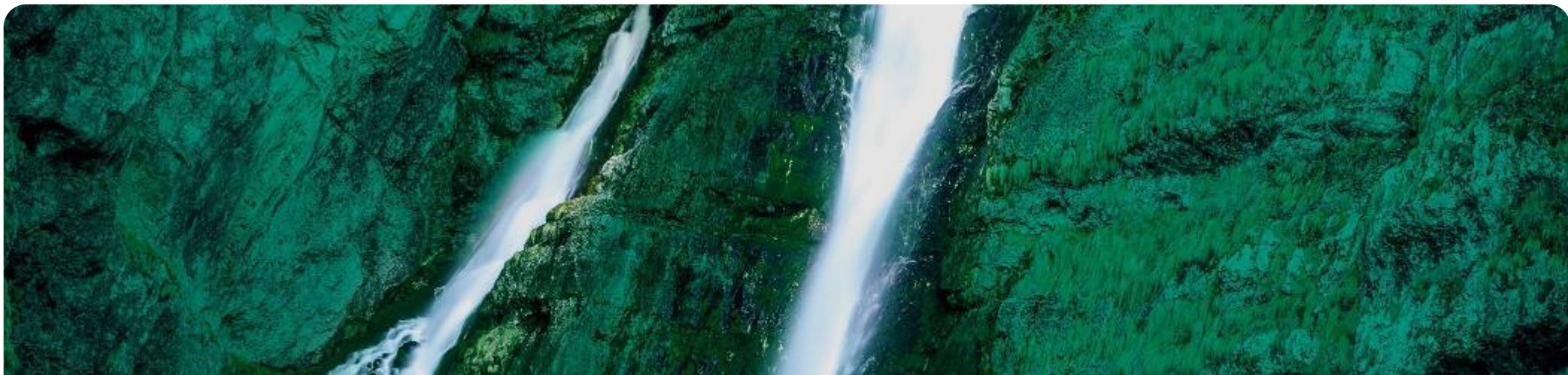




Zavarovalna skupina Sava

Rezultati 1-3/2020

1. junij 2019



Predstavlja:



Mrs. Polona Pirš
Zupančič,
članica uprave

Odgovori na vprašanja:



Mrs. Polona Pirš
Zupančič,
članica uprave



Mrs. Mateja
Živec,
vodja področja
za upravljanje
finančnih
naložb

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2020 in ocena vpliva COVID-19

Ključni poudarki 1-3/2020

Rast kosmatih premij za **15,1 %**

Rast poslovnih prihodkov za **16,2 %**

Čisti dobiček v višini **10,3 mio EUR**, kar je okoli 23 % spodnje meje načrtovanega za leto 2020

Dobičkonosnost lastniškega kapitala (ROE) v višini **10,6 %**

Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik) **93,3 %** v okviru načrtovanega

V marcu 2020 zaključen postopek nakupa izvajalca zdravstvenih storitev Diagnostični center Bled, d.o.o., preko družbe ZTSR, d.o.o.

Vpliv pandemije covid-19: ocena objavljena na spletni strani družbe in spletni strani Ljubljanske borze (Seonet) dne 17. 4. 2020

Zaključek transakcije z NLB Vita objavljen dne 29. 5. 2020

Pomembnejše postavke poslovanja Zavarovalne skupine Sava

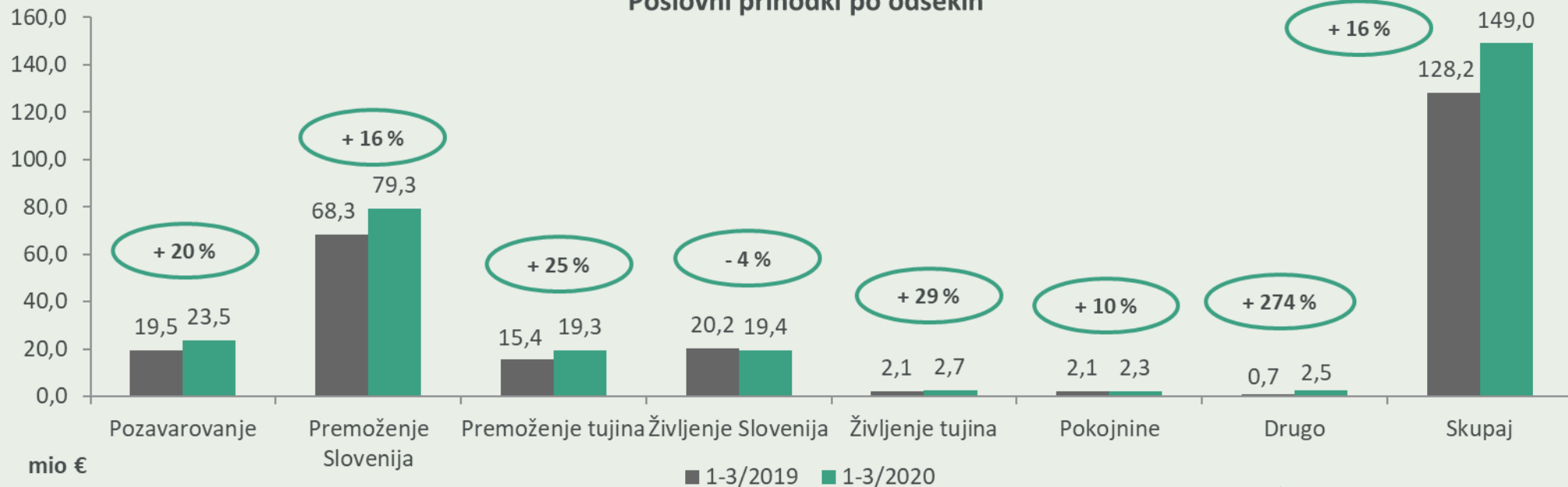
mio €	1-3/2019	1-3/2020	Načrt 2020	Sprememba 2020/2019
Skupina				
Poslovni prihodki	128,2	149,0	> 610	16,2 %
Kosmate premije	171,6	197,5	> 620	15,1 %
Čisti stroškovni količnik*	31,9 %	30,4 %	33–34 %	-1,5 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	1,8 %	1,4 %	1,3 %	-0,4 o. t.
Čisti poslovni izid	10,9	10,3	> 45	-5,6 %
Anualizirana donosnost lastniškega kapitala	12,2 %	10,6 %	> 11 %	-1,6 o. t.
Pozavarovanje + premoženje				
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva TR)**	93,0 %	93,3 %	< 94 %	+0,3 o. t.
	31. 12. 2019	31. 3. 2020	N 31. 12. 2020	
Stanje kapitala	384,8	377,5		-1,9 %
Stanje naložbenega portfelja	1.157,8	1.137,9		-1,7 %
Stanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	231,3	200,0		-13,5 %
Stanje sredstev varčevalnih skladov pokojninskih družb	743,0	718,6		-3,3 %
Stanje sredstev v upravljanju pri Savi Infond	376,6	317,2		-15,8 %

* Izključen vpliv tečajnih razlik. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga.

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

Sestava konsolidiranih prihodkov

Poslovni prihodki po odsekih

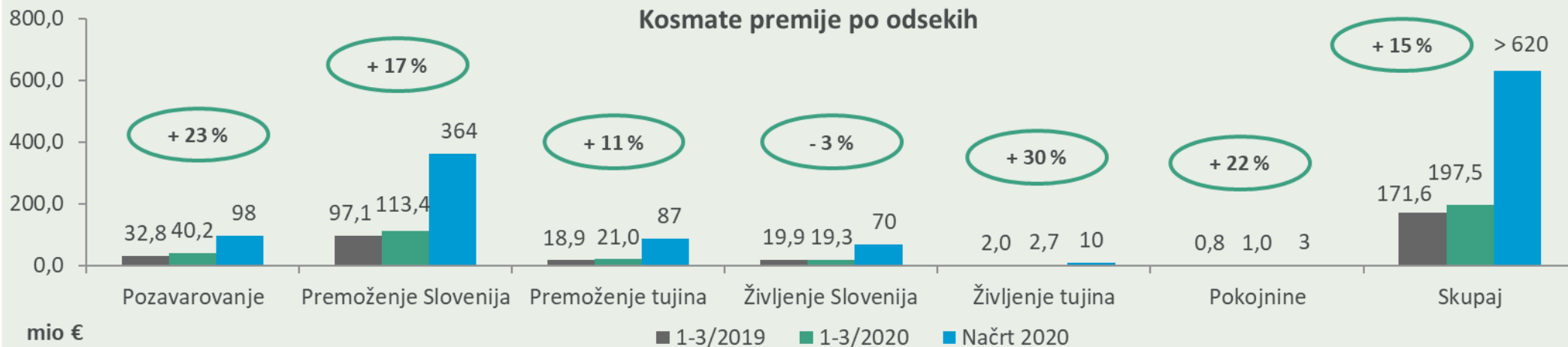


- prihodki od zavarovalnih premij
- drugi zavarovalni prihodki
- drugi prihodki
- pri življenju tudi prihodki od upravljanja naložbenih skladov življenjskih zavarovanj

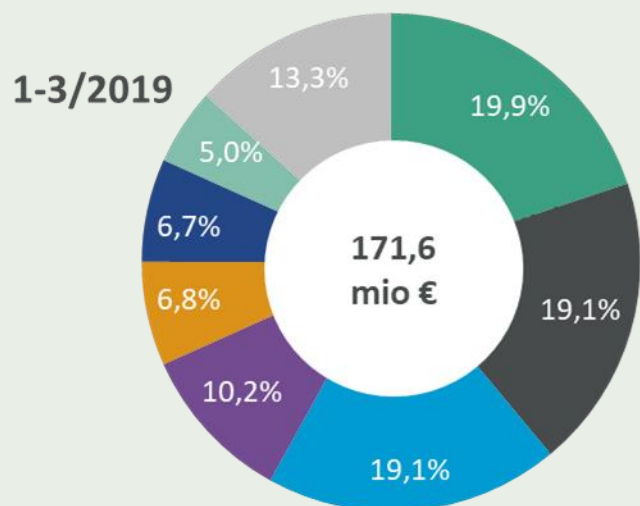
- premije iz rent
- prihodki od upravljanja pokojninskih skladov

- prihodki od reševanja asistenčnih primerov TBS Team
- prihodki od upravljanja skladov Save Infond

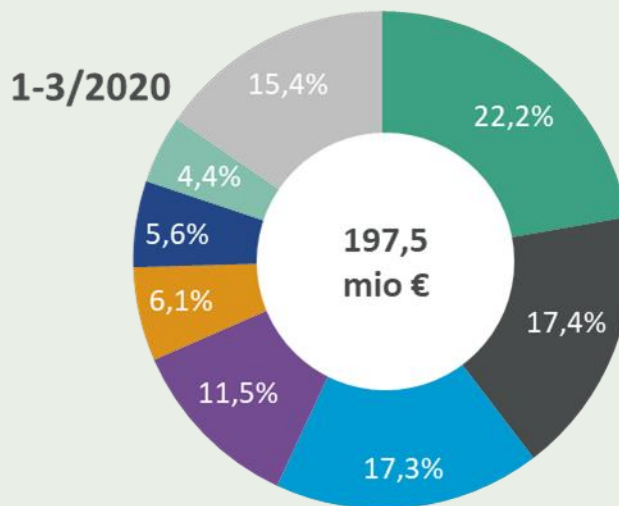
Sestava konsolidiranih kosmatih premij



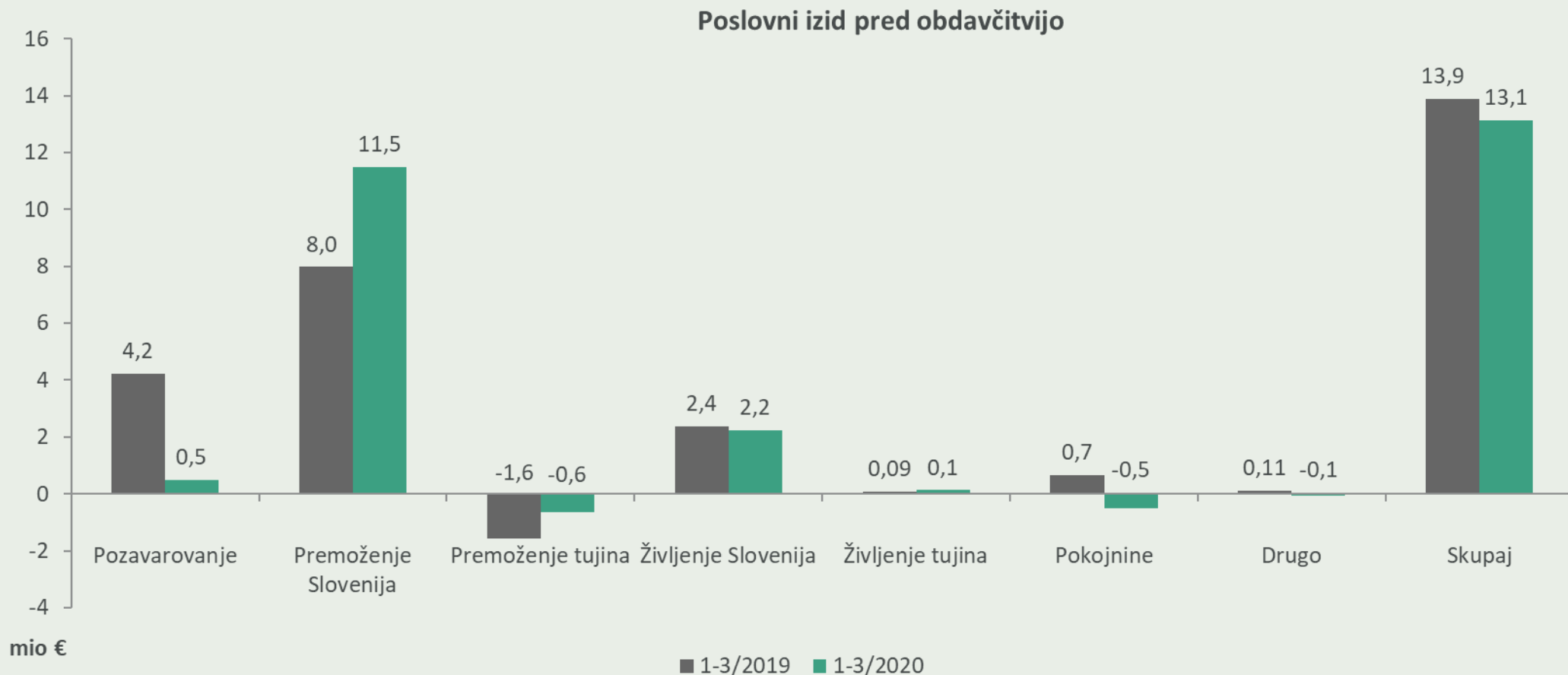
Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah



- Zavarovanje požara in elementarnih nesreč
- Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil
- Zavarovanje kopenskih motornih vozil
- Drugo škodno zavarovanje
- Klasično življenjsko zavarovanje
- Naložbeno življenjsko zavarovanje
- Nezgodno zavarovanje
- Drugo



Poslovni izid pred obdavčitvijo po odsekih

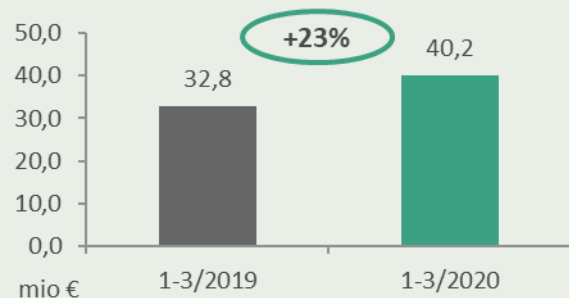


Vsebina

- Poslovanje zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2020 in ocena vpliva COVID-19

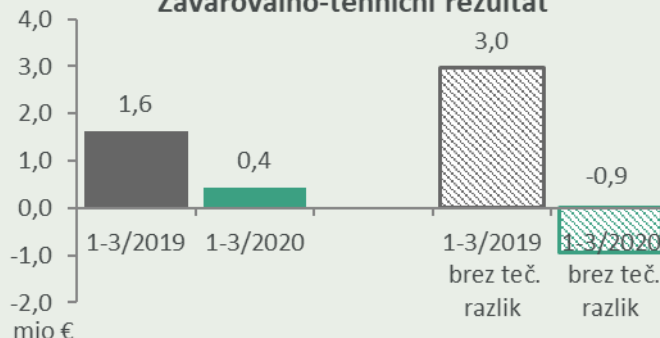
Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje

Kosmate premije



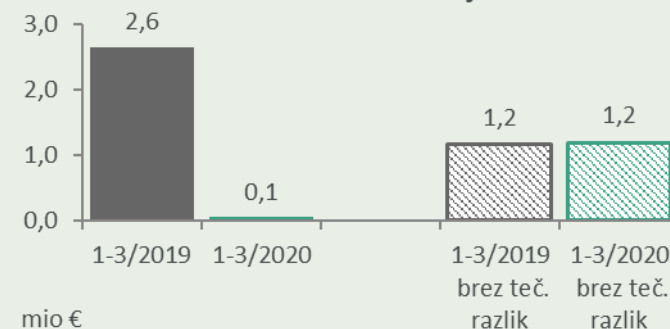
- Rast premij neproporcionalnih in proporcionalnih pozavarovanj predvsem na azijskih trgih (organska rast obstoječega posla in nove pogodbe)

Zavarovalno-tehnični rezultat



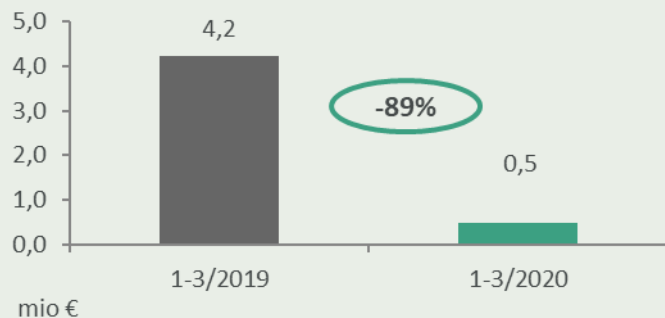
- Poslabšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi višjih čistih odhodkov za škode kot posledica rasti posla, razvoja preteklih pogodbenih let in ene večje požarne škode

Rezultat iz naložbenja

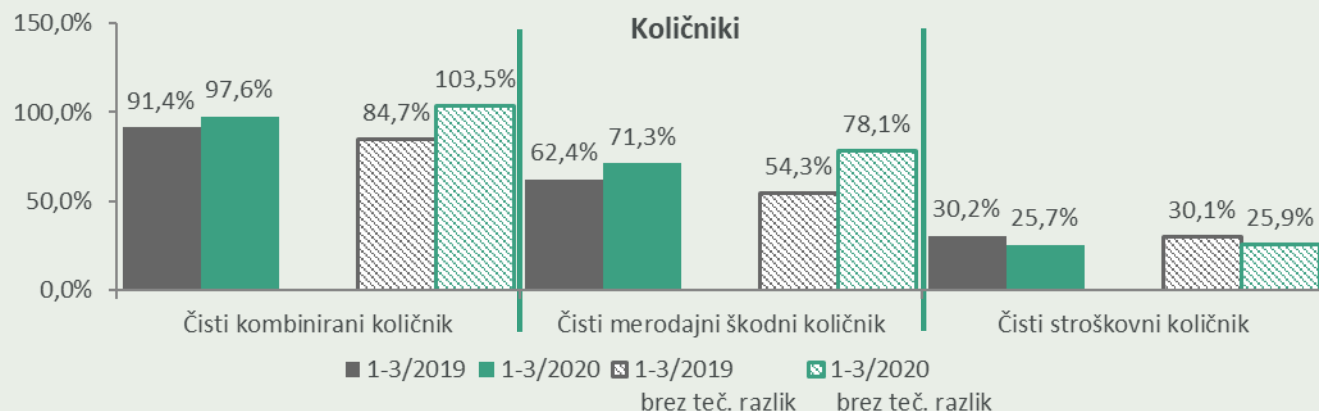


- Rezultat iz naložbenja brez tečajnih razlik na približno enaki ravni kot v lanskem letu

Poslovni izid pred obdavčitvijo

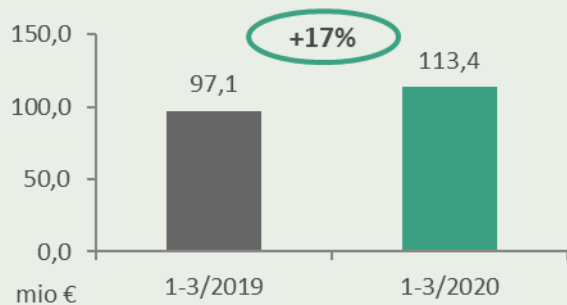


Količniki



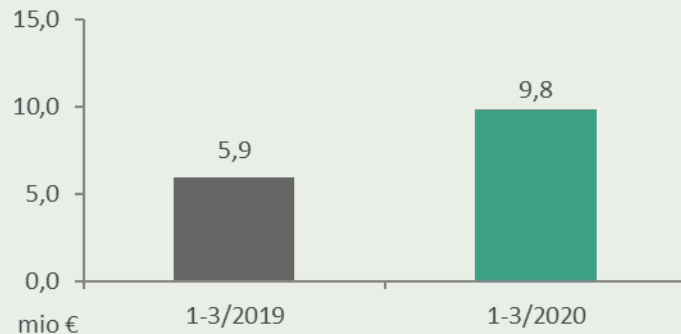
Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija

Kosmate premije



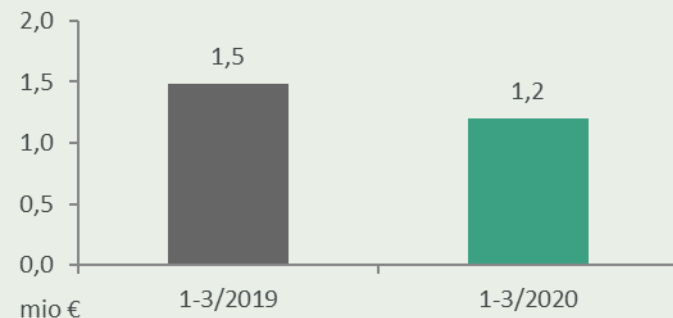
- Rast kosmatih premij (za 8,4 mio €) največ na ožjem premoženju (različna dinamika obračuna premije večjemu zavarovancu); opazen padec kosmatih premij pri avtomobilski odgovornosti zaradi ukrepov v zvezi s covidom-19
- Povečan obseg FOS poslov (za 7,9 mio €)

Zavarovalno-tehnični rezultat



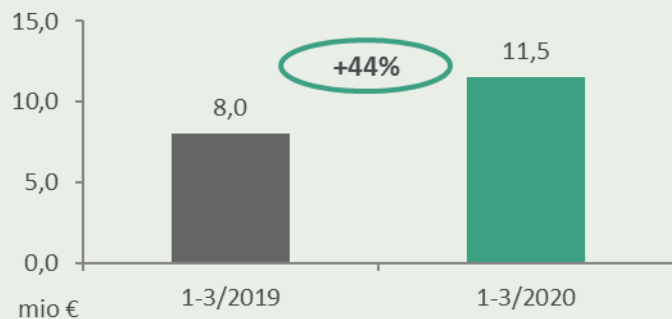
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata v največji meri zaradi rasti čistih prihodkov od premij

Rezultat iz naložbenja

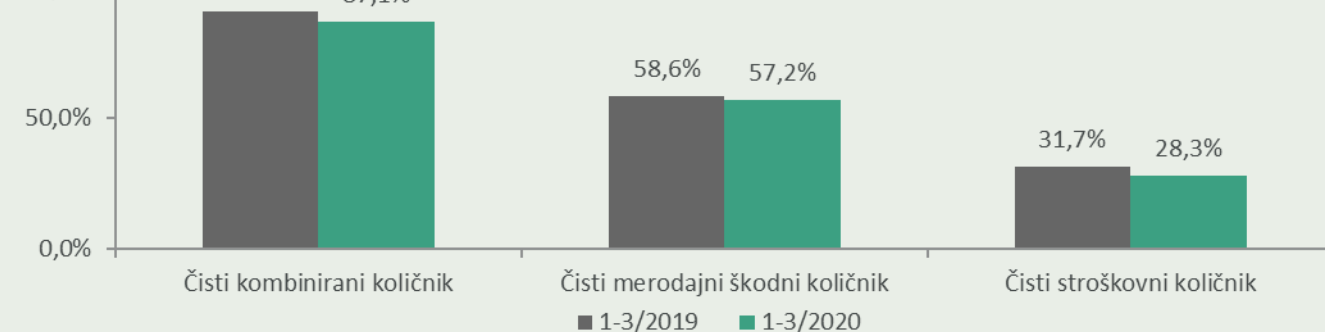


- Višji odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah naložb v FVTPL-skupini (za 0,3 mio €) in nižji prihodki od obresti (za 0,2 mio €)

Poslovni izid pred obdavčitvijo

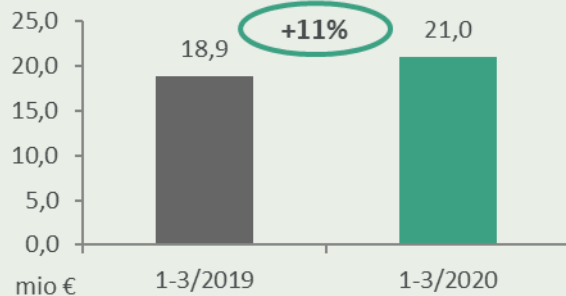


Količniki

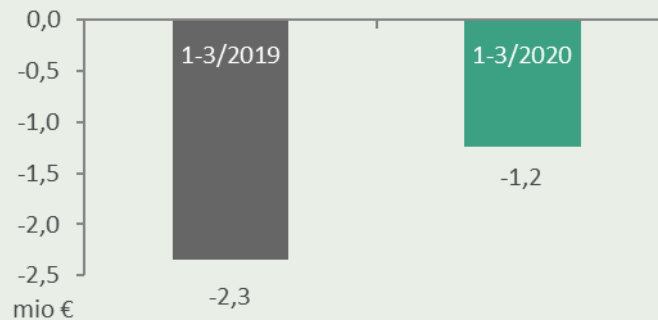


Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina

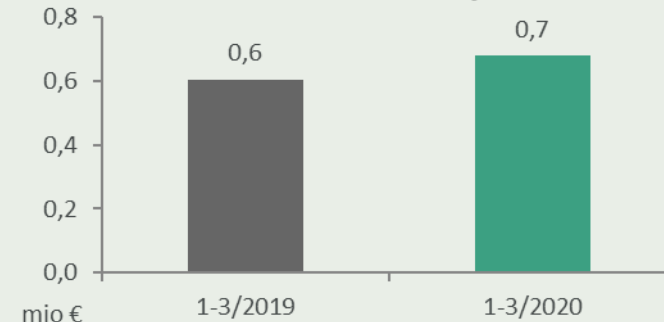
Kosmate premije



Zavarovalno-tehnični rezultat



Rezultat iz naložbenja

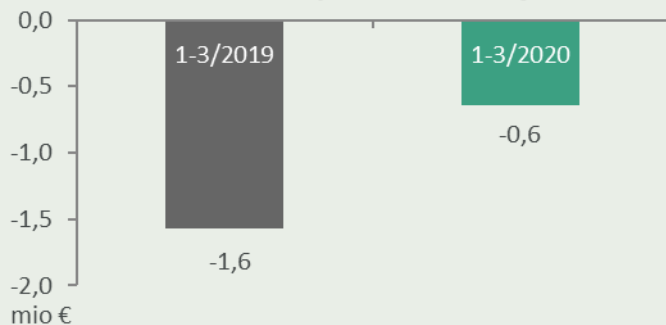


- Povečanje premij avtomobilskih zavarovanj na Hrvaškem, kar je izključno posledica prevzema družbe ERGO osiguranje (vključena v skupino 31. 3. 2019), sicer čiščenje portfelja
- Rast premij drugega škodnega zavarovanja zaradi pridobitev novih zavarovancev v Srbiji
- Rast tudi zdravstvenih zavarovanj na Kosovu

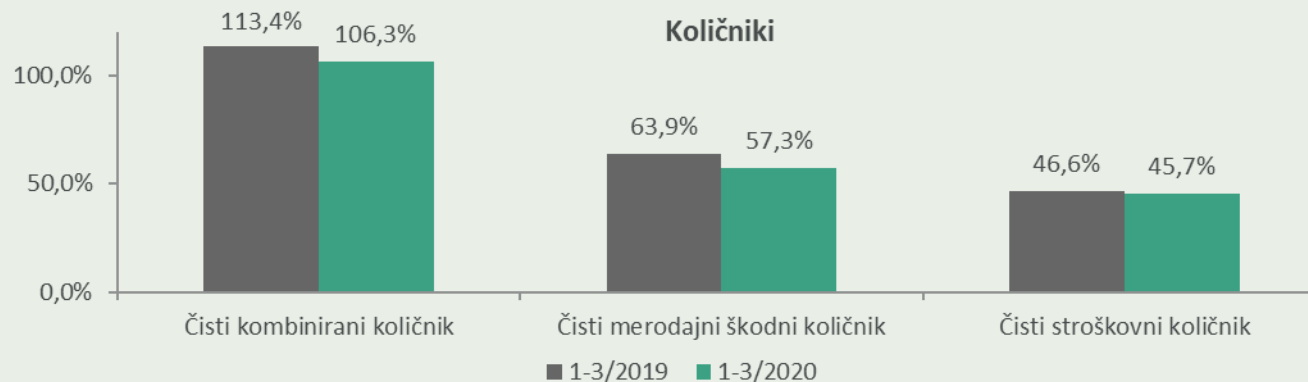
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata v največji meri zaradi rasti čistih prihodkov od premij

- Rezultat iz naložbenja na podobni ravni kot v lanskem letu

Poslovni izid pred obdavčitvijo

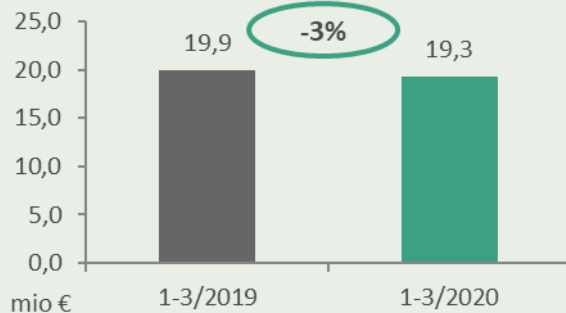


Količniki



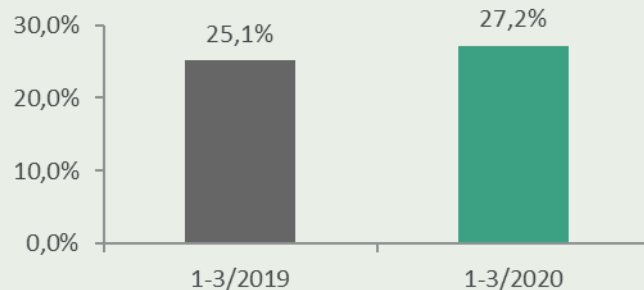
Rezultati po poslovnih odsekih – življenje Slovenija

Kosmate premije



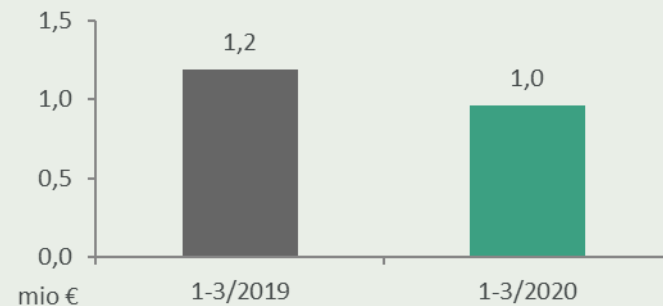
- Nova zavarovanja niso v celoti nadomestila izpada premij zaradi doživetij, smrti in odkupov
- Rast nove letne premije za 20 %

Čisti stroškovni količnik



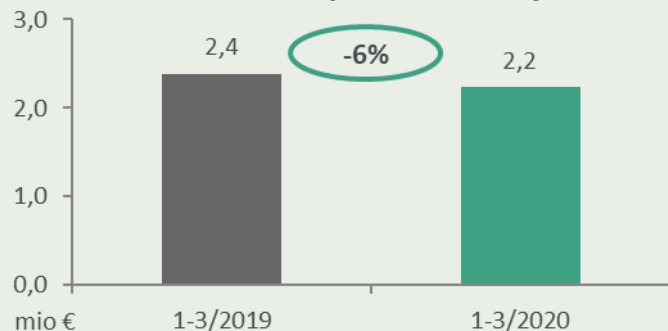
- Čisti stroškovni količnik višji za 1,9 o.t. zaradi rasti obratovalnih stroškov ob nižjih premijah

Rezultat iz naložbenja



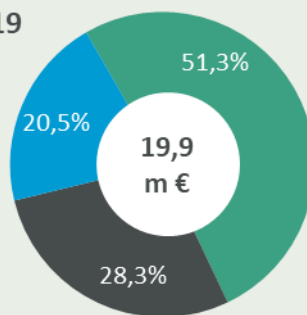
- Višji odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah naložb v FVTPL-skupini (za 0,3 mio €) in nižji prihodki od obresti (za 0,3 mio €)

Poslovni izid pred obdavčitvijo



Struktura kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

1-3/2019

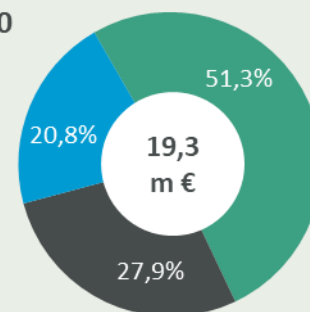


■ Naložbeno življenjsko zavarovanje

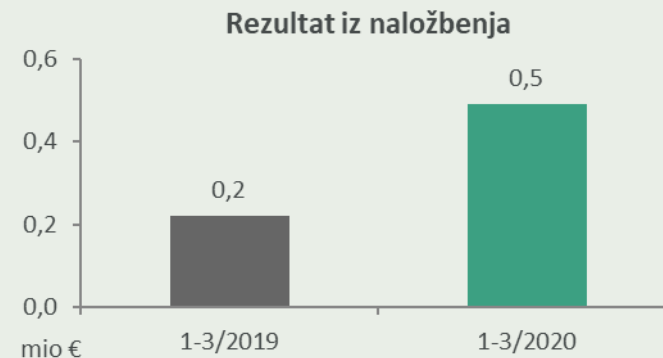
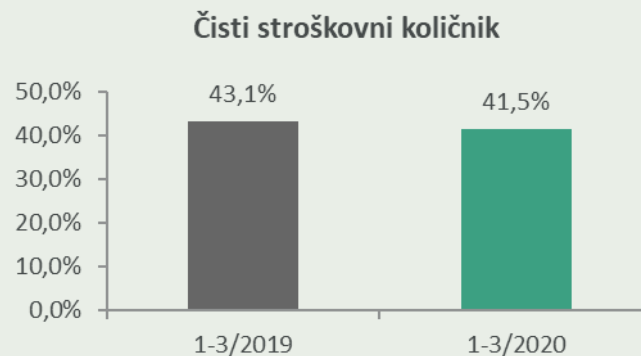
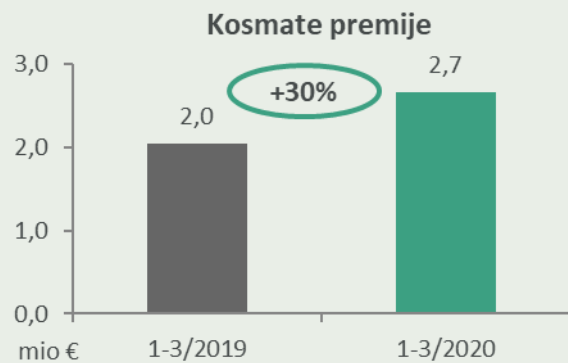
■ Klasično življenjsko zavarovanje

■ Dodatno nezgodno zavarovanje

1-3/2020



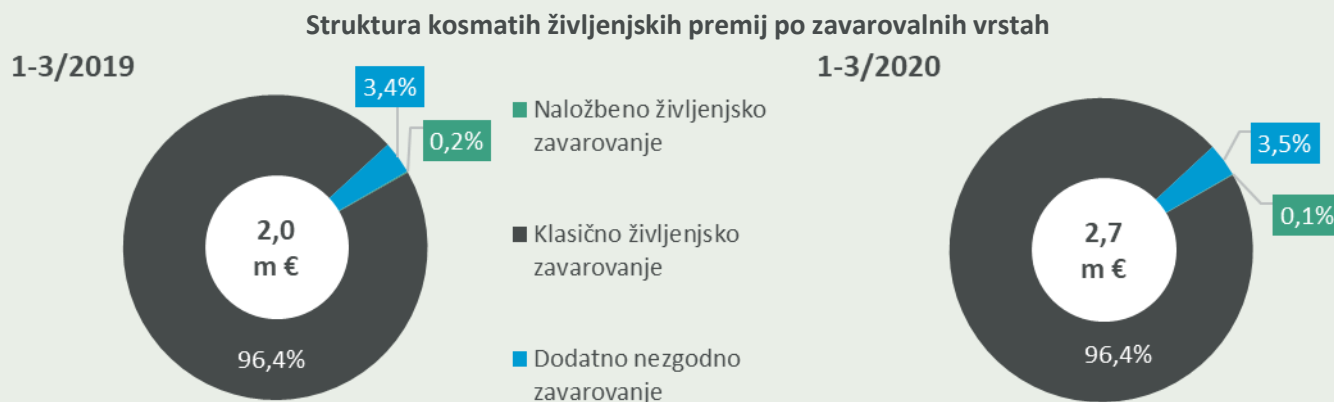
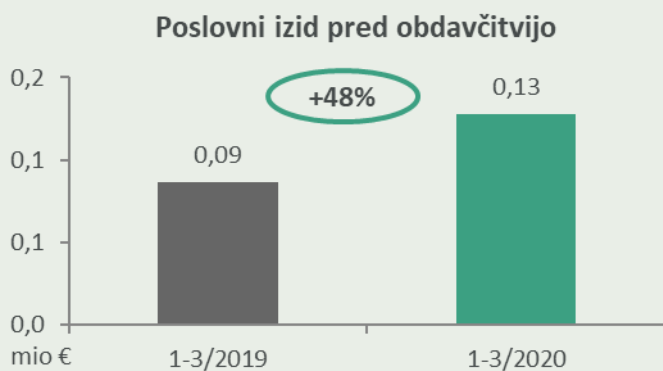
Rezultati po poslovnih odsekih – življenje tujina



- Visoka rast na Hrvaškem (delno zaradi vključitve družbe ERGO životno osiguranje v skupino z 31. 3. 2020) in v Srbiji na račun povečevanja produktivnosti lastne prodajne mreže

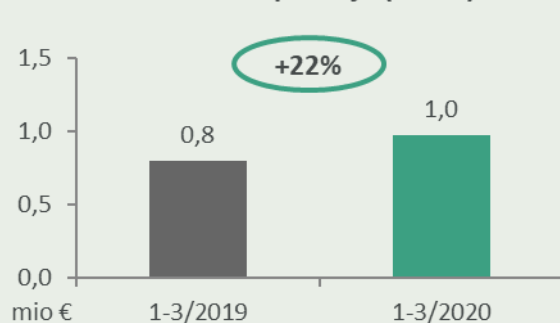
- Močno izboljšanje stroškovnega količnika zaradi visoke rasti premij, ki je bila višja od rasti obratovalnih stroškov

- Povečanje predvsem zaradi drugih prihodkov od naložb hrvaške podružnice

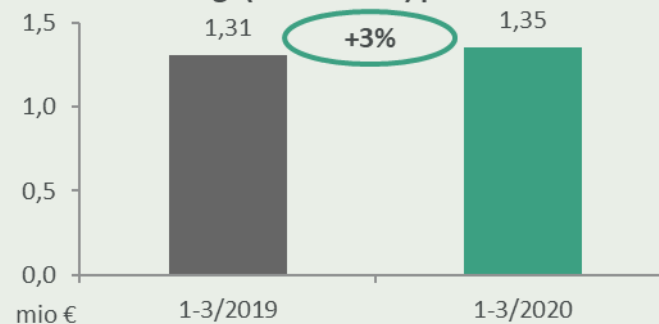


Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine

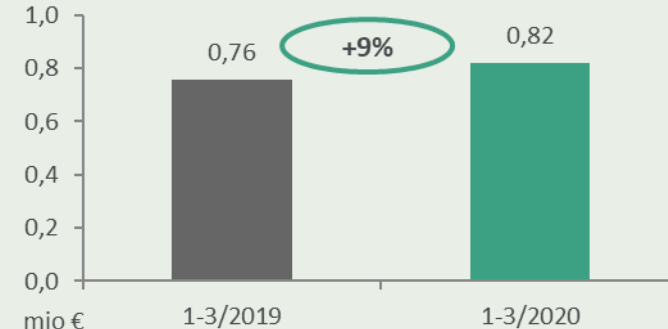
Kosmate premije (rente)



Drugi (zavarovalni) prihodki



Obratovalni stroški

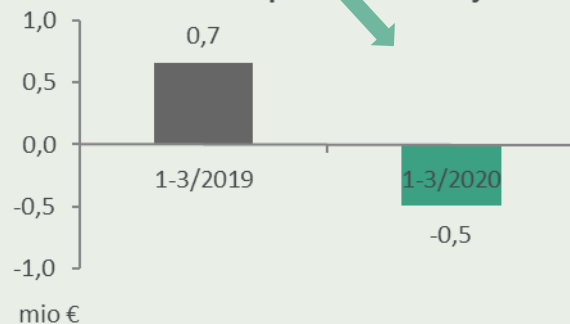


- Več zavarovancev se je odločilo za izbiro pokojninske rente ob upokojitvi
- Izguba zaradi izrazito neugodnih gibanj na finančnih trgih, povezanih s pandemijo covid-19 (posledično stanje konec marca 2020), ter oblikovanja rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa slovenske pokojninske družbe

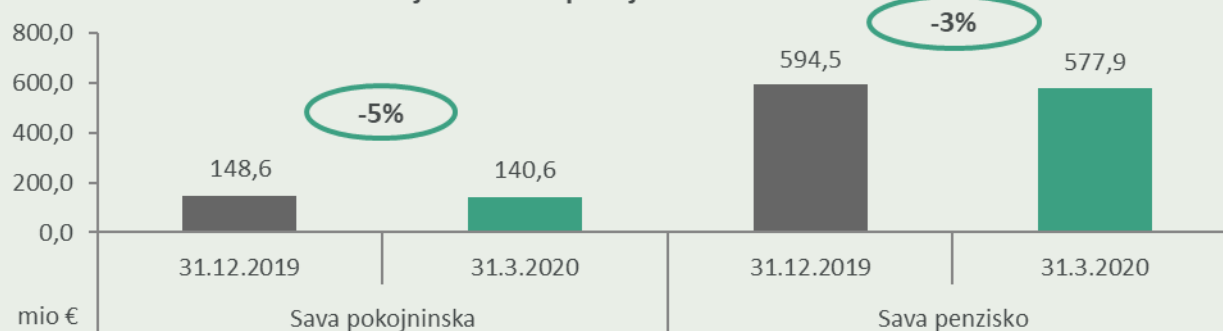
- Povečanje drugih (zavarovalnih) prihodkov kljub znižanju stanja sredstev pokojninskih skladov

- Zvišanje obratovalnih stroškov v celoti zaradi obračunane amortizacije liste strank, ki je bila kot neopredmeteno sredstvo skupine oblikovana po pridružitvi Sava penzisko društvo v skupino

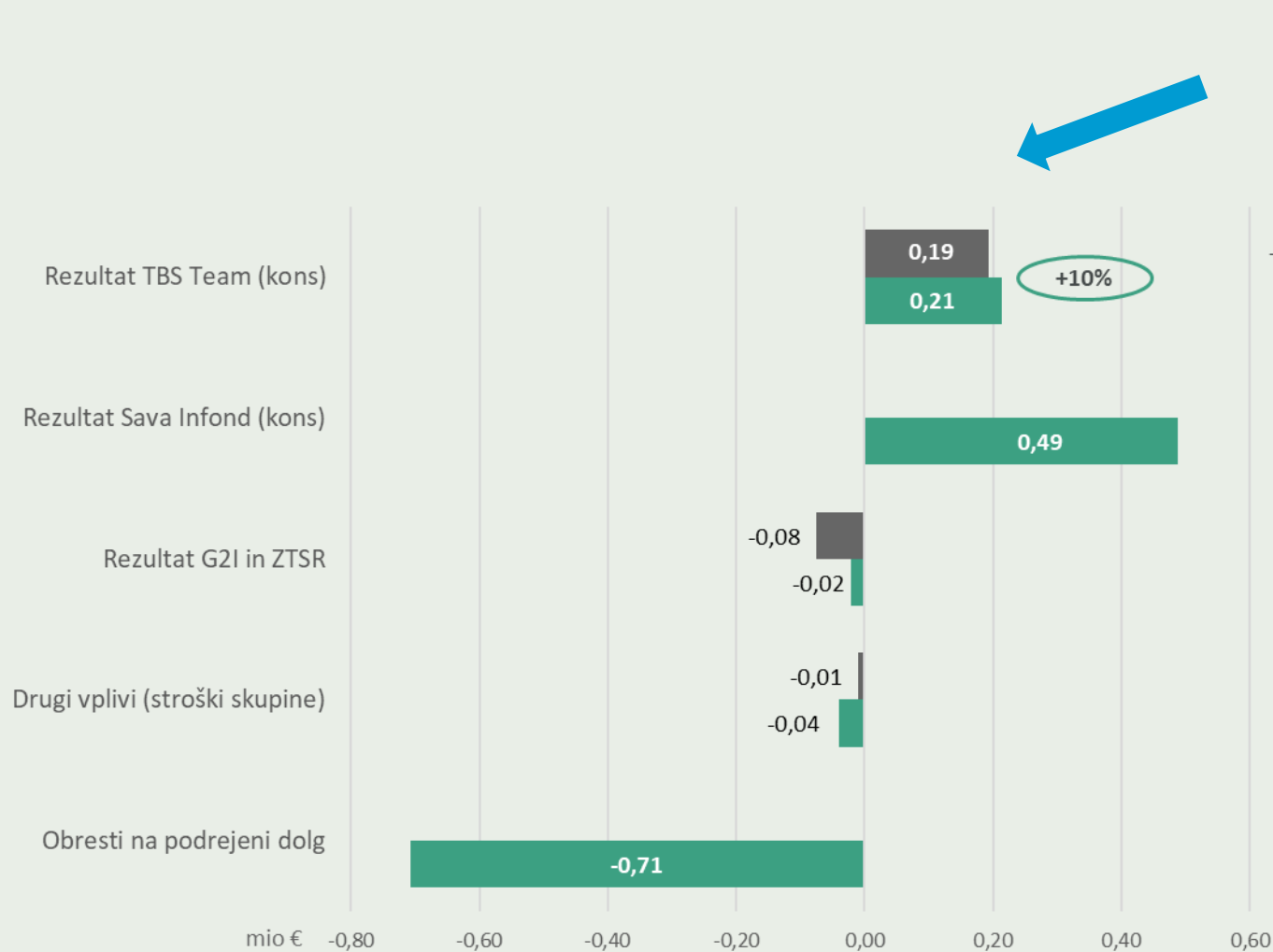
Poslovni izid pred obdavčitvijo



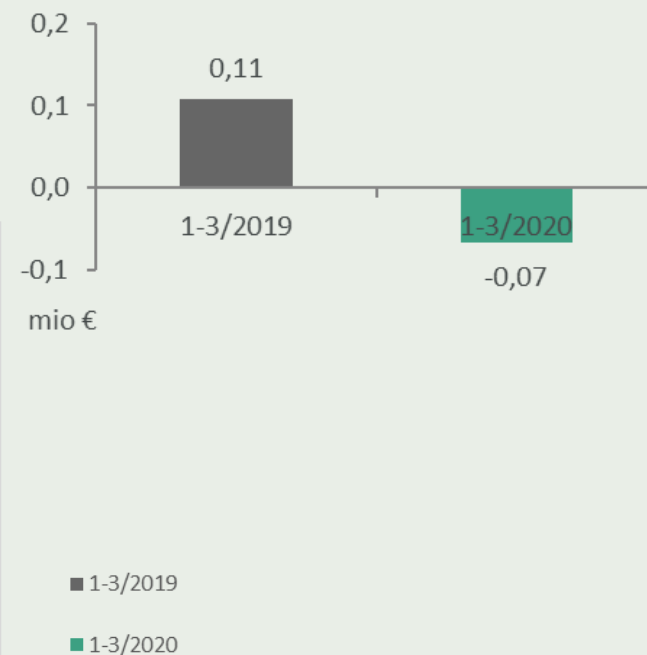
Stanje sredstev pokojninskih skladov



Rezultati po poslovnih odsekih – drugo



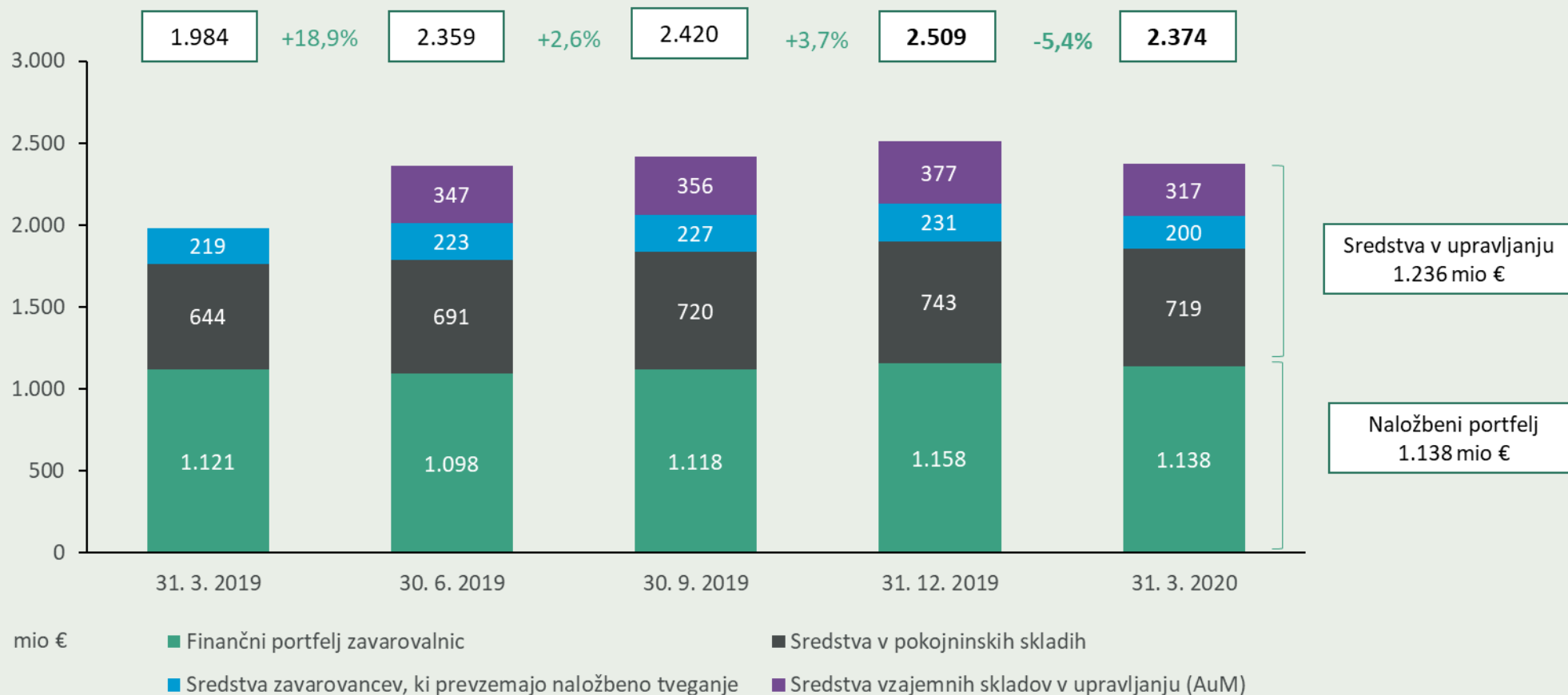
Poslovni izid pred obdavčitvijo



Vsebina

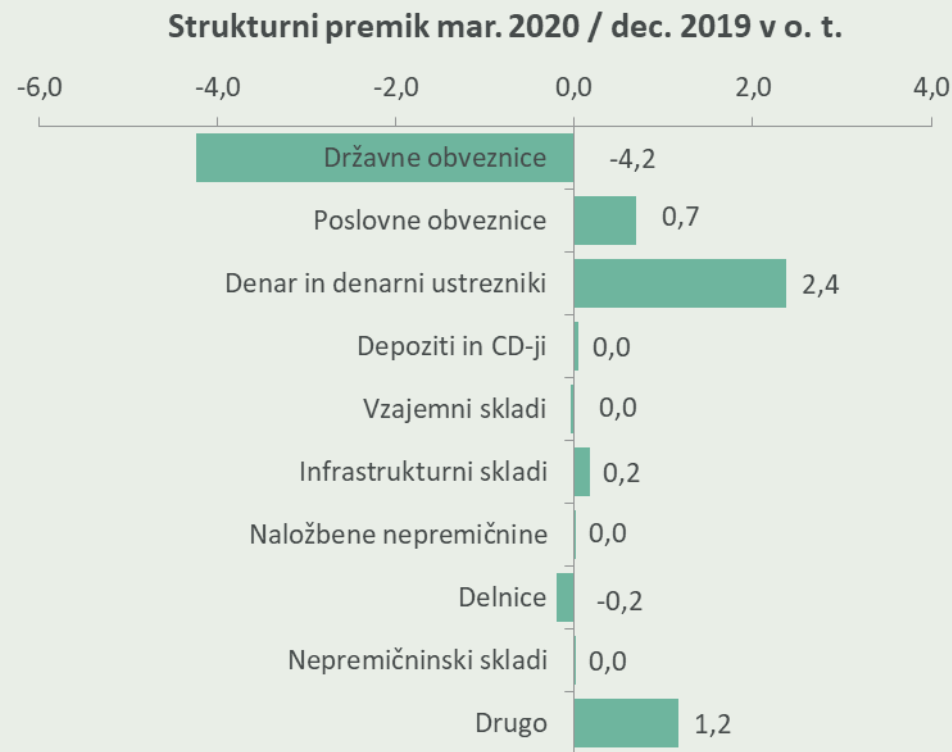
- Poslovanje zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2020 in ocena vpliva COVID-19

Sestava naložbenega portfelja in sredstev v upravljanju



Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2019	31. 3. 2020
Stanje naložbenega portfelja (mio €)	1.157,8	1.137,9
Državne obveznice	46,6 %	42,3 %
Poslovne obveznice	34,1 %	34,8 %
Denar in denarni ustrezniki	6,5 %	8,9 %
Depoziti in CD-ji	4,0 %	4,1 %
Vzajemni skladi	3,0 %	2,9 %
Infrastrukturni skladi	1,7 %	1,9 %
Naložbene nepremičnine	1,4 %	1,5 %
Delnice	1,5 %	1,3 %
Nepremičninski skladi	0,3 %	0,3 %
Drugo	0,8 %	1,9 %
Skupaj naložbeni portfelj	100,0 %	100,0 %



- **Znižanje strukturnega deleža naložb v državne obveznice za 4,2 o. t.** zaradi zapadlosti državnih obveznic bonitetnih razredov AAA in AA
- **Povečanje deleža naložb v denar in denarne ustreznike za 2,4 o.t.** zaradi načrtovanih strateških naložb v letu 2020
- **Povečanje deleža naložb v drugo za 1.2 p.p.** kot posledica investiranja v finančne naložbe v pridružene družbe

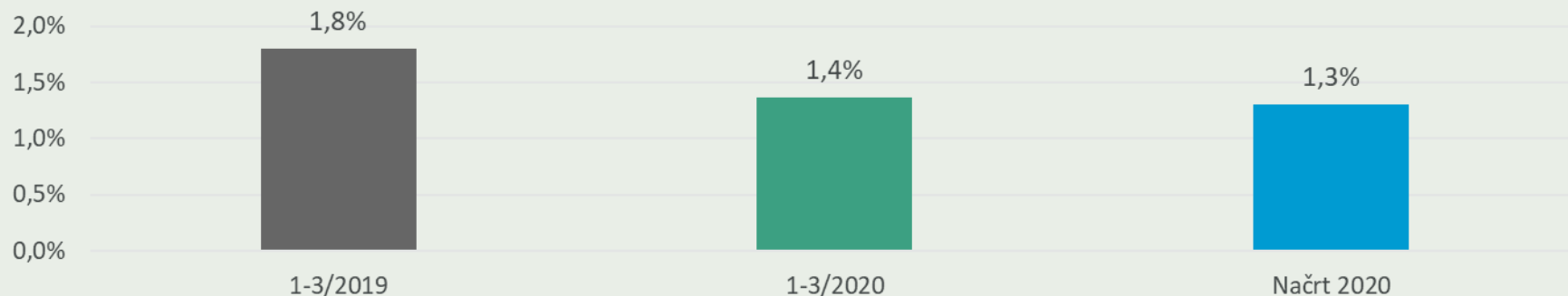
Donos in donosnost naložbenega portfelja

mio €	1-3/2019	1-3/2020	Razlika 20 - 19
Donos naložbenega portfelja	6,4	2,2	-4,3
Donos naložbenega portfelja brez vpliva TR	5,0	3,2	-1,8
Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva TR in stroškov PD	1,8 %	1,4 %	-0,4 o. t.

TR = tečajne razlike

PD = podrejeni dolg

Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva TR in stroškov PD



Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik v obdobju 1-3/2020 znaša 3,2 milijona € in je za 1,8 milijona € nižji kot v enakem obdobju lanskega leta, kar predstavlja 1,4 % donosnost naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik in stroškov podrejenega dolga.

Vsebina

- Poslovanje zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2020 in ocena vpliva COVID-19

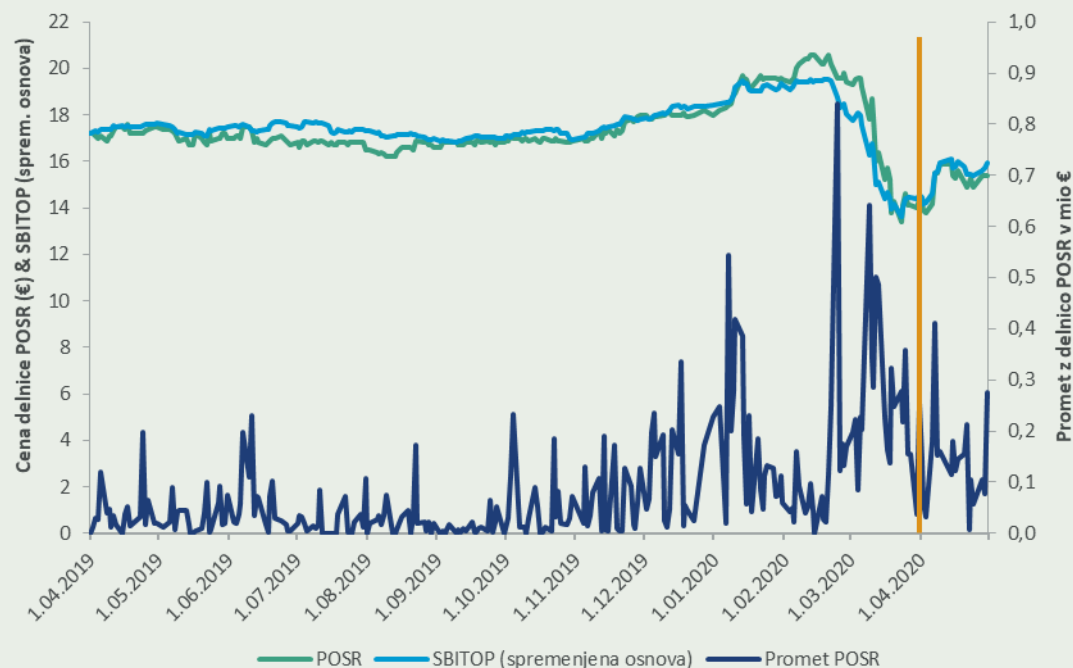
Delničarji in trgovanje z delnico

Knjigovodska vrednost delnice

24,36 €

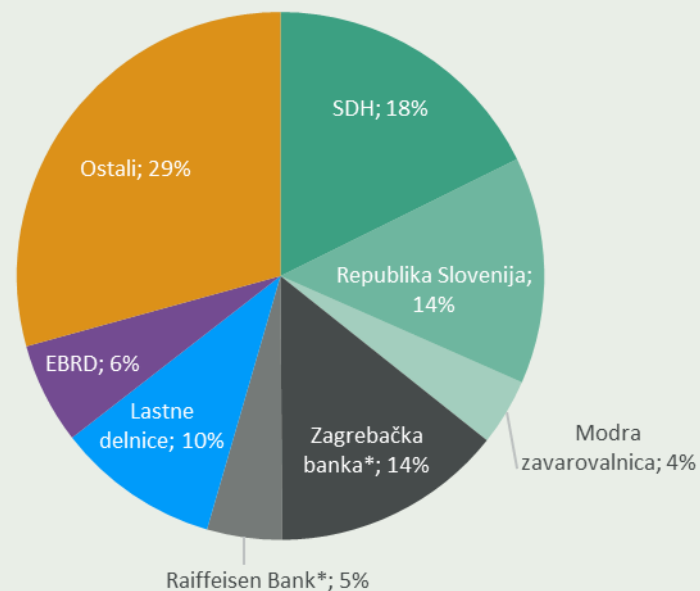
31. 3. 20 / 31. 12. 19: **-1,9 %**

Gibanje cene delnic POSR v primerjavi z indeksom SBITOP



31. 3. 2020	
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	248,0
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.104

Lastniška sestava na dan 31. 3. 2020

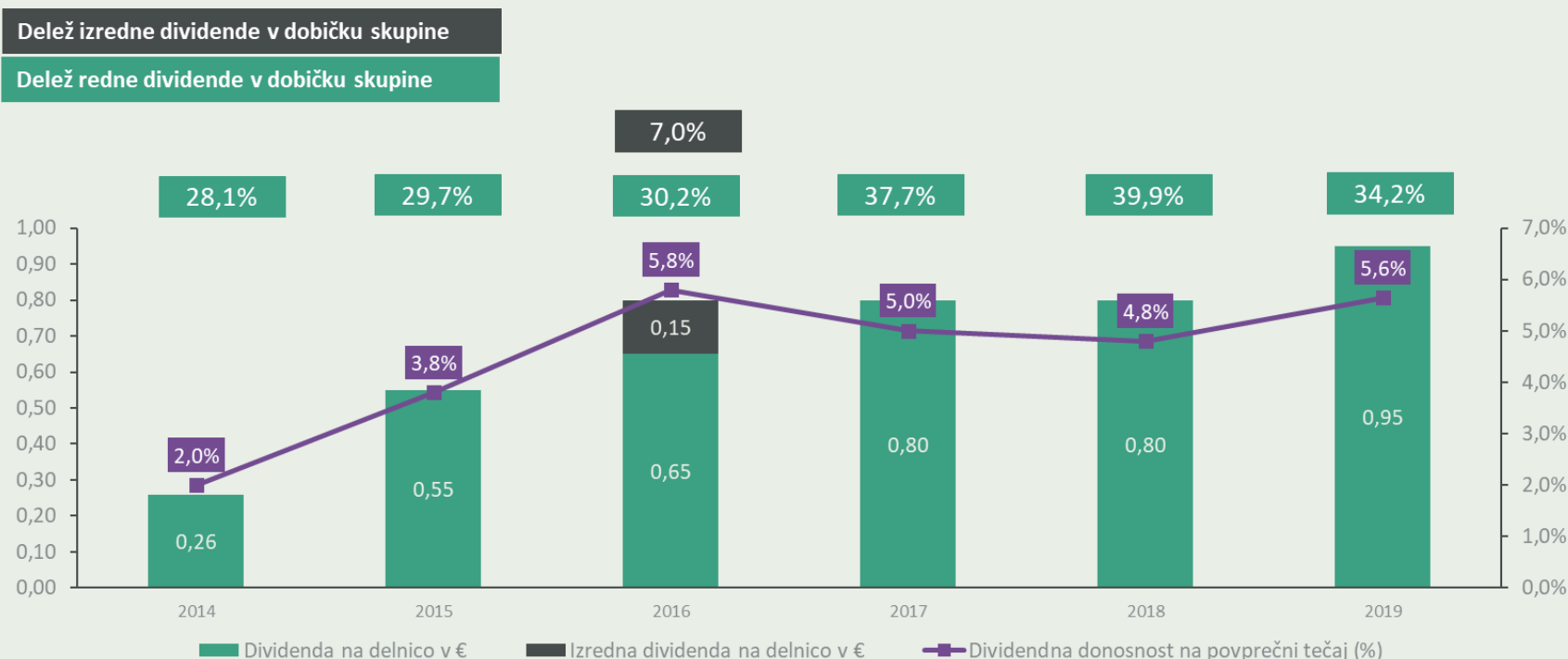


* Skrbniški račun.

Dividendna politika

Sava Re si je postavila za cilj, da bo v obdobju 2020–2022 dividendo povečevala v povprečju za 10 % letno in tako vsako leto izplačala med **35 %** in **45 %** čistega poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava.

Sava Re je 31. 3. 2020 prejela dopis Agencije za zavarovalni nadzor, s katerim vse zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe poziva k **začasnemu zadržanju izplačila dividend**, kot tudi da ne prevzamejo nepreklicnih zavez za izplačilo dividend.



Vsebina

- Poslovanje zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2020 in ocena vpliva COVID-19

Kapitalska ustreznost

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

mio €	31. 12. 2019 (revidirano)
Primerni lastni viri	522,0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	237,7
Solventnostni količnik	220 %

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju skupine Sava Re za leto 2019 je bilo objavljeno na spletni strani družbe in spletni strani Ljubljanske borze (Seonet) dne 19. 5. 2020.

Strategija 2017 - 2019



Solventnosti položaj in upravljanje kapitala



SOLVENTOSTNI POLOŽAJ 31. 12. 2019

- Solventnostni količnik: 220% (podobna raven kot 2018)
- Rast lastnih virov sredstev zaradi izdaje podrejenega dolga (razred 2)

PROFIL TVEGANJ 31. 12. 2019

- Rast zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v 2019 9,7 o. t.
- Glavna tveganja na dan 31. 12. 2019 ostajajo tveganja premoženjskih zavarovanj in tržna tveganja:
 - Povečanje tveganj premoženjskih zavarovanj v letu 2019 zaradi rasti premij
 - Povečanje tržnih tveganj zaradi rasti portfelja in strukturnih sprememb

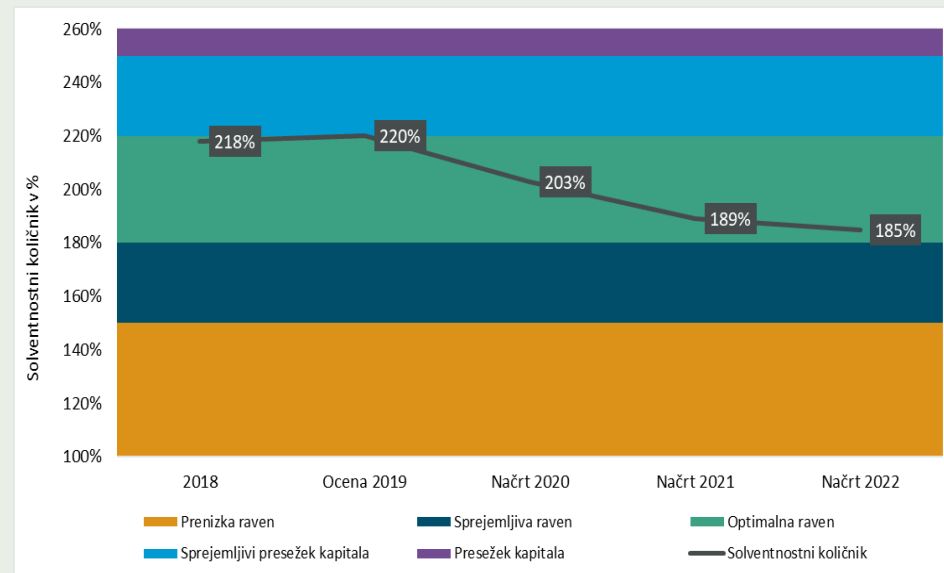


Solventnosti položaj in upravljanje kapitala

- Optimalni razpon solventnosti skupine za obdobje 2020–2022 (opredeljen v strategiji prevzemanja tveganj) je 180–220 %
- Prvotno načrtovan solventnostni količnik za leto 2020 je 203 %, vključno s pričakovanimi spremembami profila tveganja:
 - Zmerno povečanje tržnega tveganja
 - Povečanje tveganja premoženjskih zavarovanj (povezano z rastjo premij)
- Dodatni pričakovani učinki (ki niso bili vključeni v prvotni načrt):
 - Sprememba profila tveganj zaradi prevzema NLB Vite
 - Učinki covida-19

Pričakovani učinki bodo objavljeni hkrati z rebalansom strateškega načrta 20. 8. 2020.

Prvotno načrtovana solventnost



Simulacija možnih učinkov covida-19 (ki izhaja iz nestabilnih finančnih trgov), objavljena na Seonetu 17. 4. 2020:

Ob predpostavki, da bodo finančni trgi konec leta 2020 takšni, kot so bili 23. 3. 2020, bi bil predviden padec solventnostnega količnika med 10–15 o. t. glede na prvotno načrtovanega (203 %).

Vsebina

- Poslovanje zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2020 in ocena vpliva COVID-19

Načrt 2020 – temeljni cilji (konsolidirano)

	Realizirano 2018	Realizirano 2019	Načrt 2020
Skupina			
Poslovni prihodki	536,8 mio €	584,2 mio €	> 610 mio €
Čisti poslovni izid	43,0 mio €	50,2 mio €	> 45 mio €
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,1 %	13,8 %	> 11 %
Donosnost naložb*	1,7 %	1,9 %	1,3 %
(Po)zavarovalni del			
Kosmate premije	544,1 mio €	598,5 mio €	> 620 mio €
Čisti merodajni škodni količnik* (poz. + prem.)	57,0 %	61,7 %	59–60 %
Čisti kombinirani količnik* (poz. + prem.)	92,9 %	93,8 %	< 94 %

* Brez vpliva tečajnih razlik. Donosnost naložb ne vsebuje stroškov podrejenega dolga.

Ocena vpliva COVID-19 na poslovanje skupine v 2020 kaže na visoko pričakovano poslovno in kapitalsko odpornost skupine

Osnovne predpostavke ocene:

- 6- do 8-odstotni padec BDP v letu 2020 (napoved UMAR)
- Obdobje do konca maja 2020: neposreden vpliv na sklepanje zavarovanj in na stike s strankami ter na drugi strani manj intenzivno škodno dogajanje
- Obdobje od junija do konca leta 2020: posreden vpliv na poslovanje zaradi nižje gospodarske rasti
- Ocena vpliva dogajanj na finančnih trgih na vrednost finančnih naložb

	Osnovni načrt 2020	Ocena vpliva COVID-19
Kategorija načrta		
Poslovni prihodki	> 610 mio €	Padec med 5 % in 7 %
Čisti poslovni izid	> 45 mio €	Padec med 15 % in 20 %
Solventnostni količnik na dan 31.12.	203 %	Padec med 10 in 15 o. t.

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. Take izjave so po svoji naravi tvegane in negotove. Zato se lahko dejanski razvoj, predvsem poslovna uspešnost, pomembno razlikuje od pričakovanj, načrtov in ciljev, objavljenih v tem dokumentu, torej se ne zanašajte na točnost v prihodnost usmerjenih izjav.

Dolžnost posodabljanja

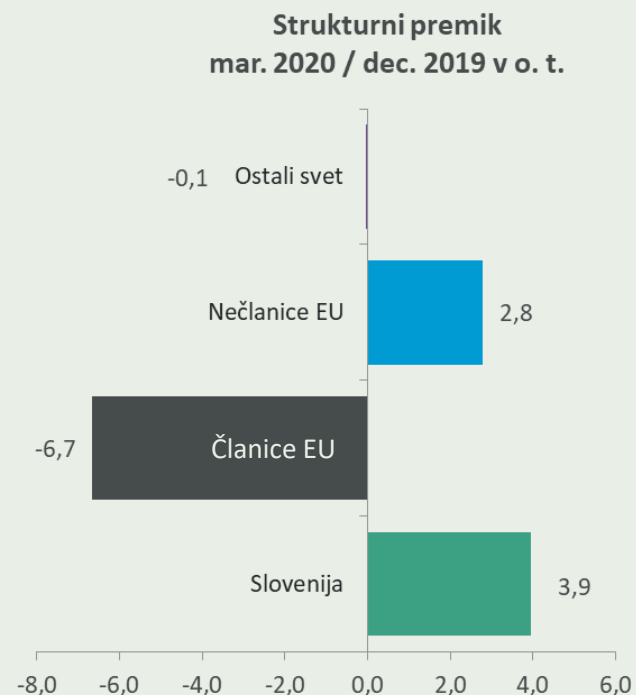
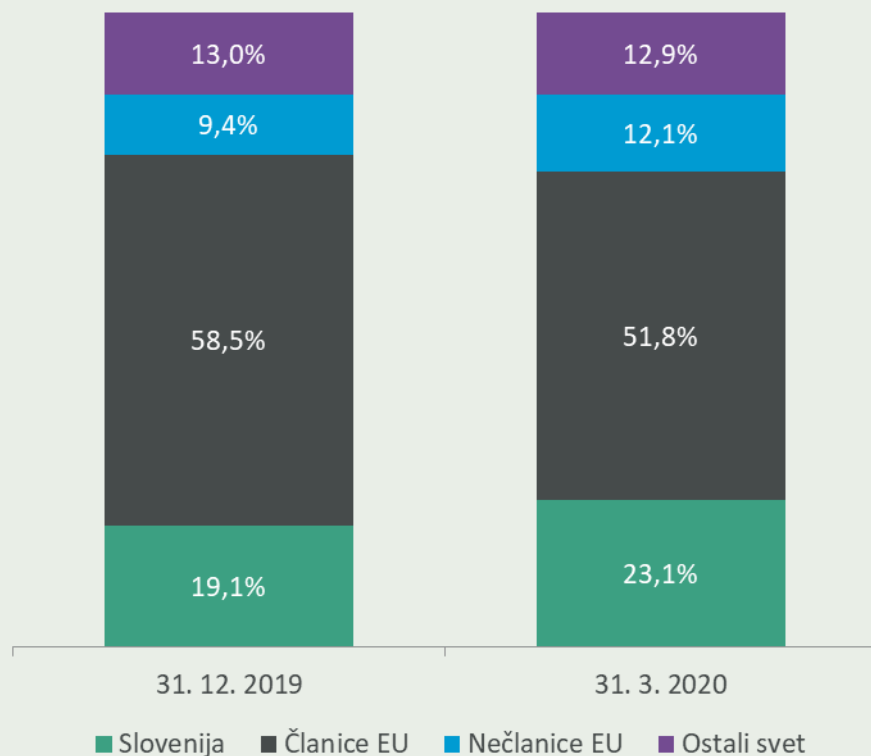
Sava Re ne prevzema nobene obveznosti glede posodabljanja v prihodnost usmerjenih izjav ali drugih informacij iz tega dokumenta.

Priloga

Regijska izpostavljenost

Povišanje izpostavljenosti do Slovenije v prvih treh mesecih 2020 zaradi višjega stanja denarja in denarnih ustreznikov, kar je še vedno v skladu z naložbeno politiko.

Znižanje izpostavljenosti do držav članic EU zaradi izstopa Velike Britanije (posledično povečanje izpostavljenosti do držav nečlanic EU)



Izpostavljenost skupine do Slovenije

v mio €	31. 12. 2019		31. 3. 2020		Sprememba
Vrsta naložbe	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura	v o. t.
Depoziti	28,9	2,3 %	28,0	2,3 %	0,0
Državne obveznice	95,9	7,6 %	91,2	7,5 %	-0,1
Poslovne obveznice	32,1	2,5 %	32,4	2,7 %	0,1
Delnice	16,9	1,3 %	14,4	1,2 %	-0,1
Vzajemni skladi	2,8	0,2 %	1,9	0,2 %	-0,1
Denar in denarni ustrezniki	52,0	4,1 %	98,0	8,1 %	4,0
Infrastrukturni skladi	0,2	0,0 %	0,2	0,0 %	0,0
Skupna vsota	241,5	19,1 %	278,7	23,1 %	3,9

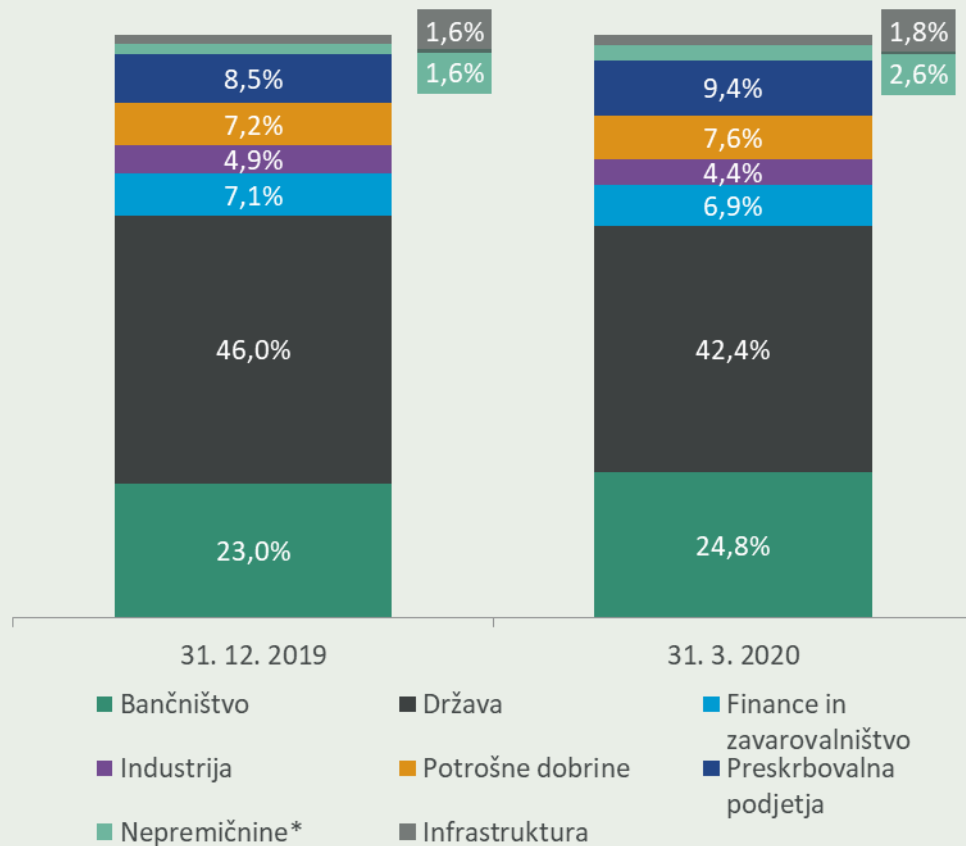
Izpostavljenost do Slovenije se je glede na konec leta 2019 povečala za 3,9 o. t.

Največji prispevek k povečanju izpostavljenosti do Slovenije predstavlja povečanje stanja denarja in denarnih ustreznikov zaradi načrtovanih strateških naložb v letu 2020.

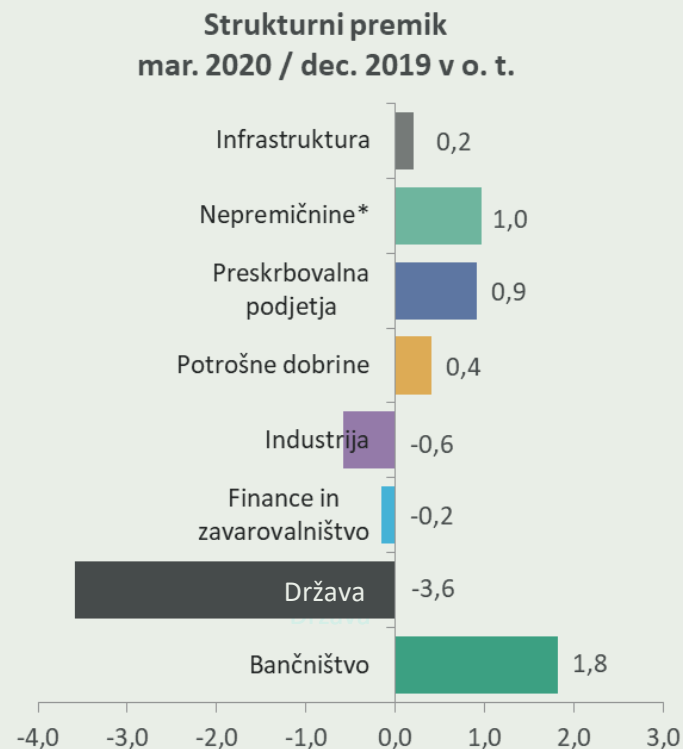
Panožna izpostavljenost

Zmanjšanje izpostavljenosti do državnih vrednostnih papirjev je posledica zapadlosti državnih vrednostnih papirjev.

Povečanje izpostavljenosti do panoge bančništva je posledica povečanja stanja denarja in denarnih ustreznikov po izdaji podrejene obveznice Save Re v letu 2019. 60 % prejetih sredstev se je kratkoročno investiralo v denar in denarne ustreznike ter depozite zaradi v 2020 načrtovanih strateških naložb.



* Vključuje direktne nepremičnine in naložbe v nepremičninske sklade.



Ohranjanje dobre bonitetne slike v prvem četrtletju 2019 kljub nastali situaciji s covid-19

Delež naložbenega razreda predstavlja 75,4 % naložb s stalnim donosom in je v primerjavi s koncem preteklega leta nižji za 2,9 o.t. Zmanjšanje deleža bonitetnih razredov AAA in AA je posledica zapadanja slovenskih državnih obveznic in zniževanja bonitetnih ocen zaradi nastale situacije s covid-19. Posledično se je povečal delež bonitetnih razredov BBB in BB.

