

Zavarovalna skupina Sava

Rezultati 1–3/2021

28. maj 2021



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 2021

Ključni poudarki 1–3/2021

Rast poslovnih prihodkov za **18,2 %**

Čisti dobiček v višini **23,5 mio €**, kar predstavlja **44,3 %** načrtovanega čistega dobička za celo leto 2021

Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik) v višini **83,3 %**

Izboljšanje rezultatov večine odsekov, najbolj premoženja Slovenije in pozavarovanja zaradi ugodnega škodnega dogajanja; brez pomembnih negativnih učinkov covida-19 na poslovanje ne na tehničnem ne na finančnem delu

Pomembnejše postavke poslovanja

mio €, razen odstotki	1–3/2020	1–3/2021	Načrt 2021	Sprememba 2021/2020
Skupina				
Poslovni prihodki	150,5	177,9	> 685	18,2 %
Kosmate premije, (po)zavarovalni del	196,5	214,2	> 685	9,0 %
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*	30,4 %	27,4 %	32–33 %	-3,0 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	1,4 %	1,4 %	1,5 %	-0,0 o. t.
Poslovni izid po obdavčitvi	10,3	23,5	> 53	127,9 %
Donosnost lastniškega kapitala	10,6 %	18,9 %	>= 11,5 %	+8,3 o. t.
Pozavarovanje + premoženje				
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik)**	93,3 %	83,3 %	< 94 %	-10,0 o. t.
	31. 12. 2020	31. 3. 2021		
Kapital	460,2	476,9		3,6 %
Naložbeni portfelj	1.535,3	1.557,4		1,4 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	420,7	459,2		9,1 %
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	831,8	867,8		4,3 %
Sredstva v upravljanju pri Savi Infond	409,2	447,9		9,5 %

* Izključen vpliv tečajnih razlik. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga. Pri stroškovnem količniku je izključena amortizacija pogodbenih odnosov s strankami.

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

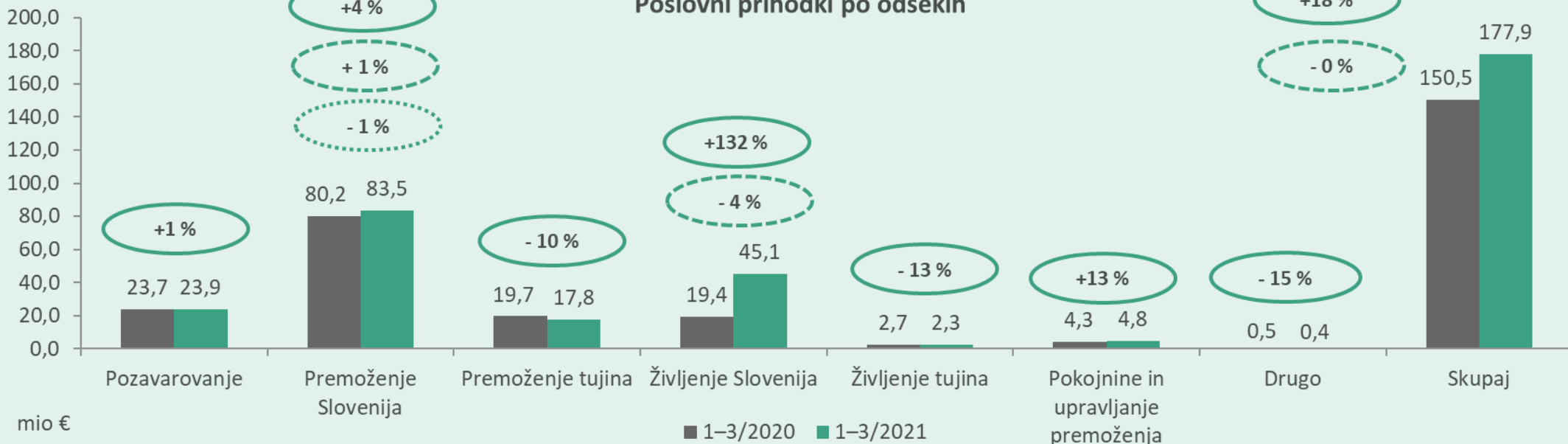
Sestava konsolidiranih prihodkov

Rast/padec glede na preteklo obdobje

Brez Vite

Brez FOS in Vite

Poslovni prihodki po odsekih

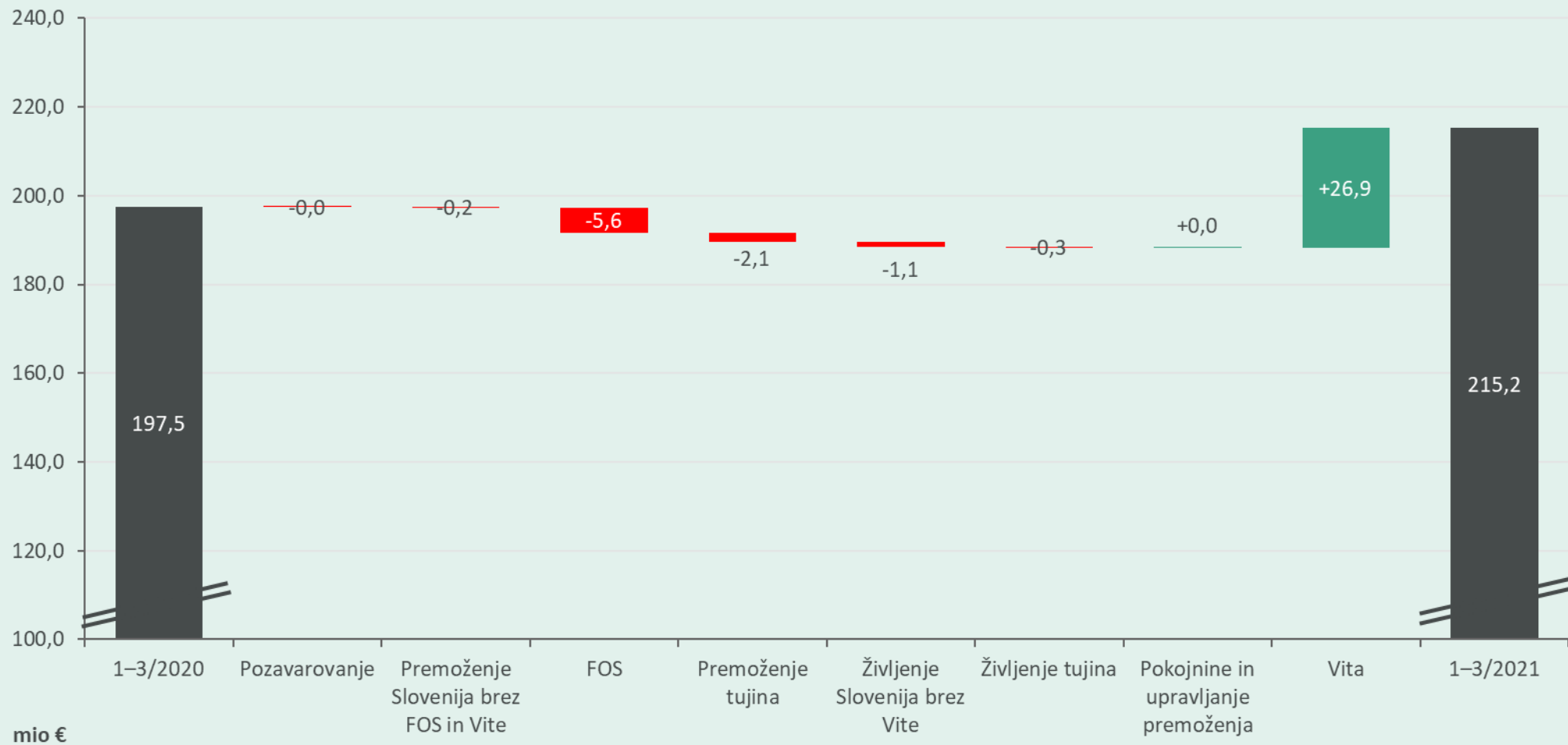


- prihodki od zavarovalnih premij
- drugi zavarovalni prihodki (vključno s provizijami)
- drugi prihodki
- pri življenju tudi prihodki od upravljanja naložbenih skladov življenjskih zavarovanj

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

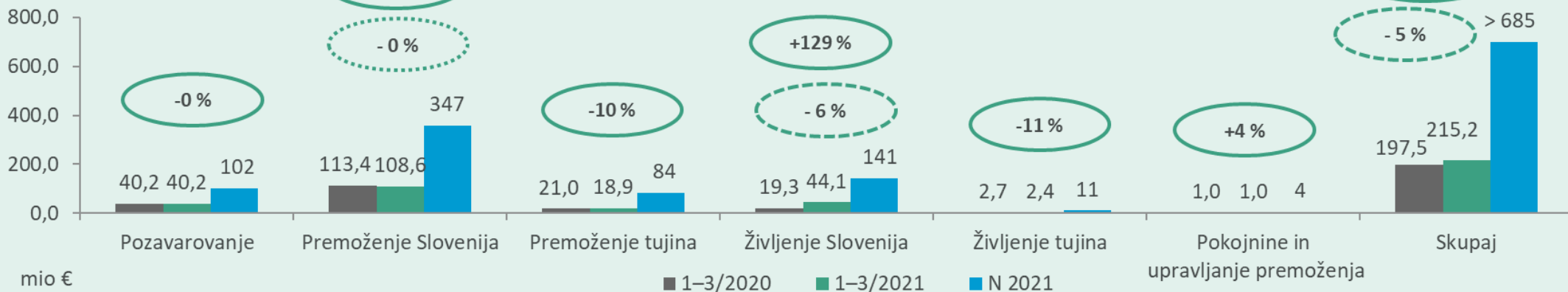
- prihodki od reševanja asistenčnih primerov TBS Team

Rast konsolidiranih kosmatih premij za 9,0 %

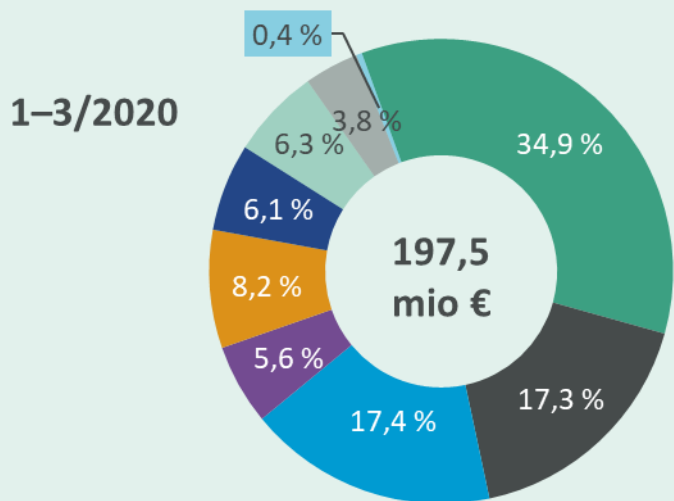


Sestava konsolidiranih kosmatih premij

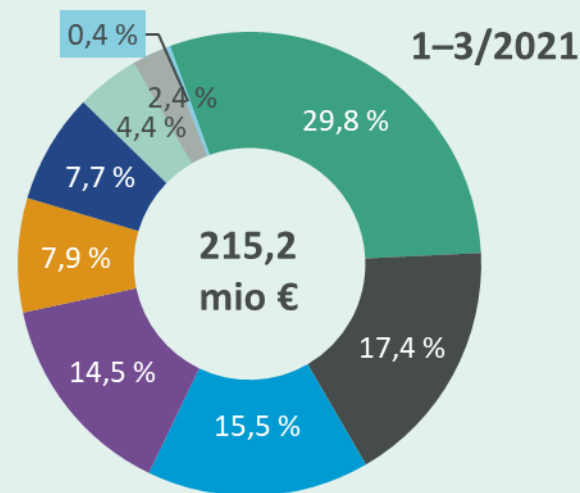
Kosmate premije po odsekih



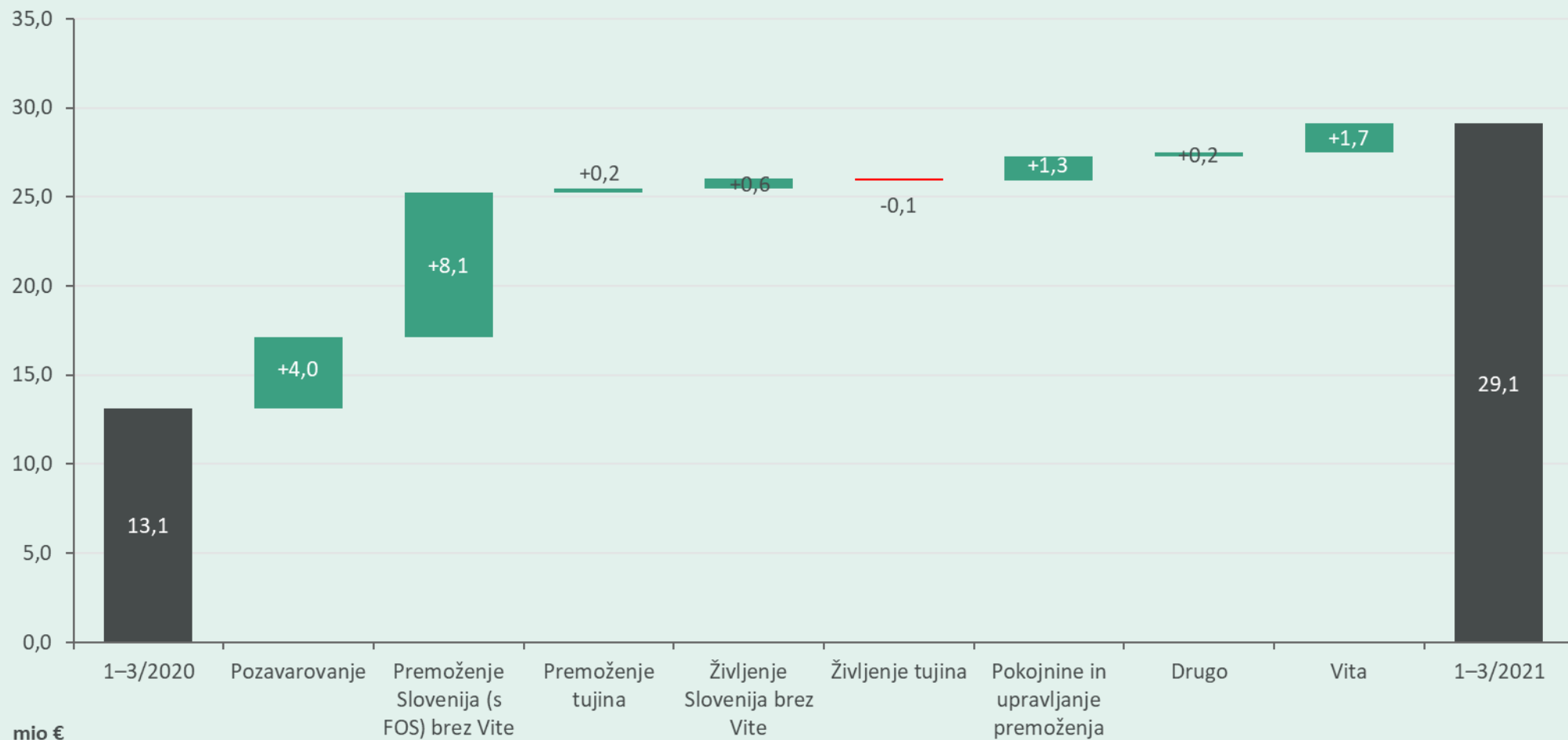
Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah



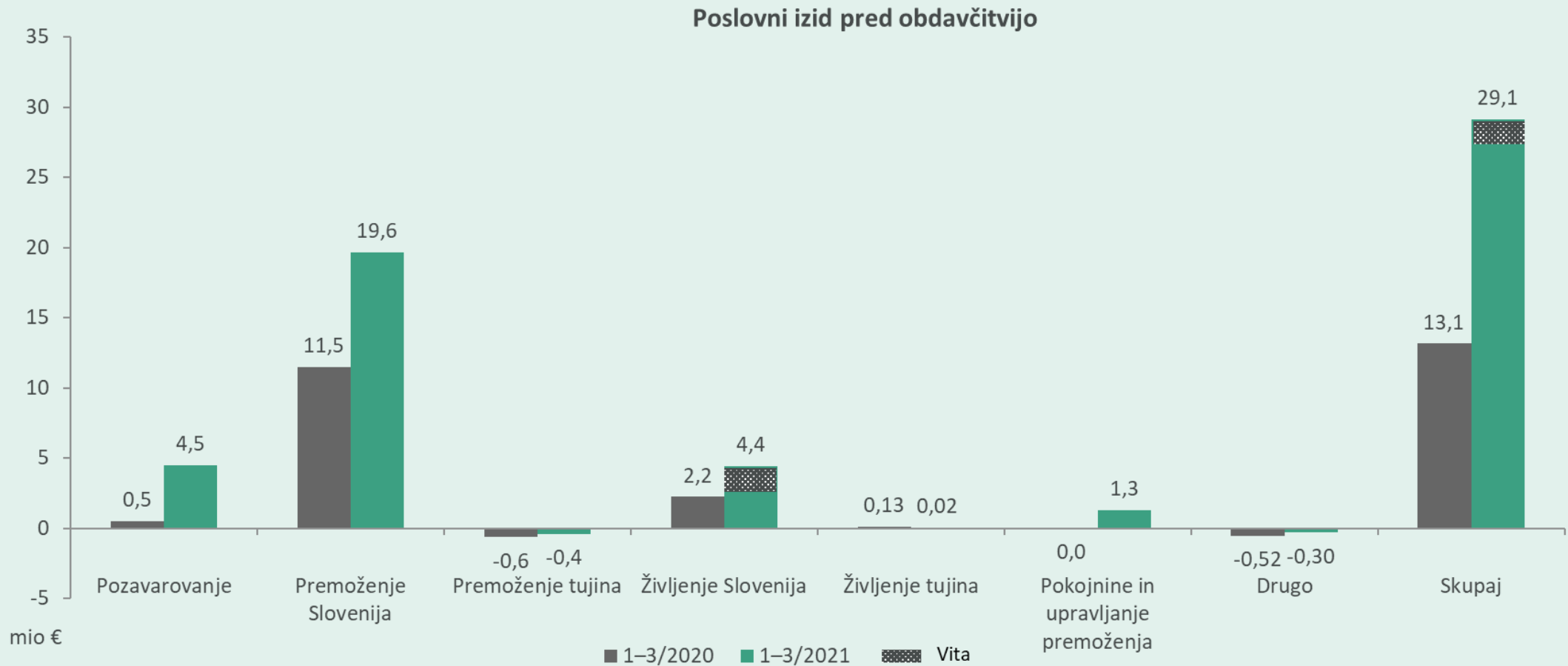
- Ožje premoženjsko zavarovanje
- Zavarovanje kopenskih motornih vozil
- Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil
- Naložbeno življenjsko zavarovanje
- Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja
- Klasično življenjsko zavarovanje
- Splošno zavarovanje odgovornosti
- Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga
- Druga zavarovanja



Rast poslovnega izida pred obdavčitvijo za 121,6 %



Poslovni izid pred obdavčitvijo po odsekih

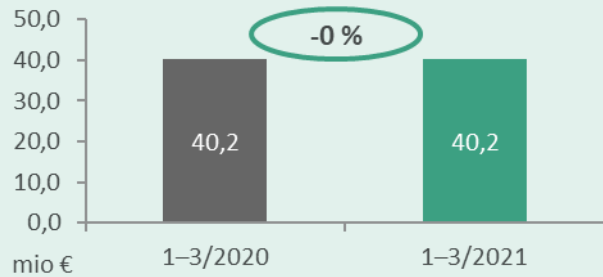


Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2021

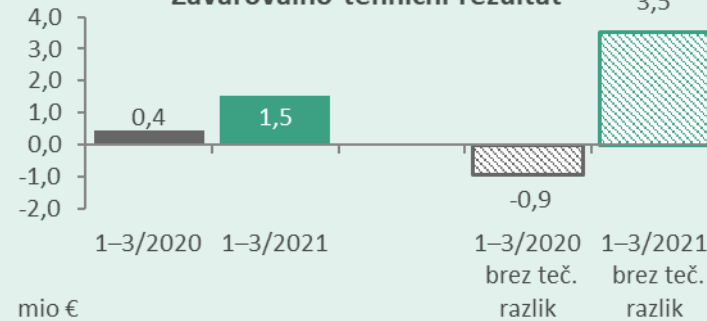
Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje

Kosmate premije



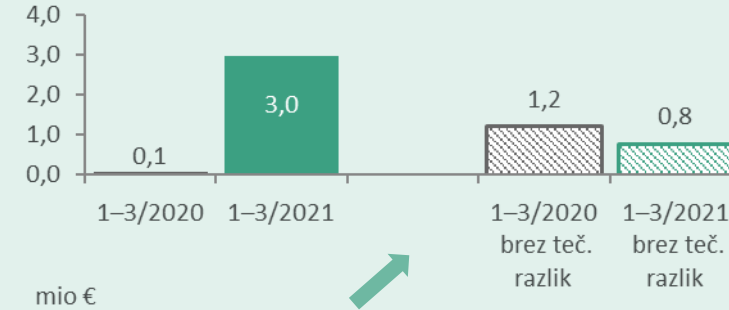
- Kosmate premije na enaki ravni, pri čemer so v strukturi zrasla neproporcionalna pozavarovanja
- Premije za pogodbeno leto 2021 v primerjavi z letom 2020 nižje za 5,9 % (2,0 mio €), premije za pretekla pogodbeno leta pa višje za 2,4 mio €

Zavarovalno-tehnični rezultat



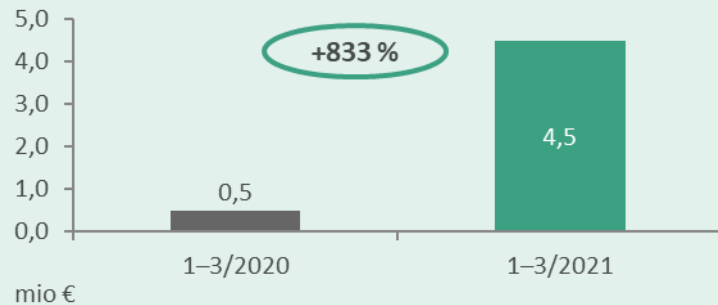
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata predvsem zaradi ugodnega razvoja starejših pogodbenih let
- Brez večjih vplivov škod zaradi covida-19 v 1-3/2021; povečanje škodnih rezervacij iz tega naslova je znašalo 0,4 mio €, kar ni materialno negativno vplivajo na rezultat odseka (ali skupine)

Rezultat iz naložbenja

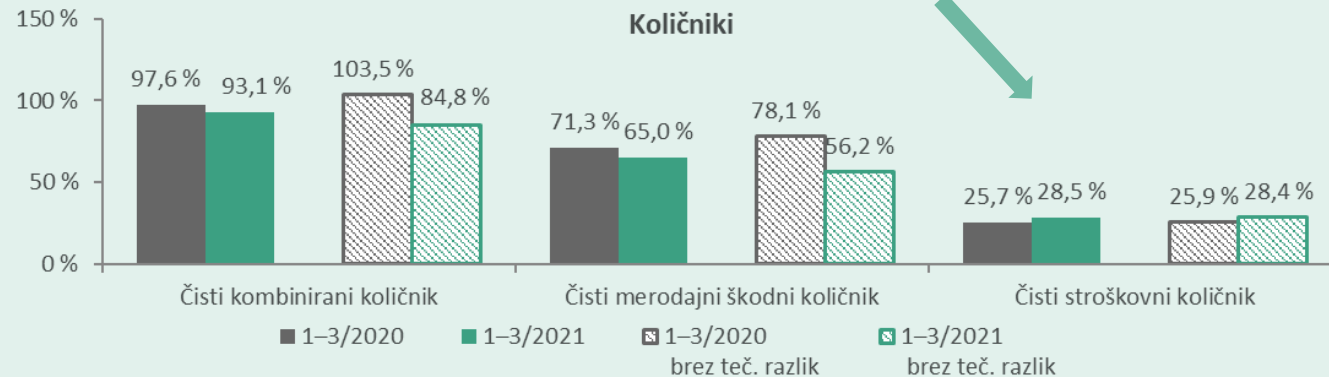


- Rezultat iz naložbenja brez tečajnih razlik nekoliko slabši predvsem zaradi nižjih prihodkov od obresti in nižjih dobičkov pri prodaji naložb
- Višji čisti stroškovni količnik zaradi večje rasti stroškov pridobivanja, medtem ko so se drugi obratovalni stroški znižali

Poslovni izid pred obdavčitvijo

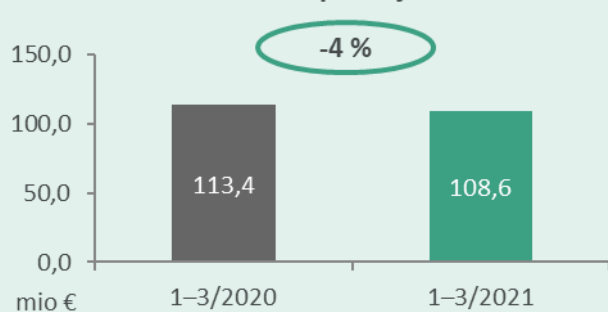


Količniki

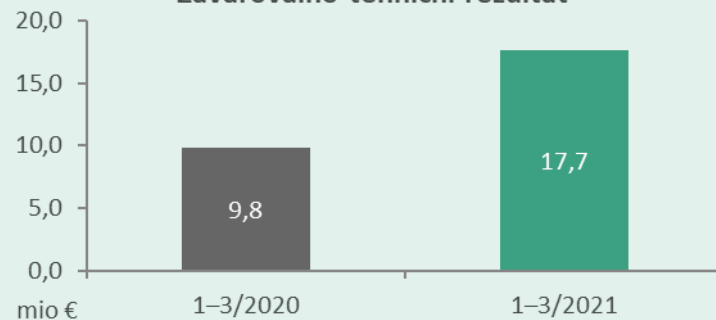


Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija

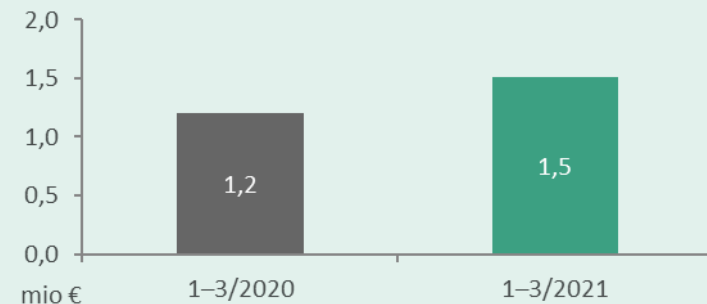
Kosmate premije



Zavarovalno-tehnični rezultat



Rezultat iz naložbenja

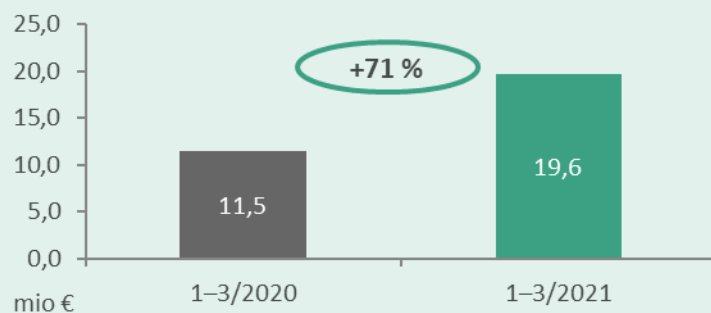


- Zmanjšan obseg FOS-poslov (za 5,6 mio €)
- Kosmate premije brez FOS-poslov (rast za 0,9 mio €, brez Vite padec za 0,1 mio €) – rast na avtomobilskih zavarovanjih, zlasti zasebnega sektorja zaradi povečane prodaje zavarovanj in višje povprečne premije, padec pa na ožjem premoženju zaradi drugačne dinamike obračuna premij večjega zavarovanca

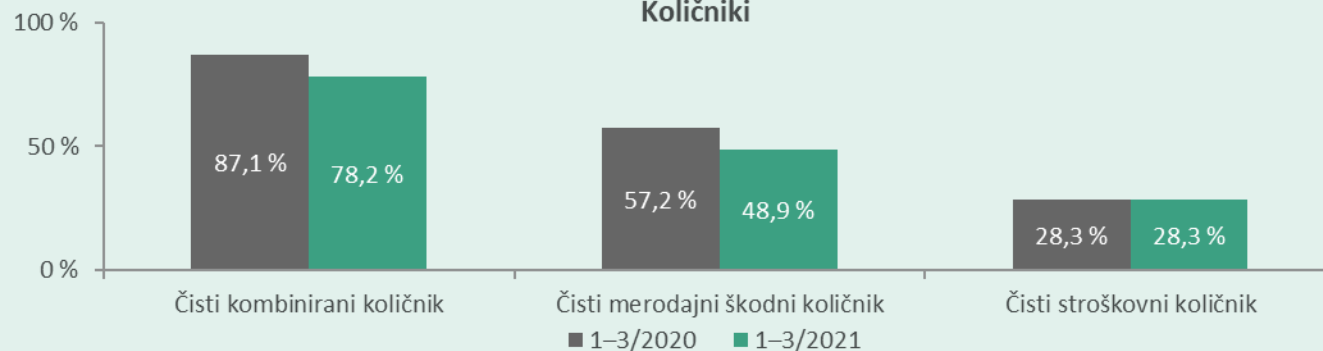
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata slovenskega dela zaradi manjše škodne pogostosti zaradi pandemije covida-19
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata FOS-poslov zaradi sprejetih ukrepov – prekinitev sodelovanja s partnerji, ki so imeli slabe zavarovalno-tehnične rezultate

- Boljši rezultat iz naložbenja kot posledica nižjih odhodkov od naložb; v 1-3/2020 so na višje odhodke vplivale negativne tečajne razlike in odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti FVPL skupine zaradi pandemije covida-19

Poslovni izid pred obdavčitvijo

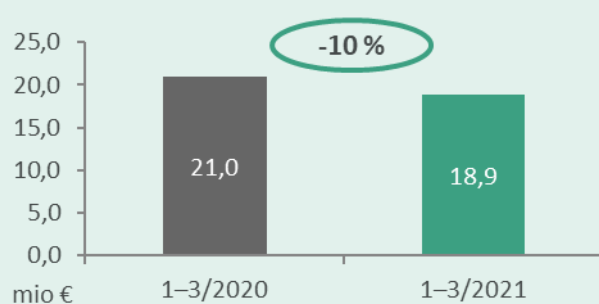


Količniki



Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina

Kosmate premije



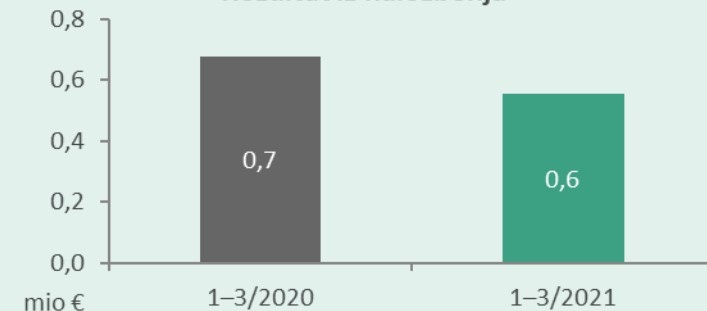
- Padec kosmatih premij, predvsem na avtomobilski odgovornosti na hrvaškem in srbskem trgu

Zavarovalno-tehnični rezultat



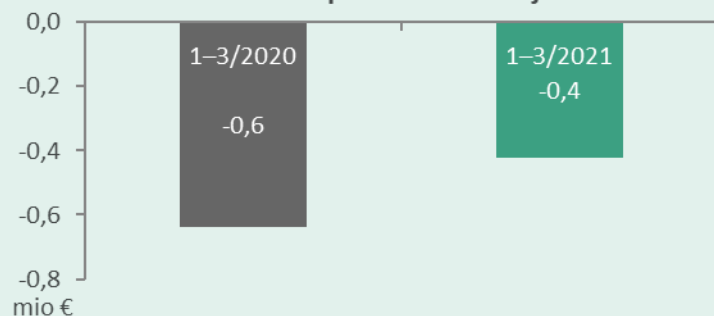
- Zaradi sezonskega gibanja zavarovalno-tehničen rezultat na začetku leta negativen; kljub izboljšanju na škodnem delu zaradi nižjih prihodkov od premij ni vidnega izboljšanja na zavarovalno-tehničnem rezultatu

Rezultat iz naložbenja

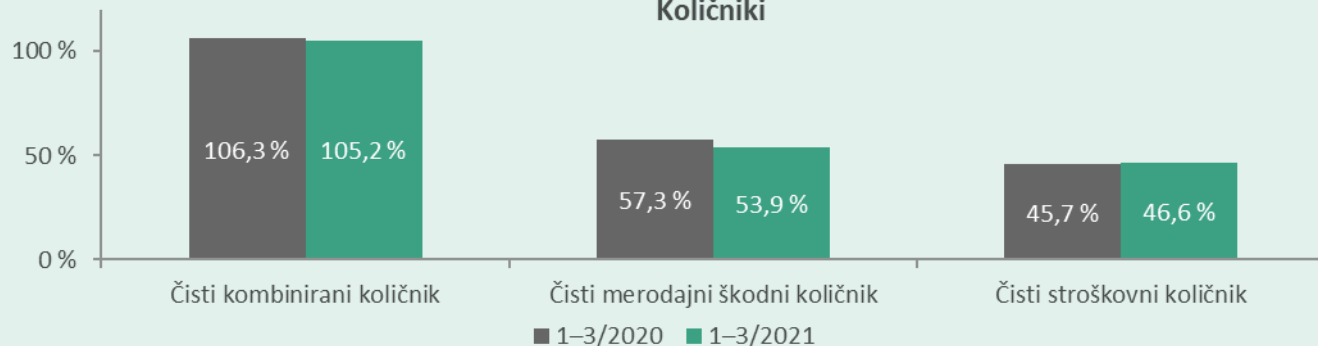


- Nižji rezultat iz naložbenja zaradi nižjih obrestnih prihodkov

Poslovni izid pred obdavčitvijo

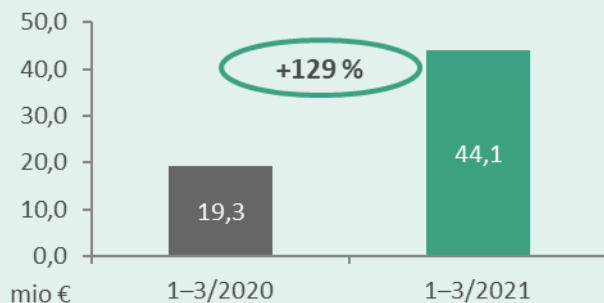


Količniki

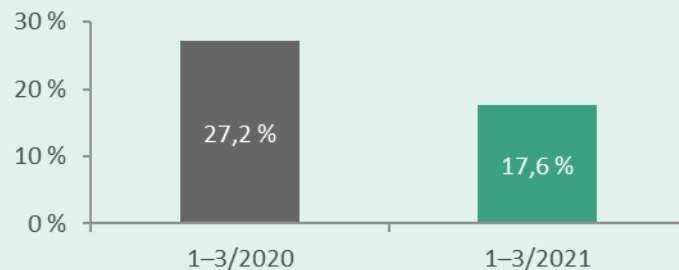


Rezultati po poslovnih odsekih – življenje Slovenija

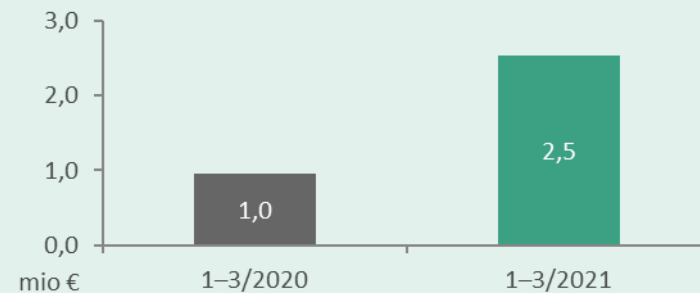
Kosmate premije



Čisti stroškovni količnik

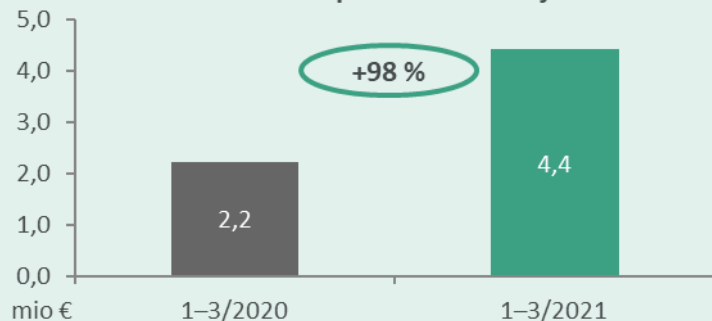


Rezultat iz naložbenja



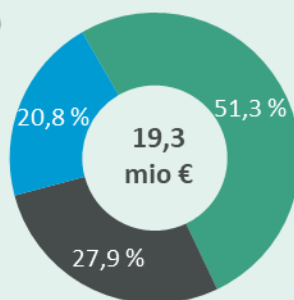
- V 1-3/2020 Vita še ni bila vključena v skupino, ki je v 1-3/2021 zbrala 25,9 mio € kosmatih premij; kosmate premije brez Vite padle za 5,6 %
- Padec nove letne premije brez upoštevanja Vite za 27,7 % zaradi pandemije covid-19
- Čisti stroškovni količnik nižji zaradi vključitve Vite, ki zaradi posebnosti prodajnega modela posluje z nižjim stroškovnim količnikom
- Na višji donos je vplivala vključitev družbe Vita

Poslovni izid pred obdavčitvijo

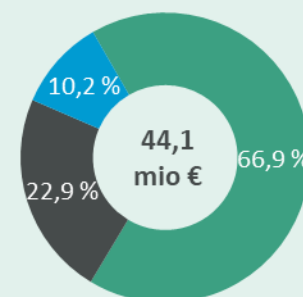


Sestava kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

1-3/2020

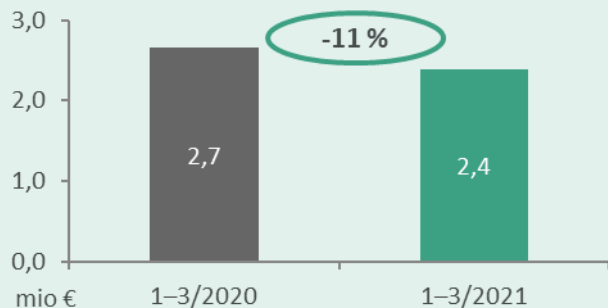


1-3/2021

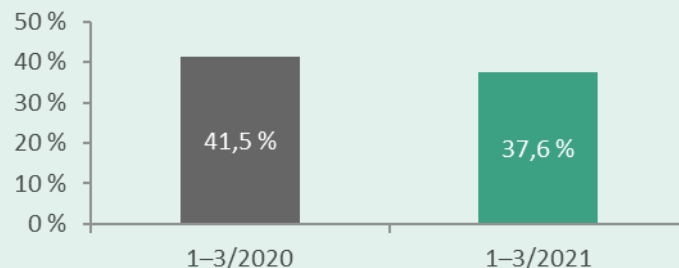


Rezultati po poslovnih odsekih – življenje tujina

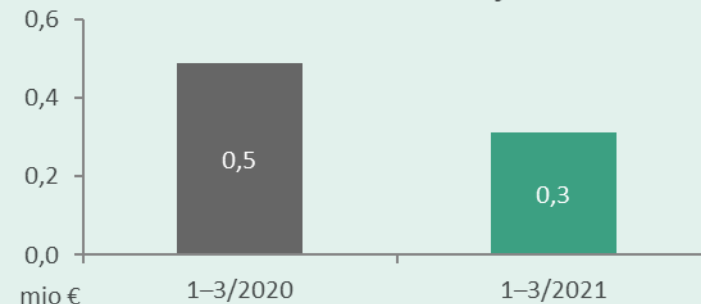
Kosmate premije



Čisti stroškovni količnik



Rezultat iz naložbenja

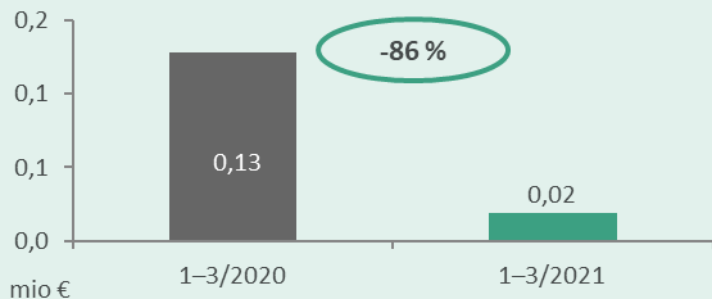


- Visok padec kosmatih premij pri Zavarovalnici Sava na Hrvaškem zaradi optimizacije portfelja
- Padec nove letne premije za 19 % zaradi zmanjšanja prodaje na Hrvaškem

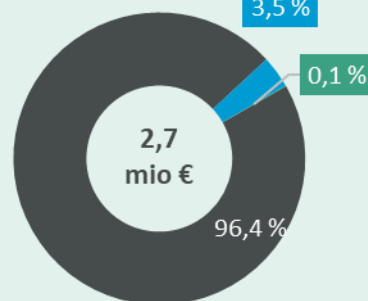
- Nižji stroškovni količnik zaradi prihrankov pri stroških, tako stroških pridobivanja zaradi nižje prodaje na Hrvaškem kot tudi prihrankov na drugih obratovalnih stroških
- Padec poslovnega izida zaradi nekoliko slabšega poslovanja večine družb – več škod (predvsem pri srbski družbi, povečana smrtnost zaradi covid-19) in slabši rezultat iz naložbenja

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

Poslovni izid pred obdavčitvijo

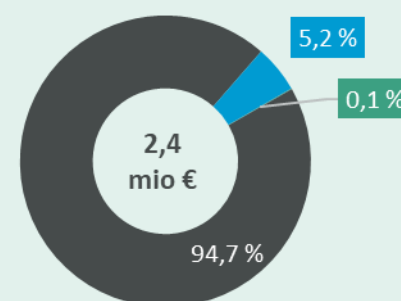


1-3/2020

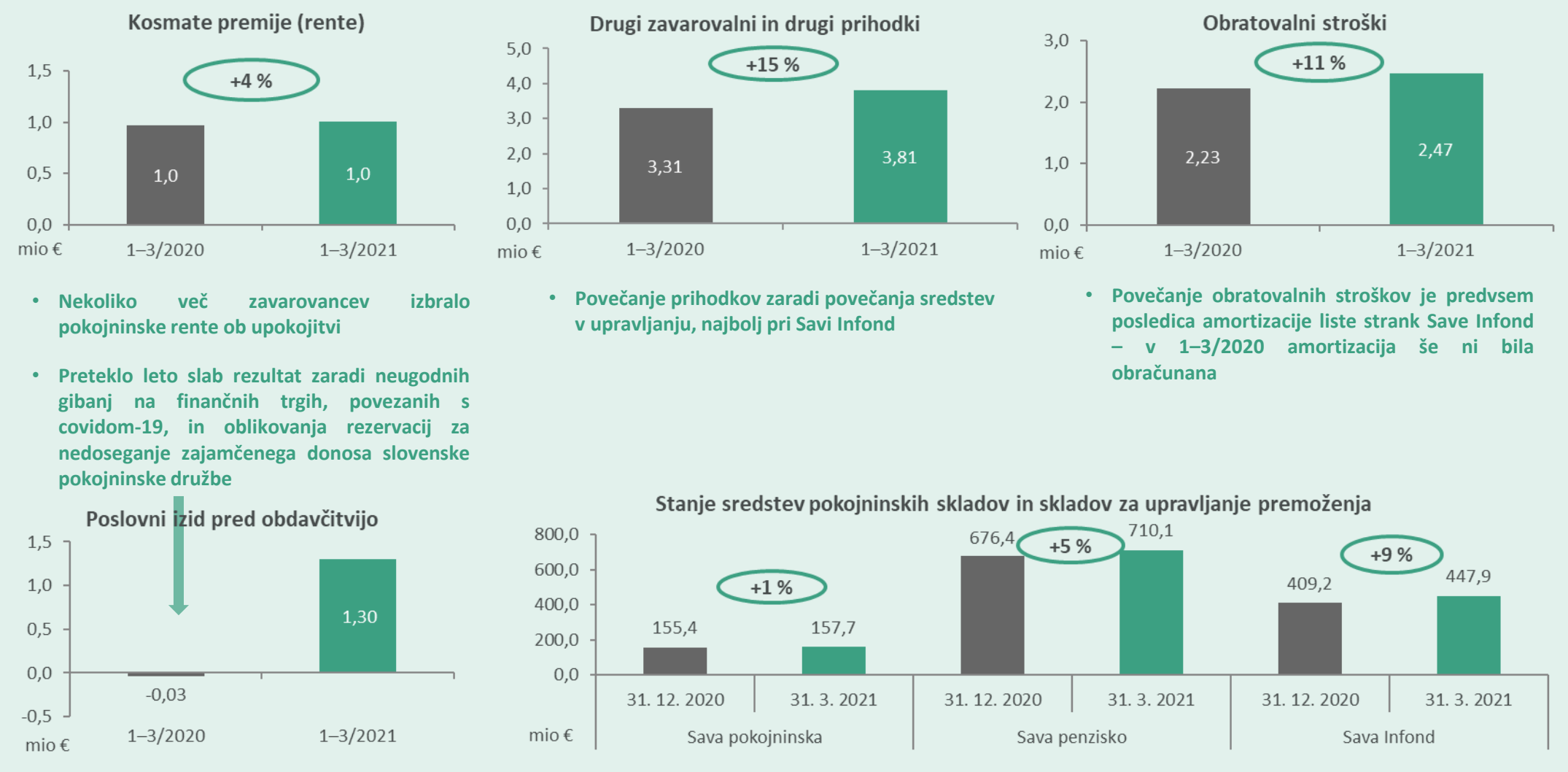


Sestava kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

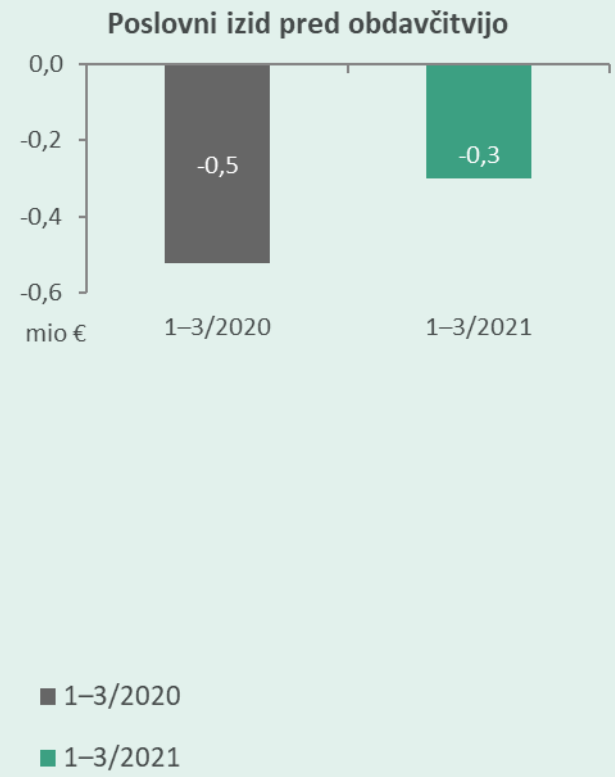
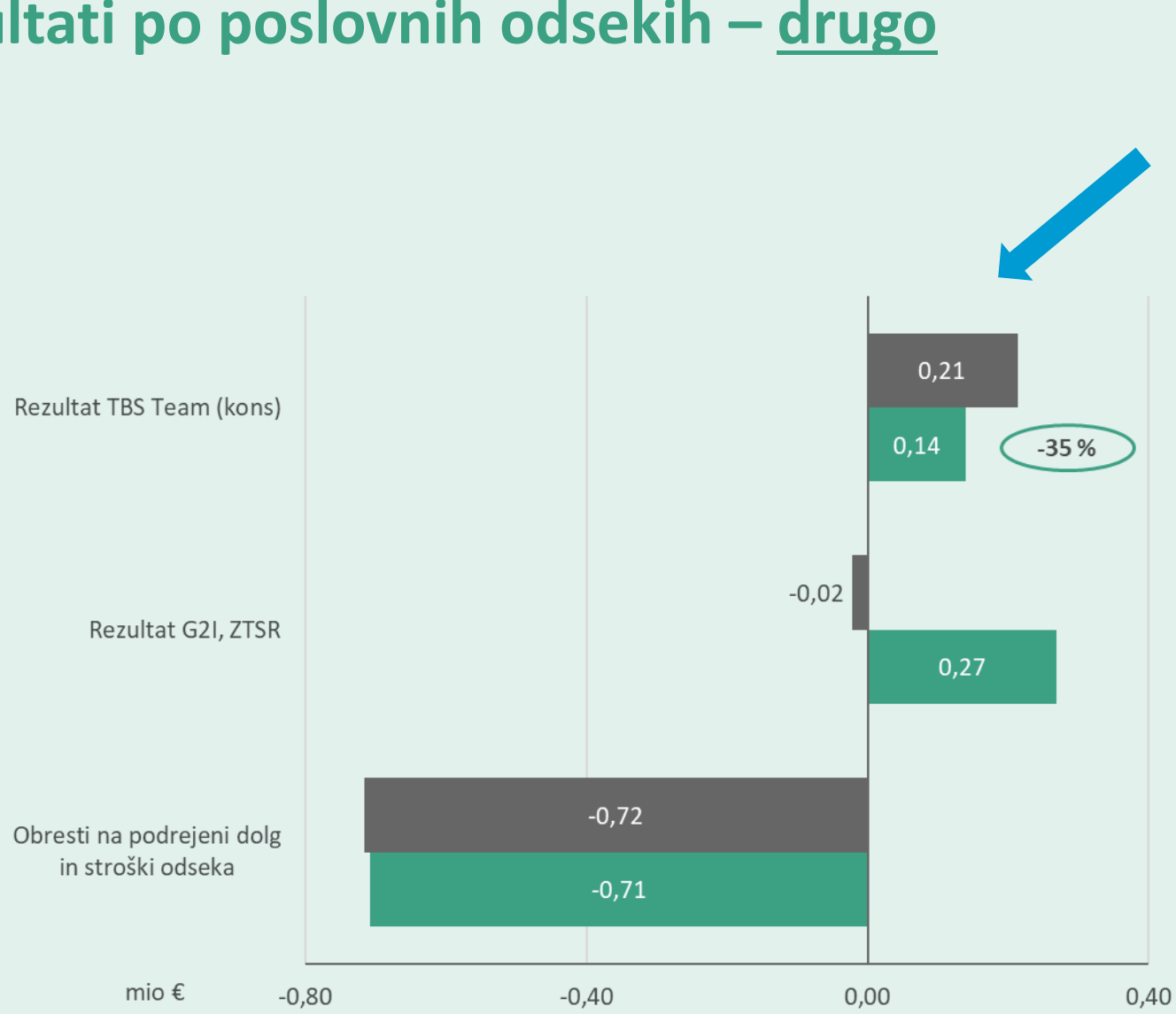
1-3/2021



Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine in upravljanje premoženja



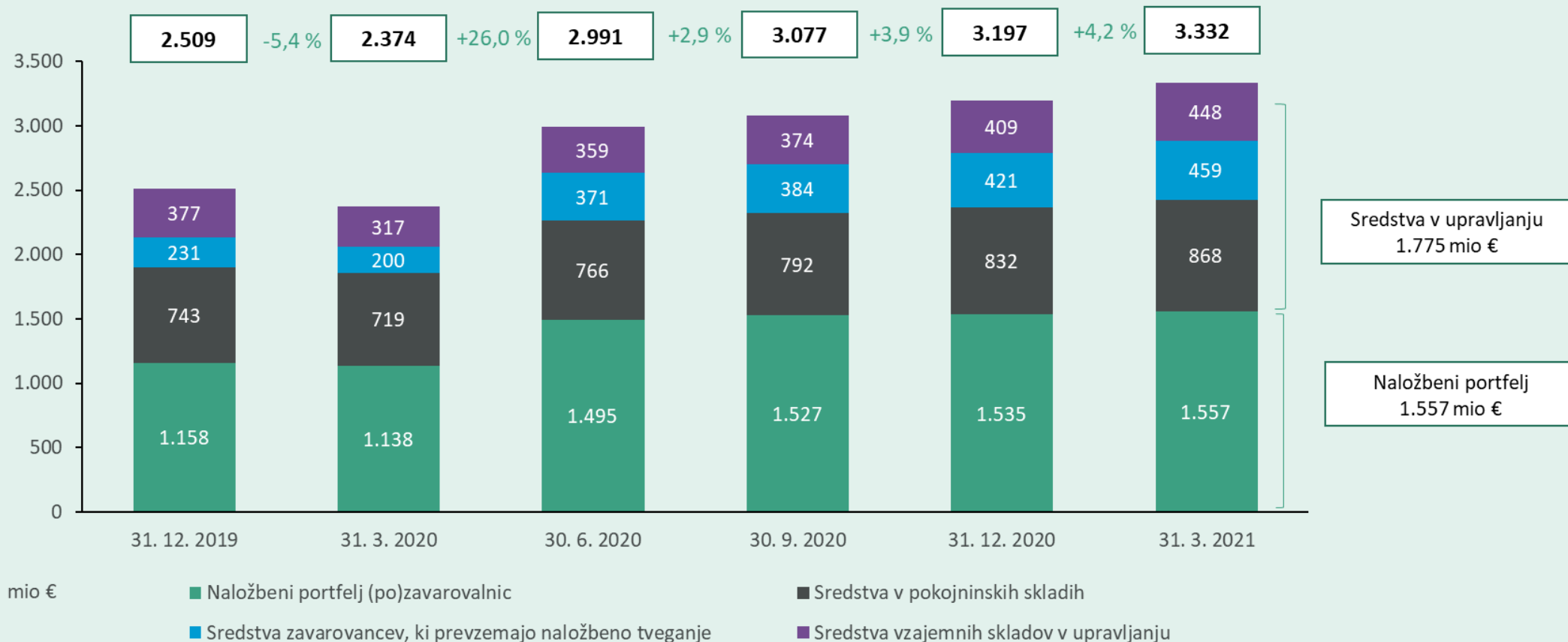
Rezultati po poslovnih odsekih – drugo



Vsebina

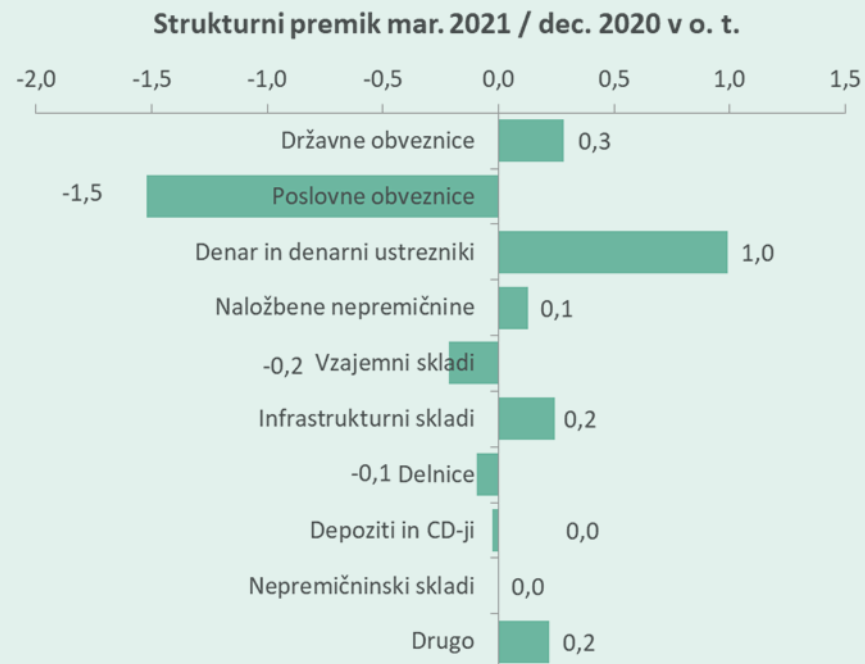
- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2021

Naložbeni portfelj in sredstva v upravljanju



Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2020	31. 3. 2021
Stanje naložbenega portfelja (mio €)	1.535,3	1.557,4
Državne obveznice	43,0 %	43,3 %
Poslovne obveznice	40,3 %	38,8 %
Denar in denarni ustrezniki	4,8 %	5,8 %
Naložbene nepremičnine	2,5 %	2,6 %
Vzajemni skladi	2,5 %	2,3 %
Infrastrukturni skladi	1,8 %	2,0 %
Delnice	1,5 %	1,4 %
Depoziti in CD-ji	1,1 %	1,0 %
Nepremičninski skladi	0,9 %	0,9 %
Drugo	1,6 %	1,8 %
Skupaj naložbeni portfelj	100,0 %	100,0 %



Znižanje strukturnega deleža naložb v poslovne obveznice za 1,5 o. t. je posledica zapadanja in prodaj, kar je povzročilo povečanje deleža denarja in denarnih ustreznikov. **Povečanje deleža drugo** je posledica investiranja v finančne naložbe v pridružene družbe.

Donos in donosnost naložbenega portfelja

v mio EUR, razen odstotki	1–3/2020	1–3/2021	Absolutna razlika 2021 - 2020
Donos naložbenega portfelja	2,2	7,6	5,5
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	3,2	4,7	1,6
Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik in stroškov podrejenega dolga	1,4 %	1,4 %	0,0 o. t.

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 skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2021

Delničarji in trgovanje z delnico

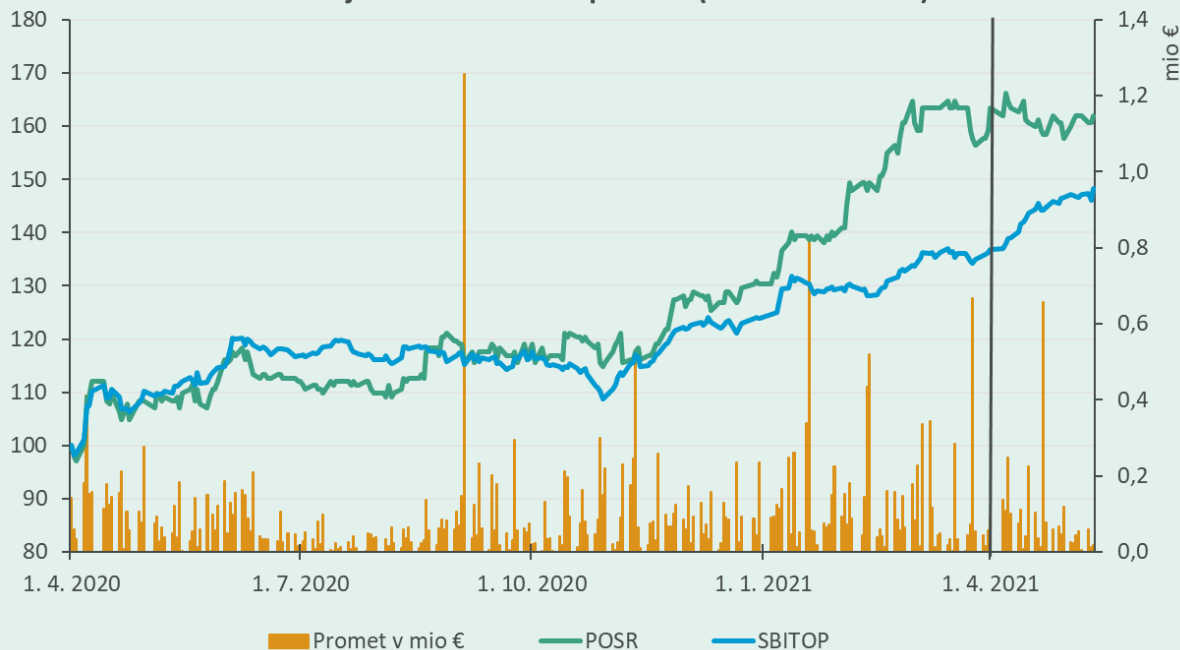
Knjigovodska vrednost delnice

30,77 €

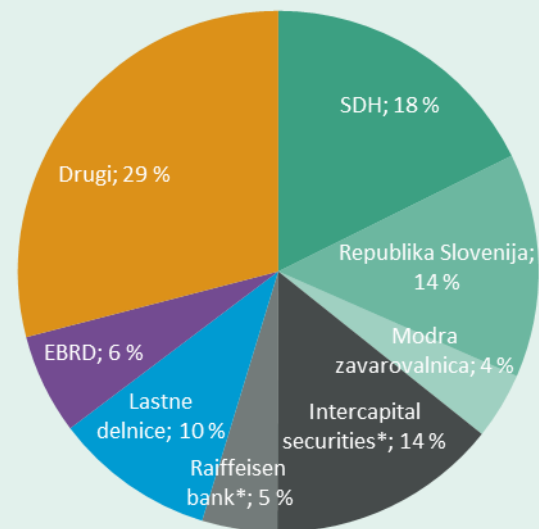
31. 3. 21 / 31. 12. 20: **+3,6 %**

31. 3. 2021	
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	389,2
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.229

Gibanje cene delnice in promet (1. 4. 2020 = 100)



Lastniška sestava delničarjev na dan 31. 3. 2021

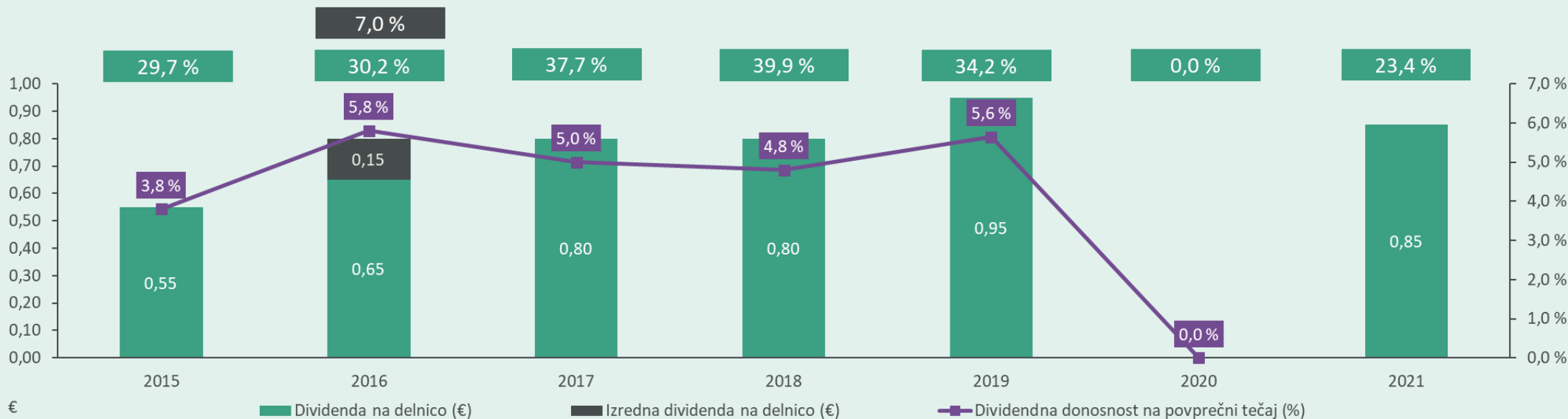


* Skrbniški račun.

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 evra uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša **0,85 evra** bruto na delnico in se bo 10. 6. 2021 izplačala delničarjem, ki bodo 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 EUR na delnico ne bo ogrozilo solventnosti, likvidnosti ali finančne moči družbe.

Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- 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 €	31. 12. 2019
Primerni lastni viri sredstev	522,0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	237,7
Solventnostni količnik	220 %

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

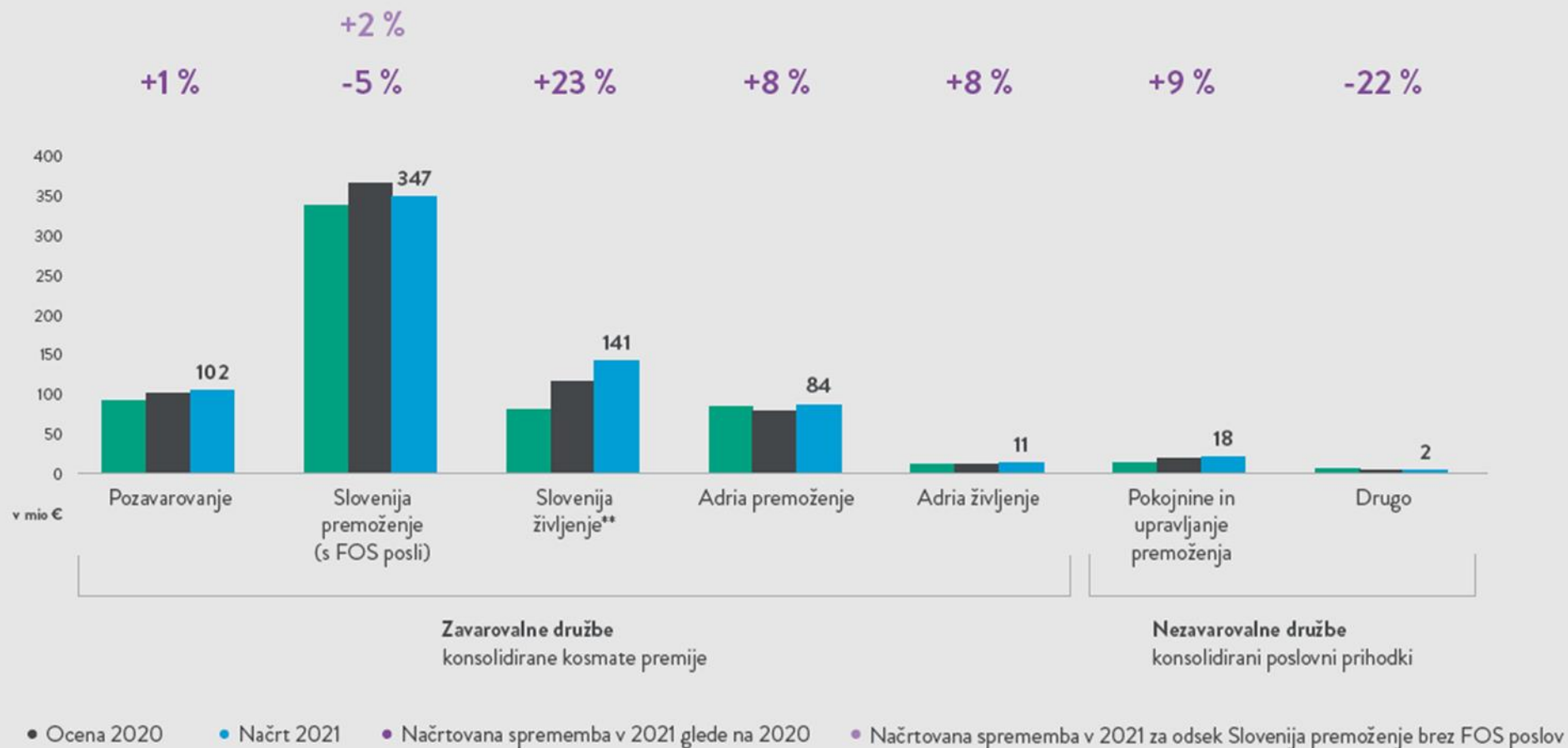
- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Letni načrt 2021

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 %

* 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



* 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.

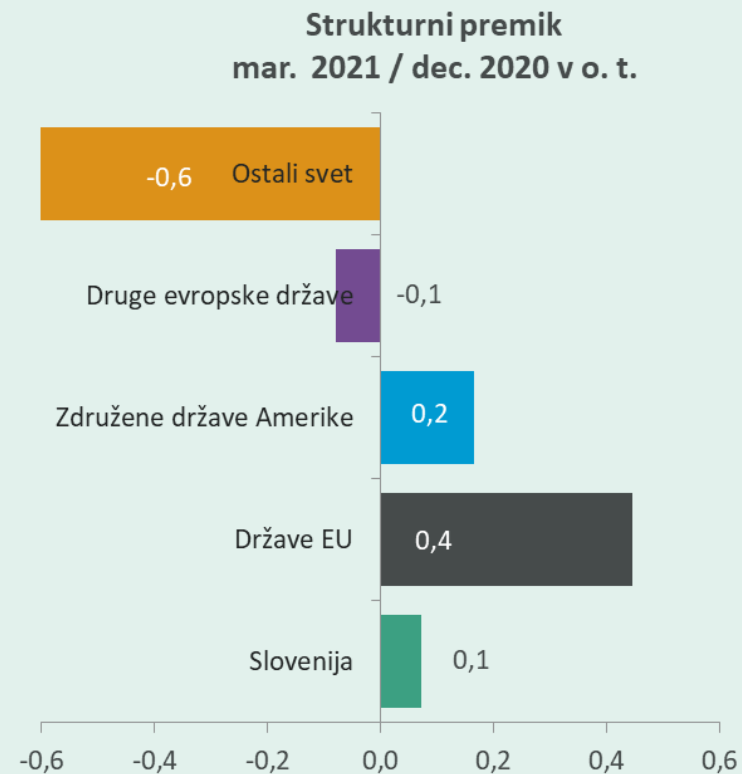
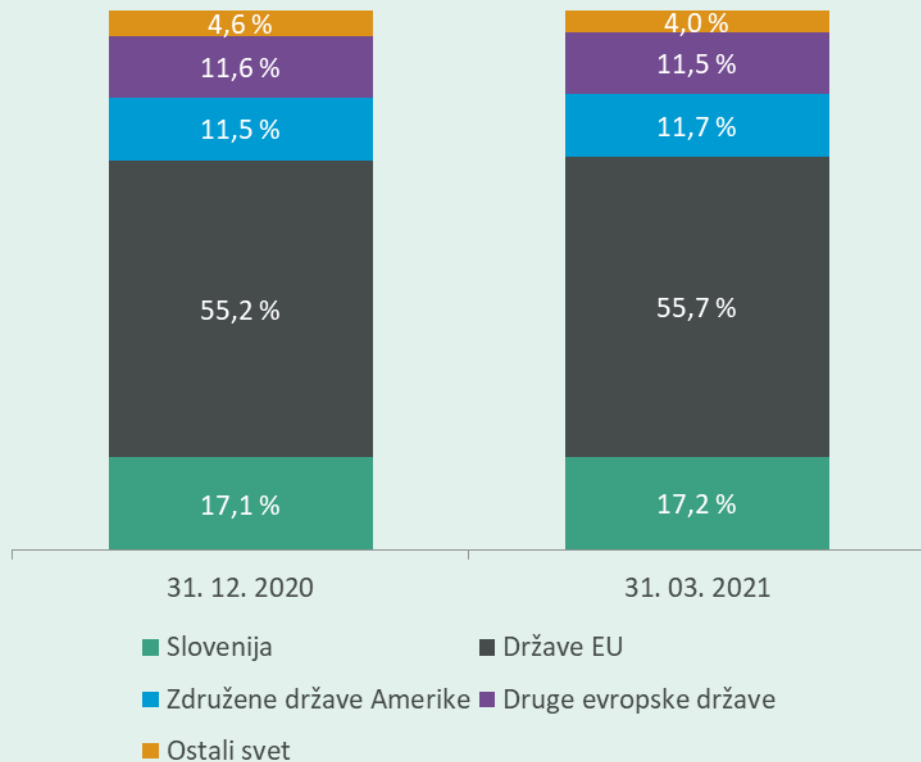
Dolžnost posodabljanja

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

Priloga

Regijska izpostavljenost

Izpostavljenost do posamezne regije se v obravnavanem obdobju glede na konec leta 2020 ni bistveno spremenila.



Izpostavljenost do Slovenije

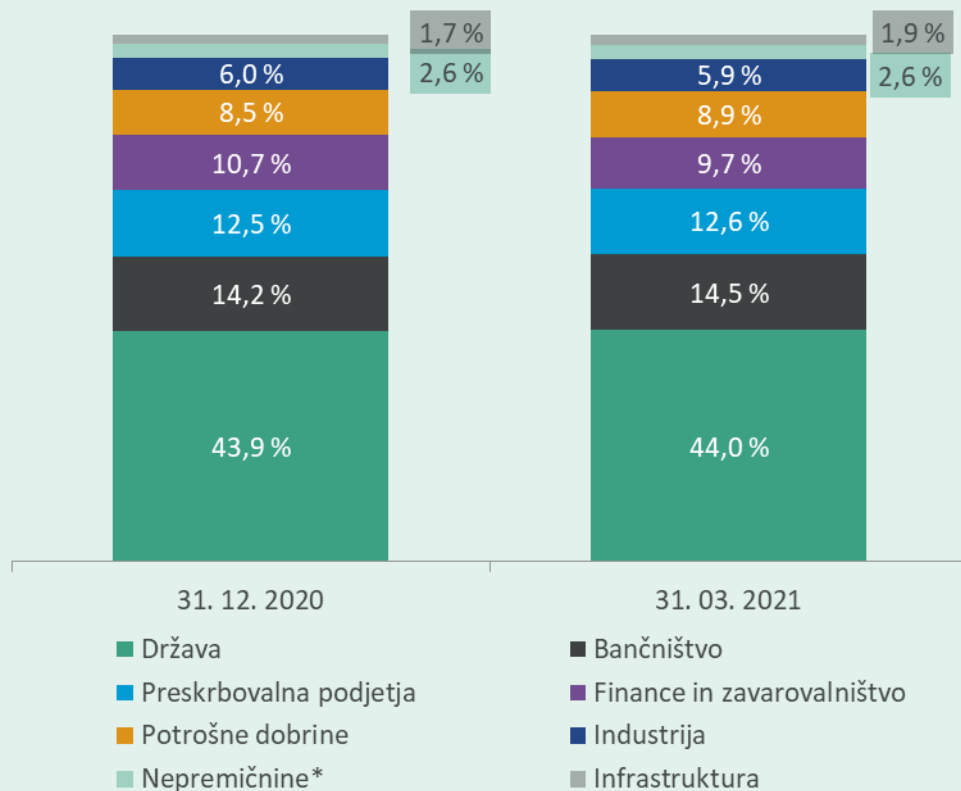
v mio EUR, razen odstotki	31. 12. 2020		31. 03. 2021		Str.spr.
Vrsta naložbe	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura	v o. t.
Državne obveznice	148,5	9,2 %	133,7	8,2 %	-1,0
Denar in denarni ustrezniki	69,2	4,3 %	88,5	5,4 %	1,1
Poslovne obveznice	20,5	1,3 %	20,8	1,3 %	0,0
Delnice	18,4	1,1 %	19,2	1,2 %	0,0
Naložbene nepremičnine	11,8	0,7 %	11,6	0,7 %	0,0
Depoziti	4,0	0,2 %	2,0	0,1 %	-0,1
Dana posojila	1,7	0,1 %	1,6	0,1 %	0,0
Vzajemni skladi	2,2	0,1 %	2,5	0,2 %	0,0
Infrastrukturni skladi	0,5	0,0 %	0,6	0,0 %	0,0
Skupna vsota	276,7	17,1 %	280,5	17,2 %	0,1

Izpostavljenost do Slovenije se je glede na konec leta 2020 minimalno povečala.

V primerjavi s koncem leta se je znižal delež državnih obveznic, ki so v obravnavanem obdobju zapadle, povečal pa se je delež denarja in denarnih ustreznikov.

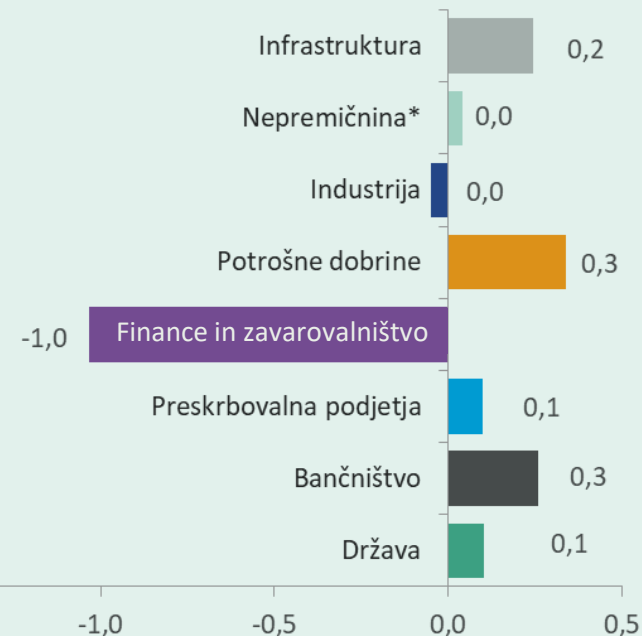
Panožna izpostavljenost

Zmanjšanje izpostavljenosti do panoge finance in zavarovalništvo je posledica zapadlosti običajnih poslovnih obveznic.



Strukturni premik mar. 2021 / dec. 2020 v

o. t.



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

Ohranjanje dobre bonitetne slike kljub pandemiji covid-19

Delež naložbenega razreda predstavlja 85,3 % naložb s stalnim donosom in je v primerjavi s koncem preteklega leta **višji za 2,4 odstotne točke**.

Zmanjšanje bonitetnih razredov A je posledica zapadanja državnih obveznic in zniževanja bonitetnih ocen zaradi posledic pandemije covid-19; zmanjšanje bonitetnega razreda BB pa 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 1,5 o. t. zaradi višjega deleža denarnih sredstev v strukturi naložbenega portfelja in je kratkoročne narave.

