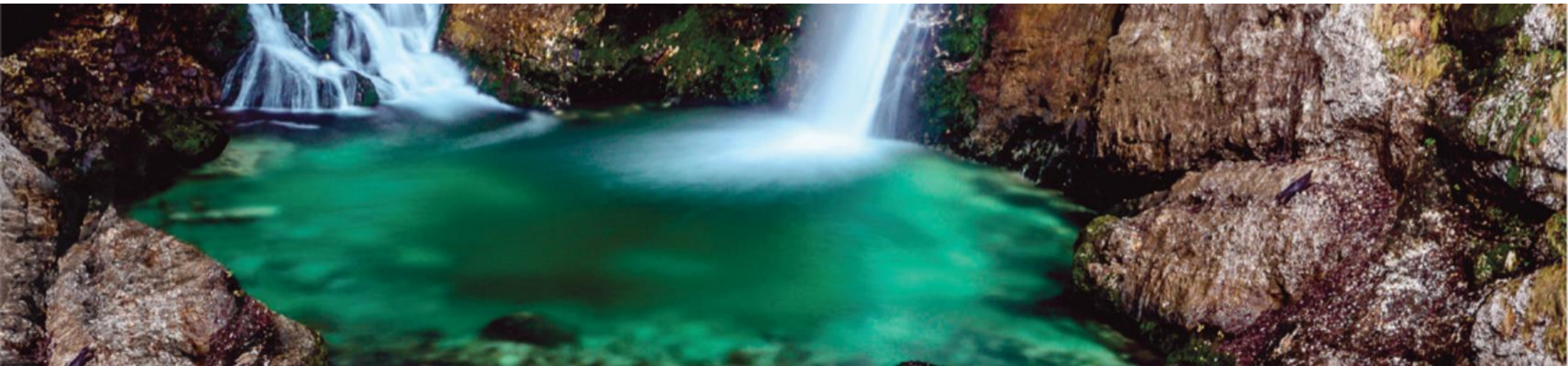




Zavarovalna skupina Sava

Nerevidirani rezultati 1–9/2021

19. november 2021



Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

Ključni poudarki 1–9/2021

Rast poslovnih prihodkov za **11,1 %**

Čisti dobiček v višini **57,2 mio €**, kar predstavlja **108,0 %** načrtovanega čistega dobička za celo leto 2021

Čisti stroškovni količnik v višini **27,8 %** (lani 29,0 %)

Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik) v višini **88,5 %** (lani 92,1 %)

Izboljšanje poslovanja premoženjskih odsekov posledica ugodnega škodnega dogajanja, izboljšanje poslovanja odseka pokojnine in upravljanje premoženja pa zaradi ugodnih razmer na delniških trgih s pozitivnim vplivom na višino sredstev v upravljanju

Potrjeni **bonitetni oceni »A«** bonitetnih agencij S&P in AM Best s stabilno napovedjo

Pomembnejše postavke poslovanja

mio €, razen odstotki	1–9/2020	1–9/2021	Načrt 2021	Sprememba 2021/2020
Skupina				
Poslovni prihodki	493,9	548,8	> 685	11,1 %
Kosmate premije	529,6	578,1	> 685	9,1 %
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*	29,0 %	27,8 %	32–33 %	-1,2 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	1,7 %	1,9 %	1,5 %	+0,2 o. t.
Poslovni izid po obdavčitvi	47,6	57,2	> 53	20,3 %
Donosnost lastniškega kapitala	14,8 %	15,9 %	>= 11,5 %	+1,1 o. t.
Pozavarovanje + premoženje				
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik)**	92,1 %	88,5 %	< 94 %	-3,7 o. t.
	31. 12. 2020	30. 9. 2021		
Kapital	460,2	492,9		7,1 %
Naložbeni portfelj	1.535,3	1.586,9		3,4 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	420,7	495,9		17,9 %
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	831,8	927,7		11,5 %
Sredstva v upravljanju pri Savi Infond	409,2	510,4		24,7 %

* Izključen vpliv tečajnih razlik. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga. Pri stroškovnem količniku je izključena amortizacija pogodbenih odnosov s strankami. Čisti stroškovni količnik skupine za 2020 ne vključuje pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nakupno vrednostjo naložbe v Vito.

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

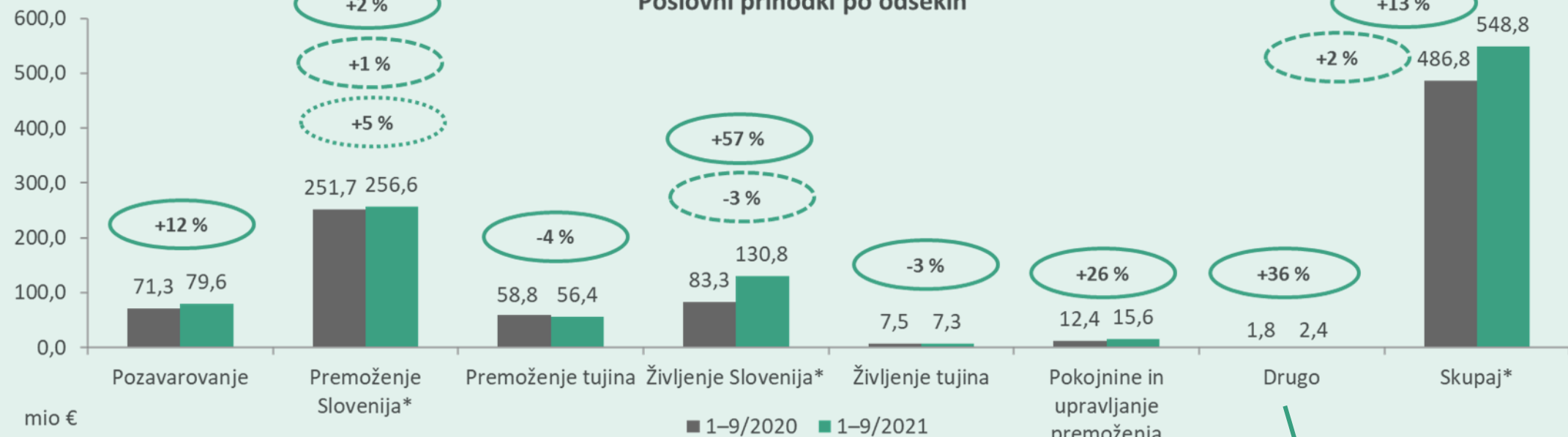
Sestava konsolidiranih prihodkov

Rast/padec glede na preteklo obdobje

Brez Vite

Brez FOS in Vite

Poslovni prihodki po odsekih



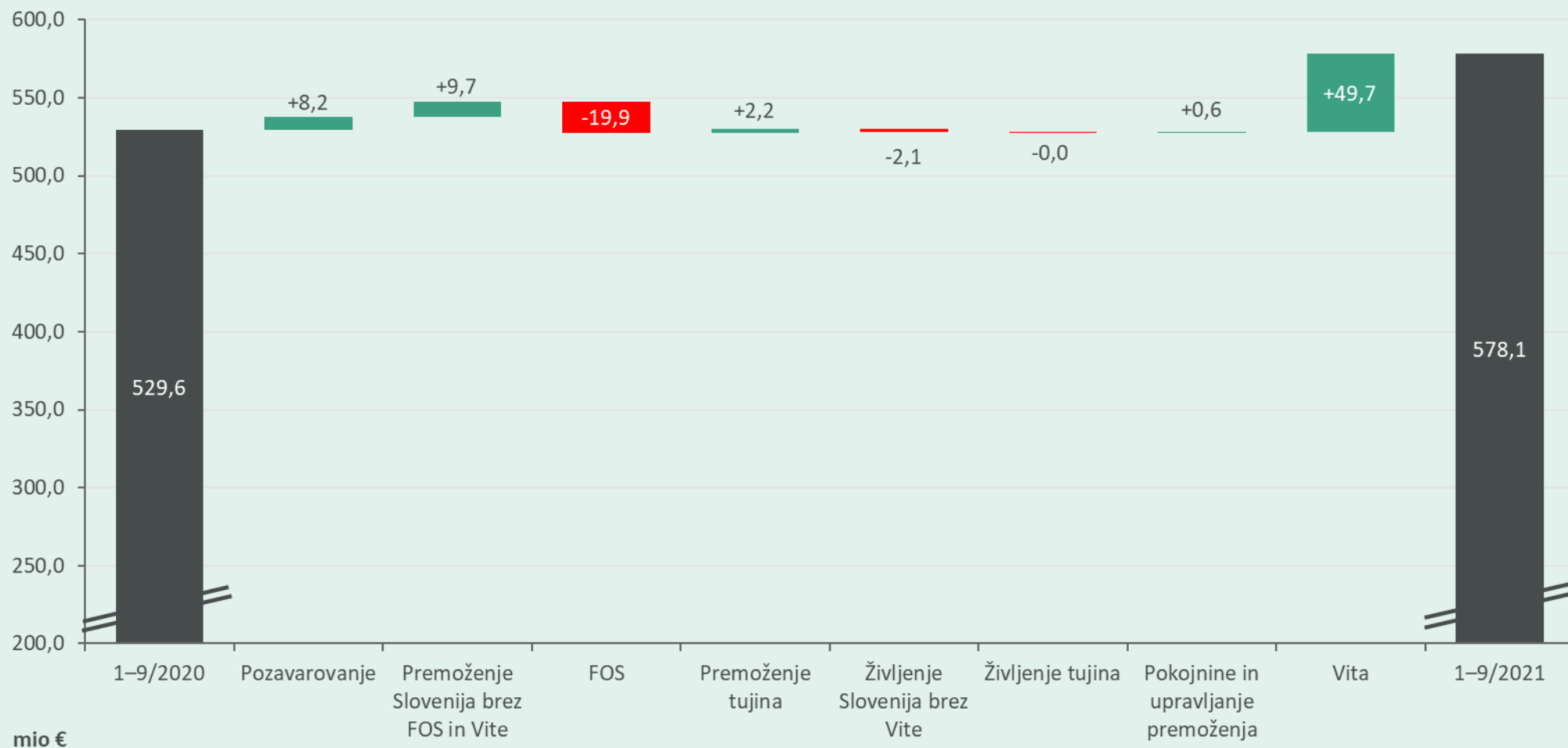
- prihodki od zavarovalnih premij
- drugi zavarovalni prihodki (vključno s provizijami)
- drugi prihodki
- pri življenju tudi prihodki od upravljanja naložbenih skladov življenjskih zavarovanj

- premije iz rent
- prihodki od upravljanja pokojninskih skladov
- prihodki od upravljanja skladov Save Infond

- prihodki od reševanja asistenčnih primerov TBS Team

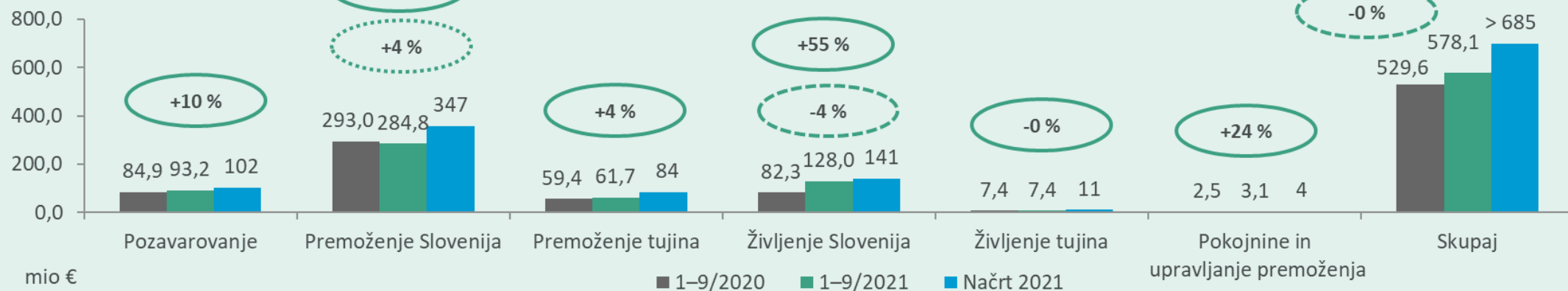
* Brez upoštevanja enkratnega pozitivnega učinka zaradi vključitve Vite

Rast konsolidiranih kosmatih premij za 9,1 %

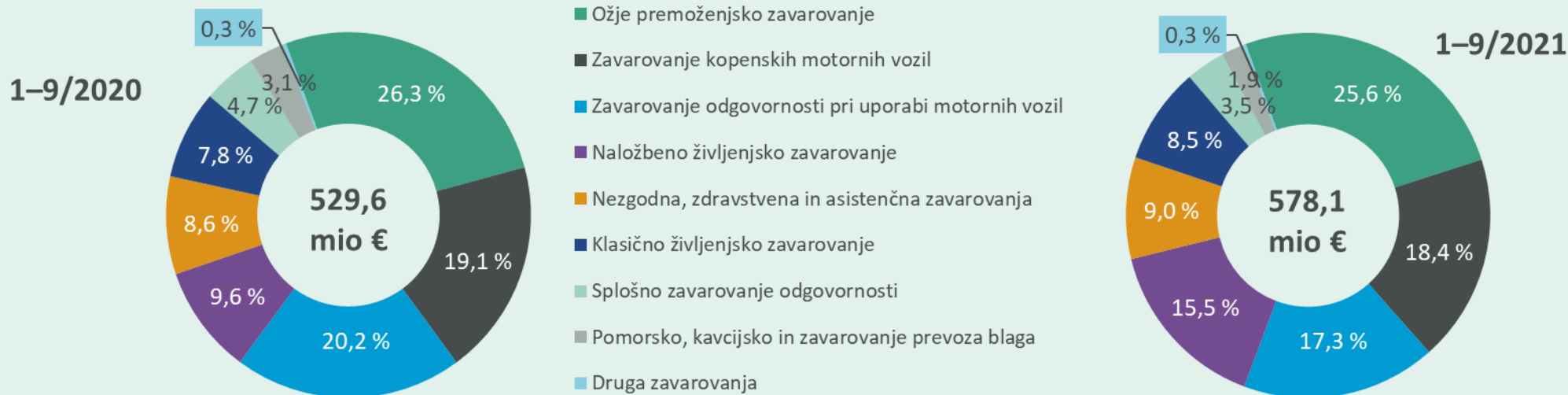


Sestava konsolidiranih kosmatih premij

Kosmate premije po odsekih



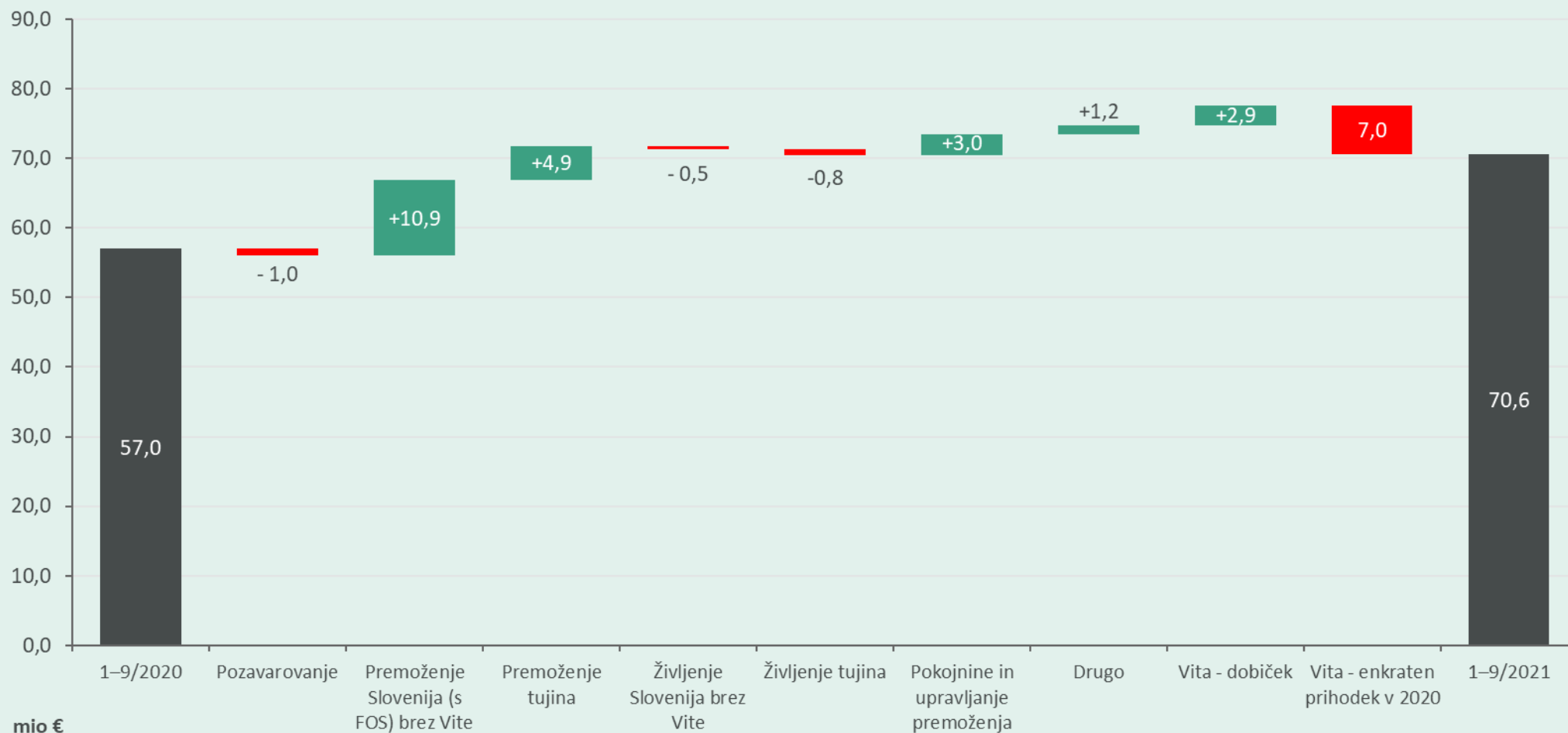
Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah



Poslovni izid pred obdavčitvijo po odsekih



Rast poslovnega izida pred obdavčitvijo za 23,8 %

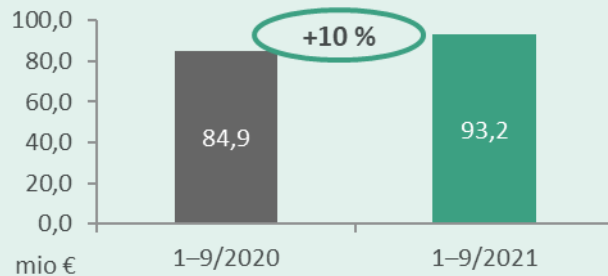


Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

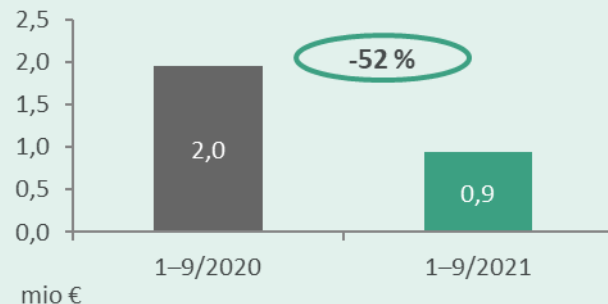
Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje

Kosmate premije

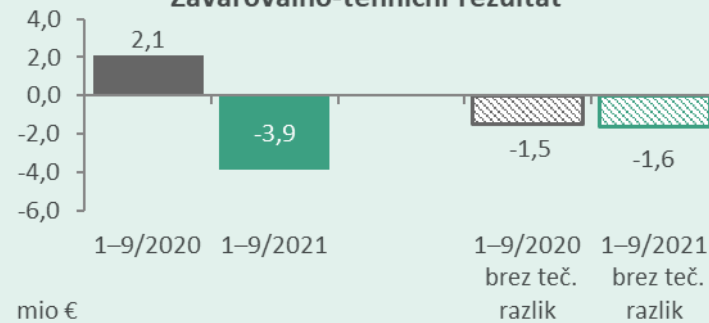


- Kosmate premije višje za 10 % (proporcionalna pozavarovanja za 16 %, neproporcionalna pa za 8 %)
- Premije za pogodbeno leto 2021 v primerjavi z letom 2020 nižje za 1 % (0,8 mio €), premije za pretekla pogodbeno leta pa višje za 10,4 mio € (predvsem proporcionalen posel)

Poslovni izid pred obdavčitvijo

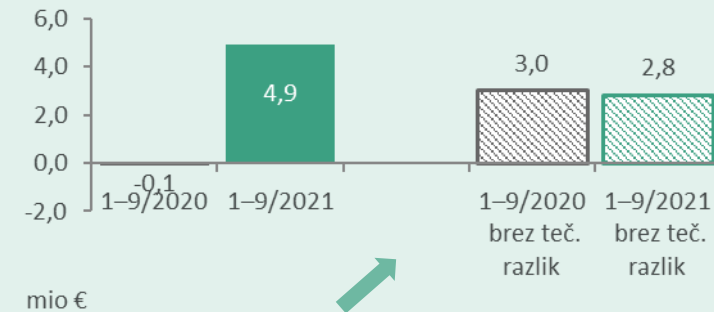


Zavarovalno-tehnični rezultat



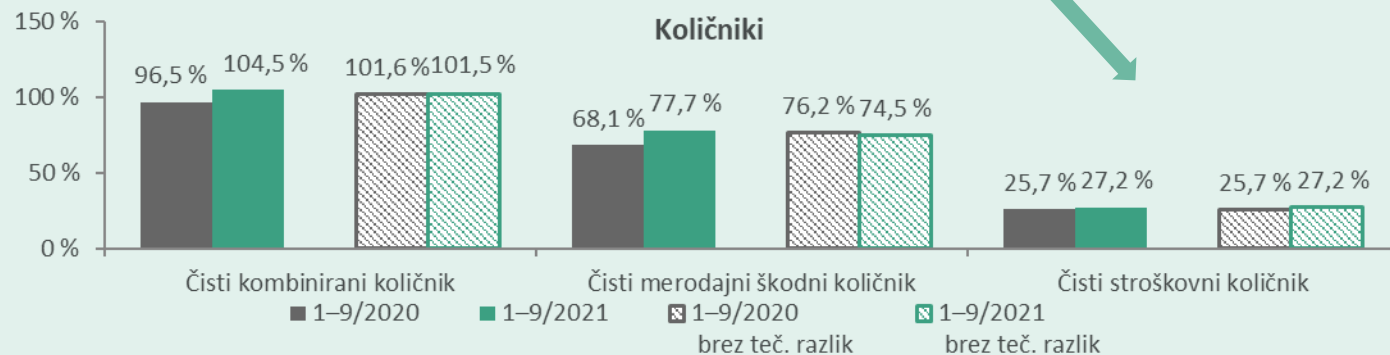
- Zavarovalno-tehnični rezultat brez vpliva tečajnih razlik je ostal na približno enaki ravni kot preteklo leto. V tretjem četrtletju so bile javljene večje škode iz naslova neurij in poplav v zahodni Evropi (predvsem v Nemčiji, Belgiji in Avstriji) in na Kitajskem ter iz naslova požarne škode v Surinamu. Na čisti merodajni škodni količnik je pozitivno vplival porast prihodkov od premij, ugodno pa je delovala tudi pozavarovalna zaščita

Rezultat iz naložbenja



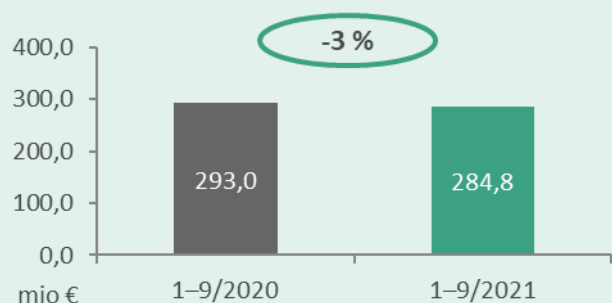
- Rezultat iz naložbenja brez vpliva tečajnih razlik je bil v 1-9/2021 nekoliko nižji kot lani zaradi nižjih prihodkov od obresti, manjših dobičkov pri prodaji naložb in nižjih dividend finančnih naložb
- Višji čisti stroškovni količnik predvsem zaradi večje rasti stroškov pridobivanja od prihodkov od premij kot posledica višje rasti prihodkov iz proporcionalnih kritij

Količniki



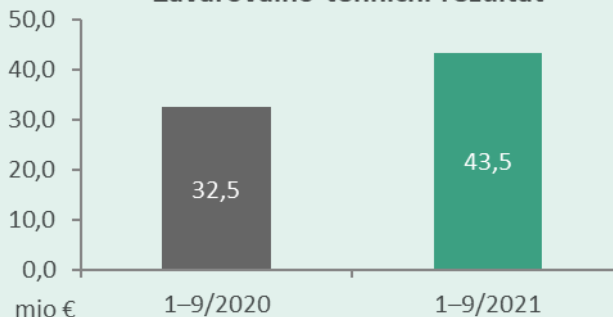
Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija

Kosmate premije



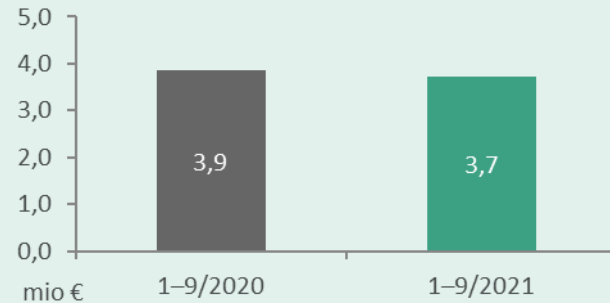
- Zmanjšan obseg FOS-poslov (za 19,9 mio €)
- Kosmate premije brez FOS-poslov (rast za 11,7 mio €, vpliv premije Vite 2,0 mio €) – rast na avtomobilskih zavarovanjih zlasti zasebnega sektorja zaradi povečane prodaje zavarovanj in na ožjem premoženju zaradi povečanja premije večjih zavarovancev zaradi večjega števila zavarovalnih predmetov in višjih zavarovalnih vsot ter povečane prodaje domskih zavarovanj

Zavarovalno-tehnični rezultat



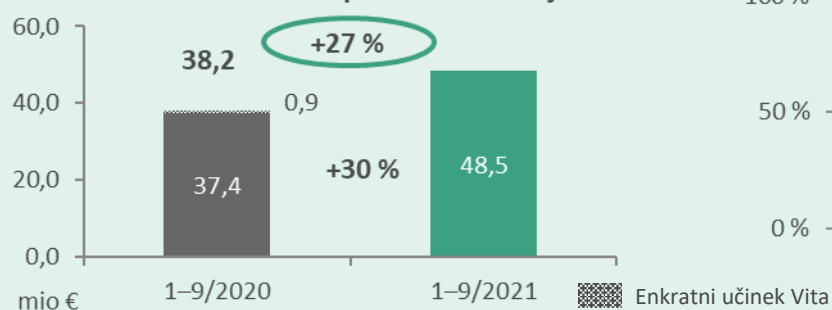
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata slovenskega dela zaradi manjše škodne pogostosti zaradi pandemije covida-19

Rezultat iz naložbenja

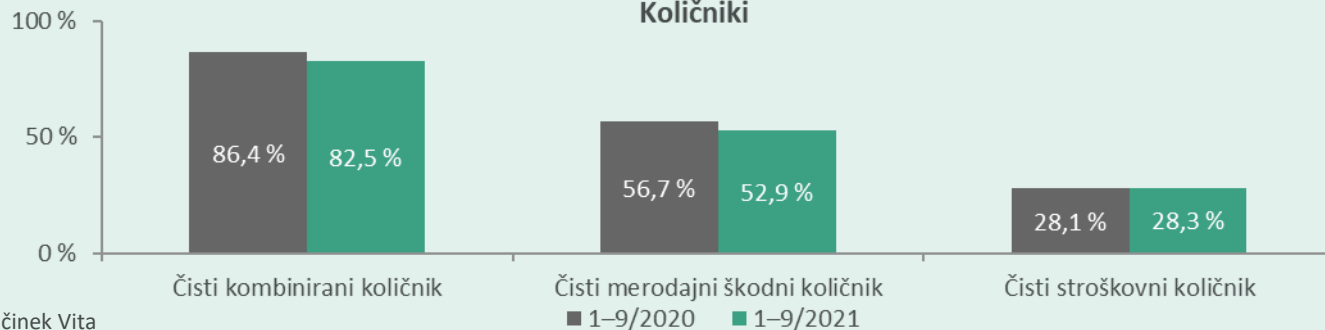


- Slabši rezultat zaradi nekoliko nižjih obrestnih prihodkov in nižjih neto dobičkov od prodaje naložb

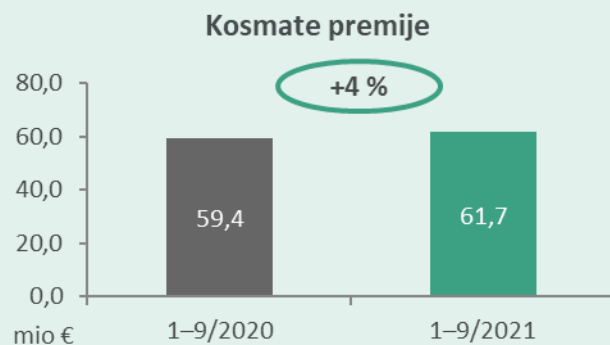
Poslovni izid pred obdavčitvijo



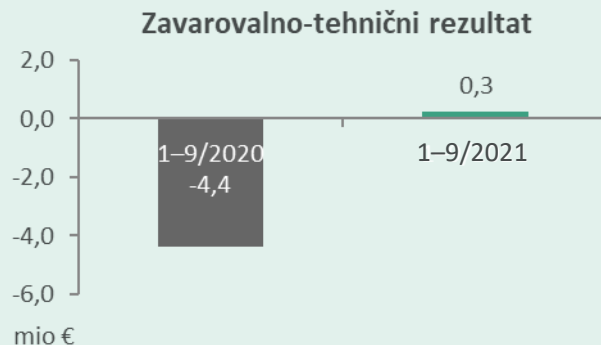
Količniki



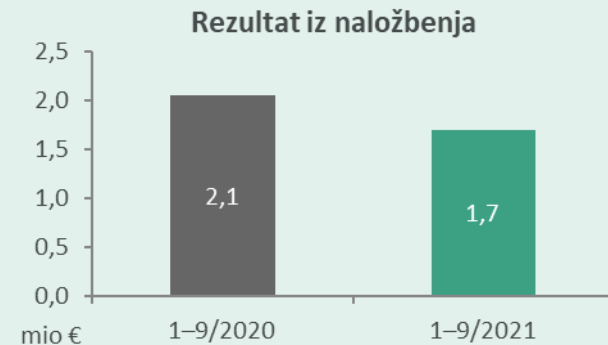
Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina



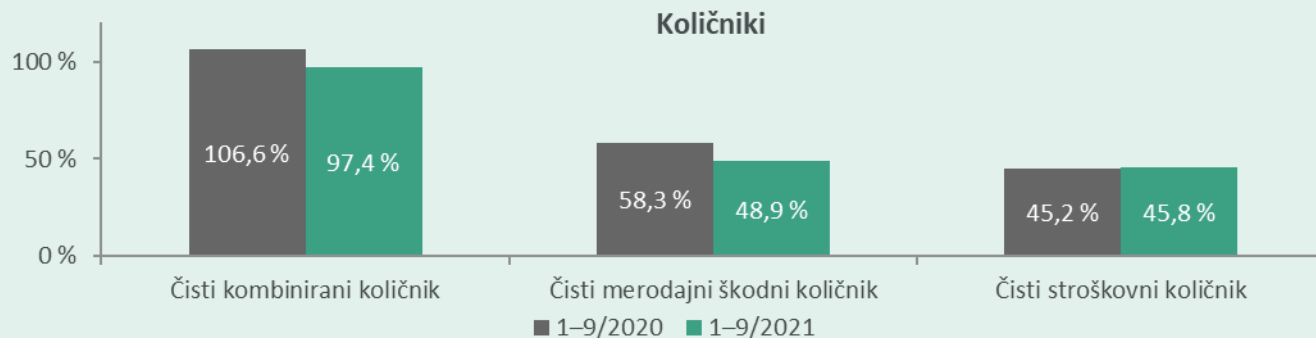
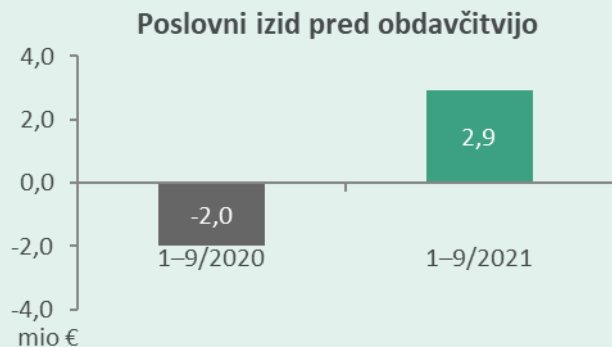
- Rast kosmatih premij brez Hrvaške za 13 %, predvsem na zdravstvenem zavarovanju na kosovskem in srbskem trgu zaradi večjega števila zavarovancev in na avtomobilskih zavarovanjih, kjer je bilo lani manj premij zaradi covid-19. Premije na Hrvaškem so padle za 24 %, predvsem premije avtomobilske odgovornosti zaradi čiščenja portfelja



- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata, predvsem zaradi boljšega rezultata podružnice Zavarovalnice Sava na Hrvaškem (v letu 2020 negativni vpliv spremembe sodne prakse glede izplačila nematerialnih škod)

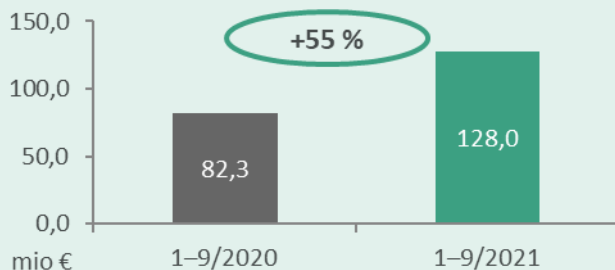


- Nižji rezultat iz naložbenja zaradi nižjih dobičkov pri prodaji naložb in nižjih obrestnih prihodkov



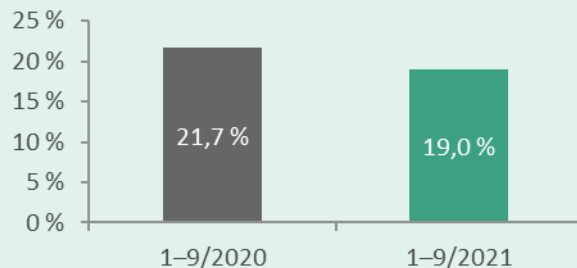
Rezultati po poslovnih odsekih – življenje Slovenija

Kosmate premije



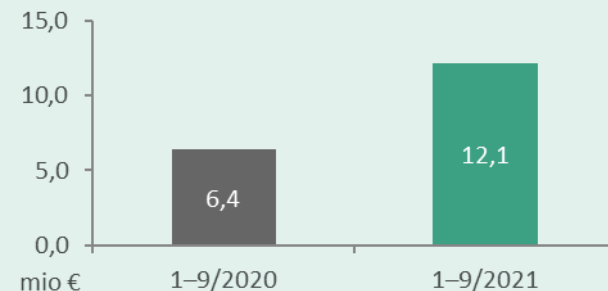
- Vita vključena v skupino od 31. 5. 2020, v 6-9/2020 zbranih 26,6 mio € kosmatih premij, v 1-9/2021 74,3 mio €. Kosmate premije brez Vite nižje za 3,7 %
- Rast nove letne premije za 26 % (nove letne premije Vite za celo obdobje 1-9/2020)

Čisti stroškovni količnik



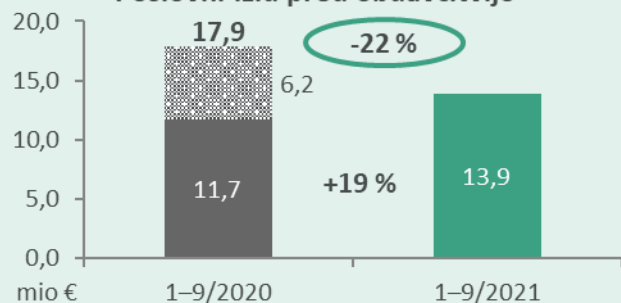
- Čisti stroškovni količnik nižji zaradi vključitve Vite, ki zaradi posebnosti prodajnega modela posluje z nižjim stroškovnim količnikom

Rezultat iz naložbenja



- Na višji donos je vplivala vključitev družbe Vita in večji dobički od prodaje naložb pri Zavarovalnici Sava

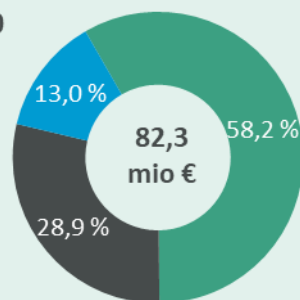
Poslovni izid pred obdavčitvijo



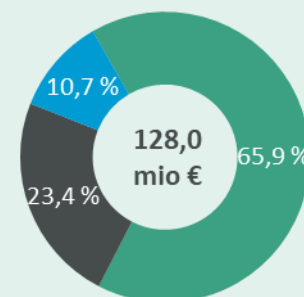
Enkratni učinek Vita

Sestava kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

1-9/2020

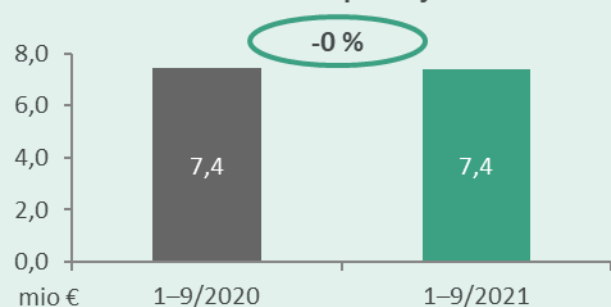


1-9/2021



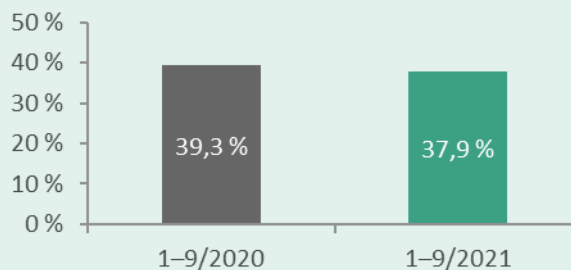
Rezultati po poslovnih odsekih – življenje tujina

Kosmate premije



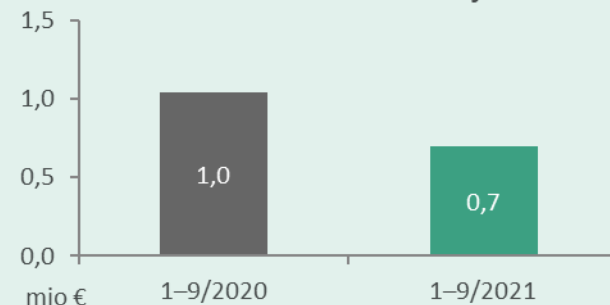
- Visok padec kosmatih premij pri Zavarovalnici Sava na Hrvaškem zaradi zmanjšanja prodaje prek bank in optimizacije portfelja s ciljem izboljšanja dobičkonosnosti poslovanja; srbiska in kosovska zavarovalnica kljub oteženemu sklepanju novih zavarovanj rasli za 24 %
- Rast nove letne premije za 19 % kljub zmanjšanju prodaje na Hrvaškem

Čisti stroškovni količnik



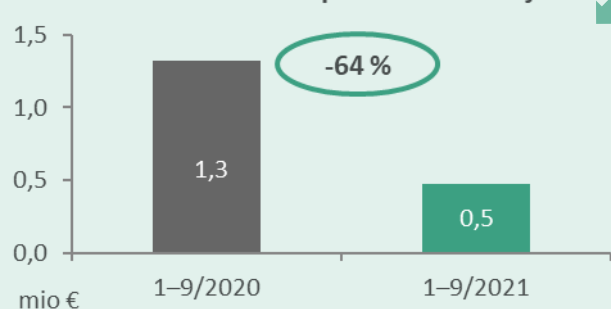
- Nižji stroškovni količnik predvsem zaradi povečanja prihodkov od premij pri srbski in kosovski življenjski zavarovalnici, delno pa tudi zaradi prihrankov podružnice Zavarovalnice Save na Hrvaškem
- Padec poslovnega izida zaradi nekoliko slabšega poslovanja večine družb – več škod (predvsem pri srbski družbi povečana smrtnost zaradi covid-19) in slabši rezultat iz naložbenja

Rezultat iz naložbenja

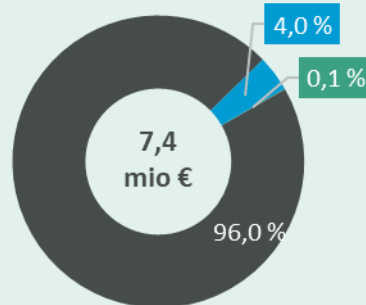


- Rezultat iz naložbenja nižji zaradi nižjih čistih prihodkov od tečajnih razlik Zavarovalnice Sava na Hrvaškem

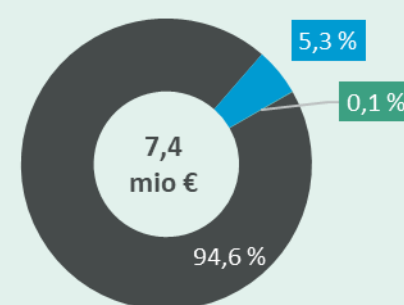
Poslovni izid pred obdavčitvijo



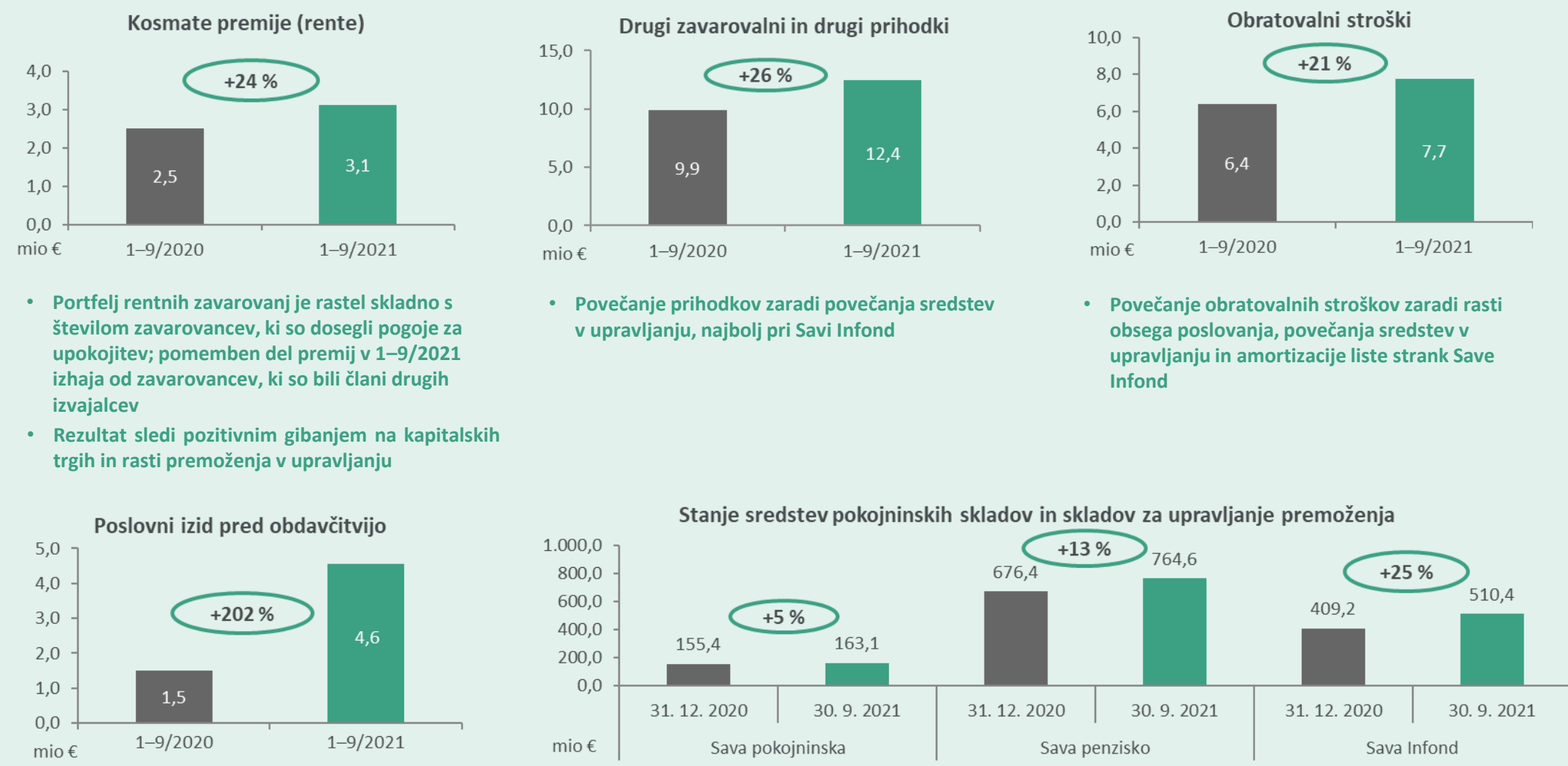
1-9/2020



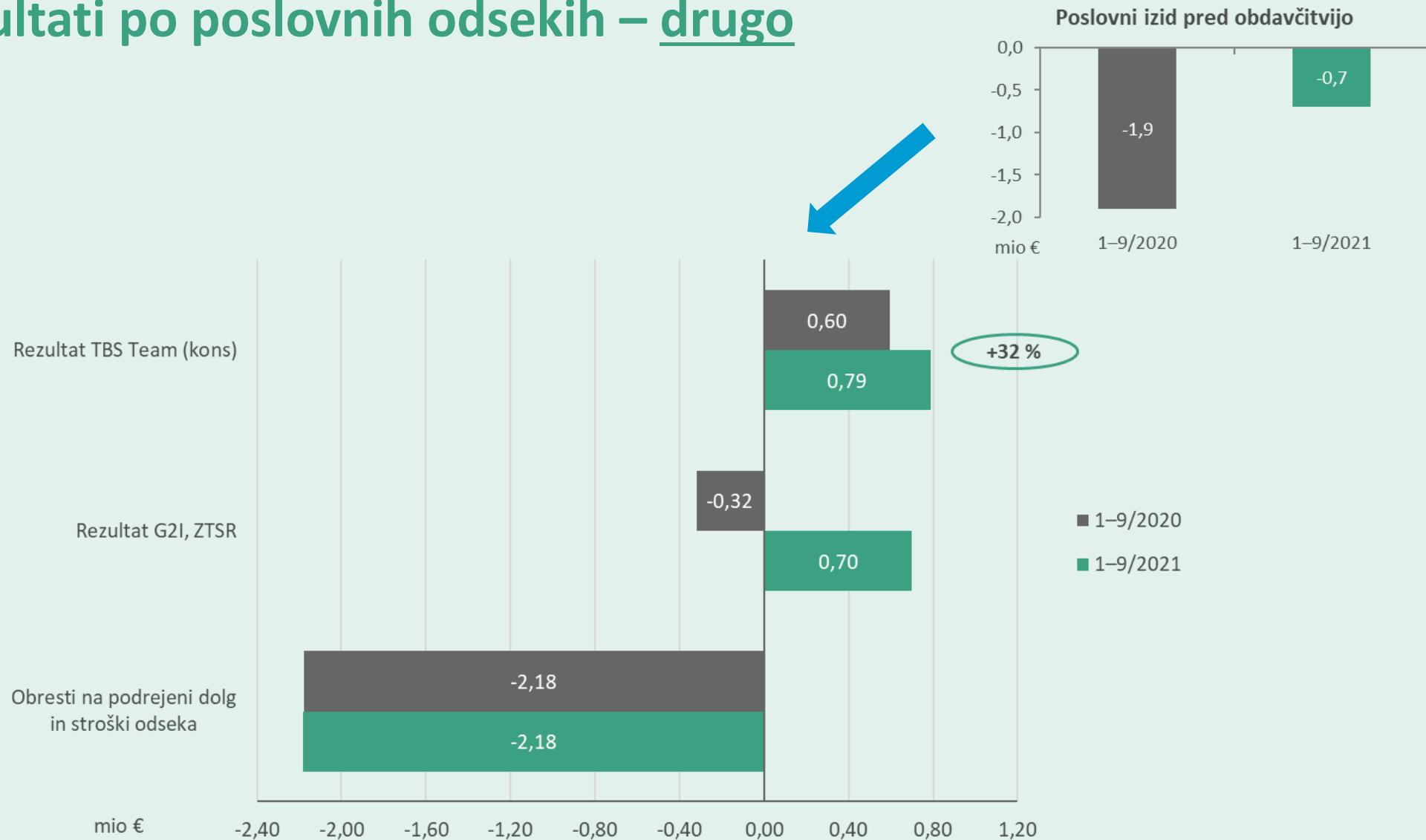
Sestava kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah
1-9/2021



Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine in upravljanje premoženja



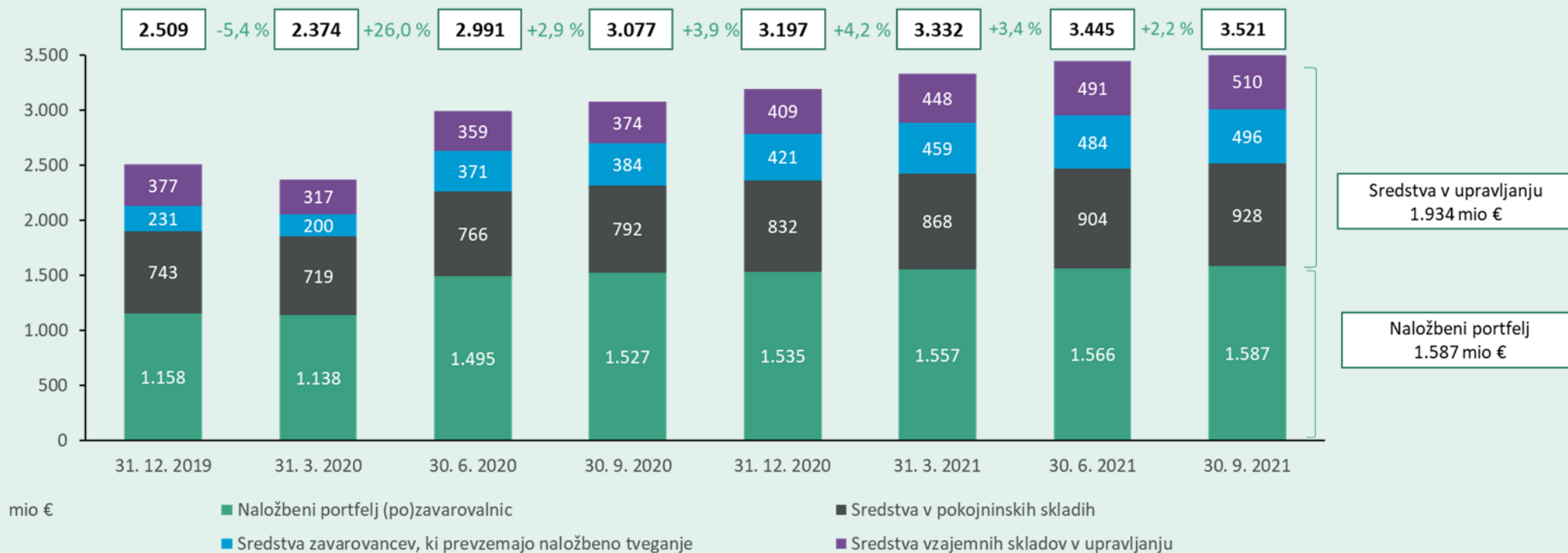
Rezultati po poslovnih odsekih – drugo



Vsebina

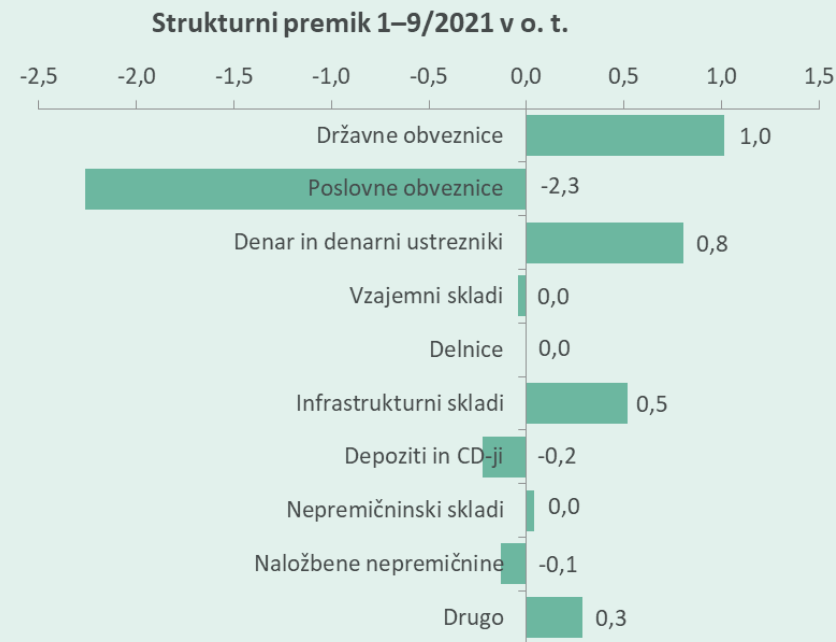
- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

Naložbeni portfelj in sredstva v upravljanju



Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2020	30. 9. 2021
Stanje naložbenega portfelja (mio €)	1.535,3	1.586,9
Državne obveznice	43,0 %	44,1 %
Poslovne obveznice	40,3 %	38,1 %
Denar in denarni ustrezniki	4,8 %	5,6 %
Vzajemni skladi	2,5 %	2,5 %
Delnice	2,5 %	2,5 %
Infrastrukturni skladi	1,8 %	2,3 %
Depoziti in CD-ji	1,5 %	1,2 %
Nepremičninski skladi	0,9 %	1,0 %
Naložbene nepremičnine	1,1 %	0,9 %
Drugo	1,6 %	1,9 %
Skupaj naložbeni portfelj	100,0 %	100,0 %



Zmanjšanje strukturnega deleža naložb v poslovne obveznice za 2,3 o. t. je posledica zapadanja in prodaj, kar je povzročilo povečanje deleža državnih obveznic ter kratkoročno denarja in denarnih ustreznikov. V primerjavi s koncem leta se je zaradi vpoklicev kapitala povečal delež naložb v infrastrukturne sklade.

Donos in donosnost naložbenega portfelja

v mio EUR	1–9/2020	1–9/2021	Absolutna razlika
Donos naložbenega portfelja	11,2	22,3	11,0
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	14,4	19,7	5,4
Donosnost nal. portfelja brez vpliva tečajnih razlik in stroškov podrejenega dolga	1,7 %	1,9 %	0,2

Donos naložbenega portfelja je sestavljen iz donosa finančnih naložb, vključno z naložbami v pridružene družbe, in donosa naložbenih nepremičnin.

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

Delničarji in trgovanje z delnico

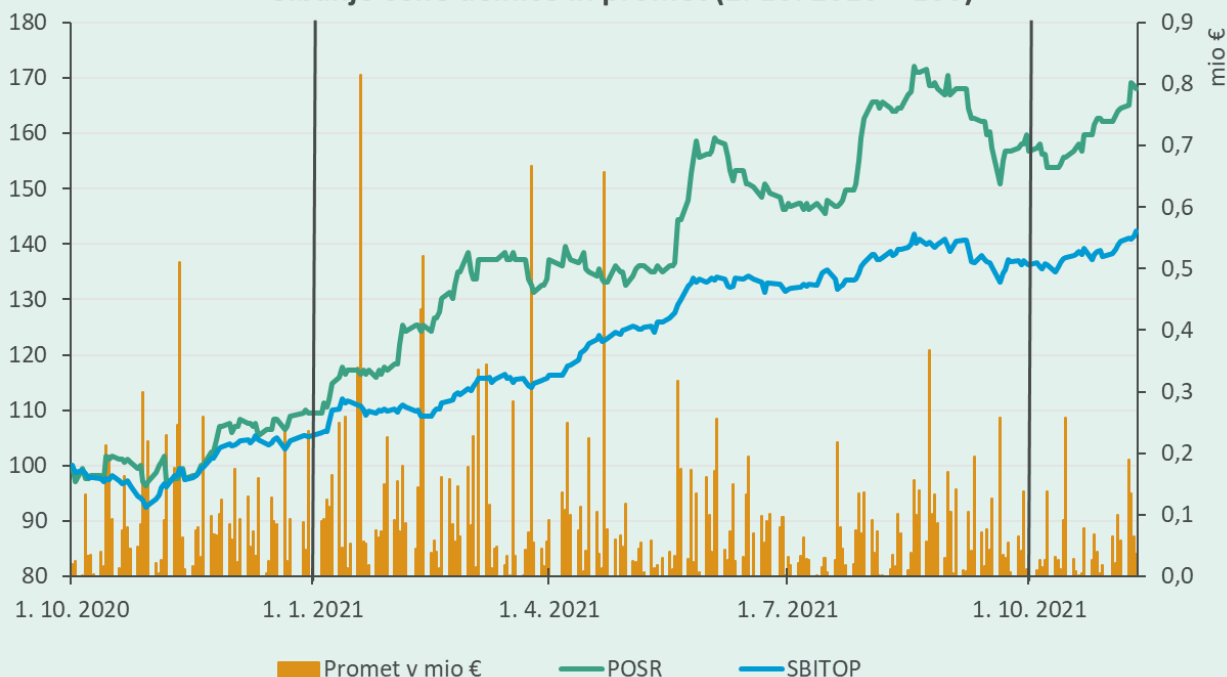
Knjigovodska vrednost delnice

31,81 €

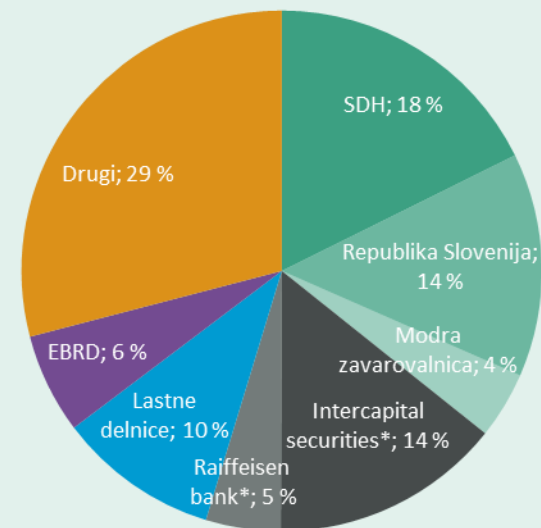
30. 9. 21 / 31. 12. 20: **+7,1 %**

30. 9. 2021	
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	464,9
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.237

Gibanje cene delnice in promet (1. 10. 2020 = 100)



Lastniška sestava delničarjev na dan 30. 9. 2021

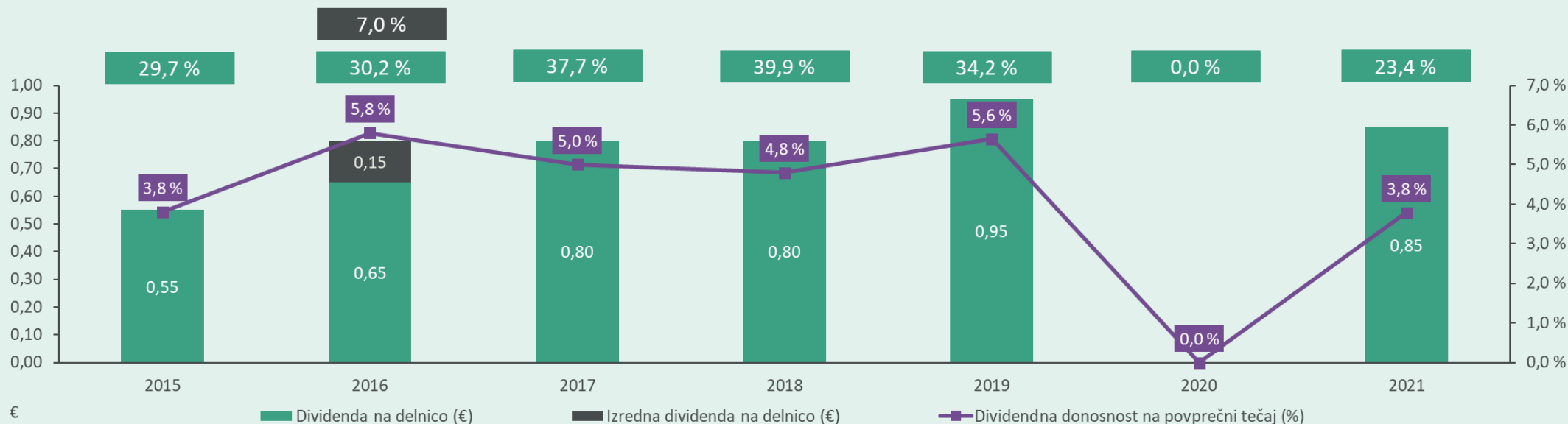


* Skrbniški račun.

Dividendna politika

Delež izredne dividende v dobičku skupine

Delež redne dividende v dobičku skupine



- **Dividendna politika:** povečevanje dividende v povprečju za **10 %** letno; izplačilo med 35 % in 45 % čistega poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava.
- Sava Re v 2020 zaradi povečanih prepoznanih tveganj, povezanih s covidom-19, in zaradi posebne previdnosti, h kateri je pozvala tudi AZN, ni izplačala dividende.
- Na skupščini delničarjev 25. 5. 2021 so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 13.173.041,60 € uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša **0,85 €** bruto na delnico in se je 10. 6. 2021 izplačala delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 9. 6. 2021.
- Sava Re je na AZN naslovila utemeljitev zmožnosti izplačila dividende, ki poleg vseh ostalih meril (dokazovanje visoke solventnosti, likvidnosti in finančne moči) upošteva tudi posebnost poslovnega modela družbe (Sava Re kot pozavarovalnice in kot nadrejene družbe v skupini). Uprava Sava Re meni, da izplačilo dividende v višini 0,85 € na delnico ni ogrozilo solventnosti, likvidnosti ali finančne moči družbe.

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

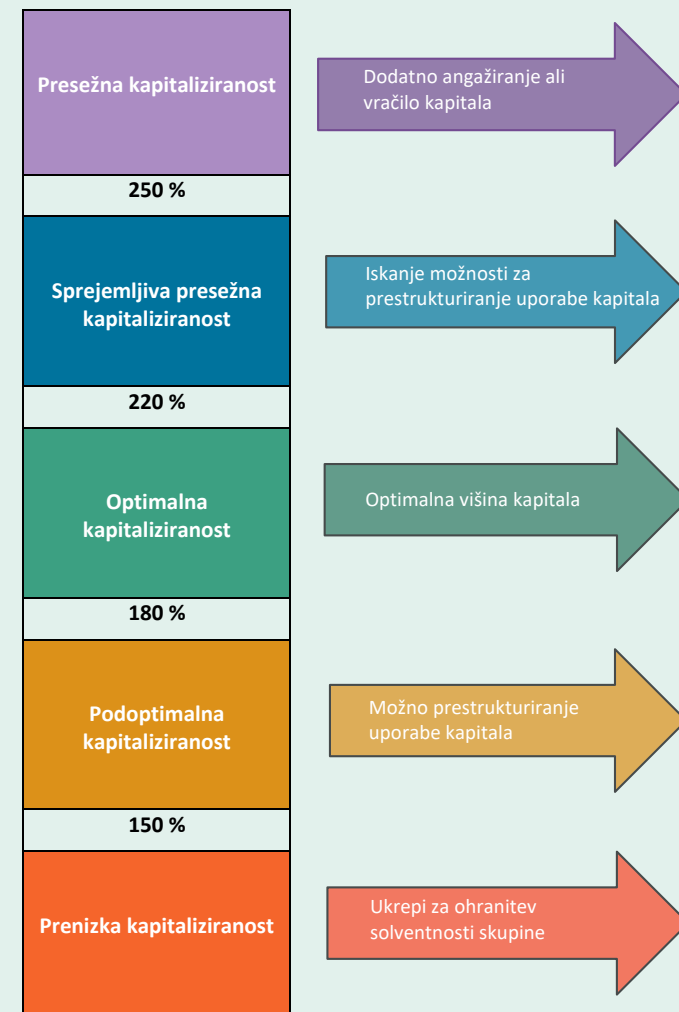
Kapitalska ustreznost

v mio €	31. 12. 2020
Primerni lastni viri sredstev	567,8
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	287,4
Solventnostni količnik	198 %

v mio €	30. 6. 2021 (nerevidirano)
Primerni lastni viri sredstev	627,8
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	287,4
Solventnostni količnik	218 %*

* V prikazanem izračunu ni vključeno zmanjšanje primernih lastnih virov sredstev za predvidljivo dividendo tekočega leta. Če bi vključili predvidljivo dividendo v višini dividende, ki je bila izplačana v letu 2021, bi znašal solventnostni količnik skupine 214 %.

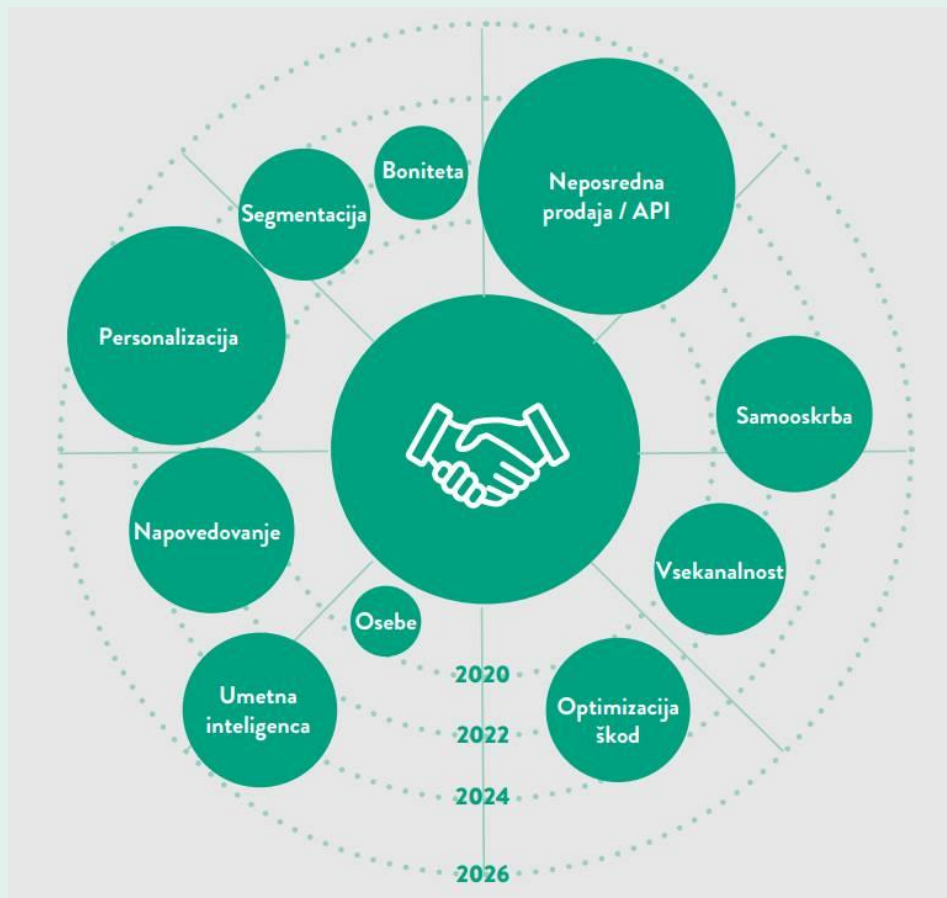
Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2020 je bilo objavljeno na spletni strani družbe in spletni strani Ljubljanske borze (SEONet) dne 20. 5 . 2021.



Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

Digitalna preobrazba, tehnološka prenova in postavitev stranke v središče



- Skladno s strategijo za obdobje 2020–2022 so v teku obsežni projekti digitalne preobrazbe skupine in postavitev stranke v središče.
- Poteka tudi tehnološka prenova skupine za podporo digitalni preobrazbi ter razvoj sodobnejšega in prožnejšega IT-sistema.
- Intenziven razvoj na tem področju je na polovici strateškega obdobja predstavljen v kratkem videu, kjer so prikazane že izvedene in načrtovane aktivnosti za doseganje strateških ciljev, ki je na voljo na spletni strani družbe na naslovu <https://www.sava-re.si/sl-si/za-vlagatelje/nacrti/>.

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine
- Letni načrt 2021

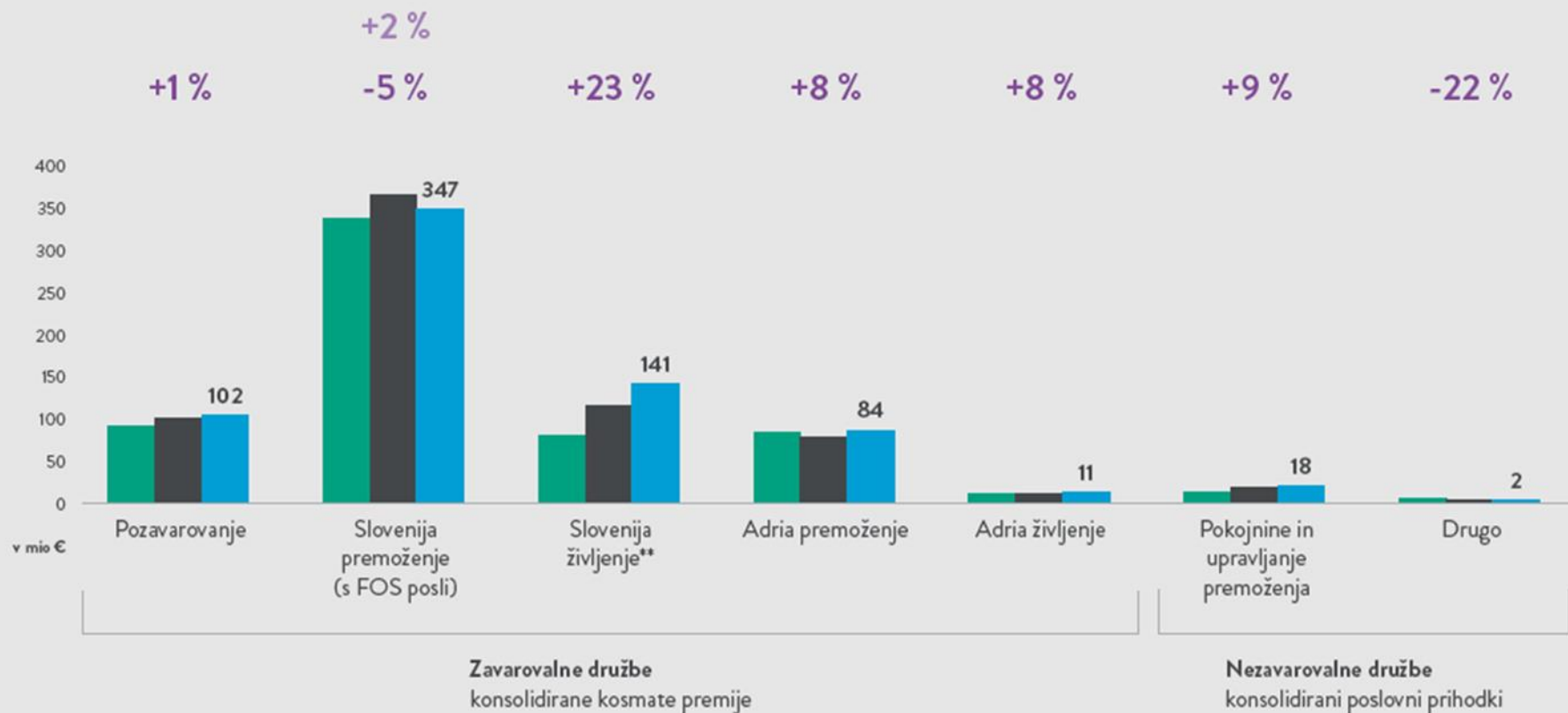
Ključni kazalniki uspešnosti poslovanja

	Realizirano 2019	Realizirano 2020	Načrt 2021
Skupina			
Poslovni prihodki	588,5 mio €	680,8 mio €	> 685 mio €
Poslovni izid po obdavčitvi	50,2 mio €	56,4 mio €	> 53 mio €
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,8 %	13,3 %	>= 11,5 %
Čisti stroškovni količnik*	31,6 %	29,5 %	32–33 %
Donosnost naložb*	1,9 %	1,6 %	1,5 %
(Po)zavarovalni del			
Kosmate premije	596,2 mio €	676,5 mio €	> 685 mio €
Čisti merodajni škodni količnik* (poz. + prem.)	61,7 %	61,6 %	59–60 %
Čisti kombinirani količnik* (poz. + prem.)	93,8 %	93,9 %	< 94 %

Ocena:
> 60 mio €

* Brez vpliva tečajnih razlik. Donosnost naložb ne vsebuje stroškov podrejenega dolga. Čisti stroškovni količnik ne vključuje pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nakupno vrednostjo naložbe (2019: ERGO, 2020: Vita) in amortizacije liste strank.

Konsolidirane kosmate premije / poslovni prihodki po odsekih



• 2019 • Ocena 2020 • Načrt 2021 • Načrtovana sprememba v 2021 glede na 2020 • Načrtovana sprememba v 2021 za odsek Slovenija premoženje brez FOS poslov

* FOS (Freedom of Services). Posli, sklenjeni na področju EU na podlagi načela svobode opravljanja storitev.

** Vita vključena od 31. 5. 2020.

Hvala za pozornost.



Izjava o odgovornosti

V prihodnost usmerjene izjave

Ta dokument lahko vsebuje v prihodnost usmerjene izjave o pričakovanjih, načrtih ali ciljih Save 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.

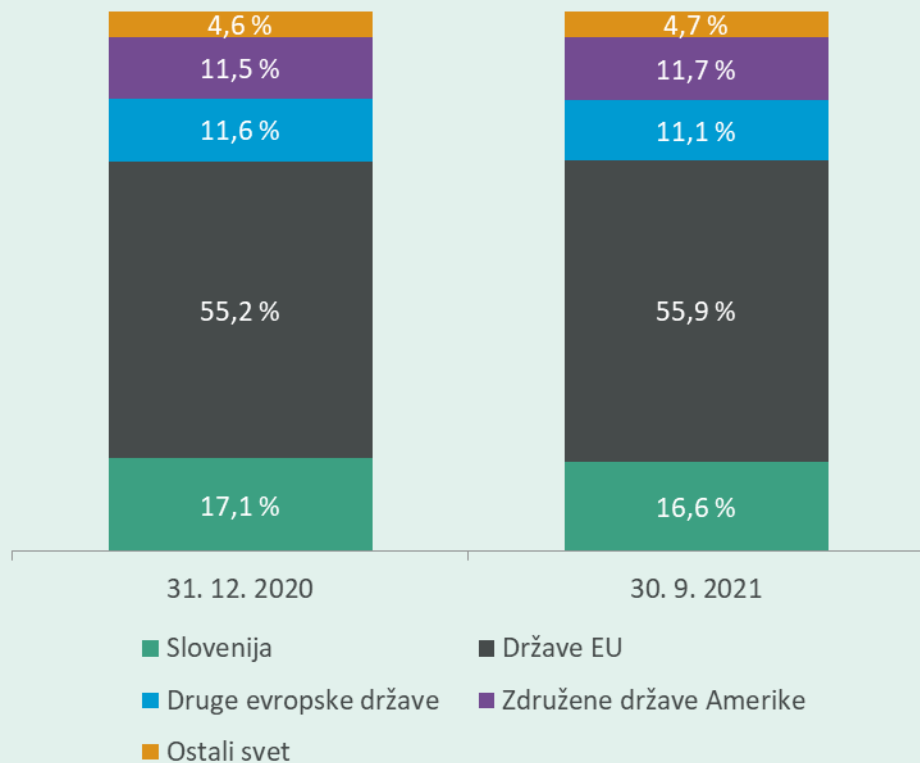
Dolžnost posodabljanja

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

Priloga

Regijska izpostavljenost

Izpostavljenost do izdajateljev Združenih držav Amerike in držav EU se je zaradi investiranja v naložbe izdajateljev v te regije povečala, medtem ko se je zaradi zapadanja znižala izpostavljenost do Slovenije in drugih evropskih držav.

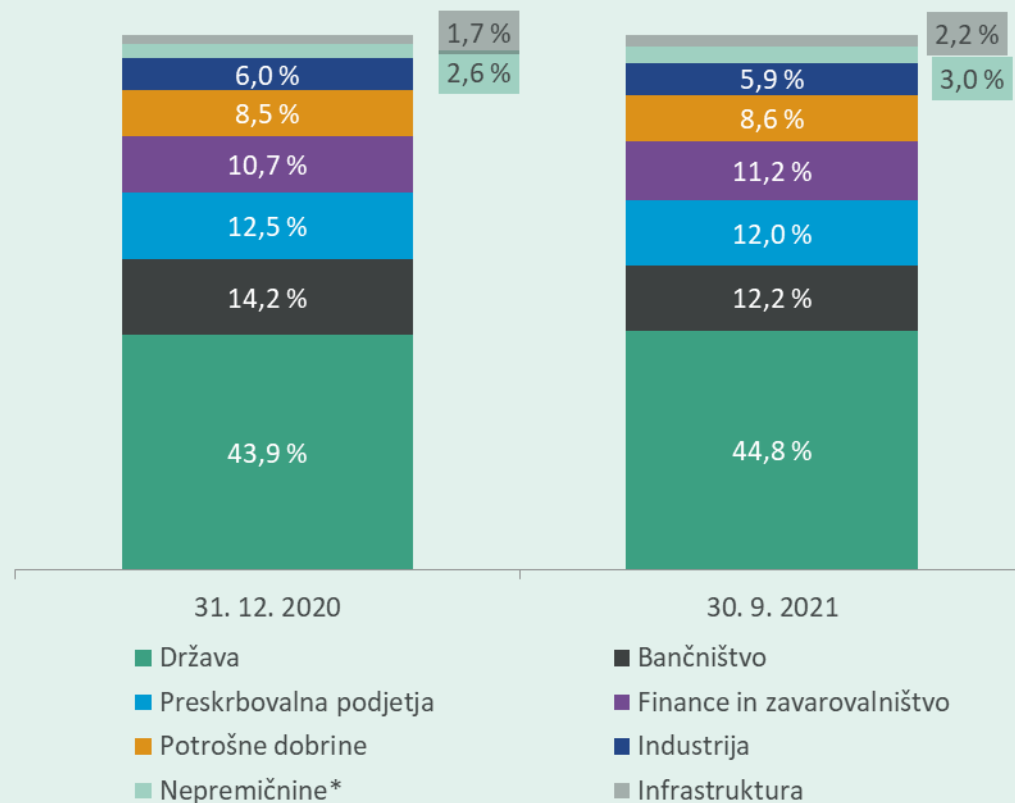


Strukturni premik 1–9/2021 v o. t.

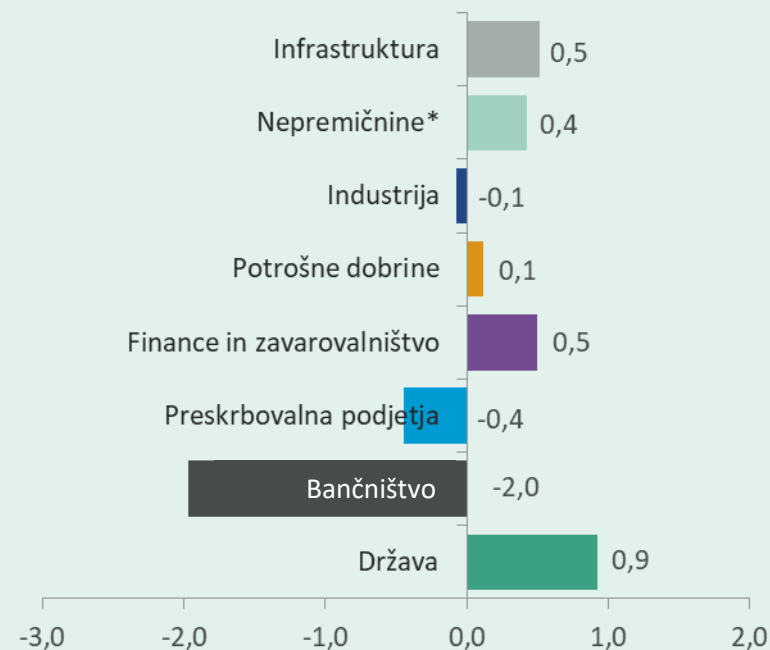


Panožna izpostavljenost

Zmanjšanje izpostavljenosti do panoge bančništvo je posledica zapadlosti depozitov in kritih obveznic.



Strukturni premik v 1–9/2021 v o. t.



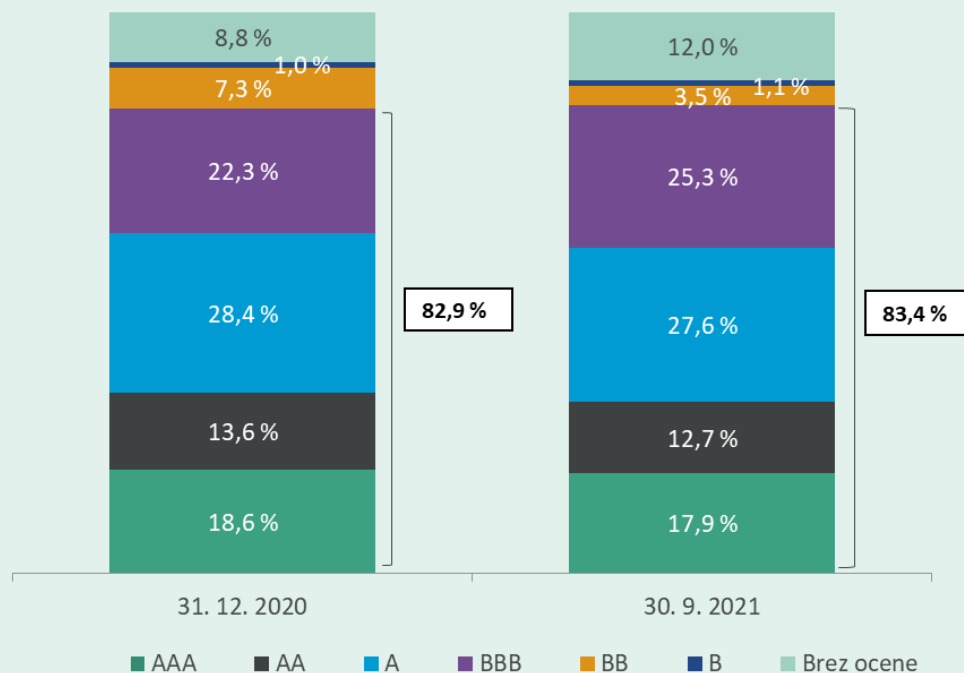
* Vključuje neposredne nepremičnine in naložbe v nepremičninske sklade. Vključene so tudi poslovne obveznice, ki imajo po GICS-klasifikaciji panogo nepremičnine.

Ohranjanje dobre bonitetne slike kljub pandemiji covid-19

Delež naložbenega razreda je predstavljalo 83,4 % naložb s stalnim donosom in se je od konca preteklega leta **povečal za 0,5 odstotne točke**.

Zmanjšanje bonitetnih razredov A je posledica zapadanja državnih obveznic in zniževanja bonitetnih ocen zaradi nastalih razmer zaradi pandemije, zmanjšanje bonitetnega razreda BB je posledica izboljšanja bonitetne ocene nekaterim slovenskim bankam na BBB; posledično se je povečal bonitetni razred BBB.

Bonitetni razred brez ocene se je v primerjavi s koncem leta povečal za 3,2 o. t. zaradi večjega deleža denarnih sredstev v sestavi naložbenega portfelja in je kratkoročne narave.



Strukturni premik 1–9/2021 v o. t.

