja.

Odsek drugo

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Prihodki	7.309.620	5.640.096	1.669.524	129,6
Odhodki	6.134.152	4.936.725	1.197.426	124,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.175.468	703.371	472.098	167,1

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil za 67,1 % višji zaradi višjega dobička iz zdravstvenih in asistenčnih storitev.

Finančni položaj

v EUR	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Kapital	548.205.931	530.619.063	17.586.868	103,3
Pogodbena storitvena marža (CSM)	152.889.327	136.396.087	16.493.240	112,1
Dodatek za tveganje	99.194.104	96.212.146	2.981.958	103,1
Stanje naložbenega portfelja	1.476.572.632	1.415.231.398	61.341.234	104,3
Bilančna vsota	2.539.269.767	2.342.463.169	196.806.598	108,4
Sredstva v upravljanju	2.251.835.619	2.006.528.482	245.307.137	112,2

Kapital in solventnost

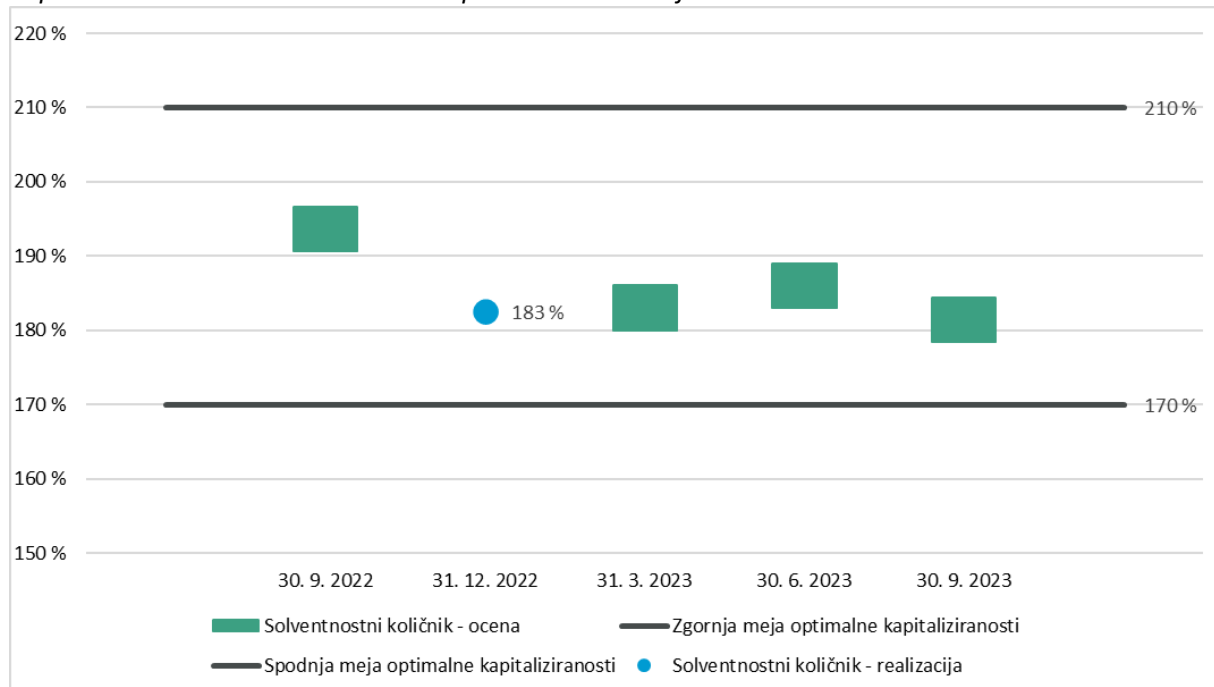
Kapital je znašal 548,2 milijona EUR in se je glede na konec lanskega leta povečal za 3,3 %. Povečal se je zaradi letošnjega dobička in spremembe drugega vseobsegajočega donosa, znižal pa zaradi izplačila dividend (24,9 milijona EUR).

Pogodbena storitvena marža predstavlja oceno prihodnjih dobičkov iz zavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na prihodnja obdobja in še niso bili pripoznani v poslovnem izidu. Na dan 30. 9. 2023 je znašala 152,9 milijona EUR (neto z upoštevanjem pozavarovanja pa 138,1 milijona EUR). Pretežni del pogodbene storitvene marže (135,9 milijona EUR oziroma 88,9 % celotne CSM) izhaja iz življenjskih zavarovanj, sledita odsek pozavarovanje z 9,2 milijona EUR (6,0 %) in odsek premoženje s 5,9 milijona EUR (3,9 %), preostanek pa pripada odseku pokojnine (1,9 milijona EUR oziroma 1,2 % celotne pogodbene storitvene marže). V obdobju od začetka leta do 30. 9. 2023 se je pogodbena storitvena marža zvišala za 16,5 milijona EUR oziroma za 12,1 %, od tega v odseku življenje za 11,3 milijona EUR oziroma 9,1 % in v odseku pozavarovanje za 4,5 milijona EUR oziroma 96,6 %. Pogodbena storitvena marža novosklenjenih pogodb je bila nekoliko nižja od sprostitve CSM v poslovni izid (novopripoznana CSM 37,7 milijona EUR, sprostitvev 38,7 milijona EUR) zaradi odseka pozavarovanje kot posledica obsega pripoznanih neproporcionalnih pozavarovalnih pogodb v letu 2023. V odseku življenje je novopripoznana CSM preseгла sprostitvev za 4,3 milijona EUR. Na povišanje pogodbene storitvene marže je ugodno vplivala sprememba predpostavk o prihodnjih denarnih tokovih za 13,8 milijona EUR v odseku življenje zaradi izboljšanja razmer na finančnih trgih in v odseku pozavarovanje zaradi

pozitivnega razvoja proporcionalnega portfelja za predhodna pogodbeno leta. Hkrati so v odseku pozavarovanje na višino CSM pozitivno vplivale še pogodbe, ki so v opazovanem obdobju prešle iz nedobičkonosnih v dobičkonosne (2,6 milijona EUR), prav tako zaradi pozitivnega razvoja proporcionalnega portfelja za predhodna pogodbeno leta. Preostanek spremembe predstavljajo obrestovanje in tečajne razlike.

Ocena solventnostnega položaja na dan 30. 9. 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 razponu med 178 % in 184 % (31. 12. 2022: 183 %). Ocenjujemo, da so se primerni lastni viri sredstev v tretjem četrtletju 2023 nekoliko znižali predvsem zaradi škod, povezanih z ujmami v juliju in avgustu. Nekoliko pa se je povečal zahtevani solventnostni kapital (angl. Solvency Capital Requirement – SCR), in sicer zaradi večjih kapitalskih zahtev za tveganje premoženjskih zavarovanj in tveganje neplačila nasprotne stranke, kar je predvsem posledica škod zaradi ujm. 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. 2022 do 30. 9. 2023²



² Prikazana raven optimalne kapitaliziranosti velja od 1. 1. 2023.

Naložbeni portfelj

Stanje naložbenega portfelja skupine se je v primerjavi s koncem preteklega leta povišalo za 4,3 % in je znašalo 1.476,6 milijona EUR. V sestavi naložbenega portfelja največji delež predstavljajo naložbe s stalnim donosom (82,7 %), pri čemer ima več kot 71,5 % naložb bonitetno oceno A- ali višjo, 88,0 % naložb pa bonitetno oceno BBB- ali višjo.

Naložbeni portfelj³

v EUR	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Stanje naložbenega portfelja	1.476.572.632	1.415.231.398	61.341.233	104,3
v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Sprememba	Indeks
Donos naložbenega portfelja	21.809.612	5.632.583	16.177.029	387,2
Prihodki od obresti	15.360.799	11.987.459	3.373.340	128,1
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	1.392.967	-10.330.273	11.723.240	-
Drugi prihodki/odhodki od naložb	5.055.846	3.975.397	1.080.449	127,2
Donosnost naložbenega portfelja	2,0 %	0,5 %	+1,5 o. t.	-

Donos in donosnost naložbenega portfelja sta višja v primerjavi z enakim obdobjem lani zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov in višjih obrestnih mer naložb. Donos je v obravnavanem obdobju znašal 21,8 milijona EUR, donosnost pa 2,0 %. V enakem obdobju lani so se namreč finančni trgi gibalno izrazito neugodno zaradi vojne v Ukrajini, kar je vplivalo na odhodke iz vrednotenja naložb, razporejenih v računovodsko skupino FVTPL v višini 10,3 milijona EUR. Za ohranitev kakovostnega in likvidnega portfelja so se sredstva usmerila v dolžniške vrednostne papirje z bonitetnimi ocenami, višjimi od A-.

Dobiček na delnico

Čisti poslovni izid na delnico se je v prvih treh četrtletjih 2023 povečal na 2,35 EUR (v primerjavi s prvimi tremi četrtletji 2022 višji za 4,4 %).

	1–9/2023	1–9/2022
Število delnic (brez lastnih delnic)	15.497.696	15.497.696
Čisti poslovni izid na delnico (EUR)	2,35	2,25
Knjigovodska vrednost delnice (EUR)	35,37	33,97

³ V prilogi 5 je prikazana podrobnejša razdelitev naložbenega portfelja.

Uresničevanje načrta

Zavarovalna skupina Sava je v devetmesečju dosegla 88,9 % načrtovanega obsega poslovanja za celotno leto 2023, rezultat poslovanja pa je bil pod vplivom škodnih dogodkov zaradi neurij in poplav v Sloveniji, Srbiji in na Hrvaškem (vpliv na rezultate odsekov premoženje EU in premoženje zunaj EU). Čisti poslovni izid je v devetih mesecih letošnjega leta dosegel 68,9 % načrtovane spodnje meje čistega poslovnega izida za celotno leto 2023.

Doseganje načrtov za leto 2023

v mio EUR	1–9/2023	Načrt 2023	% doseganja načrta
Obseg poslovanja	711,2	> 800	88,9 %
Rast obsega poslovanja	13,7 %	> 4 %	✓
Donosnost lastniškega kapitala	8,2 %	> 9,5 %	✗
Poslovni izid po obdavčitvi	36,5	> 53	68,9 %
Solventnostni količnik	178–184 %	170–210 %	✓
Kombinirani količnik	96,2 %	< 95 %	✗
Donosnost naložbenega portfelja	2,0 %	> 1,5 %	✓

Prve ocene vpliva ujm in poplav na rezultat je skupina objavila avgusta 2023 v polletnem poročilu. Takratna ocena vpliva na poslovanje je znašala med 30 in 35 milijonov EUR. Tri mesece po teh dogodkih znaša vpliv izplačanih in rezerviranih škod ter stroškov ponovne vzpostavitve pozavarovalnih kritij na rezultat skupine v devetmesečju 27,1 milijona EUR. Manjši od prvotno ocenjenega je predvsem vpliv škod na pozavarovalni posel zunaj skupine (Avstrija, Hrvaška in Srbija).

Tudi sicer je v prvih devetih mesecih rezultat odseka pozavarovanje (posel, ki ga sklepa skupina na mednarodnih trgih) ugodnejši od načrtovanega predvsem zaradi dviga cen pozavarovalnih kritij in manjšega porasta škod v primerjavi s porastom prihodkov (ugodnejši škodni količnik). Poleg tega k boljšim obetom glede na avgustovsko oceno rezultata do konca leta prispevata ugodnejše poslovanje družb v skupini, ki opravljajo dejavnost upravljanja premoženja, in ugodnejši donos naložbenega portfelja v primerjavi z načrtovanim. Če v zadnjem četrtletju ne bo večjih škodnih dogodkov ali drugih negativnih vplivov na poslovanje iz okolja, uprava ocenjuje, da se bo rezultat skupine približal tistemu iz načrta za leto 2023.

Pomembnejši dogodki v obdobju

Spremembe v upravi

David Benedek je bil 15. 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.

Spremembe v nadzornem svetu in njegovih komisijah

Andreju Gorazdu Kunstku in Editi Rituper, dotedanjima članoma nadzornega sveta, predstavnikoma delavcev družbe, je 12. 6. 2023 potekel mandat. Svet delavcev je za štiriletno mandatno obdobje ponovno imenoval Edito Rituper, za drugega predstavnika delavcev v nadzornem svetu pa je bil imenovan Blaž Garbajs, ki mu je bil mandat člana podeljen prvič. Oba imenovana člana nadzornega sveta sta mandat nastopila 13. 6. 2023.

S potekom mandata v nadzornem svetu je Andreju Gorazdu Kunstku potekel mandat tudi v dveh komisijah nadzornega sveta. Nadzorni svet je za novo članico v svoji komisiji za imenovanja in prejeme imenoval Edito Rituper, za novega člana v revizijski komisiji pa Blaža Garbajsa. Oba sta svoje članstvo v komisijah nadzornega sveta nastopila 13. 6. 2023.

39. skupščina delničarjev

V skladu s finančnim koledarjem družbe za leto 2023 je zasedanje 39. skupščine delničarjev Sava Re potekalo 5. 6. 2023. Na skupščini so med drugim delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 24.796.313,60 EUR uporabi za izplačilo dividend. Dividenda, ki znaša 1,60 EUR bruto na delnico, je bila 21. 6. 2023 izplačana delničarjem, ki so bili 20. 6. 2023 vpisani v delniško knjigo. Dividendna donosnost je znašala 6,7 %. Vse sklepe skupščine je družba takoj po zasedanju 39. skupščine objavila na svoji spletni strani.

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.

Ujme

V poletnih mesecih 2023 je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili večjo materialno škodo. Več o teh in drugih večjih škodnih dogodkih in oceni vpliva teh dogodkov na rezultat poslovanja do konca leta je opisano v poglavju Uresničevanje načrta.

Nakup družbe ASP

Avghusta 2023 je Sava Re po izpolnitvi vseh odložnih pogojev pridobila 100-odstotni poslovni delež v družbi ASP, d.o.o. Družba je ponudnik ključnih informacijskih sistemov za podporo poslovanju zavarovalnic v Zavarovalni skupini Sava.

Ustanovitev družbe Vita S holding

Sava Re je avgusta 2023 v Severni Makedoniji ustanovila družbo Vita S holding, d.o.o., Skopje, v kateri ima trenutno 80-odstotni poslovni delež. Novoustanovljena družba bo za Sava Re predstavljala platformo za razvoj zdravstvenih storitev na območju Severne Makedonije.

Potrditev bonitetne ocene

Septembra 2023 sta bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best Savi Re in Zavarovalnici Sava potrdili bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).

Pomembnejši dogodki po 30. 9. 2023

Do priprave poročila ni bilo pomembnejših dogodkov.

O Zavarovalni skupini Sava

Zavarovalna skupina Sava je k strankam usmerjena, prilagodljiva in trajnostno naravnana zavarovalniška skupina s posli na več kot 100 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 350 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 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 ciljih 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. Poleg tega 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		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	1-9/2022
Prihodki iz zavarovalnih storitev	83.295.558	67.492.448	319.070.115	280.501.924	65.773.701	53.961.808	44.362.230	41.922.210	4.847.399	3.801.782	313.403	200.476	0	0	517.662.406	447.880.648
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-67.431.298	-57.681.390	-375.491.710	-267.111.602	-62.192.044	-46.258.658	-30.503.885	-27.478.321	-3.522.286	-2.972.562	-186.477	-141.237	0	0	-539.327.700	-401.643.770
Čisti rezultat iz pozavarovanja	791.383	835.621	65.517.633	12.641.904	-108.386	-2.643.077	-151.949	-282.811	-109.984	-36.194	0	0	0	0	65.938.697	10.515.444
Rezultat iz zavarovalnih storitev	16.655.643	10.646.679	9.096.038	26.032.226	3.473.271	5.060.073	13.706.396	14.161.078	1.215.129	793.026	126.926	59.239	0	0	44.273.403	56.752.322
Prihodki od obresti	2.314.943	1.357.418	3.015.265	1.408.296	1.771.357	1.406.501	6.194.495	6.024.013	709.781	610.511	742.220	437.756	0	0	14.748.061	11.244.494
Prihodki iz dividend	217.967	458.075	122.486	518.945	58.817	41.713	607.041	755.963	0	0	0	0	0	0	1.006.311	1.774.696
Čisti dobički in izgube finančnih naložb	372.390	-1.872.612	536.643	-3.363.839	9.738	-86.281	30.059.309	-74.945.953	76	-285	84.641	-1.693.080	0	0	31.062.797	-81.962.050
Čiste oslabitve finančnih naložb	34.996	-8.991	-19.650	13.867	29.732	-154.952	98.816	453.714	-13.772	-59.680	41.923	-14.653	0	0	172.045	229.305
Drugi prihodki/odhodki od naložb	-1.762.721	6.309.311	1.459.586	1.275.782	235.594	147.216	-160.192	-1.970.082	-14.432	-25.691	57.225	177.331	0	0	-184.941	5.913.867
Rezultat iz naložbenja	1.177.575	6.243.201	5.114.331	-146.949	2.105.238	1.354.197	36.799.467	-69.682.345	681.652	524.854	926.009	-1.092.646	0	0	46.804.273	-62.799.688
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanja	829.171	-8.165.142	-2.366.898	-1.111.323	-407.986	-312.587	-32.465.299	69.348.876	-170.787	-158.483	-491.308	-133.871	0	0	-35.073.107	59.467.470
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanja	-268.663	10.762	-419.921	495.418	-2.089	35.352	-1.606	-415	0	0	0	0	0	0	-692.279	541.118
Finančni rezultat iz zavarovalnih storitev	560.508	-8.154.380	-2.786.819	-615.905	-410.075	-277.235	-32.466.905	69.348.461	-170.787	-158.483	-491.308	-133.871	0	0	-35.765.386	60.008.588
Finančni rezultat	1.738.083	-1.911.179	2.327.512	-762.854	1.695.163	1.076.962	4.332.562	-333.884	510.865	366.371	434.701	-1.226.517	0	0	11.038.887	-2.791.100
Prihodki iz upravljanja premoženja	0	0	0	0	0	2.152	0	0	0	0	14.441.283	13.546.994	0	0	14.441.283	13.549.146
Nepripisljivi stroški poslovanja	-2.352.724	-2.060.670	-9.267.414	-9.810.114	-2.796.773	-2.758.383	-2.563.067	-2.325.534	-472.674	-281.117	-1.298.583	-1.449.144	-373.556	-339.172	-19.124.791	-19.024.134
Čiste oslabitve nefinančnih sredstev	-12.645	-413.709	65.320	-32.681	276.033	110.712	10.193	-799	-40.315	23.809	-45.475	-2.472	0	0	253.111	-315.140
Prihodki/odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.139.613	2.178.089	2.139.613	2.178.089
Drugi prihodki/odhodki	-296.939	-139.905	508.671	855.163	1.062.766	497.193	-1.317.680	-1.330.406	604.191	279.108	-7.891.693	-7.822.072	-590.589	-1.135.547	-7.921.274	-8.796.465
Poslovni izid pred obdavčitvijo	15.731.419	6.121.216	2.730.126	16.281.741	3.710.460	3.988.710	14.168.404	10.170.455	1.817.196	1.181.197	5.767.159	3.106.028	1.175.468	703.371	45.100.233	41.552.718
Odhodek za davek															-8.573.212	-6.592.890
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja															36.527.021	34.959.828

2. Odsek premoženje

Nekonsolidirane kosmate premije premoženjskih zavarovanj

v EUR	1-9/2023	1-9/2022	Indeks
Slovenija	359.167.302	302.911.136	118,6
Srbija	30.641.572	22.951.899	133,5
Hrvaška	13.536.813	11.536.644	117,3
Severna Makedonija	15.617.646	13.242.871	117,9
Črna gora	16.181.532	13.217.307	122,4
Kosovo	12.757.274	12.101.961	105,4
Skupaj	447.902.139	375.961.819	119,1

Sestava konsolidiranih kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah⁴

v EUR	1-9/2023		1-9/2022	
	EUR	Delež	EUR	Delež
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	146.001.554	32,6 %	116.344.313	31,0 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	125.673.228	28,1 %	105.012.765	27,9 %
Ožje premoženjsko zavarovanje	82.331.103	18,4 %	77.192.850	20,5 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	68.952.303	15,4 %	56.774.331	15,1 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.946.012	4,0 %	15.432.057	4,1 %
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	4.312.116	1,0 %	3.489.838	0,9 %
Druga zavarovanja	2.231.203	0,5 %	1.528.141	0,4 %
Skupaj	447.447.520	100,0 %	375.774.295	100,0 %

3. Odsek življenje

Nekonsolidirane kosmate premije življenjskih zavarovanj

v EUR	1-9/2023	1-9/2022	Indeks
Slovenija	126.970.672	122.917.984	103,3
Srbija	5.198.097	3.989.999	130,3
Kosovo	3.468.684	3.342.013	103,8
Hrvaška	1.559.801	1.511.003	103,2
Skupaj	137.197.254	131.760.999	104,1

Sestava konsolidiranih kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah

v EUR	1-9/2023		1-9/2022	
	EUR	Delež	EUR	Delež
Naložbeno življenjsko zavarovanje	88.729.605	64,8 %	85.212.690	64,7 %
Klasično življenjsko zavarovanje	48.292.568	35,2 %	46.547.863	35,3 %
Skupaj	137.022.173	100,0 %	131.760.553	100,0 %

⁴ 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. Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

Poslovanje skladov v upravljanju (varčevalni del)

v EUR	1–9/2023	1–9/2022	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (1. 1.)	1.507.752.304	1.541.670.574	97,8
Vplačila v sklade	133.941.571	129.639.795	103,3
Izplačila iz skladov	-37.832.385	-46.938.949	80,6
Prenosi sredstev	-11.516.538	-9.010.264	127,8
Donos skladov	102.002.948	-136.238.927	-
Vstopni in izstopni stroški	-1.866.969	-1.764.430	105,8
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	-1.694.734	4.012	-
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (30. 9.)	1.690.786.196	1.477.361.811	114,4

Stanje skladov v upravljanju na koncu obdobja (varčevalni del)

v EUR	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Indeks
Sava pokojninska	174.246.749	165.831.325	105,1
Sava penzisko	945.605.367	847.491.761	111,6
Sava Infond	570.934.080	494.429.217	115,5
Skupaj	1.690.786.196	1.507.752.304	112,1

5. Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava

Stanje naložbenega portfelja

v EUR	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Absolutna razlika	Indeks
Depoziti	27.991.789	18.847.012	9.144.777	148,5
Državne obveznice	745.180.877	734.511.378	10.669.499	101,5
Poslovne obveznice	448.681.359	420.290.279	28.391.080	106,8
Delnice	23.177.850	24.883.922	-1.706.072	93,1
Vzajemni skladi	17.390.512	22.157.732	-4.767.220	78,5
Infrastrukturni skladi	57.648.027	53.856.376	3.791.651	107,0
Nepremičninski skladi	15.099.491	16.497.061	-1.397.570	91,5
Dana posojila	827.369	1.196.069	-368.700	69,2
Skupaj finančne naložbe	1.335.997.274	1.292.239.830	43.757.444	103,4
Finančne naložbe v pridruženih družbah	23.691.778	21.856.109	1.835.669	108,4
Naložbene nepremičnine	22.642.544	22.795.761	-153.217	99,3
Denar in denarni ustrezniki	94.241.036	78.339.699	15.901.337	120,3
Skupaj naložbeni portfelj	1.476.572.632	1.415.231.398	61.341.233	104,3
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	561.049.423	498.776.177	62.273.247	112,5
Finančne naložbe	549.775.034	483.892.247	65.882.788	113,6
Denar in denarni ustrezniki	11.274.389	14.883.930	-3.609.541	75,7
Sredstva iz finančnih pogodb	174.944.093	166.374.119	8.569.974	105,2

Sestava naložbenega portfelja

v EUR	30. 9. 2023	31. 12. 2022	Sprememba deleža (o. t.)
Finančne naložbe s stalnim donosom	82,7 %	82,9 %	-0,2
Denar in denarni ustrezniki	6,4 %	5,5 %	0,8
Infrastrukturni skladi	3,9 %	3,8 %	0,1
Delnice	1,6 %	1,8 %	-0,2
Nepremičnine	1,5 %	1,6 %	-0,1
Vzajemni skladi	1,2 %	1,6 %	-0,4
Nepremičninski skladi	1,0 %	1,2 %	-0,1
Drugo*	1,7 %	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	30. 9. 2023	Delež 30. 9. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Sprememba deleža (o. t.)
Državne obveznice	688.602.029	46,6 %	679.225.273	48,0 %	-1,4
Običajne poslovne obveznice	363.842.438	24,6 %	373.134.500	26,4 %	-1,7
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	59.244.889	4,0 %	55.286.105	3,9 %	0,1
Podrejene obveznice	29.849.258	2,0 %	32.679.047	2,3 %	-0,3
Krite obveznice	52.323.622	3,5 %	14.476.732	1,0 %	2,5
Depoziti	27.991.790	1,9 %	18.847.012	1,3 %	0,6
Skupaj	1.221.854.025	82,7 %	1.173.648.669	82,9 %	-0,2

6. Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Računovodski kazalniki poslovanja in drugi izrazi
CSM (angl. Contractual Service Margin). Pogodbena storitvena marža 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.
Finančni rezultat. Skrajšan naziv za finančni rezultat naložb in zavarovalnih storitev iz izkaza 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.
Naložbe FVTPL (angl. Investments at Fair Value Through Profit or Loss). Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.
Zavarovalni prihodki. Prihodki od izdanih zavarovalnih pogodb po MSRP 17, ki ne vključujejo varčevalne komponente premije.
Zavarovalni rezultat. Skrajšan naziv za rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev iz izkaza poslovnega izida.
Neračunovodski kazalniki poslovanja
CIR (angl. Cost-to-Income Ratio). Stroškovni količnik za odsek pokojnine in upravljanje premoženja. Količnik je izračunan kot razmerje med stroški in prihodki.
Čisti poslovni izid na delnico. Razmerje med čistim poslovnim izidom lastnikov obvladujoče družbe in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic). Družba in skupina nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zaradi česar je osnovni čisti poslovni izid na delnico enak popravljenemu.
Dividendna donosnost. Razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v 12-mesečnem obdobju.
Donos naložbenega portfelja. Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja in pripadajoči dobički/izgube iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi. Iz izračuna so izključeni vplivi tečajnih razlik in stroški 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. Iz izračuna so izključeni vplivi tečajnih razlik in stroški podrejenega dolga.
Knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic).
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 (kosmate obračunane premije). Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne.
Obseg poslovanja. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti.
SCR (angl. Solvency Capital Requirement) oziroma zahtevani solventnostni kapital.
Solventnostni količnik. Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Sredstva v upravljanju. Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb, sredstva vzajemnih skladov družbe za upravljanje in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
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.