

Zavarovalna skupina Sava

Rezultati 1-6/2019

22. AVGUST 2019



Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Naložbeni portfelj in donos naložb skupine
- Delnica in dividendna politika skupine
- Solventnost skupine
- Letni načrt skupine

Ključni poudarki 1-6/2019

Rast kosmatih premij za **9,1 %**; rast poslovnih prihodkov za **7,6 %**.

Čisti dobiček v višini **22,6 mio EUR**, kar je 52,5 % načrtovanega za leto 2019, in ROE v višini **12,5 %**.

Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik) v višini **94,6 %** samo 0,5 o. t. nad zgornjo mejo načrtovanega (93,6–94,1 %).

Sava Re je v juniju 2019 pridobila 85 % družbe Sava Infond. S 15-odstotnim deležem Zavarovalnice Sava imajo članice skupine 100 % glasovalnih pravic.

Dogodki po 30. 6. 2019

Sava Re je podpisala kupoprodajno pogodbo za nakup družbe Diagnostični center Bled, d.o.o., (100 % glasovalnih pravic) s končnim ciljem skupnega obvladovanja podjetja prek družbe ZTSR, d.o.o., ki je v skupni lasti Sava Re in Zavarovalnice Triglav.

Potrjena bonitetna ocena A (stabilna napoved) bonitetne agencije S&P.

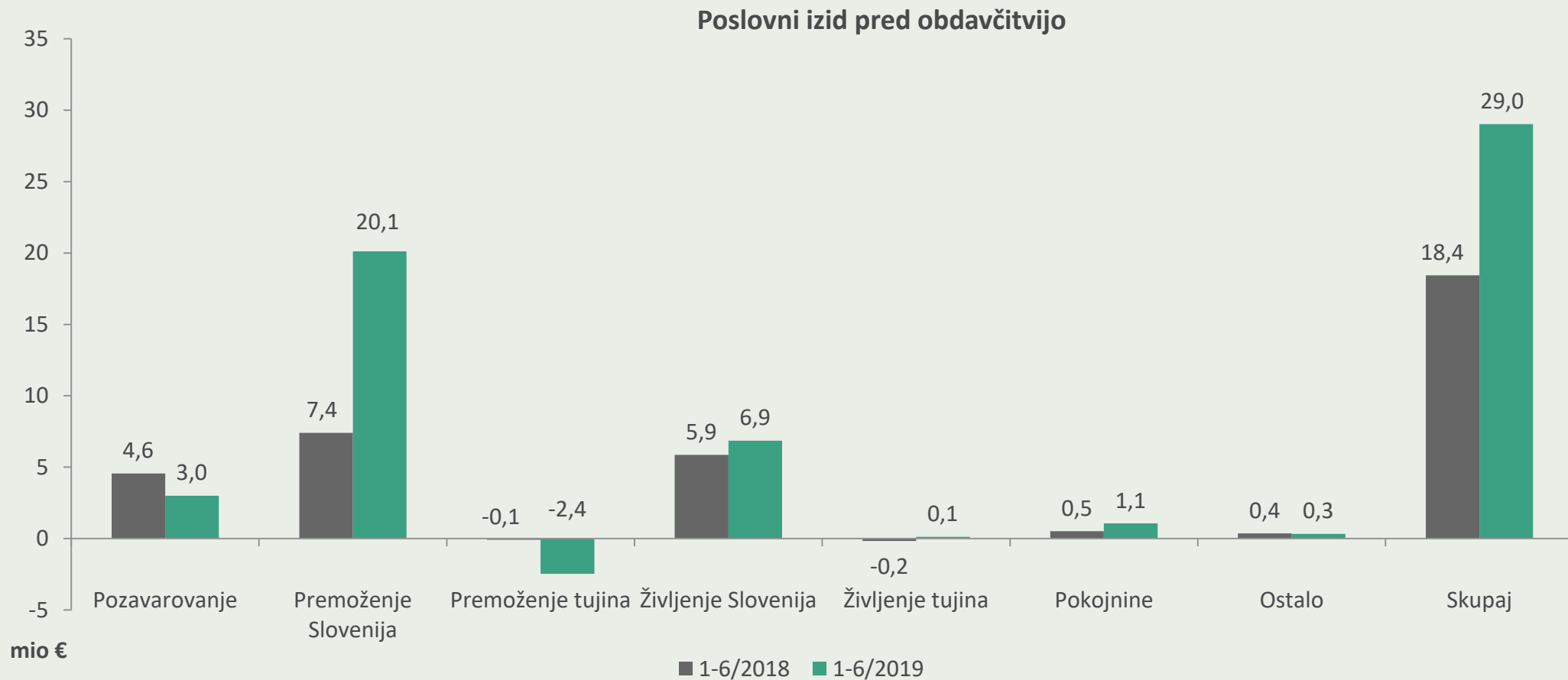
Pomembnejše postavke poslovanja Zavarovalne skupine Sava

mio €	1-6/2018	1-6/2019	Načrt 2019	Sprememba 2019/2018
Kosmate premije	308,6	336,8	> 555	9,1%
Čisti stroškovni količnik*	33,2%	31,4%	32,4–33,0%	-1,8 o. t.
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva TR)**	97,3%	94,6%	93,6–94,1%	-2,7 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja (brez vpliva TR)	1,9%	2,3%	1,7%	+0,4 o.t.
Čisti poslovni izid	14,2	22,6	vsaj 43	59,3%
ROE	9,9%	12,5%	> 12%	+2,6 o.t.
	31. 12. 2018	30. 6. 2019	N 31.12.2019	
Stanje kapitala	340,2	360,7		6,0%
Stanje naložbenega portfelja	1.082,8	1.097,7		1,4%
Stanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	215,9	222,9		3,2%
Stanje sredstev varčevalnih skladov pokojninskih družb	638,2	691,2		8,3%

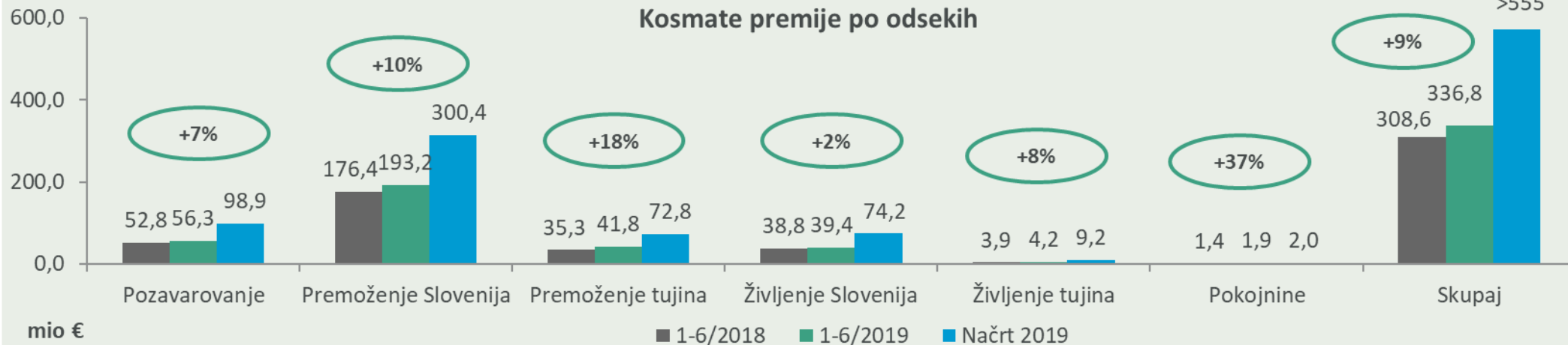
* V izračun stroškovnega količnika so vključeni odseki pozavarovanje, premoženje in življenje.

** V izračun kombiniranega količnika sta vključena le odseka pozavarovanje in premoženje.

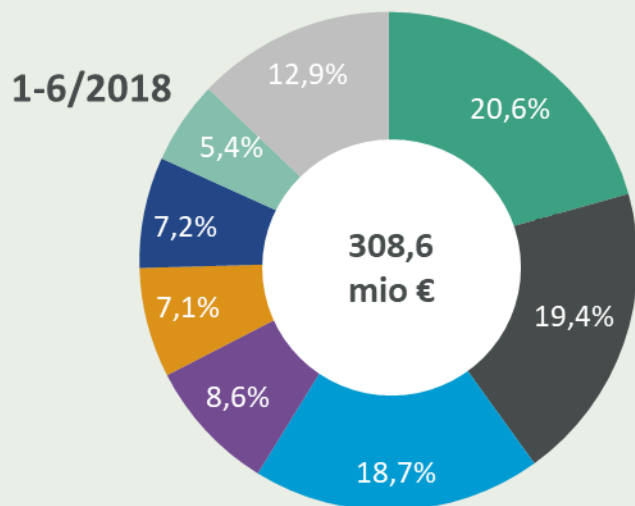
Poslovni izid pred obdavčitvijo po odsekih



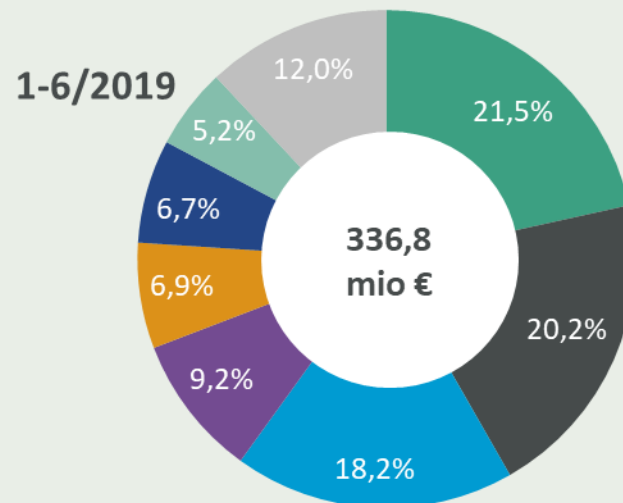
Sestava konsolidiranih kosmatih premij



Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah



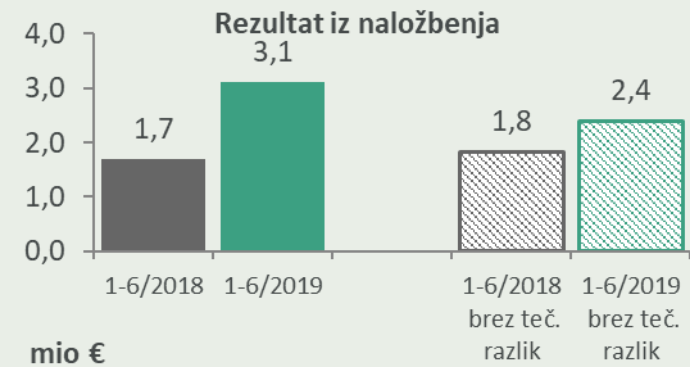
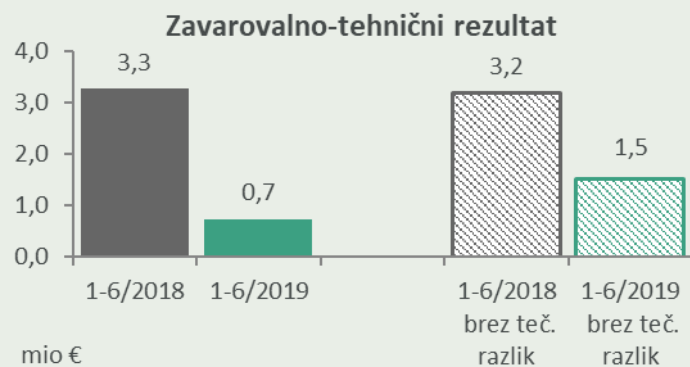
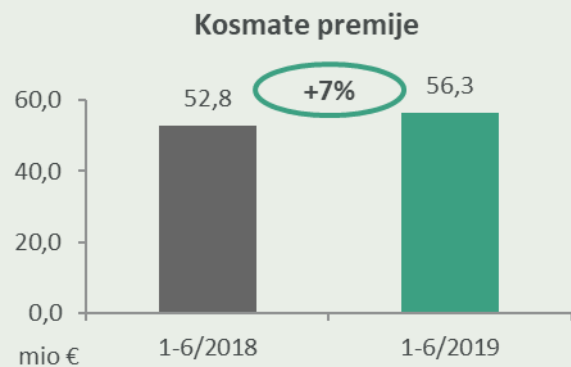
- Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil
- Zavarovanje kopenskih motornih vozil
- Zavarovanje požara in elementarnih nesreč
- Drugo škodno zavarovanje
- Življenjsko zavarovanje
- Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov
- Nezgodno zavarovanje
- Drugo



Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Naložbeni portfelj in donos naložb skupine
- Delnica in dividendna politika skupine
- Solventnost skupine
- Letni načrt skupine

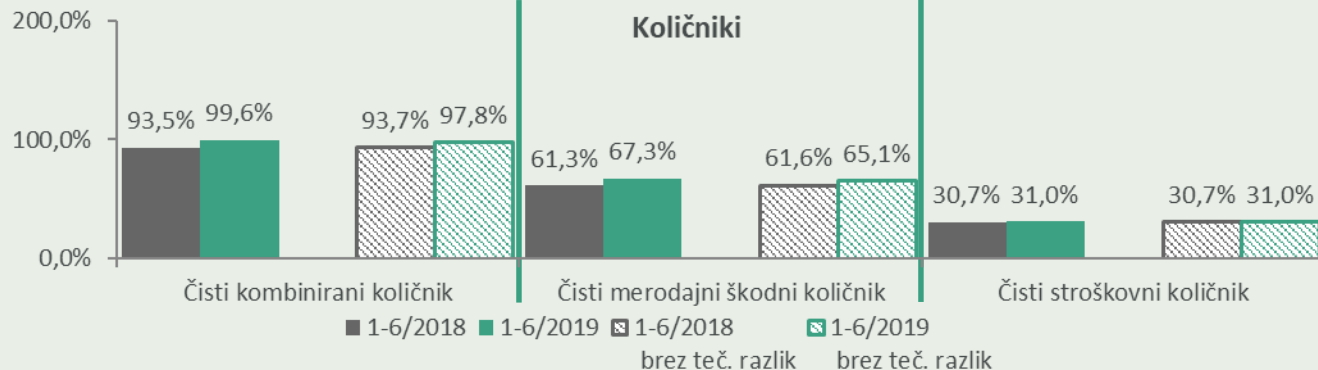
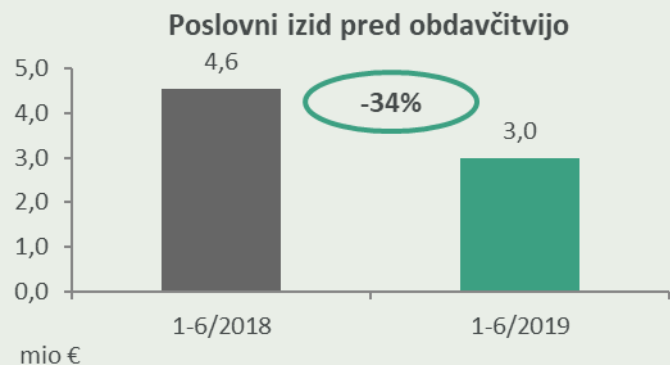
Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje



- Rast premij neproporcionalnih pozavarovanj predvsem na azijskih trgih (organska rast obstoječega posla in nove pogodbe)

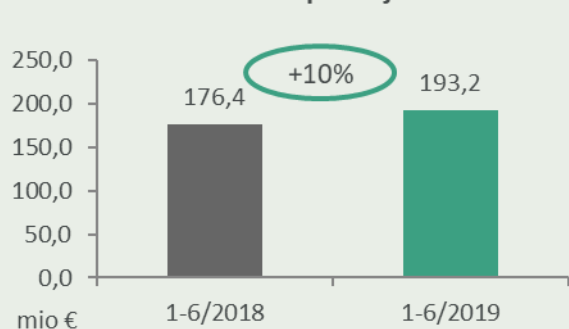
- Poslabšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi poslabšanja razvoja premij in škod starejših pogodbenih let

- Prihodki iz delnega poplačila v preteklosti oslabiljene poslovne obveznice (+0,4 mio €)
- Višje dividende finančnih naložb (+0,2 mio €)
- Višji prihodki od naložbenih nepremičnin (+0,2 mio €)

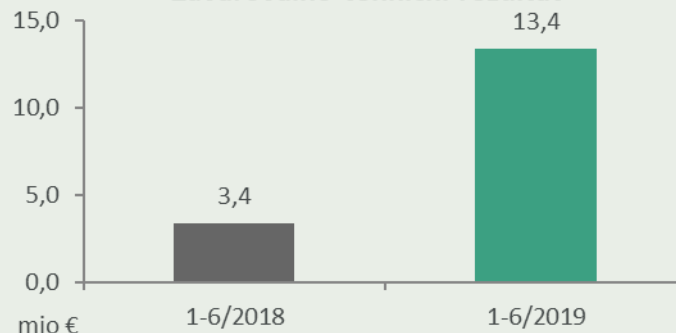


Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija

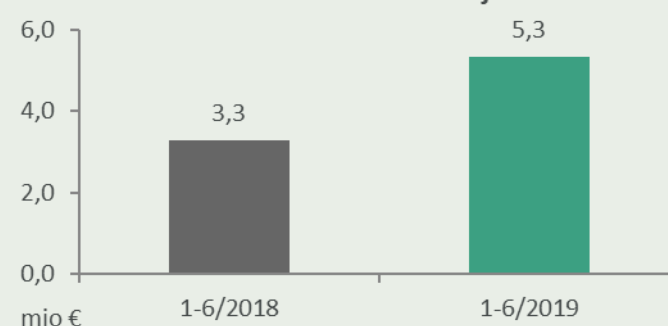
Kosmate premije



Zavarovalno-tehnični rezultat



Rezultat iz naložbenja

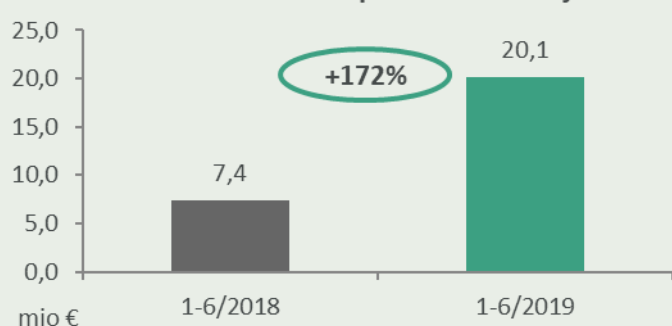


- Povečan obseg avtomobilskih zavarovanj (rast števila prodanih zavarovanj in rast povprečne premije zasebnega sektorja), rast na ožjem premoženju zaradi različne dinamike sklepanja

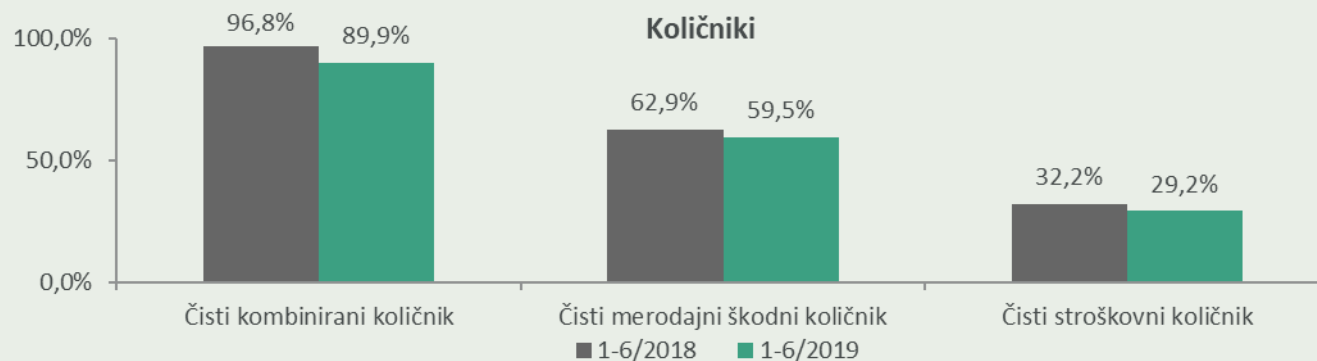
- Manj večjih škod v letu 2019
- Nižji obratovalni stroški

- Enkratni prihodek iz prevrednotenja naložbe v družbo Sava Infond v višini 2,7 mio €

Poslovni izid pred obdavčitvijo

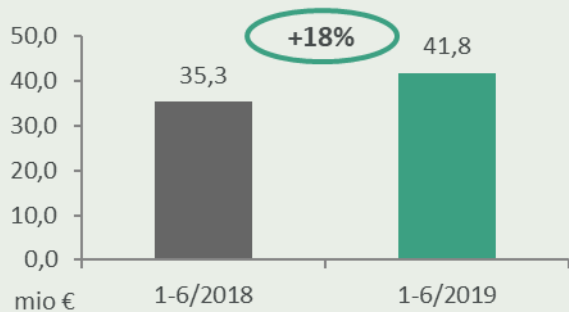


Količniki

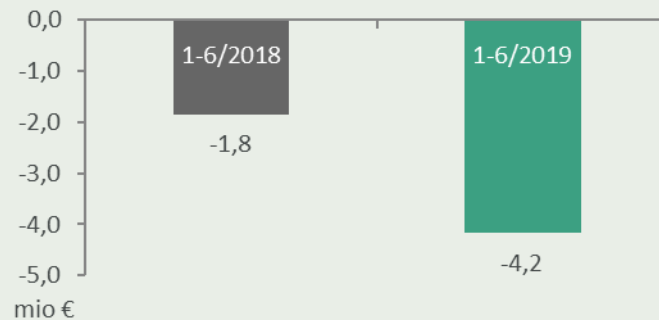


Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina

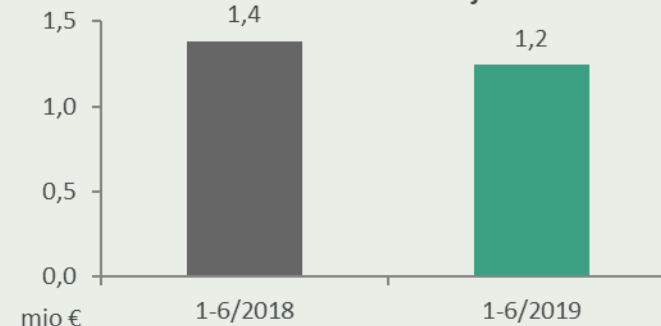
Kosmate premije



Zavarovalno-tehnični rezultat



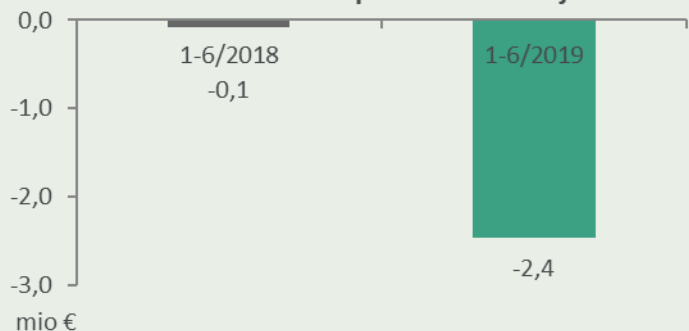
Rezultat iz naložbenja



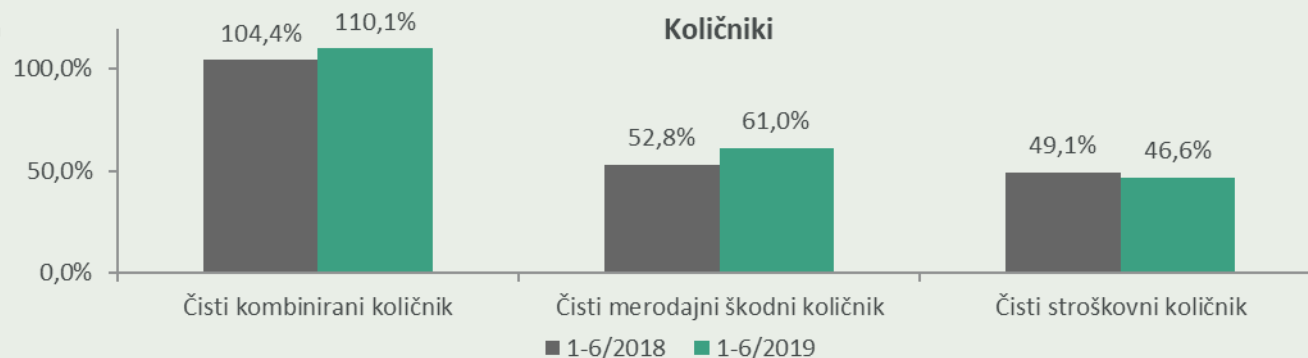
- Vključitev premoženjske zavarovalnice ERGO na Hrvaškem v skupino (od 1. 4. 2019) – brez tega bi bila rast kosmatih premij 11,0 %
- Največja rast pri hrvaški podružnici pri avtomobilskih zavarovanjih (sprememba zavarovalnih pogojev)

- Višji čisti odhodki za škode hrvaške in srbske premoženjske zavarovalnice zaradi povečanega škodnega dogajanja in nekaj večjih škod na zavarovanju avtomobilske odgovornosti
- Vključitev premoženjske zavarovalnice ERGO na Hrvaškem v skupino (od 1. 4. 2019)

Poslovni izid pred obdavčitvijo

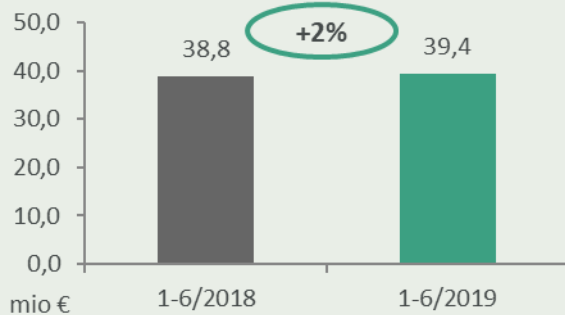


Količniki

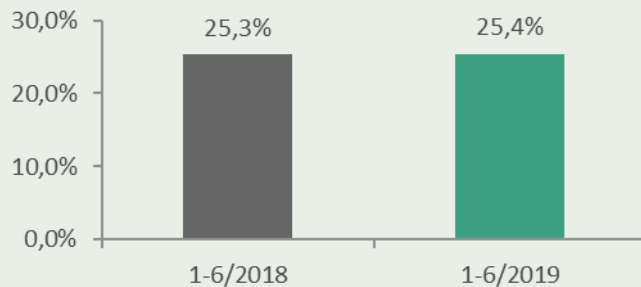


Rezultati po poslovnih odsekih – življenje Slovenija

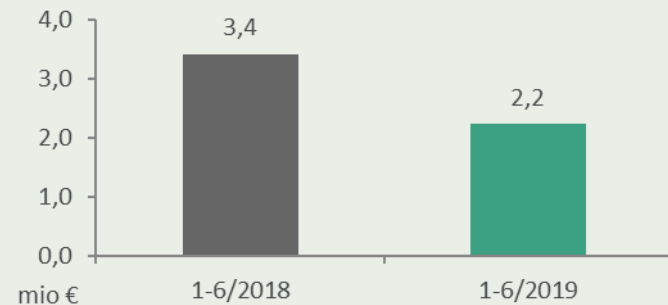
Kosmate premije



Čisti stroškovni količnik



Rezultat iz naložbenja

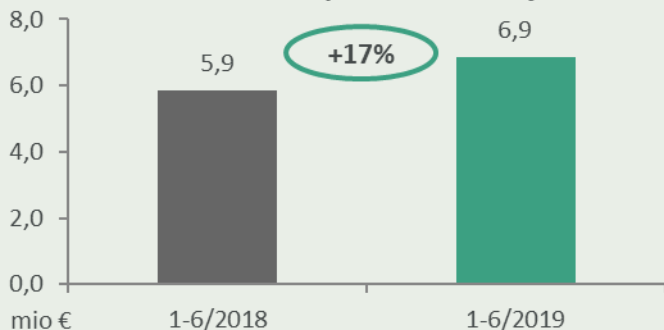


- Nova zavarovanja, s prodajo katerih je bil nadomeščen izpad premij zaradi doživetij, smrti in odkupov
- Povečane premije dodatnih nezgodnih zavarovanj
- Nova produkcija dosega 100,5 % lanskoletne, rast na klasičnih in rizičnih zavarovanjih in znižanje na naložbenih

- Čisti stroškovni količnik ostaja na približno enaki ravni
- Ugoden razvoj zavarovalno-tehničnega rezultata

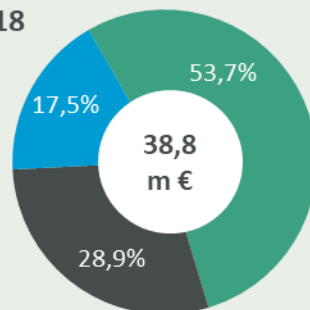
- Manjši obrestni prihodki zaradi nižjih obrestnih mer na kapitalskih trgih ter nižji realizirani kapitalski dobički

Poslovni izid pred obdavčitvijo



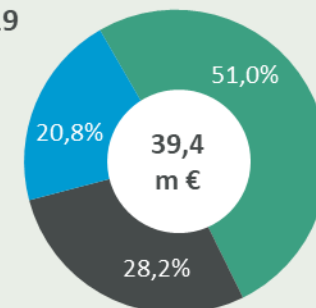
Struktura kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

1-6/2018



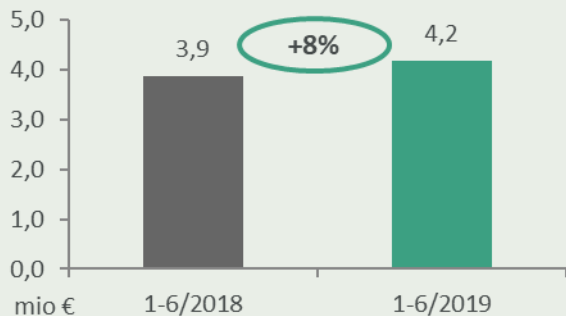
1-6/2019

- Naložbeno življenjsko zavarovanje
- Klasično življenjsko zavarovanje
- Dodatno nezgodno zavarovanje

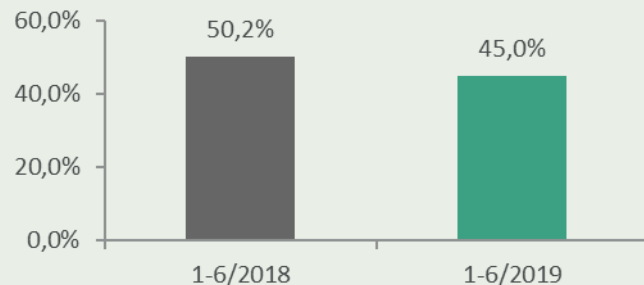


Rezultati po poslovnih odsekih – življenje tujina

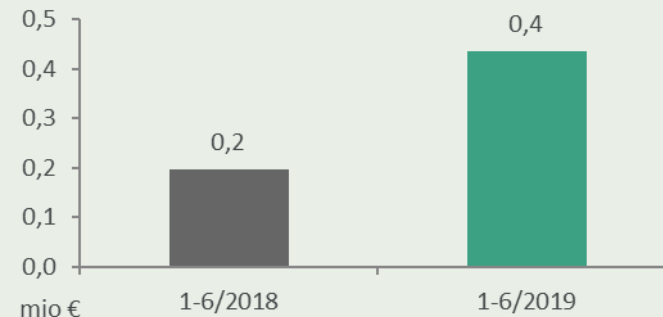
Kosmate premije



Čisti stroškovni količnik



Rezultat iz naložbenja

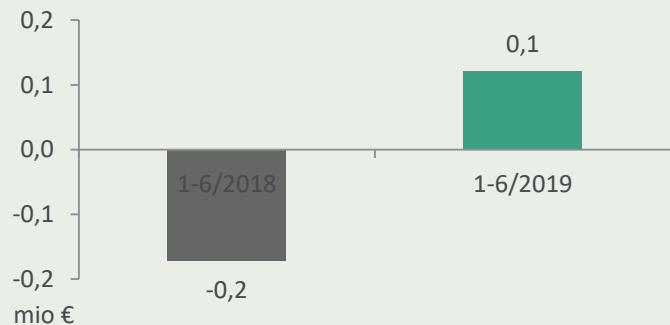


- Visoka rast na trgu Srbije (+34 %, povečevanje produktivnosti prodajne mreže) in Kosova (+10 %)
- Padec kosmatih premij v hrvaški podružnici zaradi izteka polic

- Močno izboljšanje stroškovnega količnika zaradi visoke rasti premij ob znižanju obratovalnih stroškov (za 0,9 %)

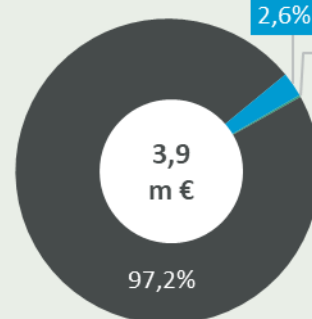
- Nižji odhodki zaradi negativnih tečajnih razlik na Hrvaškem

Poslovni izid pred obdavčitvijo

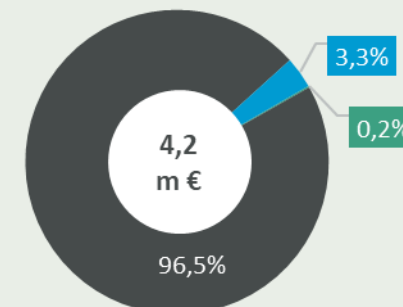


Struktura kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

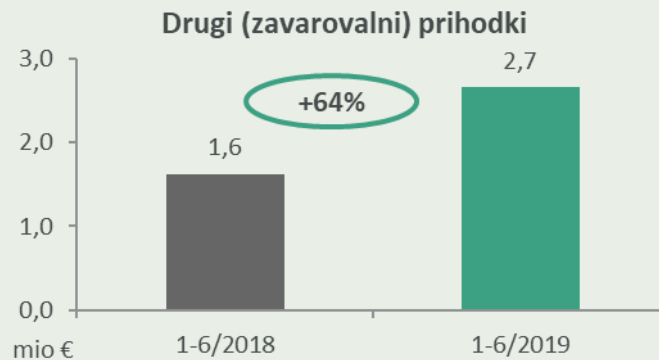
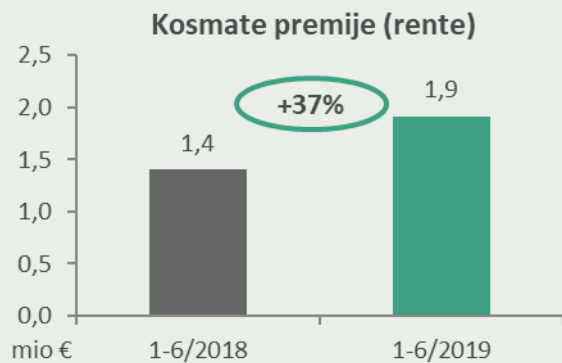
1-6/2018



1-6/2019



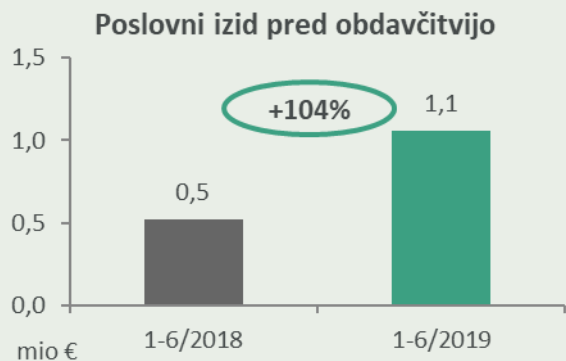
Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine



- Več zavarovancev se je odločilo za izbiro pokojninske rente ob upokojitvi

- V letu 2018 severnomakedonska družba vključena šele v drugem četrtletju
- Povečanje drugih (zavarovalnih) prihodkov zaradi rasti sredstev v upravljanju

- V letu 2018 severnomakedonska družba vključena šele v drugem četrtletju
- Povečanje obratovalnih stroškov slovenske pokojninske družbe (brez upoštevanja stroškov na skladih) za 4,7 %

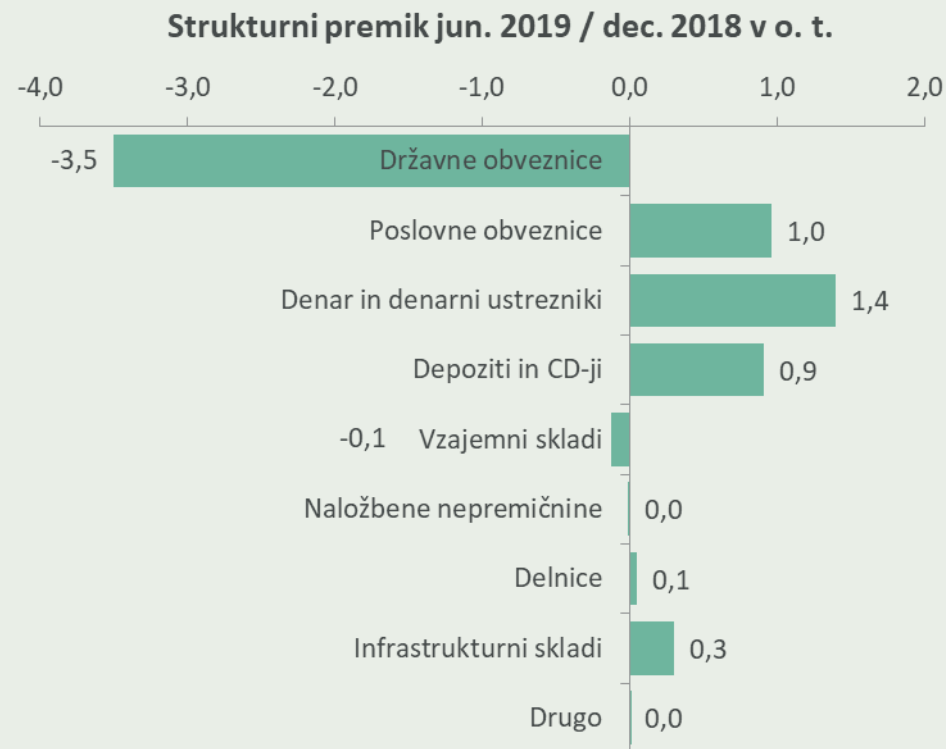


Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Naložbeni portfelj in donos naložb skupine
- Delnica in dividendna politika skupine
- Solventnost skupine
- Letni načrt skupine

Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2018	30. 6. 2019
Stanje naložbenega portfelja (mio €)	1.082,8	1.097,7
Državne obveznice	50,9%	47,4%
Poslovne obveznice	34,1%	35,0%
Denar in denarni ustrezniki	4,9%	6,3%
Depoziti in CD-ji	2,6%	3,5%
Vzajemni skladi	3,0%	2,9%
Naložbene nepremičnine	1,9%	1,9%
Delnice	1,4%	1,5%
Infrastrukturni skladi	0,5%	0,8%
Drugo	0,7%	0,7%
Skupaj naložbeni portfelj	100,0%	100,0%

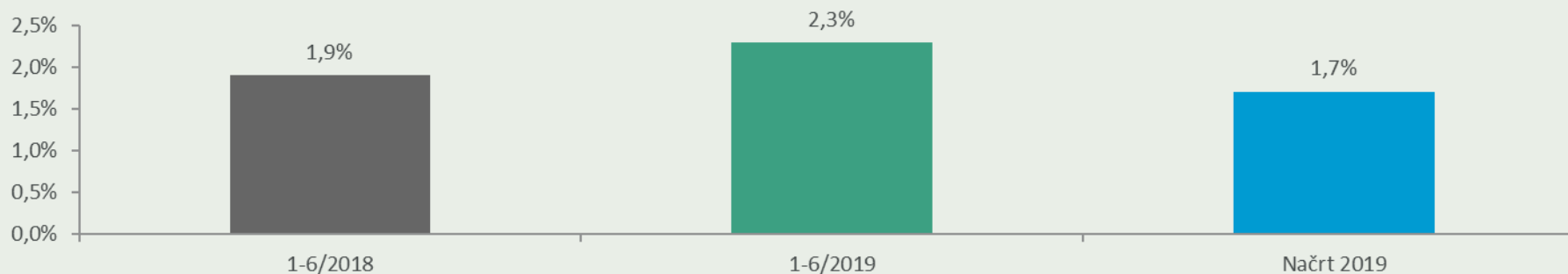


Znižanje strukturnega deleža naložb v državne obveznice za 3,5 o. t.: znižanje je posledica zapadlosti državnih obveznic bonitetnega razreda A, katerih sredstva so se delno reinvestirala v poslovne obveznice, katerih delež se je povečal za 1,0 o. t., del sredstev pa je kratkoročno povečal postavko denar in denarni ustrezniki (+1,4 o. t.).

Donos in donosnost naložbenega portfelja

mio EUR	1-6/2018	1-6/2019	Absolutna razlika 2019 - 2018
Donos naložbenega portfelja	10,1	12,9	2,8
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	10,3	12,2	1,9
Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik (%)	1,9%	2,3%	+0,4 o. t.

Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik



- Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik v obdobju 1-6/2019 znaša 12,2 milijona EUR in je za 1,9 milijona EUR večji kot v enakem obdobju lanskega leta, kar predstavlja 2,3 % donosnost naložbenega portfelja, in sicer zaradi izrednih prihodkov prevrednotenja naložbe v Sava Infond. Brez tega vpliva je donosnost v prvi polovici leta 2019 približno na enaki ravni kot v lanskem letu.

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Naložbeni portfelj in donos naložb skupine
- Delnica in dividendna politika skupine
- Solventnost skupine
- Letni načrt skupine

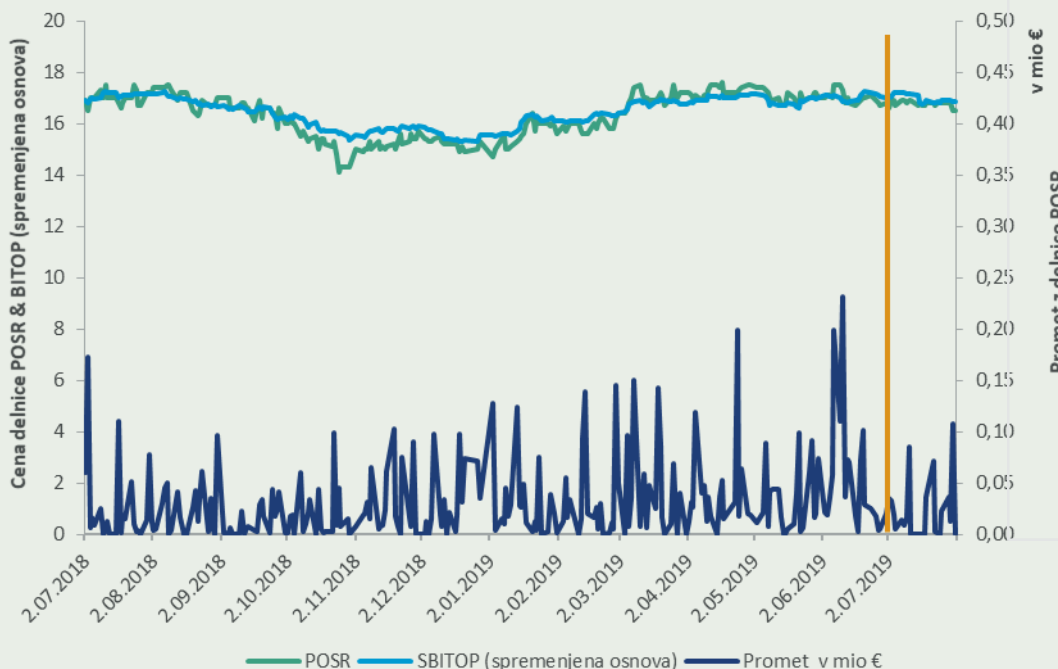
Delničarji in trgovanje z delnico

Knjigovodska vrednost delnice

23,27 €

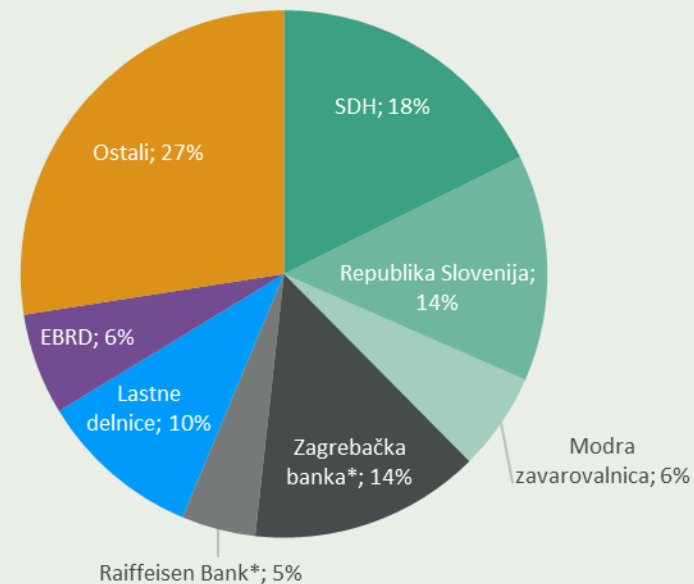
1-6/2019 / 1-6/2018: **14,4 % rast**

Pregled cene delnic POSR v primerjavi z indeksom SBITOP



30.6.2019	
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	287,6
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.151

Lastniška struktura delničarjev na dan 30. 6. 2019



* Skrbniški račun.

** Preko pooblaščenca Rojs, Peljhan, Prelesnik & partnerji, o. p., d. o. o., prejela obvestilo o spremembi pomembnega deleža v družbi Sava Re. Adris grupa ima skupaj s svojimi odvisnimi družbami na skrbniških računih hranjenih 3.278.049 delnic z oznako POSR, kar predstavlja 19,04 % delnic v osnovnem kapitalu izdajatelja in 21,15 % vseh delnic z glasovalno pravico družbe Sava Re.

Dividendna politika

Sava Re ima cilj, da bo svojim delničarjem v obdobju 2017–2019 zagotavljala 10 % rast dividende vendar ne več kot 40 % čistega poslovnega izida skupine Sava Re.

Pri oblikovanju vsakokratnega predloga dividende bo družba upoštevala:

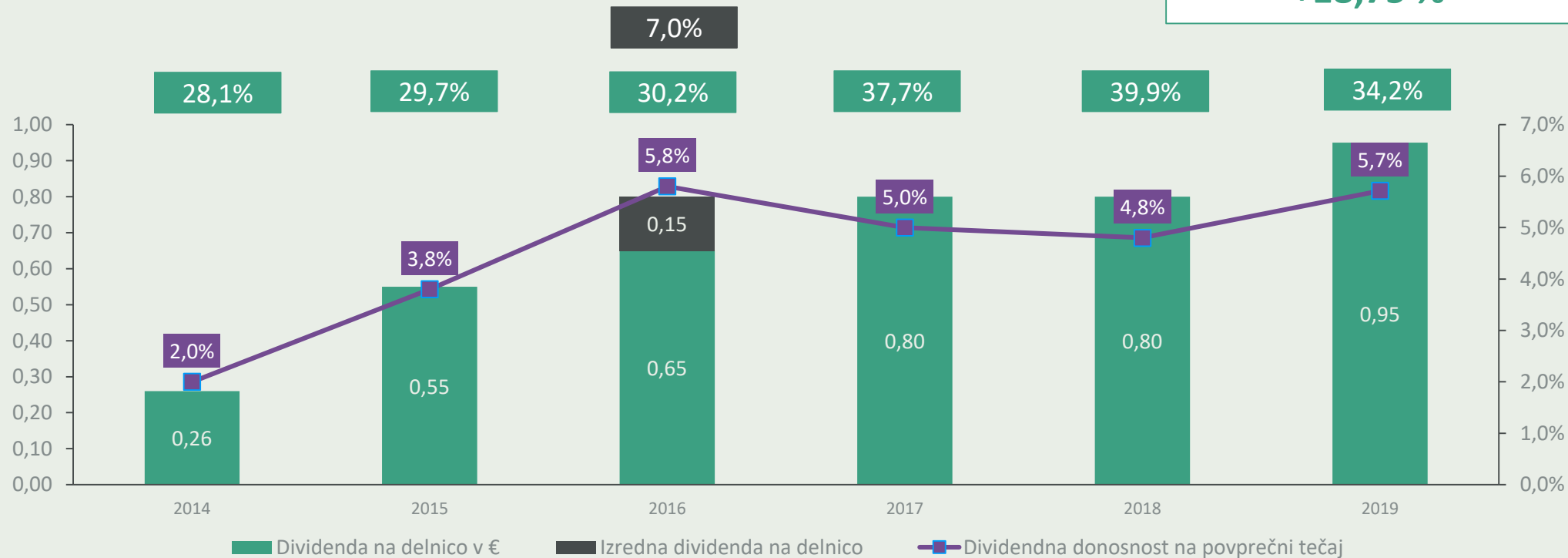
1. ocenjene višine presežka primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim solventnostnim kapitalom v okviru ureditve Solventnosti II;
2. lastno oceno tveganj in solventnosti skupine;
3. kapitalske modele bonitetnih družb S&P in AM Best;
4. potrjene letne in strateške načrte skupine in družbe;
5. nove razvojne projekte, ki bi angažirali dodatni kapital;
6. druge pomembne okoliščine, ki vplivajo na finančno stanje družbe.

Dividendna politika

Delež izredne dividende v dobičku skupine

Delež redne dividende v dobičku skupine

Rast dividend 19/18:
+18,75 %



Pri izračunu dividendne donosnosti za leto 2019 je uporabljena povprečna cena delnice v poročevalskem obdobju (1. 1. 2019–30. 6. 2019).

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Naložbeni portfelj in donos naložb skupine
- Delnica in dividendna politika skupine
- Solventnost skupine
- Letni načrt skupine

Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala

mio €	31. 12. 2017 (revidirano)
Primerni lastni viri	451,4
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	205,0
Solventnostni količnik	220%

mio €	31. 12. 2018 (revidirano)
Primerni lastni viri	471,9
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	216,7
Solventnostni količnik	218%

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju skupine Sava Re za leto 2018 je bilo objavljeno na spletni strani družbe in spletni strani Ljubljanske borze (Seonet) dne 3. 6. 2019.



Vsebina

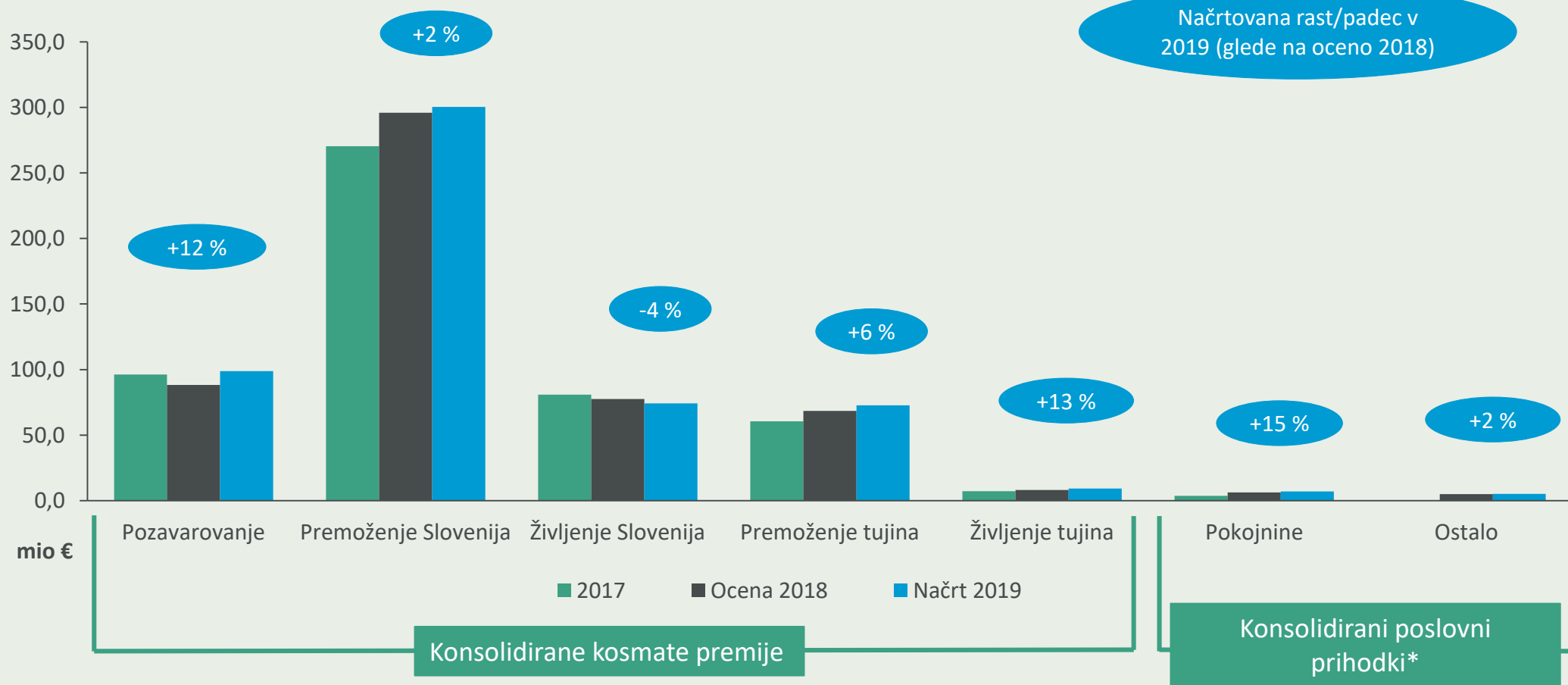
- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Naložbeni portfelj in donos naložb skupine
- Delnica in dividendna politika skupine
- Solventnost skupine
- Letni načrt skupine

Načrt 2019 – temeljni cilji (konsolidirano)

mio €	2017	2018	Načrt 2019
Skupina			
Poslovni prihodki	492,4	540,5	> 4,5% rasti
Poslovni izid po obdavčitvi	31,1	43,0	vsaj 43 mio €; > 10% rasti na oceno 2018
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	10,1%	13,1%	> 12%
Donosnost naložb*	2,0%	1,7%	1,7%
Po/zavarovalni del (+ rente)			
Kosmate premije	517,2	546,3	> 555 mio €
Čisti prihodki od premij	470,9	504,7	> 515 mio €
Čisti stroškovni količnik (poz. + prem. + življ.)	32,6%	33,1%	32,4–33,0%
Čisti merodajni škodni količnik* (poz. + prem.)	60,5%	57,0%	59,2–59,7%
Čisti kombinirani količnik* (poz. + prem.)	95,6%	92,9%	93,6–94,1%

* Brez vpliva tečajnih razlik.

Konsolidirane kosmate premije in prihodki nezavarovalnih družb



* Vsi prihodki, razen iz naložbenja.

Hvala za pozornost.

Izjava o odgovornosti

V prihodnost usmerjene izjave

Ta dokument lahko vsebuje v prihodnost usmerjene izjave o pričakovanjih, načrtih ali ciljih Sava Re, ki temeljijo na predpostavkah posloводства družbe. V prihodnost usmerjene izjave nosijo po svoji naravi tveganje in negotovost. Posledično se lahko dejanski razvoj, predvsem poslovna uspešnost, pomembno razlikuje od pričakovanj, načrtov in ciljev, ki so objavljeni v tem dokumentu, zato se ne zanašajte na točnost v prihodnost usmerjenih izjav.

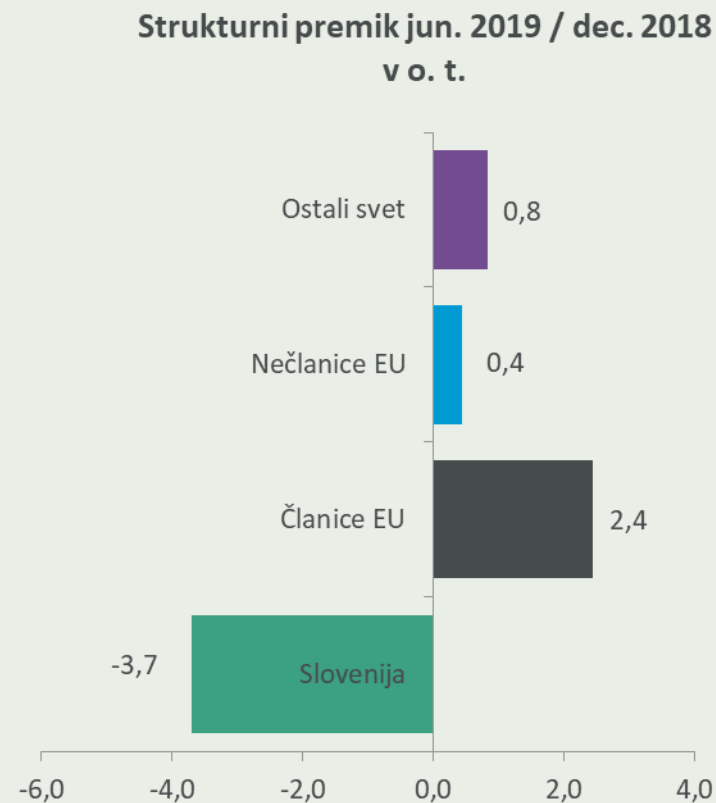
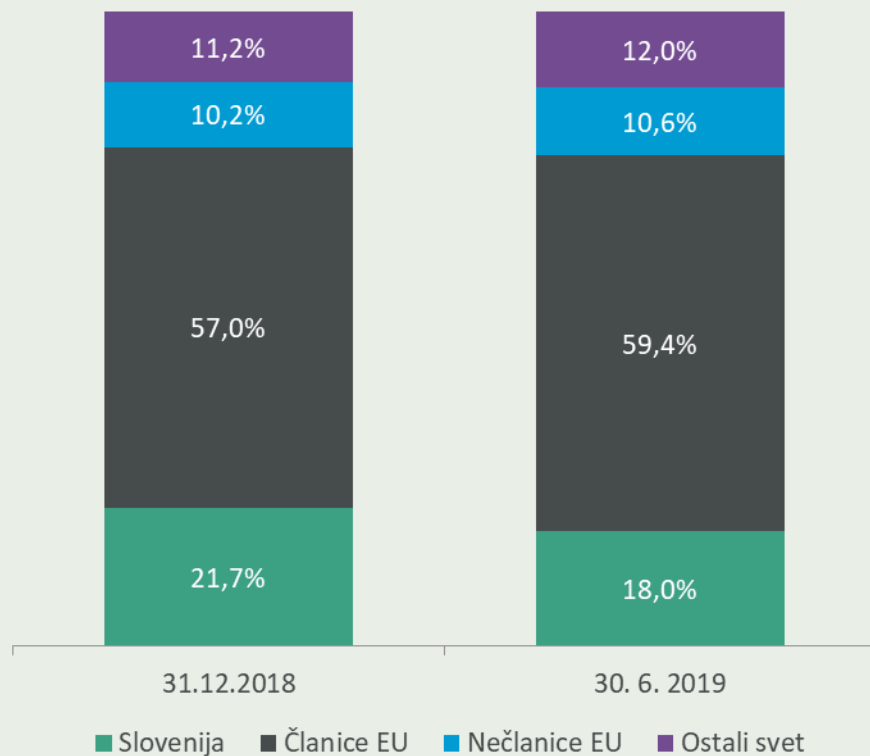
Dolžnost posodabljanja

Sava Re ne prevzema nobene obveznosti glede posodabljanja v prihodnost usmerjenih izjav ali drugih informacij, objavljenih v tem dokumentu.

Priloga

Regijska izpostavljenost

Znižanje izpostavljenosti do Slovenije v obdobju 1-6/2019 je v skladu z naložbeno politiko, povečala se je izpostavljenost do držav članic EU.



Izpostavljenost skupine do Slovenije

(v mio EUR)	31. 12. 2018		30. 06. 2019		Sprememba
Vrsta naložbe	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura	
Depoziti	0,9	0,1%	12,8	1,1%	1,0%
Državne obveznice	155,3	13,3%	94,2	8,0%	-5,3%
Poslovne obveznice	23,4	2,0%	28,3	2,4%	0,4%
Delnice	15,1	1,3%	15,8	1,4%	0,1%
Vzajemni skladi	0,7	0,1%	2,5	0,2%	0,2%
Denar in denarni ustrezniki	40,6	3,5%	40,2	3,4%	-0,1%
Ostalo	16,5	1,4%	16,7	1,4%	0,0%
Skupna vsota	252,5	21,7%	210,5	18,0%	-3,7%

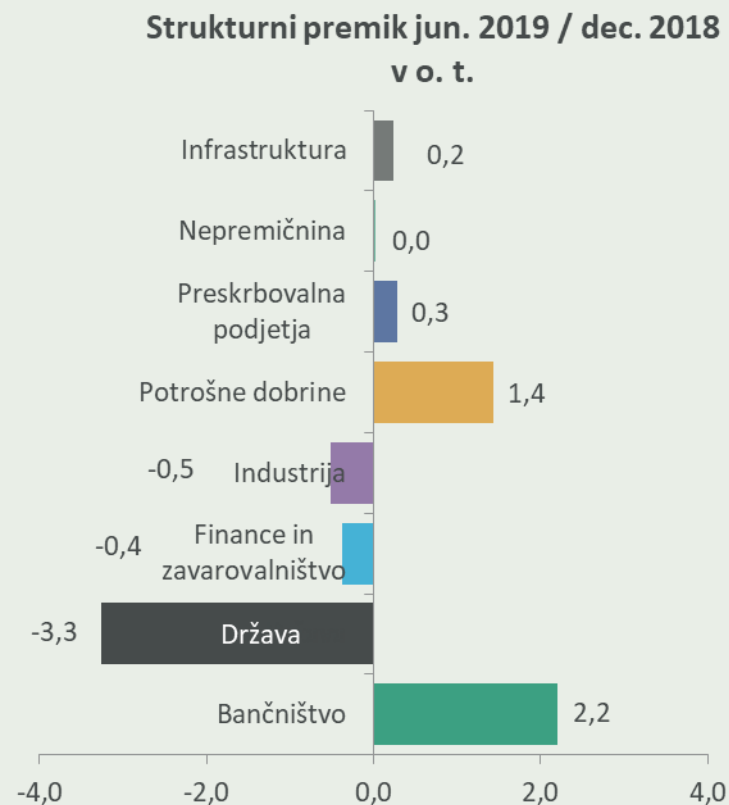
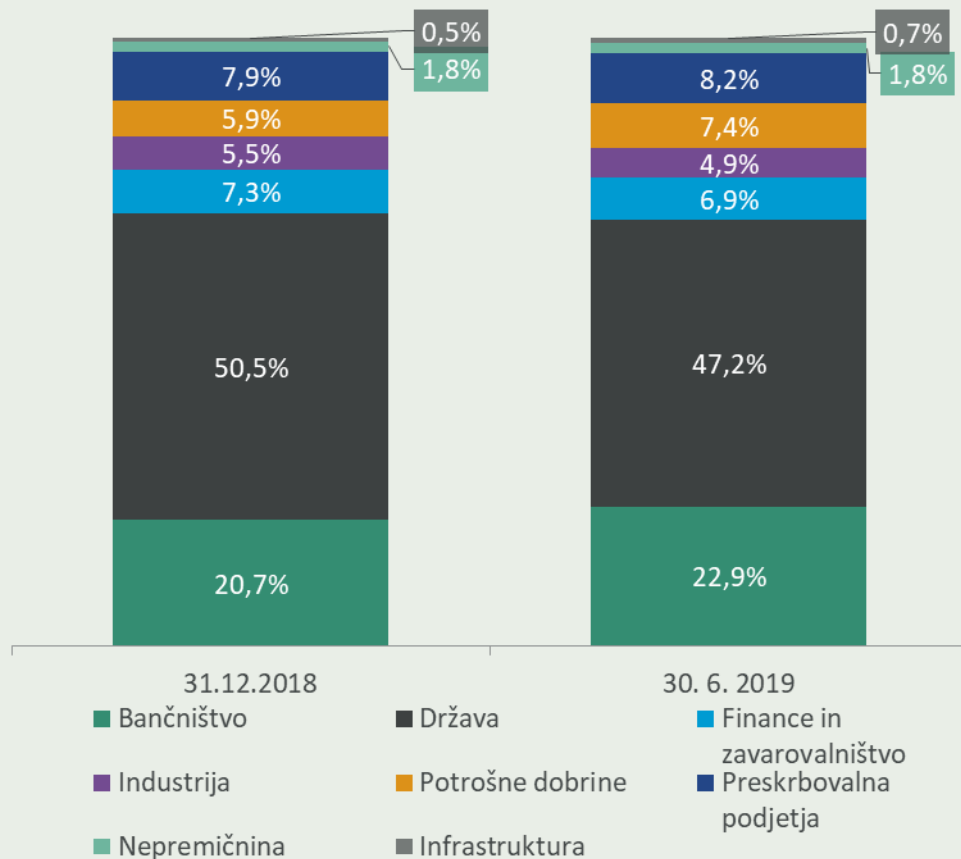
Izpostavljenost do Slovenije se je glede na konec leta 2018 znižala za 3,7 o. t.

Največji prispevek k znižanju izpostavljenosti do Slovenije predstavlja znižanje stanja državnih obveznic, ki so v obravnavanem obdobju zapadle.

Panožna izpostavljenost

Nižja izpostavljenost do državnih vrednostnih papirjev je posledica zapadlosti državnih vrednostnih papirjev.

Povečanje izpostavljenosti do panoge bančništva je kratkoročne narave iz naslova povečanja strukturnega deleža denarja in denarnih ustreznikov.



Bonitetna slika

Ohranjanje dobre bonitetne slike v obdobju 1-6/2019

Delež naložbenega razreda predstavlja 79,8 % naložb s stalnim donosom in je v primerjavi s koncem preteklega leta ostal na podobni ravni.

Zmanjšanje bonitetnega razreda A je posledica zapadanja slovenskih državnih obveznic. Bonitetni razred BBB se je povečal zaradi boljše bonitetne ocene hrvaških državnih obveznic (iz BB+ na BBB- in vključitve družb ERGO v portfelj). Povečanje bonitetnega razreda brez ocene je posledica povečanja denarnih sredstev, ki so kratkoročne narave.

