

Poročilo o nerevidiranih rezultatih poslovanja Zavarovalne skupine Sava za leto 2024



Ljubljana, marec 2025



SAVA
ZAVAROVALNA
SKUPINA

Kazalo

1	Finančni poudarki.....	3
2	Poslovno okolje.....	3
3	Poslovanje skupine	4
4	Finančni položaj	9
5	Vrednost za delničarje	12
6	Upravljanje tveganj	12
7	Uresničevanje načrta.....	13
8	Pomembnejši dogodki v obdobju	13
9	Pomembnejši dogodki po datumu poročanja	14
10	O Zavarovalni skupini Sava	14
11	Izjava o omejitvi odgovornosti in opozorila.....	14
	Priloge	16

1 Finančni poudarki

v mio EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	1.035,1	910,1	125,0	113,7
Zavarovalni prihodki	801,2	697,6	103,7	114,9
Zavarovalni rezultat	108,6	83,5	25,1	130,1
Finančni rezultat	22,8	15,8	7,0	144,5
Drugi čisti odhodki	-21,7	-19,7	-2,0	110,0
Čisti poslovni izid	87,8	64,7	23,2	135,9
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Kapital	648,6	585,7	62,9	110,7
Pogodbena storitvena marža	175,6	155,3	20,3	113,1
Naložbeni portfelj	1.666,9	1.503,3	163,6	110,9
Bilančna vsota	2.885,4	2.568,5	316,9	112,3
Sredstva v upravljanju	2.889,4	2.325,0	564,4	124,3
	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	91,3 %	93,1 %	-1,8 o. t.	-
Škodni količnik	63,2 %	64,6 %	-1,4 o. t.	-
Stroškovni količnik	28,1 %	28,6 %	-0,5 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,6 %	10,8 %	+2,8 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,1 %	+0,4 o. t.	-
Solventnostni količnik	207–213 %	191 %	-	-

Izrazi in izračuni so pojasnjeni v slovarju v prilogi poročila.

2 Poslovno okolje

V letu 2024 so evrsko območje zaznamovali zmerna gospodarska rast, umirjanje inflacije in negotovost zaradi geopolitičnih napetosti. Inflacija je novembra upadla na 2,2 % in se približuje ciljni ravni ECB, ki je večkrat znižala obrestne mere, pri čemer se nadaljnja znižanja pričakujejo tudi v letu 2025. Gospodarska rast je v tretjem četrtletju znašala 0,9 %, napovedi za prihodnji leti pa ostajajo zmerno optimistične (1,3 % v letu 2025 in 1,6 % v letu 2026). Centralne banke so začele zniževati ključne obrestne mere, s čimer se je znižala tudi donosnost obveznic. Delniški trgi tako v Evropi kot ZDA in tudi v Sloveniji so zabeležili uspešno leto, z donosnostjo nad 10 %, v ZDA in Sloveniji pa celo nad 30 %. Kljub optimizmu na finančnih trgih tveganja predstavljajo geopolitične napetosti (vojaški konflikt v Ukrajini in na Bližnjem vzhodu), energetska negotovost in omejevanje svetovne trgovine.

Po močni rasti inflacije v letu 2022, ki je povečala vpliv škodne inflacije na poslovanje skupine v tem letu, so se zavarovalnice v skupini odzvale z zvišanjem cen zavarovanj, s čimer so zmanjšale vpliv škodne inflacije v letih 2023 in 2024. Kljub temu pa je inflacija tudi v letu 2024 vplivala na povišanje stroškov družb v skupini.

Leto 2024 so tako kot leto 2023 zaznamovale naravne nesreče. Te so imele v letu 2024 manjši vpliv na prebivalstvo držav, v katerih je Zavarovalna skupina Sava prisotna, kot v letu 2023, ko je Slovenijo in še nekatere druge države zajel val neurij in poplav, ki je prizadel širše območje in povzročil veliko materialno škodo. Ujme v letu 2024 so prizadele manjše območje in povzročile manj kosmatih škod za Zavarovalno skupino Sava. Vendar je bil vpliv na rezultat Zavarovalne skupine Sava v obeh letih približno enak, saj so ujme leta 2023 posredno vplivale tudi na vpliv ujm v letu 2024 – zaradi njih se je namreč zvišala prioriteta za pozavarovanje naravnih nesreč, povišala pa se je tudi cena pozavarovalnih kritij.

Na finančni rezultat zavarovalnic in poslovanje pokojninskih družb in družbe za upravljanje je pozitivno vplivalo ugodno dogajanje na finančnih trgih, s čimer so se povečali obrestni prihodki, višina sredstev v upravljanju in vplačila v sklade.

3 Poslovanje skupine

Obseg poslovanja se je v letu 2024 povečal za 13,7 % in je znašal 1.035,1 milijona EUR, k čemur je največ prispevala rast kosmatih premij pri premoženjskih in življenjskih zavarovanjih, pri premoženjskih zaradi višjih cen in organske rasti poslovanja, pri življenjskih pa zaradi uspešne prodaje novih polic in dodatnih vplačil na obstoječe police. Obseg poslovanja se je povečal pri vseh odsekih. Posledično so se za 103,7 milijona EUR povečali tudi **zavarovalni prihodki**.

Zavarovalni rezultat je znašal 108,6 milijona EUR in se je povečal za 25,1 milijona EUR zaradi rasti prihodkov in relativno ugodnejšega škodnega dogajanja. Čeprav je bil vpliv naravnih nesreč v letu 2024 v absolutnih zneskih na podobni ravni kot v letu 2023, je bilo v drugih segmentih škod dogajanje ugodnejše. Posledično je bil tudi škodni količnik skupine za 1,4 odstotne točke ugodnejši.

Zaradi boljšega zavarovalnega rezultata se je za 1,8 odstotne točke izboljšal tudi **kombinirani količnik** in znašal ugodnih 91,3 %.

Finančni rezultat je znašal 22,8 milijona EUR in je bil v primerjavi s predhodnim letom višji za 7,0 milijona EUR predvsem zaradi izboljšanja rezultata iz naložbenja kot posledice večjih obrestnih prihodkov. Slednji so se povečali zaradi investiranja visokega denarnega toka iz poslovanja v dolžniške naložbe in reinvestiranja zapadlih naložb po višjih obrestnih merah.

Čisti poslovni izid¹ se je v letu 2024 povečal za 23,2 milijona EUR in je znašal 87,8 milijona EUR. Na to je vplivalo že pojasnjeno izboljšanje zavarovalnega in finančnega rezultata. Vsi odseki so leto 2024 zaključili z višjim poslovnim izidom pred obdavčitvijo kakor v letu 2023, razen odseka drugo, kjer je znižanje predvsem posledica povečanja obresti od podrejenega dolga zaradi izdaje nove podrejene obveznice v letu 2024. Skladno z rastjo poslovnega izida se je okrepila **donosnost lastniškega kapitala**, ki je znašala 13,6 %.

Kapital je znašal 648,6 milijona EUR in se je glede na konec leta 2023 povečal za 62,9 milijona EUR. Povečal se je predvsem zaradi dobička v letu 2024 in pozitivne spremembe drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšal pa zaradi izplačila dividend.

Pogodbena storitvena marža se je povečala za 20,3 milijona EUR oziroma 13,1 % predvsem v odseku življenje, kjer je zrasla za 19,3 milijona EUR. Rast je posledica uspešne prodaje in dodatnih vplačil na obstoječe police ter izboljšanja razmer na finančnih trgih.

Naložbeni portfelj se je povečal za 10,9 % na 1.666,9 milijona EUR. V sestavi naložbenega portfelja največji delež še vedno predstavljajo finančne naložbe s stalnim donosom (87,2 %). **Donosnost naložbenega portfelja** je znašala 2,5 % in se je glede na leto 2023 povečala za 0,4 odstotne točke zaradi večjih obrestnih prihodkov in ugodnejšega gibanja finančnih trgov.

Sredstva v upravljanju so znašala 2.889,4 milijona EUR in so se zaradi ugodnih gibanj na finančnih trgih in novih čistih vplačil povečala za 24,3 %. Povečanje je bilo doseženo pri vseh družbah odseka pokojnine in upravljanje premoženja in tudi pri sredstvih naložbenih zavarovanj.

Ocena solventnostnega položaja na dan 31. 12. 2024 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen **solventnostni količnik** ocenjen v razponu med 207 % in 213 % (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	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	670.272.401	572.614.385	97.658.016	117,1
EU	554.954.482	474.543.582	80.410.900	116,9
Zunaj EU	115.317.919	98.070.803	17.247.116	117,6
Zavarovalni prihodki	626.422.279	526.708.126	99.714.153	118,9
EU	522.286.220	436.996.472	85.289.748	119,5
Zunaj EU	104.136.059	89.711.654	14.424.405	116,1
Zavarovalni rezultat	57.058.922	39.492.006	17.566.915	144,5
EU	51.849.028	32.526.322	19.322.706	159,4
Zunaj EU	5.209.893	6.965.685	-1.755.791	74,8
Finančni rezultat	14.196.329	7.192.077	7.004.252	197,4
EU	10.586.614	4.735.833	5.850.781	223,5
Zunaj EU	3.609.715	2.456.244	1.153.471	147,0
Drugi čisti odhodki	-16.922.599	-15.568.022	-1.354.577	108,7
EU	-14.218.218	-11.934.216	-2.284.003	119,1
Zunaj EU	-2.704.381	-3.633.807	929.425	74,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	54.332.651	31.112.307	23.220.344	174,6
EU	48.217.424	25.324.185	22.893.239	190,4
Zunaj EU	6.115.227	5.788.122	327.106	105,7
Kombinirani količnik	93,5 %	95,4 %	-1,9 o. t.	-
EU	92,8 %	95,3 %	-2,5 o. t.	-
Zunaj EU	97,4 %	96,1 %	+1,3 o. t.	-

Kosmate premije odseka premoženje so dosegle visoko, 17,1-odstotno rast. Rast je bila dosežena na vseh trgih, na trgih EU je bila 16,9-odstotna, na trgih zunaj EU pa 17,6-odstotna. Na trgih EU je bila najvišja nominalna rast dosežena pri avtomobilskih zavarovanjih, zlasti v zasebnem sektorju osebnih vozil. Rast je predvsem posledica tako zvišanja cen zavarovalnih storitev kot odziv na rast cen avtomobilskih delov in storitev popravil kot tudi pridobivanja novih zavarovancev in večjega števila prodanih zavarovanj. Kosmate premije na trgih EU so precej zrasle tudi v zasebnem in poslovnem sektorju ožjega premoženja. Na trgih zunaj EU so najbolj zrasle kosmate premije ožjega premoženja kot posledica prodaje zavarovanj prek bančnega kanala, občutno pa so se povečale tudi premije avtomobilskih zavarovanj zaradi zvišanja cen in večjega števila zavarovanj. Tako se je v sestavi kosmatih premij po zavarovalnih vrstah leta 2024 v primerjavi z letom 2023 posledično povečal tudi delež zavarovanja kopenskih motornih vozil in ožjega premoženja.

Zavarovalni prihodki so se povečali za 99,7 milijona EUR oziroma 18,9 % kot posledica rasti kosmatih premij. Na trgih EU so se povečali za 85,3 milijona EUR oziroma 19,5 %, na trgih zunaj EU pa za 14,4 milijona EUR oziroma 16,1 %.

Zavarovalni rezultat je za 17,6 milijona EUR oziroma 44,5 % boljši od preteklega leta. Na trgih EU je na izboljšanje zavarovalnega rezultata v višini 19,3 milijona EUR vplivala predvsem rast zavarovalnih prihodkov, dodatno pa tudi relativno ugodnejše škodno dogajanje v letu 2024. Vpliv naravnih nesreč je bil v letu 2024 v absolutnih zneskih na podobni ravni kot v letu 2023, vendar je bilo v drugih segmentih škodno dogajanje ugodnejše. Na trgih zunaj EU pa je bil zavarovalni rezultat nižji za 1,8 milijona EUR, kar je v največji meri posledica spremembe alokacije stroškov med nepripisljivimi in pripisljivimi stroški, poslabšanja škodnih količnikov pri nekaterih zavarovalnih vrstah ter višjih odhodkov za pozavarovalno zaščito.

Kombinirani količnik je znašal 93,5 % in se je izboljšal za 1,9 odstotne točke. Izboljšanje beležijo trgi EU (za 2,5 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.

Poslabšanje kombiniranega količnika na trgih zunaj EU (za 1,3 odstotne točke) zaradi višjega škodnega količnika pa je posledica poslabšanja škodnih količnikov pri nekaterih zavarovalnih vrstah in povečanja odhodkov za pozavarovalno zaščito.

Finančni rezultat je za 7,0 milijona EUR višji kot v primerljivem obdobju lani. Na trgih EU je bil višji za 5,9 milijona EUR, na trgih zunaj nje pa za 1,2 milijona EUR. Na izboljšanje finančnega rezultata so vplivali predvsem večji obrestni prihodki kot posledica višjega stanja naložbenega portfelja in polnega odraza učinkov višjih obrestnih mer pri reinvestiranju naložb in investiranju sredstev iz tekočega poslovanja.

Drugi čisti odhodki zajemajo predvsem nepripisljive stroške poslovanja in prihodke oziroma odhodke, ki se ne nanašajo na zavarovalno dejavnost. V letu 2024 so se čisti odhodki povečali za 1,4 milijona EUR. Na trgih v EU so se povečali za 2,3 milijona EUR zaradi manjših prihodkov, ker je skupina v preteklem letu prodala poslovno stavbo, poleg tega pa je v letu 2024 imela tudi manjše prihodke iz naslova zelene karte, večje odhodke iz naslova plačanih davkov in prispevkov ter višje nepripisljive stroške. Izboljšanje v višini 0,9 milijona EUR na trgih zunaj EU pa je v največji meri posledica spremembe alokacije stroškov med nepripisljivimi in pripisljivimi stroški.

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v letu 2024 povečal za 23,2 milijona EUR in je znašal visokih 54,3 milijona EUR. Kakor je bilo pojasnjeno že zgoraj, je na izboljšanje na trgih EU najbolj vplival boljši zavarovalni in tudi finančni rezultat, na trgih zunaj EU pa boljši finančni rezultat.

3.2 Odsek življenje

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	203.223.479	185.767.557	17.455.922	109,4
EU	190.049.327	174.441.562	15.607.765	108,9
Zunaj EU	13.174.152	11.325.995	1.848.157	116,3
Zavarovalni prihodki	74.911.625	66.403.513	8.508.112	112,8
EU	66.401.607	59.872.919	6.528.688	110,9
Zunaj EU	8.510.017	6.530.594	1.979.423	130,3
Zavarovalni rezultat	23.422.038	20.434.704	2.987.334	114,6
EU	21.290.551	18.724.682	2.565.869	113,7
Zunaj EU	2.131.487	1.710.022	421.465	124,6
Finančni rezultat	5.663.119	6.369.936	-706.817	88,9
EU	4.981.024	5.799.629	-818.605	85,9
Zunaj EU	682.095	570.307	111.788	119,6
Drugi čisti odhodki	-6.023.729	-6.181.819	158.090	97,4
EU	-5.628.361	-5.669.054	40.693	99,3
Zunaj EU	-395.369	-512.766	117.397	77,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo	23.061.428	20.622.821	2.438.607	111,8
EU	20.643.215	18.855.257	1.787.957	109,5
Zunaj EU	2.418.213	1.767.563	650.650	136,8
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	160.952.422	141.629.289	19.323.133	113,6
EU	150.395.541	132.599.225	17.796.316	113,4
Zunaj EU	10.556.880	9.030.064	1.526.816	116,9

Kosmate premije življenjskih zavarovalnic v EU so se glede na leto prej povišale za 8,9 %, kar je posledica večje prodaje novih riziko in naložbenih življenjskih zavarovanj, pa tudi dodatnih vplačil na obstoječa zavarovanja. Življenjskim zavarovalnicam zunaj EU je uspelo povečati kosmate premije za kar 16,3 %, kar so dosegle z zelo uspešno prodajo riziko zavarovanj, hkrati pa se večja tudi prodaja naložbenih produktov.

Zavarovalni prihodki so na trgih EU zrasli za 10,9 % kot posledica povečane prodaje. Zunaj EU pa so zavarovalni prihodki zrasli za 30,3 % zaradi večje prodaje ter posodobitev aktuarskih modelov in predpostavk.

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 3,0 milijona EUR. Na trgih EU se je povečal za 2,6 milijona EUR zaradi rasti prihodkov in boljšega razvoja škod, na trgih zunaj EU pa za 0,4 milijona EUR zaradi večjih prihodkov.

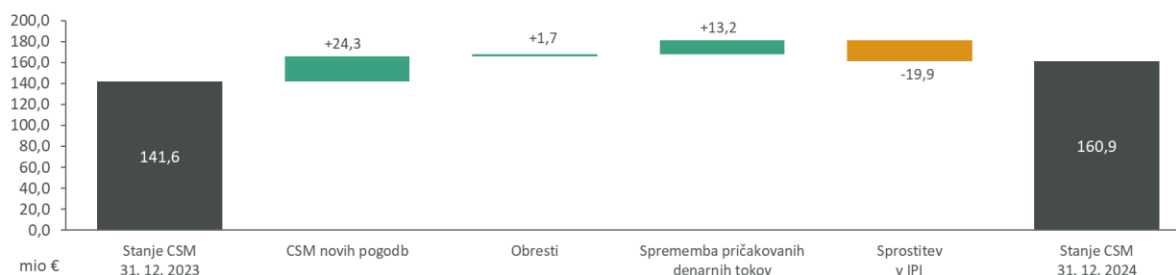
Finančni rezultat se je zmanjšal za 0,7 milijona EUR predvsem zaradi rezultata iz naložbenja, ki je bil v letu 2024 nižji za 0,4 milijona EUR zaradi manjšega denarnega toka kot posledice zapadanja portfelja klasičnih življenjskih zavarovanj. Na trgih zunaj EU so na višji finančni rezultat vplivali večji obrestni prihodki.

Drugi čisti odhodki so se zmanjšali za 0,2 milijona EUR zaradi spremenjene metodologije izračuna zavarovalnega rezultata pri družbah zunaj EU.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je znašal 23,1 milijona EUR in se je izboljšal za 11,8 %, predvsem zaradi boljšega zavarovalnega rezultata tako na trgih EU kot tudi tistih zunaj nje.

Rast **pogodbene storitvene marže** za 13,6 % je bila dosežena z novosklenjenimi zavarovanji, hkrati pa so na večje prihodnje dobičke vplivala tudi pozitivna gibanja na finančnih trgih, ki so povečala vrednost premoženja naložbenih življenjskih zavarovanj in s tem prihodnje prihodke iz upravljanja tega premoženja. CSM se je povišala tudi zaradi dodatnih enkratnih vplačil premij na obstoječe police.

Gibanje pogodbene storitvene marže



3.3 Odsek pozavarovanje

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	126.840.903	122.966.992	3.873.911	103,2
Zavarovalni prihodki	99.346.893	104.029.407	-4.682.514	95,5
Zavarovalni rezultat	28.001.783	23.442.000	4.559.783	119,5
Finančni rezultat	2.064.136	1.581.486	482.651	130,5
Drugi čisti odhodki	-5.053.001	-4.324.198	-728.804	116,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	25.012.918	20.699.289	4.313.629	120,8
Kombinirani količnik	76,9 %	81,6 %	-4,7 o. t.	-
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža	4.667.072	5.455.348	-788.276	85,6

Kosmate premije so zrasle za 3,9 milijona EUR, kar je posledica višjih cen na globalnih pozavarovalnih trgih in tudi organskega povečanja obsega poslovanja.

Zavarovalni prihodki so bili manjši za 4,7 milijona EUR kot posledica nižjega popravka ocenjene premije za pretekla pogodbeno leta kot v predhodnem letu in spremembe v strukturi premije (večji delež proporcionalnih pogodb kot leto prej).

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 4,6 milijona EUR zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja.

Kombinirani količnik je bil zelo ugoden in še ugodnejši kot v letu 2023, predvsem zaradi ugodnejšega škodnega količnika. Stroškovni količnik pa se je nekoliko poslabšal zaradi nižjih zavarovalnih prihodkov.

Finančni rezultat se je izboljšal kot posledica boljšega rezultata iz naložbenja, ki je bil v letu 2024 višji za 2,6 milijona EUR predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov.

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

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je zaradi boljšega zavarovalnega rezultata in rezultata iz naložbenja povečal za 4,3 milijona EUR.

Pogodbena storitvena marža je na dan 31. 12. 2024 znašala 4,7 milijona EUR. V letu 2024 se je znižala za 0,8 milijona EUR oziroma 14,4 %.

3.4 Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	27.098.591	22.802.778	4.295.813	118,8
Prihodki iz upravljanja premoženja	23.660.332	19.589.410	4.070.922	120,8
Kosmate premije (rente)	3.438.259	3.213.368	224.891	107,0
Stroški	-15.866.945	-13.483.703	-2.383.242	117,7
Stroškovni količnik (CIR)	65,4 %	67,2 %	-1,8 o. t.	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo	9.017.678	7.516.206	1.501.473	120,0
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Sredstva v upravljanju	2.125.101.190	1.716.417.279	408.683.910	123,8

Obseg poslovanja se je povečal za 4,3 milijona EUR zaradi večjih prihodkov iz upravljanja premoženja. Predvsem gre za prihodke od upravljske provizije, hkrati pa so zrasli tudi prihodki od vstopnih provizij. Povečale so se tudi kosmate premije iz rent kot posledica večjega števila sklenjenih pogodb.

Stroški so zrasli za 2,4 milijona EUR predvsem zaradi zvišanja provizij kot posledice večjega obsega sredstev v upravljanju in vpliva inflacije. Kljub temu se je **stroškovni količnik** izboljšal za 1,8 odstotne točke zaradi visoke rasti prihodkov. Pri izračunu stroškovnega količnika so izločeni učinki enkratnih dogodkov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 1,5 milijona EUR, na kar so najbolj vplivali večji prihodki iz upravljanja premoženja in boljši naložbeni rezultat, ki je posledica ugodnih razmer na finančnih trgih.

Sredstva v upravljanju so se povišala za 408,7 milijona EUR. Glavne razloge sta visoka dosežena donosnost in visoka čista vplačila v sklade. Stanje sredstev v upravljanju se je povišalo pri vseh družbah v odseku.

3.5 Odsek drugo

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Prihodki	9.500.199	8.270.833	1.229.366	114,9
Odhodki	11.122.475	8.608.103	2.514.372	129,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-1.622.276	-337.270	-1.285.006	-

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil kljub večjemu dobičku iz asistenčnih storitev za 1,3 milijona EUR nižji, brez izrednega učinka prodaje družbe G2I v letu 2023 pa bi bil za 1,0 milijona EUR nižji. Na

spremembo najbolj vplivajo višji stroški podrejenega dolga ob izdaji podrejene obveznice v letu 2024 ter spremembe v strukturi odseka, saj sta bili dodani dve manjši odvisni družbi, ki sta začeli poslovati ob koncu leta 2023, leto 2024 pa je bilo njuno prvo polno leto delovanja.

4 Finančni položaj

V nadaljevanju so navedena pojasnila o sredstvih in obveznostih, ki so pomembna za razumevanje finančnega položaja skupine.

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Kapital	648.560.456	585.663.613	62.896.843	110,7
Podrejene obveznosti	125.058.474	74.987.535	50.070.939	166,8
Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb*, od tega	1.820.525.607	1.641.414.959	179.110.648	110,9
– Pogodbena storitvena marža (CSM)	175.577.253	155.307.485	20.269.768	113,1
Naložbeni portfelj	1.666.922.163	1.503.282.095	163.640.068	110,9
Bilančna vsota	2.885.408.613	2.568.546.136	316.862.477	112,3
Sredstva v upravljanju	2.889.371.944	2.324.952.679	564.419.265	124,3

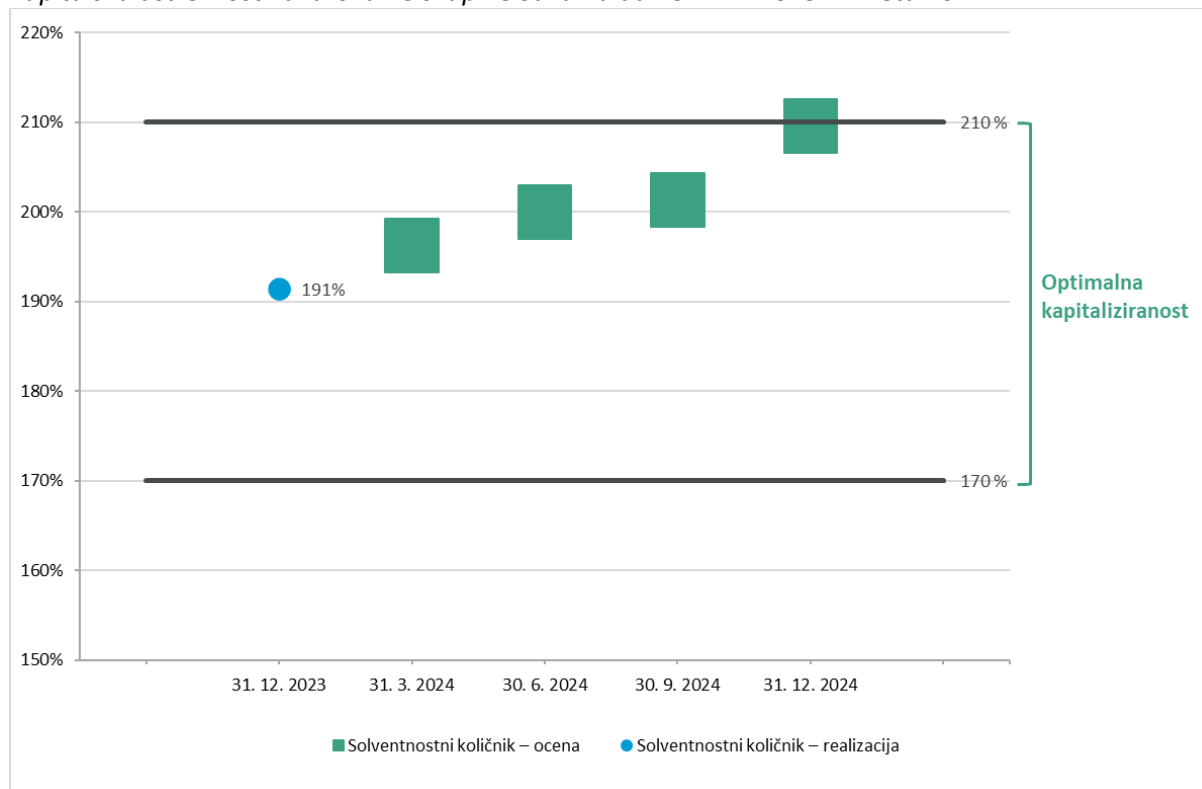
* Obveznosti iz zavarovalnih pogodb, zmanjšana za sredstva iz zavarovalnih pogodb.

4.1 Kapital in solventnost

Kapital je znašal 648,6 milijona EUR in se je glede na konec leta 2023 povečal za 62,9 milijona EUR. Povečal se je predvsem zaradi dobička v letu 2024 in pozitivne spremembe drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšal pa zaradi izplačila dividend.

Ocena solventnostnega položaja Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2024 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen **solventnostni količnik** ocenjen v razponu med 207 % in 213 % (31. 12. 2023: 191 %). Skupina ima tako solventnostni količnik znatno višji od regulatorno zahtevanih 100 %, glede na notranja merila pa je njen količnik na zgornji meji razpona optimalnega solventnostnega količnika, ki sega od 170 % do 210 %.

Kapitalska ustreznost Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023 in v letu 2024



4.2 Podrejene obveznosti

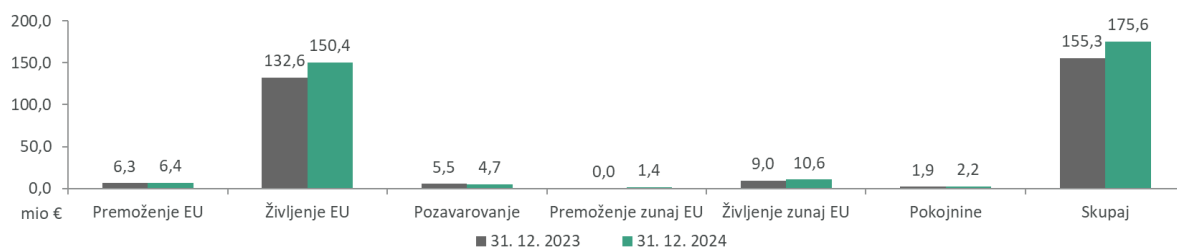
Podrejene obveznosti znašajo 125,1 milijona EUR. Obvladujoča družba ima izdani dve podrejeni obveznici, ki sta uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Luksemburške borze. Prva podrejena obveznica je bila izdana oktobra 2019 z dospelostjo leta 2039 in možnostjo prvega odpoklica 7. 11. 2029. Druga podrejena obveznica, katere namen je optimizacija kapitalske strukture Zavarovalne skupine Sava in zagotavljanje sredstev za nadaljnjo rast, pa je bila izdana novembra 2024 z dospelostjo leta 2029.

4.3 Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb

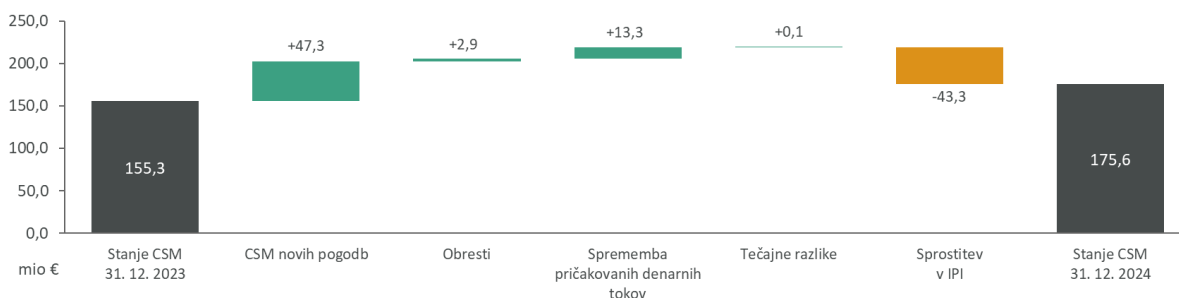
Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb so znašale 1.820,5 milijona EUR in so se glede na preteklo leto povečale za 179,1 milijona EUR, kar je posledica povečanja portfelja.

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 31. 12. 2024 je znašala 175,6 milijona EUR (čista pogodbena storitvena marža pa 168,6 milijona EUR). V letu 2024 se je pogodbena storitvena marža zvišala za 20,3 milijona EUR oziroma 13,1 %, od tega v odseku življenje za 19,3 milijona EUR oziroma 13,6 %. K zvišanju je zaradi uspešne nove prodaje prispevala CSM novosklenjenih pogodb, dodatno pa tudi sprememba predpostavk o prihodnjih denarnih tokovih, ki je posledica izboljšanja razmer na finančnih trgih in dodatnih vplačil na obstoječe police.

Stanje pogodbene storitvene marže po odsekih



Gibanje pogodbene storitvene marže



4.4 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava se je v primerjavi s koncem leta 2023 povečal za 163,6 milijona EUR oziroma 10,9 %. Na povečanje so vplivali prejeta sredstva iz naslova izdane obveznice Save Re, pozitiven denarni tok iz osnovne dejavnosti in pozitivno prevrednotenje naložb. Največji delež v sestavi naložbenega portfelja so konec leta 2024 predstavljale naložbe s stalnim donosom v višini 87,2 %. V primerjavi s koncem preteklega leta so se povišale za 151,1 milijona EUR oziroma 11,6 %. Povečanje je predvsem posledica investiranja sredstev iz naslova denarnega toka iz poslovanja in izdane obveznice, medtem ko se strukturni deleži naložbenih razredov niso bistveno spremenili.

Naložbeni portfelj², donos in donosnost naložbenega portfelja

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Stanje naložbenega portfelja	1.666.922.164	1.503.282.095	163.640.069	110,9
v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Donos naložbenega portfelja	38.469.380	30.209.486	8.259.894	127,3
Prihodki od obresti	27.548.736	21.398.313	6.150.423	128,7
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	3.517.065	2.960.629	556.436	118,8
Dividende delniških naložb in prihodki alternativnih skladov	3.979.998	3.430.577	549.421	116,0
Prihodki pridruženih družb	1.781.075	2.286.208	-505.133	77,9
Drugi prihodki/odhodki od naložb	1.642.507	133.759	1.508.748	1228,0
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,1 %	+0,4 o. t.	-

Donos in donosnost naložbenega portfelja sta v primerjavi z letom 2023 večja zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov in večjih obrestnih prihodkov. Donos je v obravnavanem obdobju znašal 38,5 milijona EUR, donosnost pa 2,5 %.

² V prilogi 6 je prikazana podrobnejša sestava naložbenega portfelja.

5 Vrednost za delničarje

Poslovni izid na delnico

Čisti poslovni izid na delnico se je v letu 2024 povečal na 5,66 EUR (in je v primerjavi z letom 2023 višji za 36,0 %). Cena delnice Save Re se je od 31. 12. 2023 do 31. 12. 2024 zvišala z 28,00 EUR na 40,00 EUR, kar predstavlja 42,9-odstotno rast. Skupaj z dividendo je donosnost delnice v letu 2024 znašala kar 49,1 %. Poleg ugodnih razmer na delniških trgih so na rast delnice vplivali tudi rezultati poslovanja družbe. Promet z delnico Save Re je v letu 2023 obsegal 15,8 milijona EUR, v letu 2024 pa 27,5 milijona EUR.

	2024	2023
Število delnic (brez lastnih delnic)	15.497.696	15.497.696
Čisti poslovni izid na delnico (EUR)	5,66	4,16
Knjigovodska vrednost delnice na zadnji dan obdobja (EUR)	41,85	37,79
Tržni tečaj na zadnji dan v obdobju (EUR)	40,00	28,00

Donosnost lastniškega kapitala

Donosnost lastniškega kapitala se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 2,8 odstotne točke na 13,6 % (2023: 10,8 %).

Dividenda in dividendni donos

V letu 2024 izplačana bruto dividenda na delnico v višini 1,75 EUR je bila višja kot v preteklih letih in pomeni dividendno donosnost v višini 5,1 % (pred davki).

6 Upravljanje tveganj

Tveganja, ki jim je skupina izpostavljena, se v letu 2024 glede na predhodno leto niso pomembno spremenila. Informacije v povezavi z makroekonomskimi, geopolitičnimi in drugimi vplivi so navedene v nadaljevanju.

Makroekonomske in geopolitične razmere so bile tudi v letu 2024 negotove, zato smo jih v skupini skrbno spremljali in se po potrebi odzivali nanje. Finančna tveganja se v letu 2024 glede na leto 2023 niso dodatno povečevala, kljub temu pa so na visoki ravni.

Pri zavarovalnih tveganjih je skupina v letu 2024 imela učinke na poslovne rezultate zaradi vremenskih ujm (predvsem dogodki v poletnih mesecih). O vplivu ujme je več navedeno v poglavju Poslovno okolje. Zavarovalna tveganja spadajo med najpomembnejša tveganja, zato jih v skupini skrbno upravljamo.

Izpostavljenost strateškim in operativnim tveganjem je bila glede na preteklo leto na primerljivi ravni, skupina pa je tveganja poskušala ustrezno omejiti. Skupina je uspešno obvladovala in upravljala tudi likvidnostno tveganje.

7 Uresničevanje načrta

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2024 dosegla vse zastavljene finančne cilje. Z obsegom poslovanja je prekoračila mejnik milijarde evrov, kar je 11,9 % več od načrtovanega obsega. Načrt so presegli vsi odseki poslovanja. Čisti poslovni izid je znašal 87,8 milijona EUR, s čimer je bila presežena tudi ciljna donosnost lastniškega kapitala. Kombinirani količnik se je izboljšal glede na leto prej in ostal v okviru načrtovanega. Skupina je z aktivnim upravljanjem naložbenega portfelja tudi ostala nad spodnjo mejo načrtovane donosnosti.

Doseganje načrtov za leto 2024

v mio EUR	2024	Načrt 2024	Doseganja načrta
Obseg poslovanja	1.035,1	> 925	111,9 %
Rast obsega poslovanja	13,7 %	> 5 %	✓
Donosnost lastniškega kapitala	13,6 %	> 10,5 %	✓
Poslovni izid po obdavčitvi	87,8	> 70	125,5 %
Solventnostni količnik	207–213 %	170–210 %	✓
Kombinirani količnik	91,3 %	< 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.
- Junija 2024 je bonitetna agencija S&P Global Ratings Savi Re in Zavarovalnici Sava potrdila bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).
- Oktobra 2024 je bonitetna agencija AM Best po rednem letnem pregledu poslovanja za Savo Re objavila 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 preseglo 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.
- Oktobra 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 zaradi nasprotja interesov z drugo prevzeto funkcijo podala izjavo o odstopu z mesta zunanje članice revizijske komisije nadzornega sveta. Izjava je začela veljati takoj.
- Decembra 2024 je bonitetna agencija S&P Global Ratings Savi Re in Zavarovalnici Sava izboljšala srednjeročno napoved na pozitivno in potrdila bonitetno oceno »A«.

9 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

- Odvisna družba Vita S Holding je v začetku leta 2025 ustanovila zasebno zdravstveno ustanovo PZU Vita S Skopje.
- Januarja 2025 je bil vložen predlog za začetek postopka prenehanja družbe Asistim po skrajšanem postopku brez likvidacije.

10 O Zavarovalni skupini Sava

Zavarovalna skupina Sava je k strankam usmerjena, prilagodljiva in trajnostno naravnana zavarovalniška skupina s posli na več kot 120 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 500 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. Sava Re ima bonitetni oceni kreditne sposobnosti in finančne moči »A« agencij S&P Global Ratings (A/pozitivna/) in AM Best (A/stabilna/). Več o Zavarovalni skupini Sava preberite na spletni strani <https://www.sava-re.si/sl-si/zavarovalna-skupina-sava/predstavitev/>.

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 5. 3. 2025. 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		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Zavarovalni prihodki	522.286.220	436.996.472	104.136.059	89.711.654	66.401.607	59.872.919	8.510.017	6.530.594	99.346.893	104.029.407	532.842	421.765	0	0	801.213.638
Zavarovalni odhodki	-456.204.172	-445.956.710	-95.250.896	-83.631.610	-44.778.719	-40.909.530	-6.350.780	-4.820.572	-59.359.306	-81.494.383	-406.141	-312.713	0	0	-662.350.015	-657.125.518
Odhodki za škode	-323.385.553	-324.341.925	-58.222.741	-52.147.491	-15.023.444	-15.502.210	-2.740.303	-1.966.927	-49.131.794	-71.430.181	-103.362	-85.420	0	0	-448.607.197	-465.474.154
Stroški poslovanja	-135.175.763	-118.758.015	-36.893.712	-31.575.713	-29.050.613	-25.752.177	-3.643.023	-3.047.991	-10.054.083	-10.318.051	-120.073	-113.073	0	0	-214.937.268	-189.565.020
Nedobičkonosne pogodbe	2.357.143	-2.856.770	-134.443	91.594	-704.662	344.857	32.546	194.346	-173.430	253.849	-182.706	-114.220	0	0	1.194.450	-2.086.344
Rezultat pred pozavarovanjem	66.082.047	-8.960.238	8.885.163	6.080.044	21.622.889	18.963.389	2.159.237	1.710.022	39.987.587	22.535.024	126.700	109.052	0	0	138.863.623	40.437.293
Rezultat iz pozavarovanja	-14.233.019	41.486.560	-3.675.270	885.641	-332.338	-238.707	-27.750	0	-11.985.804	906.976	0	0	0	0	-30.254.180	43.040.469
Zavarovalni rezultat	51.849.028	32.526.322	5.209.893	6.965.685	21.290.551	18.724.682	2.131.487	1.710.022	28.001.783	23.442.000	126.700	109.052	0	0	108.609.443	83.477.762
Rezultat iz naložbenja	13.058.379	7.882.690	4.219.341	3.094.209	8.322.111	9.103.691	1.317.203	955.738	8.081.958	5.521.148	1.689.313	1.365.801	0	0	36.688.305	27.923.277
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-2.629.639	-3.070.764	-589.584	-629.162	-3.340.332	-3.302.541	-625.600	-400.071	-5.626.381	-5.210.202	-769.842	-691.457	0	0	-13.581.379	-13.304.198
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	157.874	-79.847	-20.042	-8.803	-754	-1.520	-9.508	14.640	-391.440	1.270.540	253	-2.505	0	0	-263.618	1.192.505
Finančni rezultat	10.586.614	4.732.079	3.609.715	2.456.244	4.981.024	5.799.629	682.095	570.307	2.064.136	1.581.486	919.724	671.839	0	0	22.843.308	15.811.584
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.660.332	19.589.410	7.699.599	5.961.670	31.359.931	25.551.080
Drugi stroški	-17.012.269	-16.349.800	-5.214.942	-6.237.092	-6.299.867	-5.161.413	-789.937	-492.069	-4.326.695	-3.693.151	-15.746.872	-13.370.630	-7.532.504	-5.710.391	-56.923.086	-51.014.545
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	3.754	0	0	0	0	0	0	1	-1	0	0	1.781.075	2.282.455	1.781.075	2.286.208
Drugi čisti prihodki/odhodki	2.794.051	4.411.830	2.510.561	2.603.285	671.506	-507.641	394.568	-20.696	-726.307	-631.045	57.794	516.535	-3.570.445	-2.871.004	2.131.728	3.501.264
Poslovni izid pred odbavčitvijo	48.217.424	25.324.185	6.115.227	5.788.122	20.643.215	18.855.257	2.418.213	1.767.563	25.012.918	20.699.289	9.017.678	7.516.206	-1.622.276	-337.270	109.802.399	79.613.353
Odhodek za davek															-21.955.857	-14.956.182
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja															87.846.542	64.657.171

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

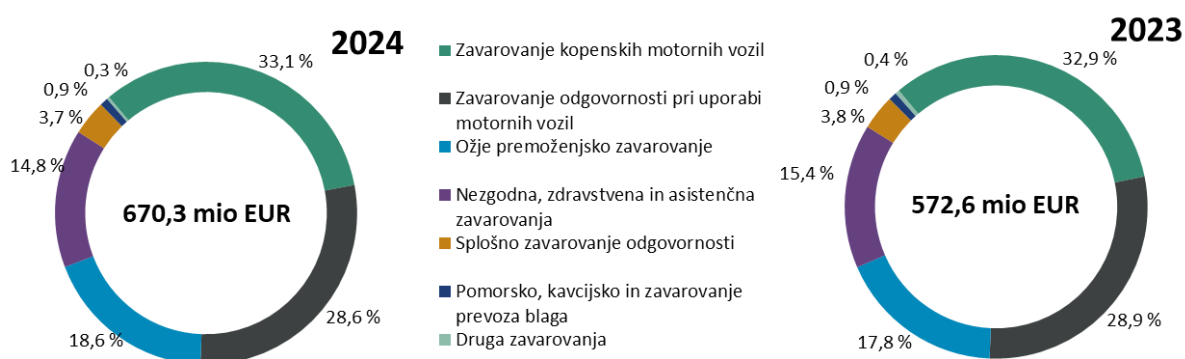
v EUR	Premoženje EU		Premoženje zunaj EU		Življenje EU		Življenje zunaj EU		Pozavarovanje		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA																
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	13.351.199	13.627.701	9.670.001	9.325.953	4.210.978	4.428.761	209.139	233.499	6.482.386	4.674.935	27.731.796	28.757.254	3.907.428	4.100.728	65.562.925	65.148.831
Opredmetena osnovna sredstva	36.735.677	38.886.005	11.094.370	11.321.042	4.850.185	5.249.059	1.058.168	1.060.243	2.550.365	2.675.158	877.089	417.230	1.564.707	78.061	58.730.561	59.686.798
Naložbene nepremičnine	11.168.035	11.730.934	5.515.791	5.544.277	31.558	32.900	0	0	7.431.872	7.582.167	0	0	0	0	24.147.256	24.890.278
Pravica do uporabe sredstev	4.554.639	3.915.031	3.638.723	3.133.713	1.031.429	1.116.305	213.523	154.707	204.768	209.205	1.151.582	44.437	0	0	10.794.664	8.573.398
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.615.695	23.834.620	25.615.695	23.834.620
Odložene terjatve za davek	3.761.244	3.548.166	0	0	-2.748.165	-1.299.657	0	0	4.018.394	5.087.419	-602.281	-751.528	0	0	4.429.192	6.584.400
Finančne naložbe	630.295.606	535.119.867	102.268.899	89.686.313	1.192.202.055	1.066.267.612	35.164.660	30.860.472	309.292.893	237.893.483	59.856.090	52.704.887	0	0	2.329.080.204	2.012.532.633
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	201.171.005	180.628.137	0	0	201.171.005	180.628.137
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	3.235.064	3.686.689	7.603	16.211	2.109.892	753.959	406.701	184.190	5.083.103	4.966.239	0	0	0	0	10.842.363	9.607.288
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	57.833.926	77.665.255	5.540.858	4.949.262	263.935	271.639	0	0	13.880.033	24.595.405	0	0	0	0	77.518.752	107.481.560
Terjatve za davek od dohodka	136.843	0	186.523	435.426	1.171.826	0	1.683	1.683	671.315	0	0	0	0	7.507	2.168.191	444.616
Druge terjatve	3.645.458	3.389.546	6.541.448	5.599.934	831.491	563.570	622.469	573.186	245.648	123.348	1.720.463	1.199.140	3.107.828	2.822.634	16.714.805	14.271.358
Nekratkoročna sredstva za prodajo	400.000	191.021	68.892	68.628	757.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.225.892	259.649
Denar in denarni ustrezniki	18.211.265	17.871.533	5.756.901	4.004.142	11.553.212	14.774.669	1.138.412	753.814	10.302.262	8.284.753	2.107.796	2.670.941	3.279.918	2.200.112	52.349.765	50.559.964
Druga sredstva	1.439.578	1.235.294	647.296	419.561	447.201	394.674	42.470	41.483	994.736	715.114	974.886	763.264	511.177	473.216	5.057.343	4.042.606
Skupaj sredstva	784.768.533	710.867.042	150.937.304	134.504.462	1.216.712.596	1.092.553.491	38.857.225	33.863.277	361.157.776	296.807.225	294.988.426	266.433.762	37.986.752	33.516.878	2.885.408.613	2.568.546.136
OBVEZNOSTI																
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	125.058.474	74.987.535	125.058.474	74.987.535
Odložene obveznosti za davek	-6.526	54.689	651.432	578.579	194.871	86.516	678.346	696.551	0	0	1.725.931	1.784.777	201.365	235.479	3.445.417	3.436.591
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	487.071.711	463.154.147	75.723.627	64.660.233	1.049.626.652	917.651.804	21.092.392	17.396.207	170.061.985	163.562.295	27.791.602	24.597.561	0	0	1.831.367.970	1.651.022.247
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	-1.407.458	103.984	1.491.924	942.342	-29.544	307.990	22.557	0	3.905.726	287.726	0	0	0	0	3.983.205	1.642.043
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	200.954.895	180.437.695	0	0	200.954.895	180.437.695
Rezervacije	5.899.082	5.619.443	378.983	308.683	1.214.865	1.186.602	25.736	16.617	474.263	419.660	508.557	462.626	80.930	60.624	8.582.417	8.074.255
Obveznosti iz najemov	4.722.144	4.096.675	3.774.424	3.212.030	1.048.557	1.116.412	218.191	156.186	208.372	210.798	1.165.014	52.636	0	0	11.136.702	8.844.737
Druge finančne obveznosti	7.157	7.154	422.556	728.545	0	0	1.941	1.386	0	0	0	0	0	0	431.656	737.085
Obveznosti za davek od dohodka	0	116.825	679.602	670.658	0	2.363.508	63.866	27.152	0	6.319.991	593.705	276.482	134.151	156.214	1.471.324	9.930.830
Druge obveznosti	24.256.743	22.980.315	7.612.310	5.664.583	3.517.485	3.154.137	1.247.144	1.374.904	6.027.362	4.718.067	2.421.749	1.739.401	5.333.303	4.138.098	50.416.096	43.769.505
	520.542.85															
Skupaj obveznosti	3	496.133.232	90.734.860	76.765.653	1.055.572.885	925.866.969	23.350.174	19.669.003	180.677.711	175.518.538	235.161.453	209.351.177	130.808.222	79.577.950	2.236.848.157	1.982.882.523
Skupaj kapital															648.560.456	585.663.613
Skupaj obveznosti in kapital															2.885.408.613	2.568.546.136

3. Odsek premoženje

Kosmate premije premoženjskih zavarovanj

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Slovenija	537.406.812	457.402.901	80.003.910	117,5
Hrvaška	17.547.670	17.140.681	406.989	102,4
EU	554.954.482	474.543.582	80.410.900	116,9
Srbija	51.139.979	39.539.035	11.600.944	129,3
Severna Makedonija	22.252.116	20.430.241	1.821.875	108,9
Črna gora	22.648.329	20.665.273	1.983.056	109,6
Kosovo	19.277.495	17.436.254	1.841.241	110,6
Zunaj EU	115.317.919	98.070.803	17.247.116	117,6
Skupaj premoženjska zavarovanja	670.272.401	572.614.385	97.658.016	117,1

Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah



4. Odsek življenje

Kosmate premije življenjskih zavarovanj

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Slovenija	187.485.214	172.197.867	15.287.347	108,9
Hrvaška	2.564.113	2.243.695	320.418	114,3
EU	190.049.327	174.441.562	15.607.765	108,9
Srbija	8.725.522	7.062.615	1.662.908	123,5
Kosovo	4.448.629	4.263.381	185.248	104,3
Zunaj EU	13.174.152	11.325.995	1.848.157	116,3
Skupaj življenjska zavarovanja	203.223.479	185.767.557	17.455.922	109,4

Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah



5. Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

Poslovanje skladov v upravljanju (varčevalni del)

v EUR	1-12/2024	1-12/2023	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (1. 1.)	1.716.417.279	1.435.329.886	119,6
Vplačila v sklade	254.288.398	180.188.410	141,1
Izplačila iz skladov	-60.000.929	-40.825.727	147,0
Prenosi sredstev	-11.788.444	-15.184.025	77,6
Donos skladov	228.988.804	159.016.068	144,0
Vstopni in izstopni stroški	-2.291.352	-2.150.348	106,6
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	-512.566	43.015	-
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (31. 12.)	2.125.101.190	1.716.417.279	123,8
Indeks glede na začetek obdobja	123,8	119,6	

Stanje skladov v upravljanju na koncu obdobja (varčevalni del)

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Slovenija	942.984.814	721.200.215
Severna Makedonija	1.182.116.375	995.217.064
Skupaj	2.125.101.190	1.716.417.279

6. Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava

Stanje in sestava naložbenega portfelja

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba
Naložbe s stalnim donosom	1.453.477.573	87,2 %	1.302.427.145	86,6 %	151.050.428
Državne obveznice	922.745.930	55,4 %	818.836.368	54,5 %	103.909.562
Poslovne obveznice	503.431.690	30,2 %	457.974.606	30,5 %	45.457.084
Depoziti	27.299.953	1,6 %	25.616.171	1,7 %	1.683.782
Delnice in vzajemni skladi	44.408.674	2,7 %	40.318.822	2,7 %	4.089.852
Delnice	23.464.857	1,4 %	21.754.273	1,4 %	1.710.584
Vzajemni skladi	20.943.817	1,3 %	18.564.549	1,2 %	2.379.268
Alternativni skladi	72.361.306	4,3 %	71.228.051	4,7 %	1.133.255
Naložbene nepremičnine	24.147.256	1,4 %	24.890.278	1,7 %	-743.022
Denar in denarni ustrezniki	46.243.890	2,8 %	39.829.039	2,6 %	6.414.851
Naložbe v pridružene družbe	25.615.695	1,5 %	23.834.619*	1,6 %	1.781.076
Ostalo*	667.770	0,0 %	754.141	0,1 %	-86.371
Skupaj naložbeni portfelj	1.666.922.164	100,0 %	1.503.282.095	100,0 %	163.640.069

* Ostalo vključuje dana posojila.

Stanje in sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba deleža (o. t.)
Državne obveznice	922.745.930	63,5 %	818.836.368	62,9 %	0,6
Poslovne in finančne obveznice	503.431.690	34,6 %	457.974.606	35,2 %	-0,5
Običajne poslovne obveznice	427.219.544	29,4 %	374.986.376	28,8 %	0,6
Podrejene obveznice	18.994.378	1,3 %	30.549.141	2,3 %	-1,0
Krite obveznice	57.217.768	3,9 %	52.439.089	4,0 %	-0,1
Depoziti	27.299.953	1,9 %	25.616.171	2,0 %	-0,1
Skupaj	1.453.477.573	100,0 %	1.302.427.145	100,0 %	

7. Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Adria regija. Države jugovzhodne Evrope ob Jadranskem morju.
Čista pogodbeno storitvena marža. Pogodbeno storitvena marža, znižana za pozavarovanje.
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. 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.
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.
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 četrtletij.
IBOR (angl. Interbank Offered Rate). Medbančna referenčna obrestna mera, ki predstavlja povprečno obrestno mero, po kateri si banke izposojajo denar (npr. LIBOR, EURIBOR ipd.).
Knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic).
Kombinirani količnik. Seštevek škodnega in stroškovnega količnika. 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.
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.
Naložbe FVTPL (angl. Investments at Fair Value Through Profit or Loss). Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.
Nastajajoča tveganja. Nova ali že zaznana tveganja, ki se pojavijo v novih oziroma neznanih okoliščinah in katerih vpliv ni v celoti znan.
NSLT-zdravstvena zavarovanja. Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja.
Obseg poslovanja. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti.
ORSA (angl. Own Risk and Solvency Assessment). Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe oziroma skupine, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za pokrivanje tveganj.
Pogodbeno storitvena marža (angl. Contractual Service Margin ali CSM). 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.
Skupna donosnost delnice. Razmerje med razliko cene delnice ob koncu in začetku obdobja, vključno z dividendo, ter ceno delnice na začetku obdobja.
SLT-zdravstvena zavarovanja. Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjska zavarovanja.
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.
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.
Stroškovni količnik (CIR). Stroški poslovanja v odstotku od prihodkov iz poslovanja in čistih drugih prihodkov/odhodkov.
Ultimativna škoda. Skupni znesek škode po plačilu vseh škodnih zahtevkov. Pred končno poravnavo ocena ultimativne škode vključuje prijavitelne škode in rezervacije za nastale, še neprijavitelne škode (IBNR).
Visoko likvidna sredstva. Med visoko likvidne naložbe uvrščamo sredstva L1A (metodologija ECB), naložbe v ameriške obveznice, naložbe državnih in nads nacionalnih izdajateljev z bonitetno oceno vsaj AA+ ter denar in denarne ustreznike.



SAVARe

Sava Re d.d.

Dunajska cesta 56, P.O.B. 318

1001 Ljubljana, Slovenija

T 01 47 50 200

F 01 47 50 264

info@sava-re.si

www.sava-re.si