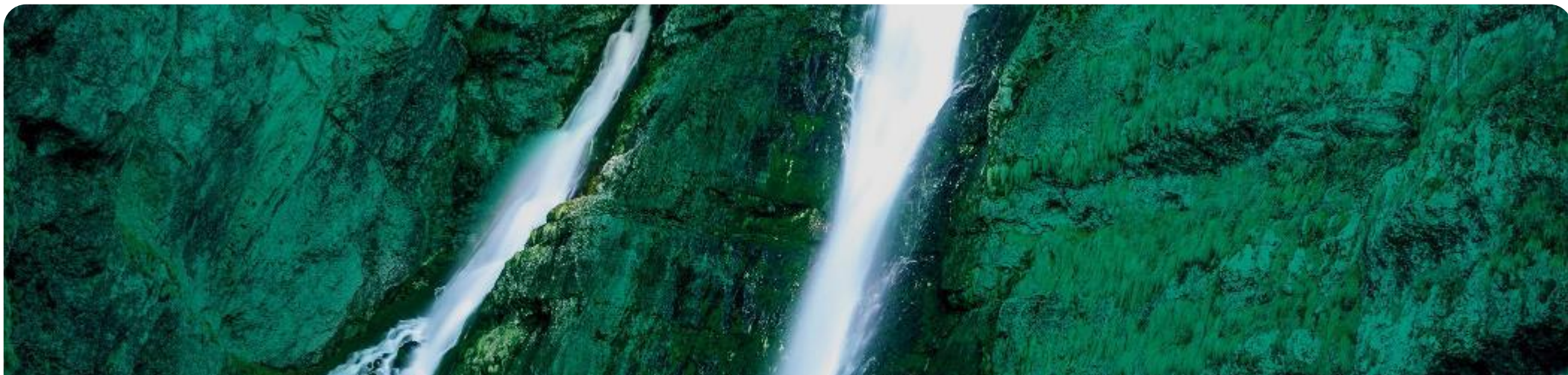




Zavarovalna skupina Sava

Rezultati 1–6/2020

September 2020



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
- Rebalans strateškega in letnega načrta

Ključni poudarki 1–6 2020

Rast poslovnih prihodkov za **16,6 %**

Čisti dobiček v višini **32,2 mio EUR** (od tega 6,8 mio € vpliv pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nakupno vrednostjo naložbe v Vito)

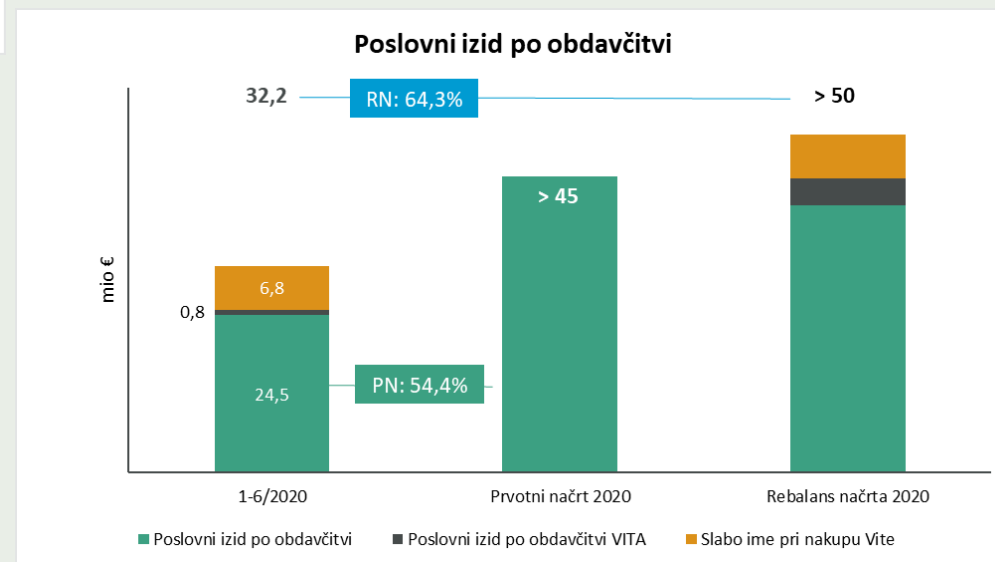
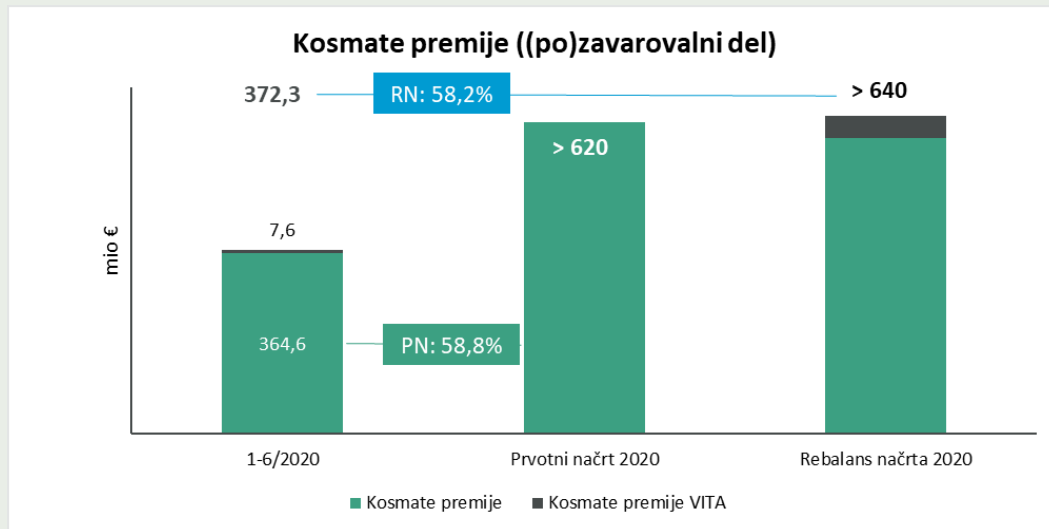
Dobičkonosnost lastniškega kapitala (ROE) v višini **14,3 %**

Izredne razmere zaradi pandemije **covid-19** z velikim vplivom na življenje in svetovne finančne trge in objava novim okoliščinam prilagojenega načrta za obdobje 2020–2022 v avgustu 2020

V maju 2020 zaključen postopek nakupa zavarovalne družbe NLB **Vita**, d.d., pozneje preimenovane v Vita

V avgustu 2020 potrjena **bonitetna ocena »A«** bonitetne agencije S&P s stabilno napovedjo

Vključitev družbe Vita v skupino z 31. 5. 2020



Pomembnejše postavke poslovanja Zavarovalne skupine Sava

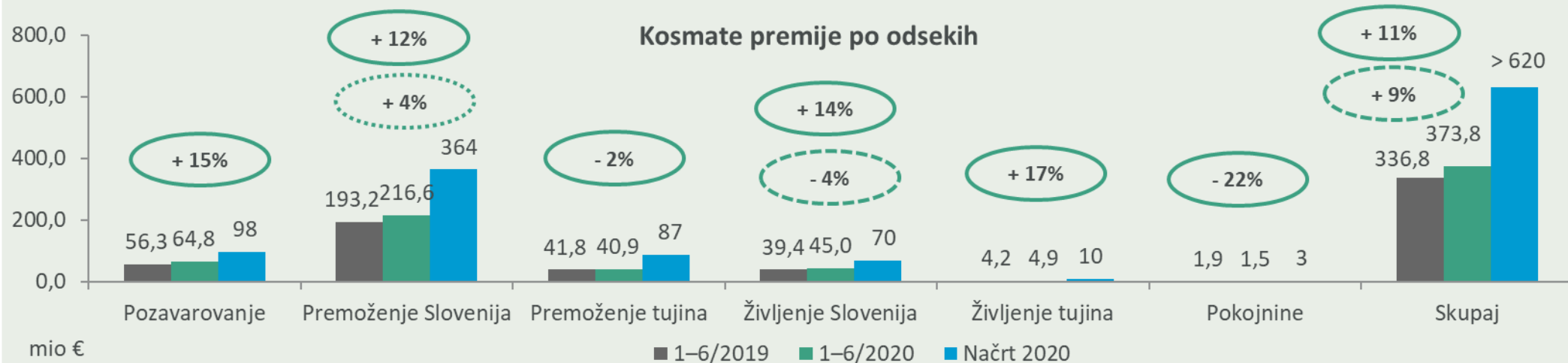
mio €	1–6/2019	1–6/2020**	Prvotni načrt 2020	Sprememba 2020/2019
Skupina				
Poslovni prihodki	269,6	314,2	> 610	16,6 %
Kosmate premije ((po)zavarovalni del)	334,9	372,3	> 620	11,2 %
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*	31,0 %	30,0 %	33–34 %	-1,0 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	2,3 %	1,5 %	1,3 %	-0,8 o. t.
Poslovni izid po obdavčitvi	22,6	32,2	> 45	42,5 %
Donosnost lastniškega kapitala	12,5 %	14,3 %	> 11 %	+1,8 o. t.
Pozavarovanje + premoženje				
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik)	94,6 %	91,7 %	< 94 %	-2,8 o. t.
	31. 12. 2019	30. 6. 2020	N 31. 12. 2020	
Kapital	384,8	414,5		7,7 %
Naložbeni portfelj	1.157,8	1.495,1		29,1 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	231,3	371,1		60,4 %
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	743,0	765,7		3,0 %
Sredstva v upravljanju pri Sava Infond	376,6	358,7		-4,7 %

* Izključen vpliv tečajnih razlik. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga. Čisti stroškovni količnik skupine za 1–6/2020 ne vključuje pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nabavno vrednostjo Vite.

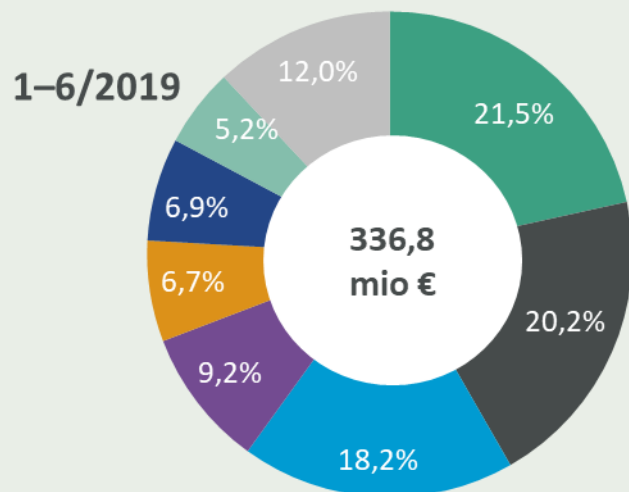
** Podatki za skupino 1–6/2020 brez Vite:

- poslovni prihodki: 229,5 mio €
- kosmate premije ((po)zavarovalni del): 364,6 mio €
- čisti stroškovni količnik: 30,5 %

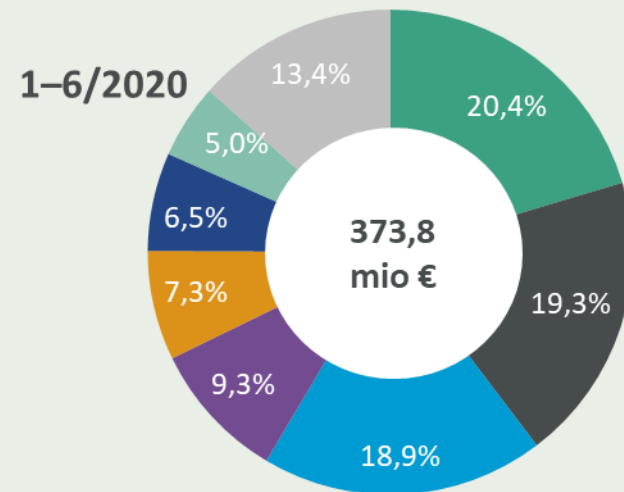
Sestava konsolidiranih kosmatih premij



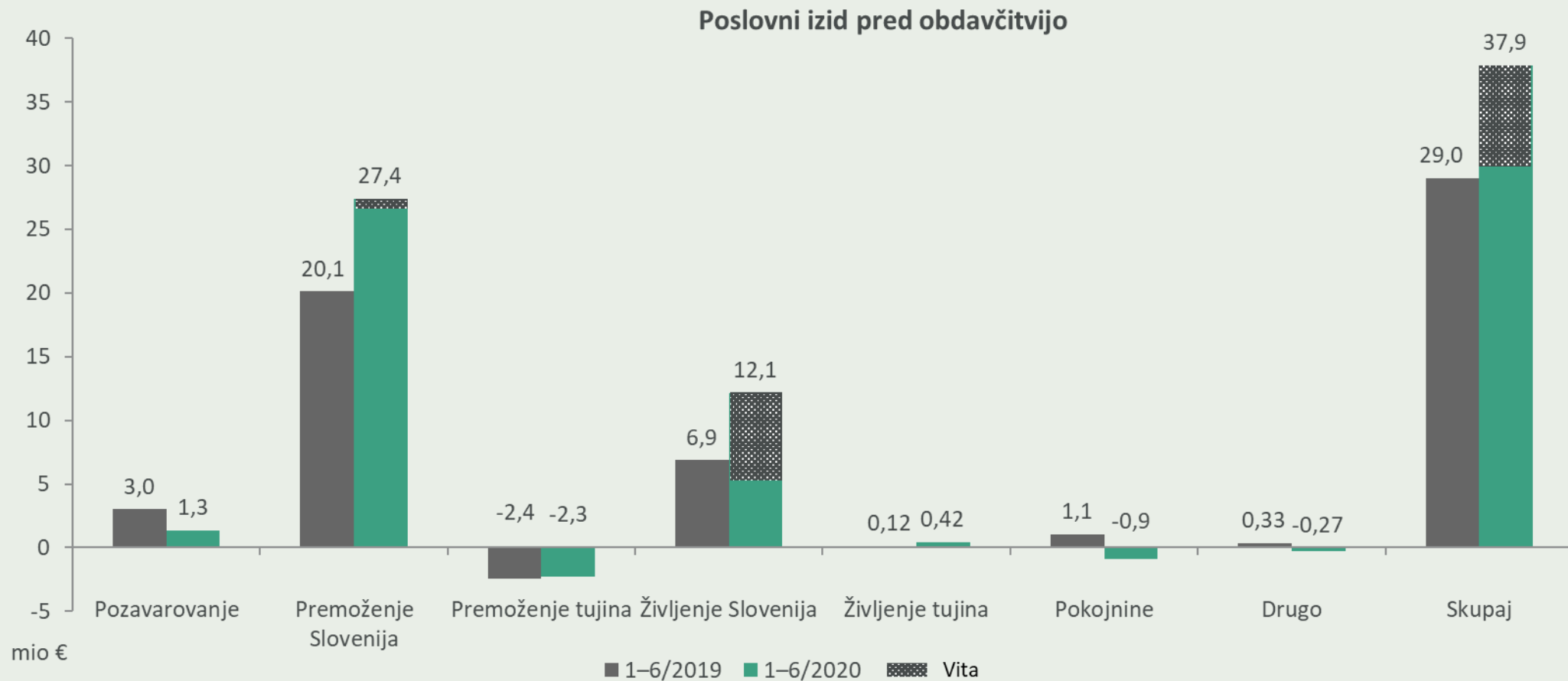
Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah



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



Poslovni izid pred obdavčitvijo po odsekih

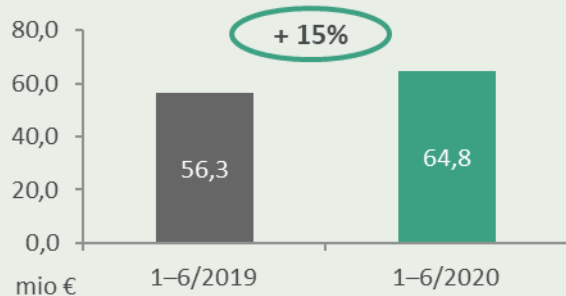


Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Rebalans strateškega in letnega načrta

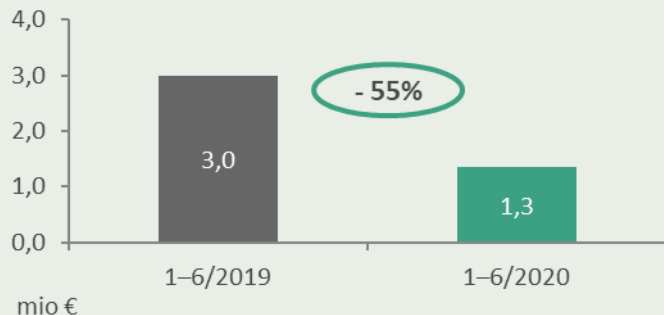
Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje

Kosmate premije



- Rast premij neporocionalnih in porocionalnih pozavarovanj predvsem na azijskih trgih (organska rast obstoječega posla in nove pogodbe)
- Premija za pogodbeno leto 2020 višja za 7,1 % (3,7 mio €) predvsem zaradi rasti neporocionalnega posla
- Višja tudi premija za pretekla pogodbeno leta (za 4,8 mio €)

Poslovni izid pred obdavčitvijo

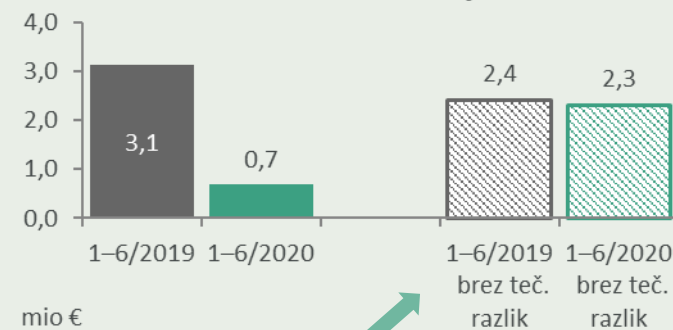


Zavarovalno-tehnični rezultat



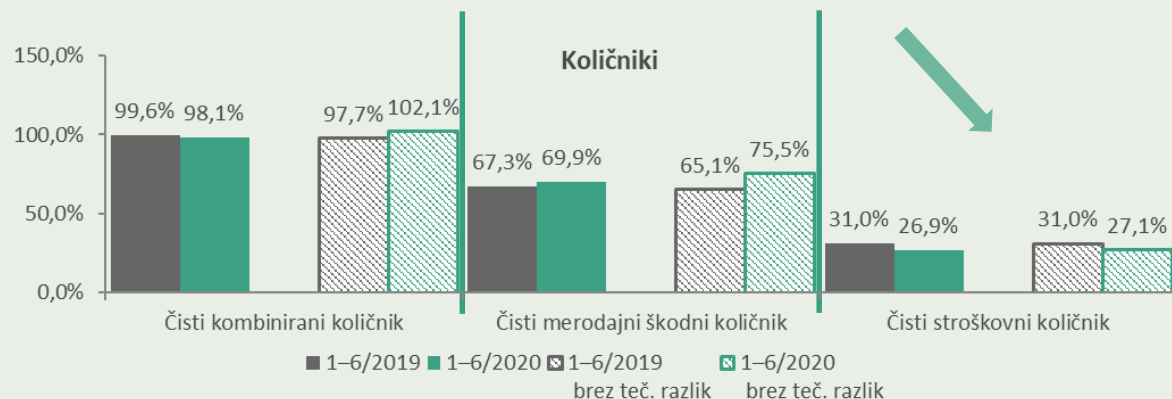
- Poslabšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi višjih čistih odhodkov za škode kot posledica več večjih škodnih dogodkov (eksplozija na objektu v Južni Koreji, škode iz naslova pandemije covid-19 kumulativno 1,6 mio €, nasedla korejska ladja v Braziliji)

Rezultat iz naložbenja



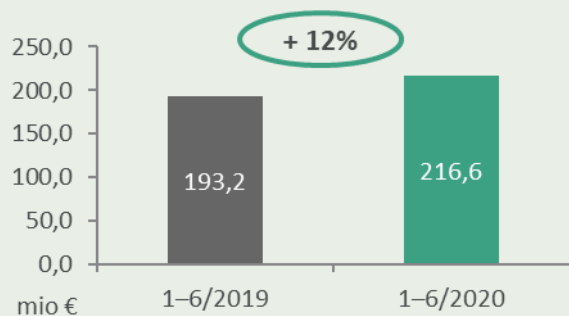
- Rezultat iz naložbenja brez tečajnih razlik na približno enaki ravni kot v lanskem letu
- Nižji čisti stroškovni količnik predvsem posledica povečevanja deleža neporocionalnega posla, ki ima nižje stroške provizij kot porocionalni posel, ter optimizacije stroškov zaradi prilagoditve na razmere s covid-19

Količniki



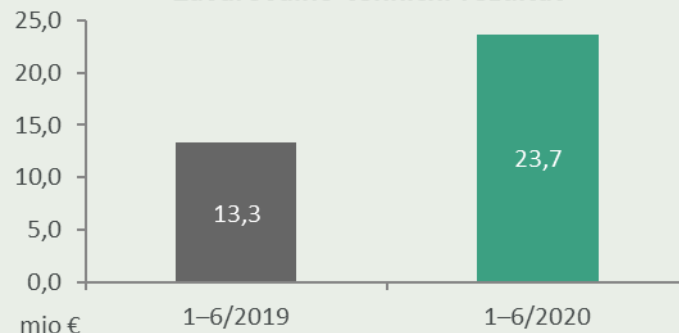
Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija

Kosmate premije



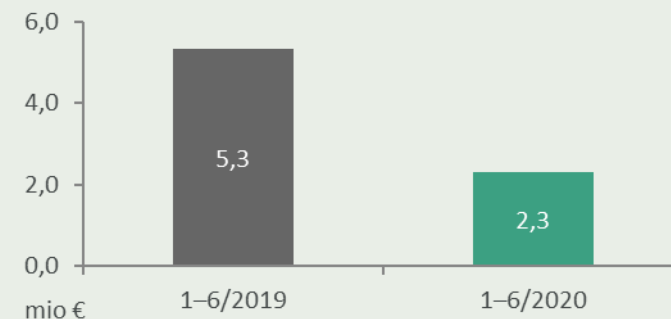
- Povečan obseg FOS poslov (za 16,4 mio €)
- Rast kosmatih premij slovenskih poslov (za 6,7 mio €) zlasti pri avtomobilskem zavarovanju zasebnega sektorja kot posledica večjega števila in višjih kritij prodanih zavarovanj; kosmate premije Vite 0,3 mio €

Zavarovalno-tehnični rezultat



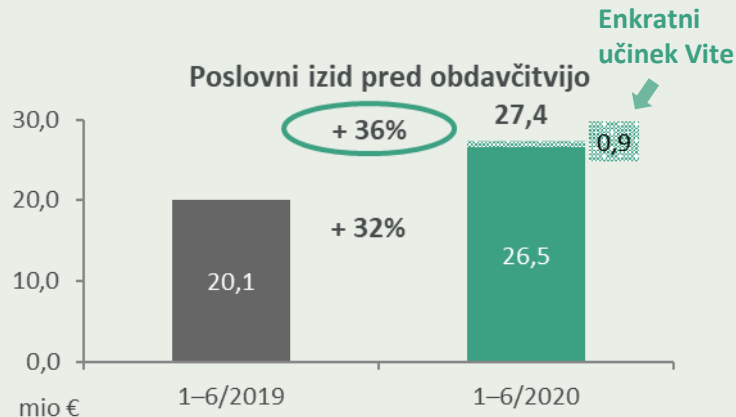
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zlasti zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja ter tudi rasti čistih prihodkov od premij

Rezultat iz naložbenja

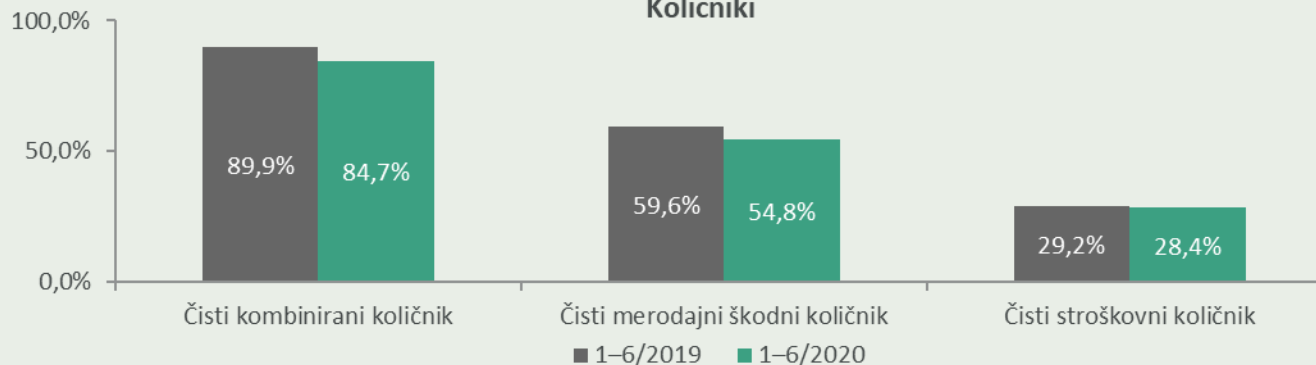


- V letu 2019 enkratni prihodek iz naslova prevrednotenja naložbe v Sava Infond v višini 2,7 mio €
- Nižji rezultat iz naložbenja v 2020 tudi zaradi spremembe poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah naložb

Poslovni izid pred obdavčitvijo

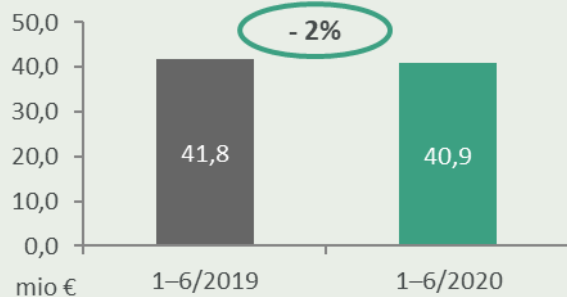


Količniki



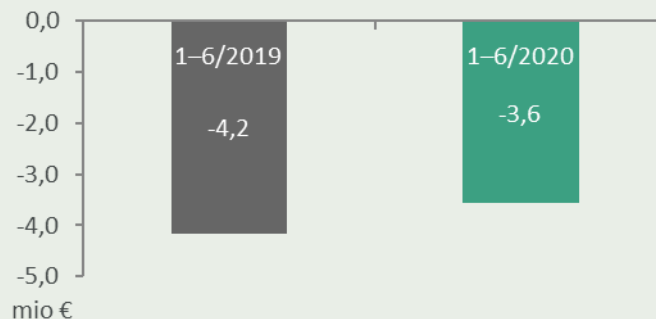
Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina

Kosmate premije



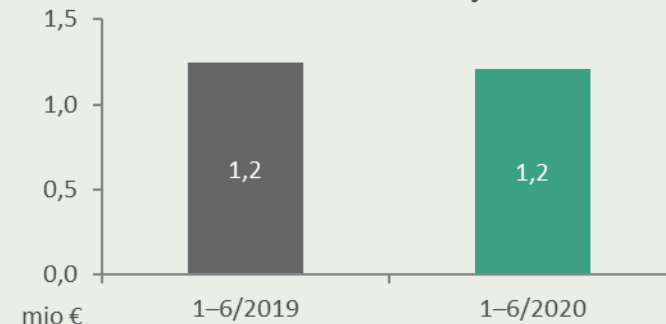
- Zmanjšanje premij zavarovanja pomoči zaradi drastičnega upada prodaje turističnih zavarovanj po sprejetju ukrepov za zaježitev pandemije covid-19
- Upad prodaje avtomobilskih zavarovanj zaradi pandemije covid-19

Zavarovalno-tehnični rezultat



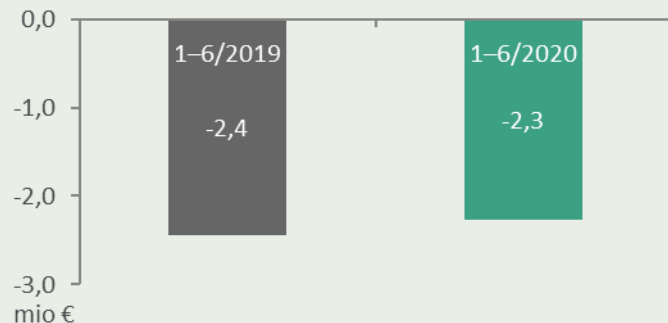
- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi manjše škodne pogostosti pri avtomobilskih zavarovanjih; negativen učinek v višini 3,5 mio € zaradi višjih nematerialnih odškodnin na Hrvaškem na podlagi odločbe lokalnega vrhovnega sodišča

Rezultat iz naložbenja

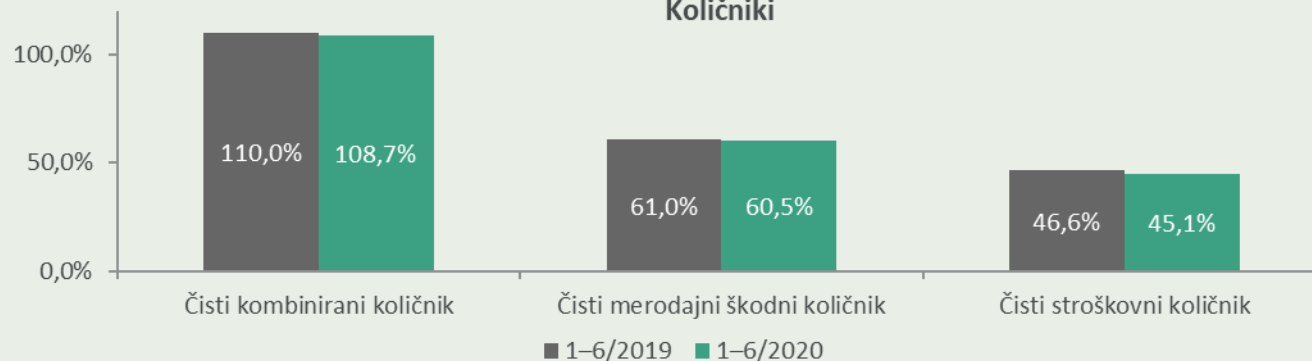


- Rezultat iz naložbenja na podobni ravni kot v lanskem letu

Poslovni izid pred obdavčitvijo

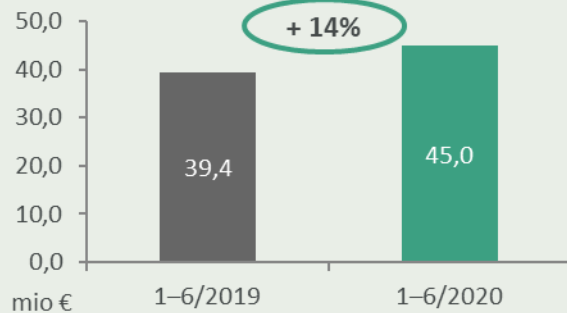


Količniki

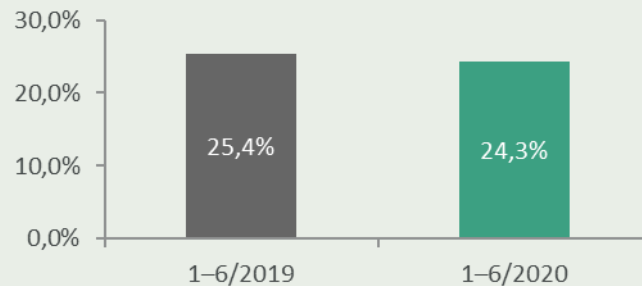


Rezultati po poslovnih odsekih – življenje Slovenija

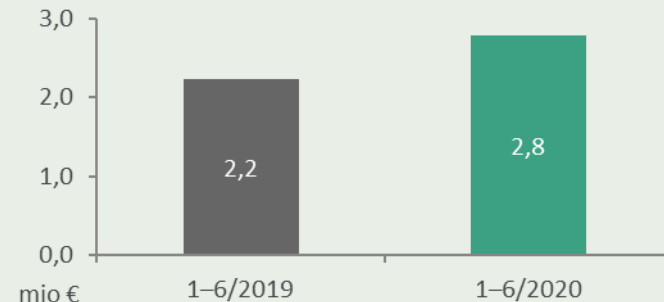
Kosmate premije



Čisti stroškovni količnik



Rezultat iz naložbenja

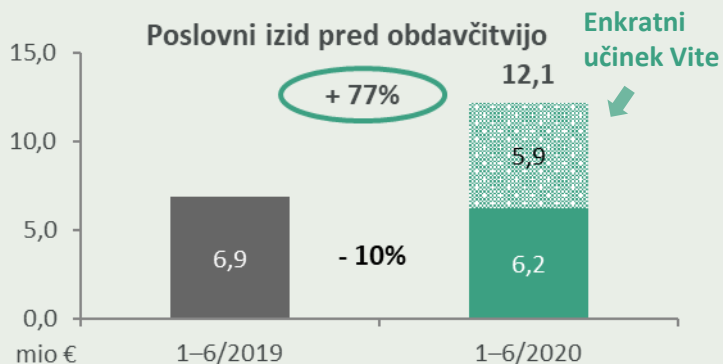


- Vključitev družbe Vita v skupino z 31. 5. 2020 (7,3 mio € kosmatih premij); brez upoštevanja Vite znižanje kosmatih premij za 4 %
- Padec nove letne premije brez upoštevanja Vite za skoraj 25 % zaradi pandemije covid-19

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

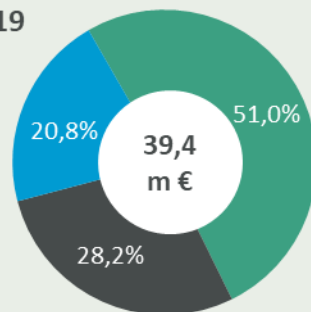
- Na višji donos je vplivala vključitev družbe Vita (višji prihodki od obresti in višji dobički pri odtujitvah naložb)

Poslovni izid pred obdavčitvijo

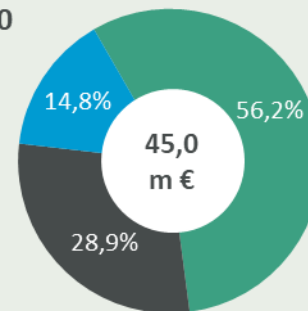


Struktura kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

1-6/2019

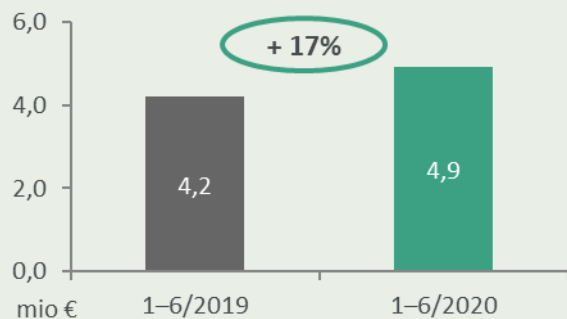


1-6/2020



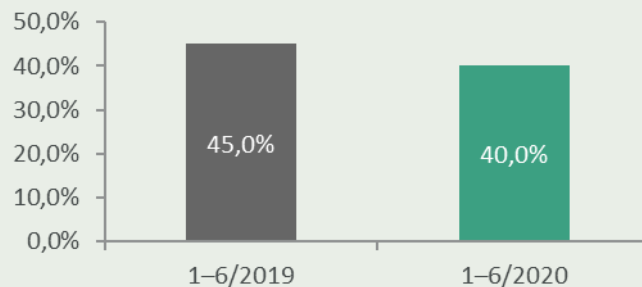
Rezultati po poslovnih odsekih – življenje tujina

Kosmate premije



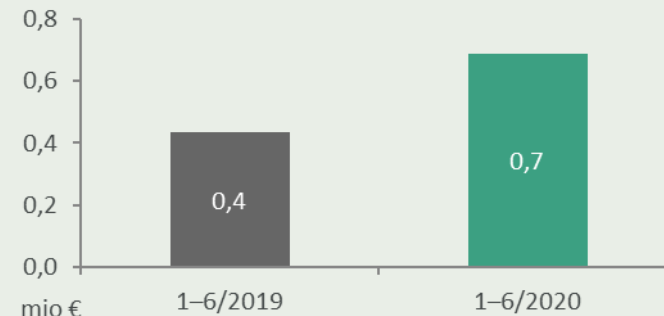
- Visoka rast in sicer najbolj na trgu Srbije na račun povećavanja produktivnosti lastne prodajne mreže
- Rast nove letne premije za okoli 5 % kljub pandemiji covid-19

Čisti stroškovni količnik



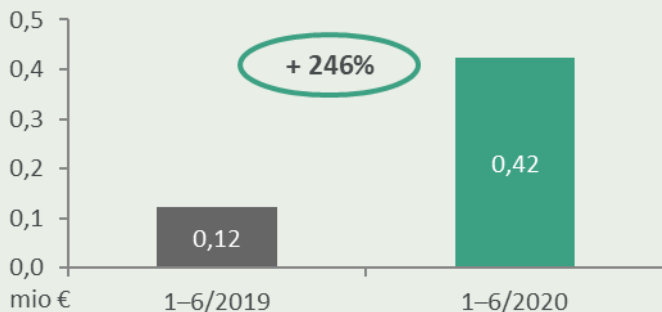
- Močno izboljšanje stroškovnega količnika zaradi visoke rasti premij, ki je presegala rast obratovalnih stroškov

Rezultat iz naložbenja



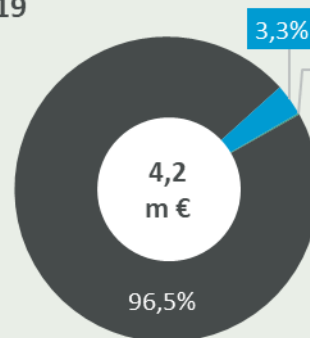
- Povečanje predvsem zaradi drugih prihodkov od naložb hrvatske podružnice (pozitivne tečajne razlike)

Poslovni izid pred obdavčitvijo



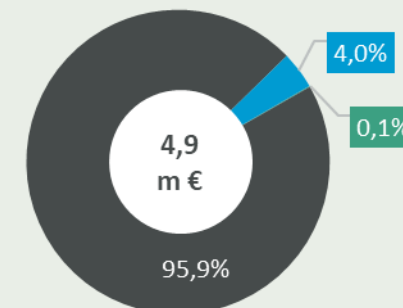
Struktura kosmatih življenjskih premij po zavarovalnih vrstah

1-6/2019



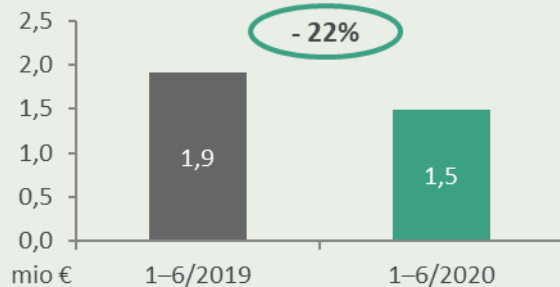
- Naložbeno življenjsko zavarovanje
- Klasično življenjsko zavarovanje
- Dodatno nezgodno zavarovanje

1-6/2020



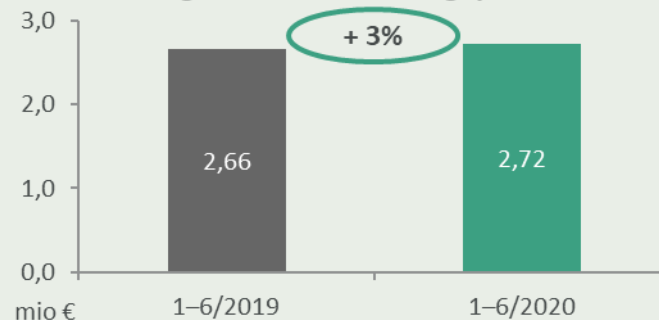
Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine

Kosmate premije (rente)



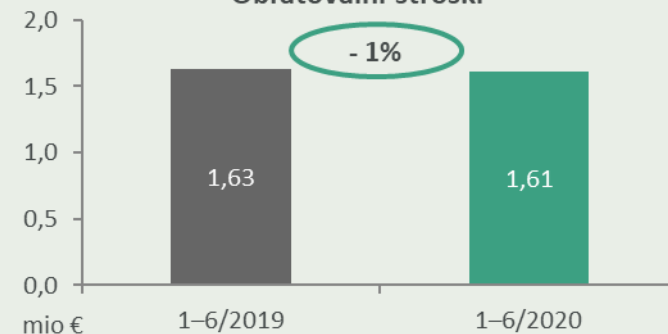
- Manj zavarovancev se je odločilo za izbiro pokojninske rente ob upokojitvi
- Izguba zaradi slabitve dobrega imena ter oblikovanja rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa slovenske pokojninske družbe

Drugi zavarovalni in drugi prihodki



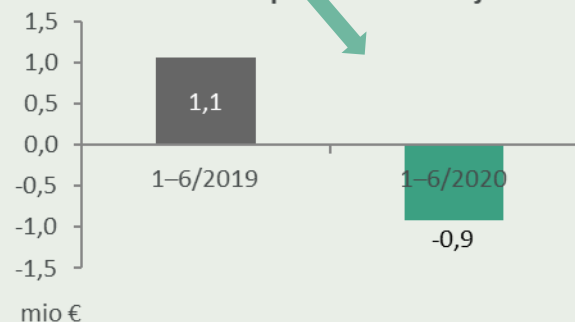
- Povečanje drugih zavarovalnih in drugih prihodkov severnomakedonske pokojninske družbe (zvišanje stanja sredstev pokojninskih skladov)

Obratovalni stroški

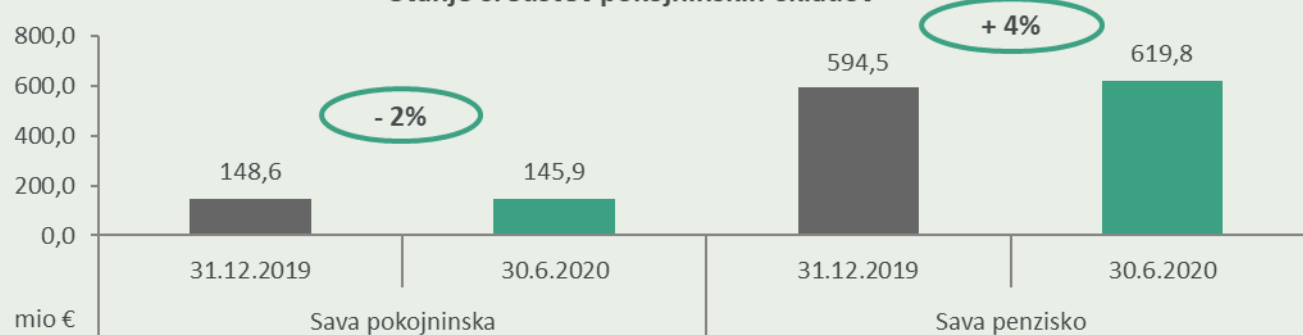


- Znižanje obratovalnih stroškov v slovenski pokojninski družbi, medtem ko so bili v severnomakedonski pokojninski družbi višji zaradi obračunane amortizacije liste strank, ki je bila kot neopredmeteno sredstvo skupine oblikovana po vključitvi družbe Sava penzisko društvo v skupino

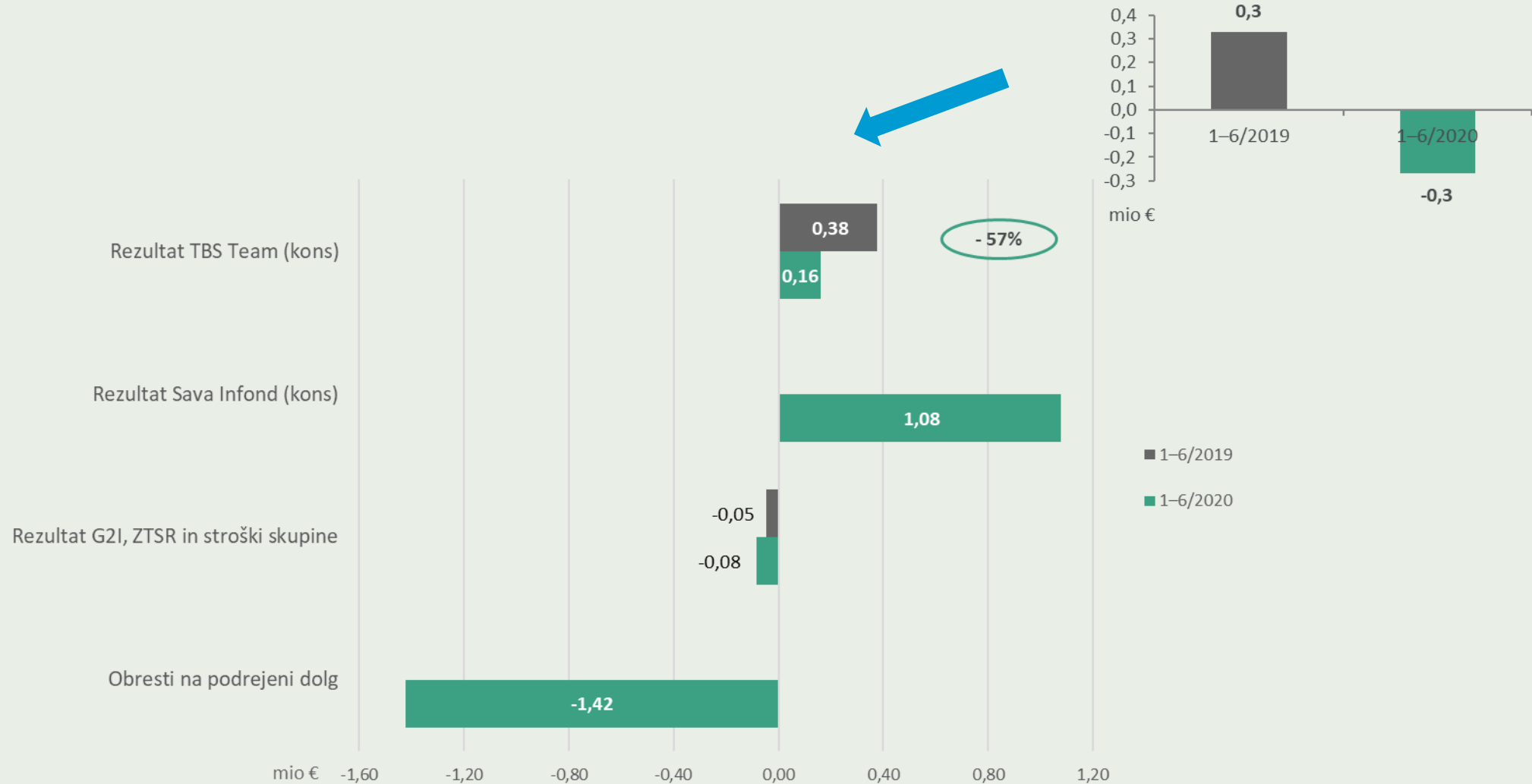
Poslovni izid pred obdavčitvijo



Stanje sredstev pokojninskih skladov



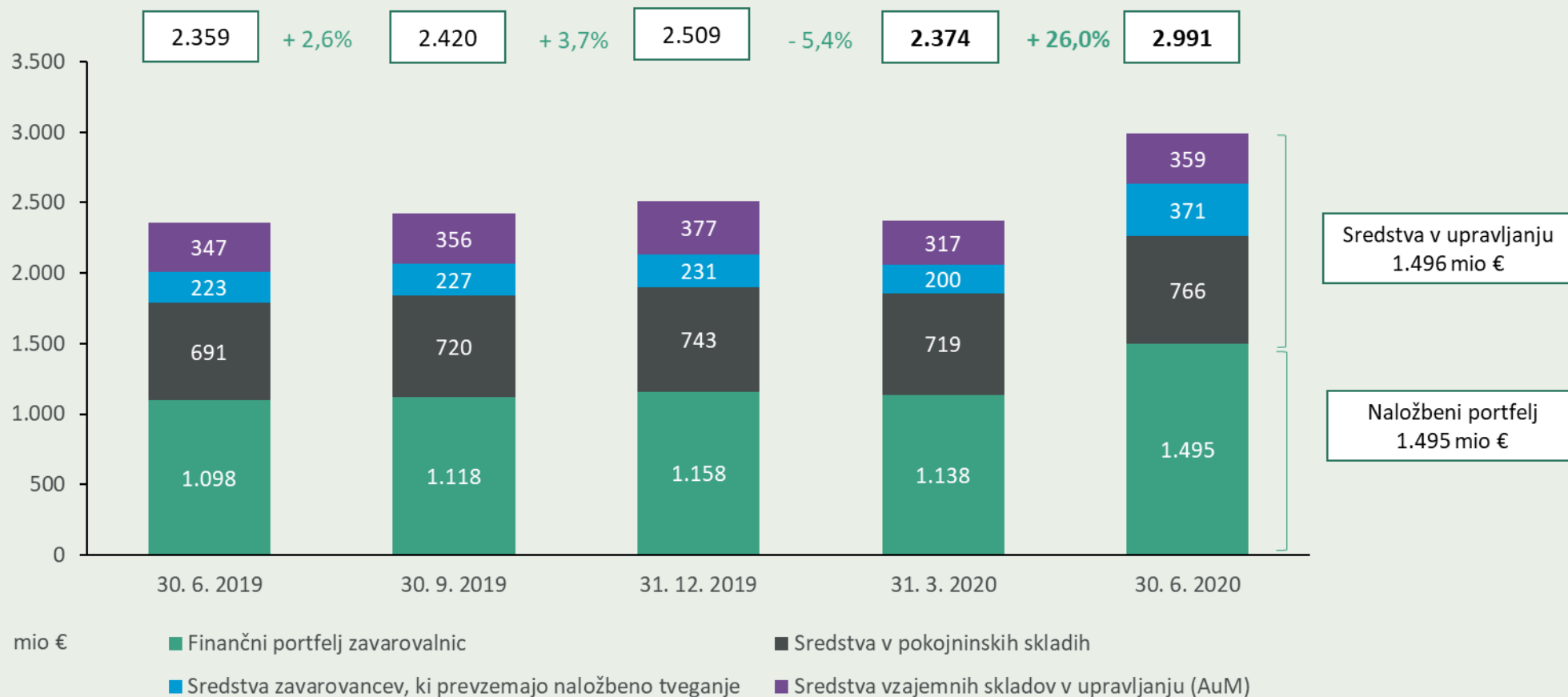
Rezultati po poslovnih odsekih – drugo



Vsebina

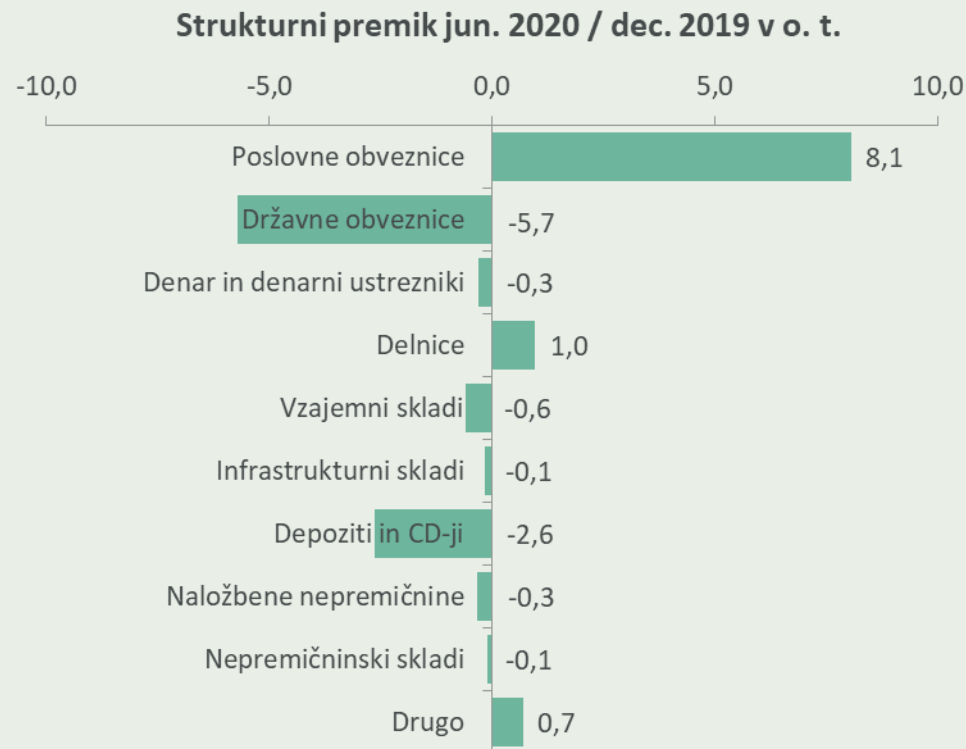
- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Rebalans strateškega in letnega načrta

Sestava naložbenega portfelja in sredstev v upravljanju



Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2019	30. 6. 2020
Stanje naložbenega portfelja (mio €)	1.157,8	1.495,1
Poslovne obveznice	34,1 %	42,2 %
Državne obveznice	46,6 %	40,9 %
Denar in denarni ustrezniki	6,5 %	6,2 %
Delnice	1,5 %	2,5 %
Vzajemni skladi	3,0 %	2,4 %
Infrastrukturni skladi	1,7 %	1,6 %
Depoziti in CD-ji	4,0 %	1,4 %
Naložbene nepremičnine	1,4 %	1,1 %
Nepremičninski skladi	0,3 %	0,3 %
Drugo	0,8 %	1,5 %
Skupaj naložbeni portfelj	100,0 %	100,0 %



- **Povečanje deleža naložb v poslovne obveznice za 8,1 o. t. in delnice za 1,0 o.t.** kot posledica vključitve portfelja Vite, ki se je Zavarovalni skupini Sava pridružila maja 2020
- Znižanje deleža državnih obveznic za 5,7 o.t. (absolutno se je vrednost naložb v državne obveznice povečala)
- **Znižanje deleža naložb v denar, denarne ustreznike in depozite za 2,9 o.t.** zaradi nakupa Vite
- **Povečanje deleža naložb v drugo za 0,7 o.t.** kot posledica investiranja v finančno naložbo v pridruženo družbo

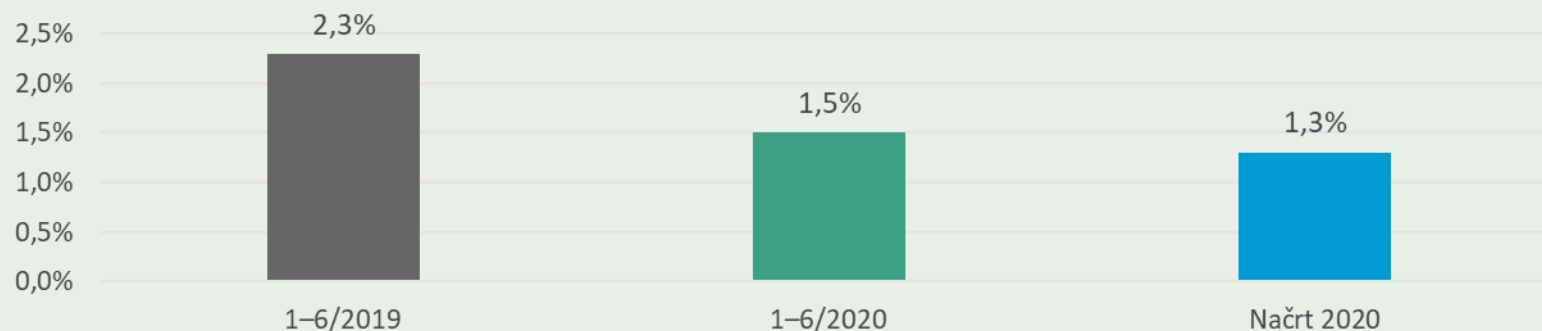
Donos in donosnost naložbenega portfelja

mio €	1–6/2019	1–6/2020	Razlika
Donos naložbenega portfelja	12,9	6,3	-6,5
Donos naložbenega portfelja brez vpliva TR	12,2	8,1	-4,1
Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva TR in stroškov PD	2,3 %	1,5 %	- 0,8 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 1–6/2020 znaša 8,1 milijona € in je za 4,1 milijona € nižji kot v enakem obdobju lanskega leta, kar predstavlja 1,5 % 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
- Rebalans strateškega in letnega načrta

Delničarji in trgovanje z delnico

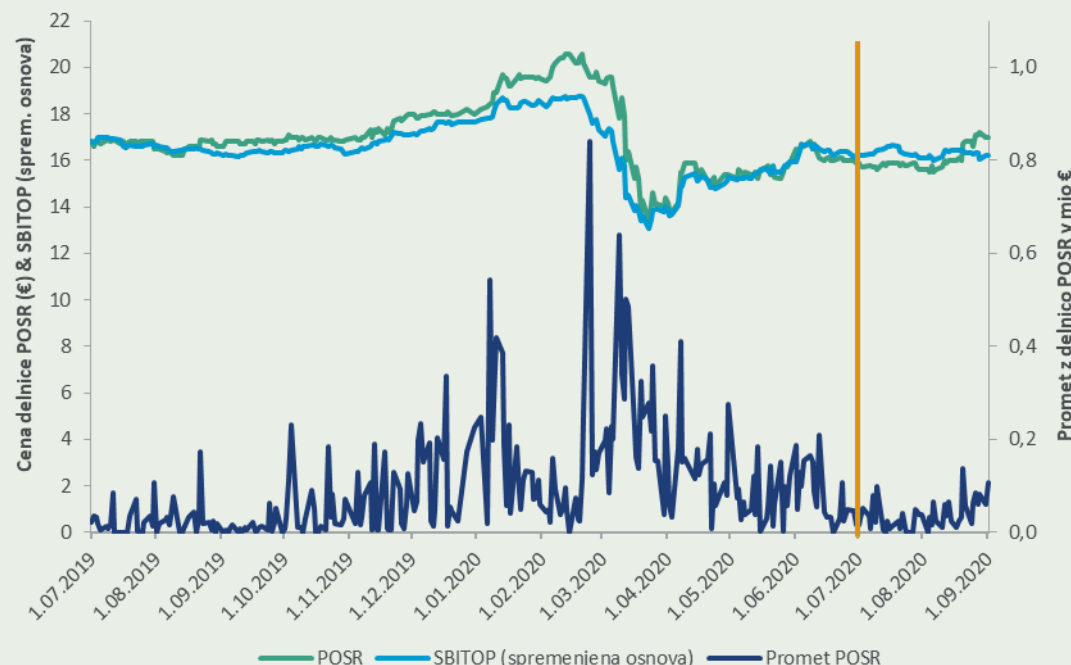
Knjigovodska vrednost delnice

26,74 €

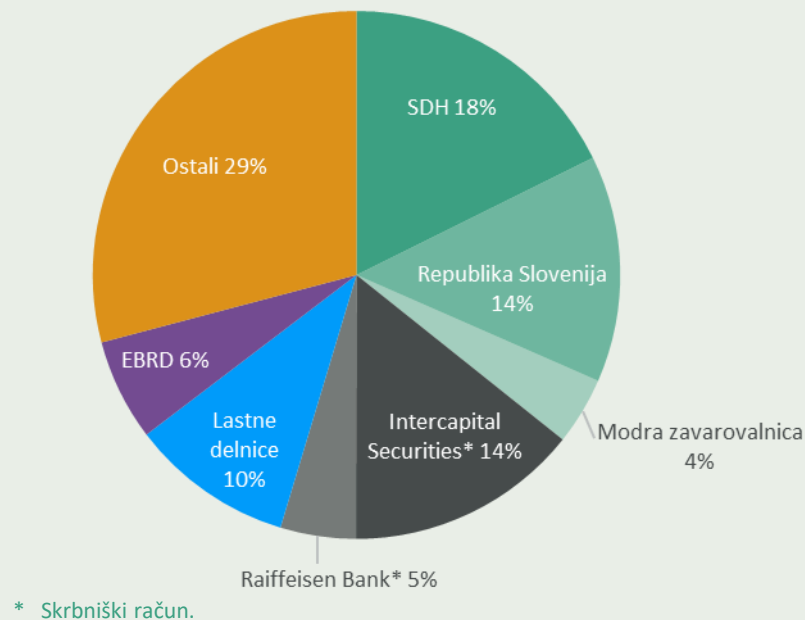
30. 6. 20 / 31. 12. 19: **+ 7,7 %**

30. 6. 2020	
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	273,8
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.218

Gibanje cene delnic POSR v primerjavi z indeksom SBITOP



Lastniška sestava na dan 30. 6. 2020



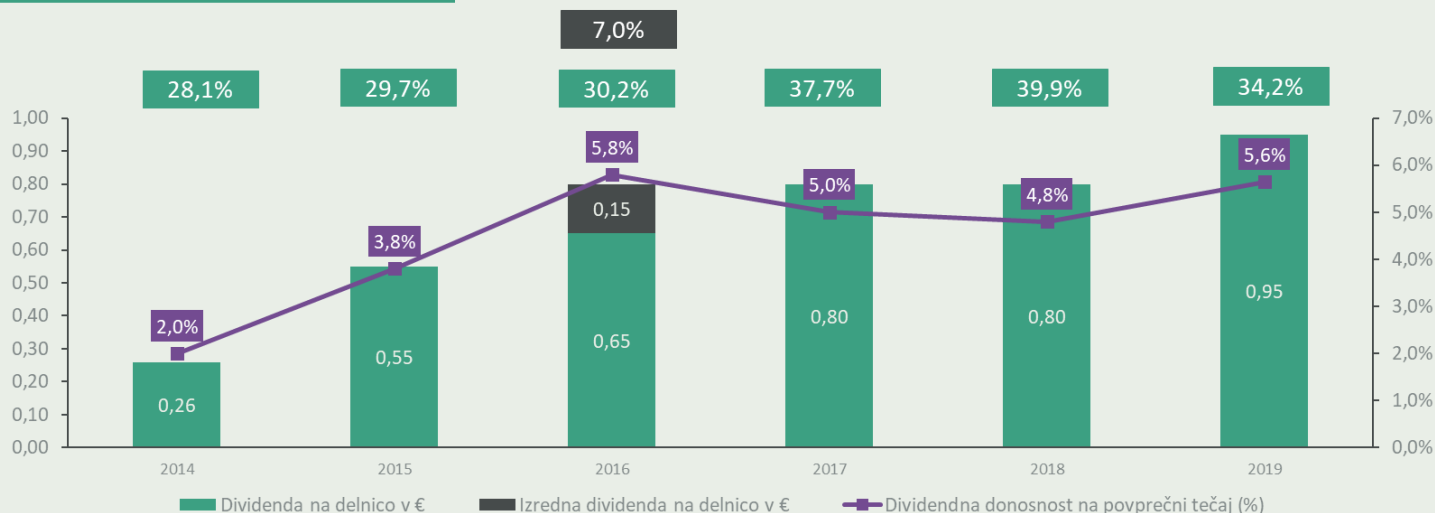
Dividendna politika

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.

- Prvi poziv (ob koncu marca 2020) Agencije za zavarovalni nadzor k začasemu zadržanju izplačila dividend do najmanj 1. oktobra 2020
- Drugi poziv (20. avgusta 2020) Agencije za zavarovalni nadzor k začasemu zadržanju izplačila dividend do najmanj razpoložljivih revidiranih rezultatov za leto 2020 z možnostjo izplačila dividend pod določenimi pogoji (dokazana zmožnost še posebej v pogledu kapitalske trdnosti)
- Obvestilo (26. avgust 2020) uprave Save Re o nameri, da na AZN poda utemeljitev zmožnosti izplačila dividende za leto 2019

Delež izredne dividende v dobičku skupine

Delež redne dividende v dobičku skupine



Vsebina

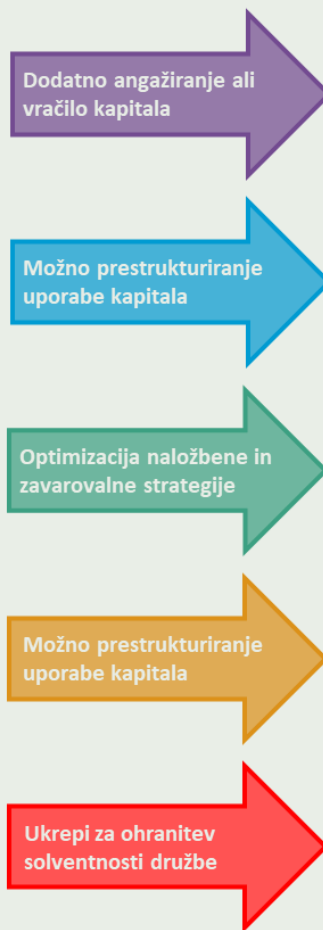
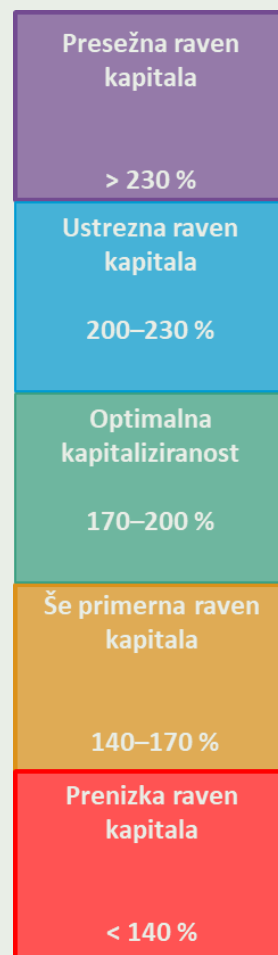
- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Rebalans strateškega in letnega načrta

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.



Vsebina

- Poslovanje Zavarovalne skupine Sava
- Poslovanje skupine po odsekih
- Finančne naložbe
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Rebalans strateškega in letnega načrta

Rebalans strateškega načrta Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2020-2022

KLJUČNI VREDNOSTNI CILJI ZA OBDOBJE 2020-2022

RAST PRIHODKOV*

povprečno **> 5 %** letno

DOSEGANJE PRIHODKOV

v višini **720 mio €** v 2022

DONOSNOST LASTNIŠKEGA KAPITALA

> 12 %

SOLVENTNOSTNI KOLIČNIK

180-220 %

KOMBINIRANI KOLIČNIK

(PREMOŽENJSKA
ZAVAROVANJA
+ POZAVAROVANJE)

< 95 %

DONOSNOST NALOŽB

(BREZ STROŠKOV
PODREJENEGA DOLGA)

> 1,5 %

* Upoštevana rast za leti 2021 in 2022.

Rebalans letnega načrta Zavarovalne skupine Sava za leto 2020

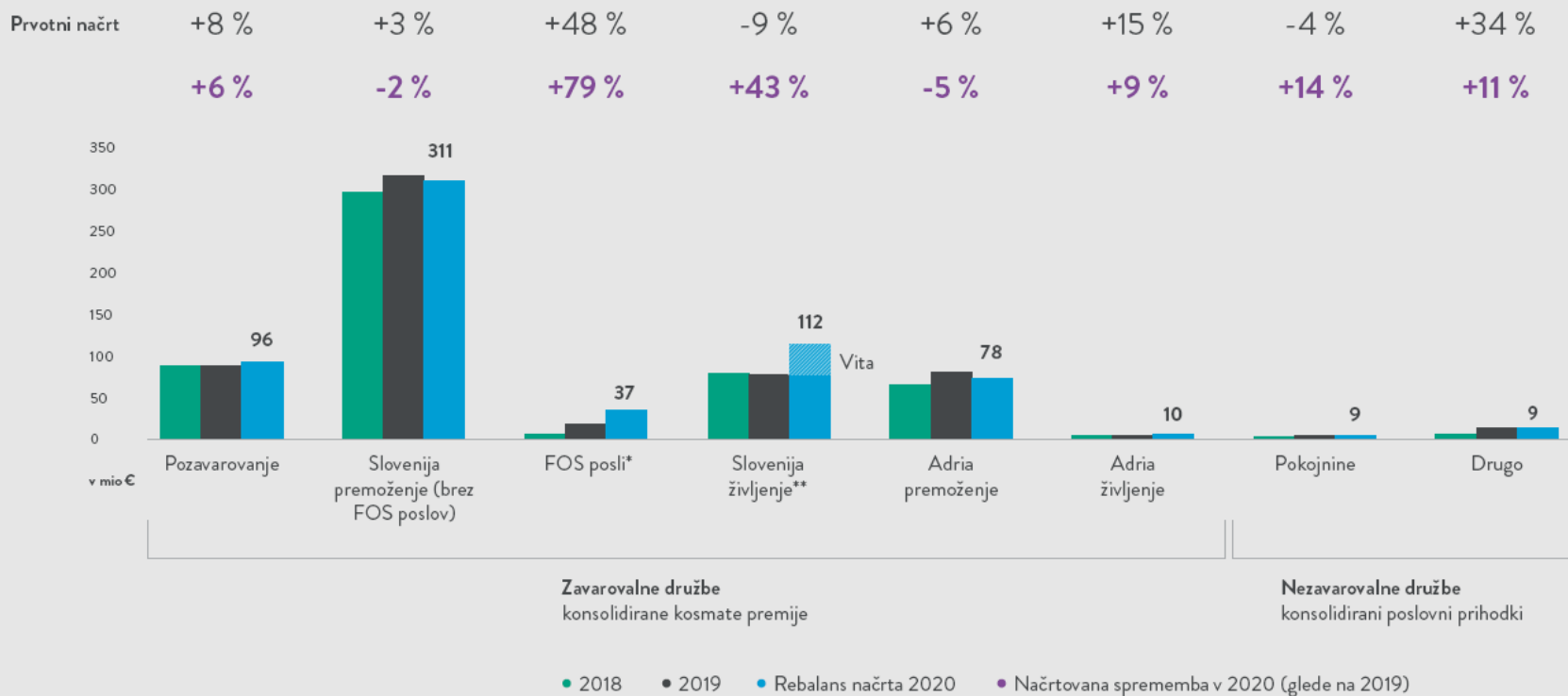
KLJUČNI KAZALNIKI USPEŠNOSTI POSLOVANJA SKUPINE

	2019	Prvotni načrt 2020	Rebalans načrta 2020
Zavarovalna skupina Sava			
Poslovni prihodki	584,2 mio €	> 610 mio €	> 640 mio € (brez Vite > 590 mio €)
Poslovni izid po obdavčitvi	50,2 mio €	> 45 mio €	> 50 mio €
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,8 %	> 11 %	> 12 %
Donosnost prihodkov (ROR)*	8,6 %	> 7 %	> 8 %
Čisti stroškovni količnik	31,7 %	33–34 %	32–33 %
Donosnost naložb*	1,9 %	1,3 %	1,4 %
Po/zavarovalni del			
Kosmate premije	596,2 mio €	> 620 mio €	> 640 mio € (brez Vite > 590 mio €)
Čisti merodajni škodni količnik (poz. + premož.)*	61,7 %	59–60 %	59–60 %
Čisti kombinirani količnik (poz. + premož.)*	93,8 %	< 94 %	< 94 %

* Za 2019 izključen vpliv tečajnih razlik. Donosnost naložb ne vsebuje stroškov podrejenega dolga. Čisti stroškovni količnik skupine za 2019 in 2020 ne vključuje pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nakupno vrednostjo naložbe (2019: ERGO, 2020: Vita).

Rebalans letnega načrta Zavarovalne skupine Sava za leto 2020

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. Brez upoštevanja Vite bi bile kosmate premije nižje za 10 %.

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.

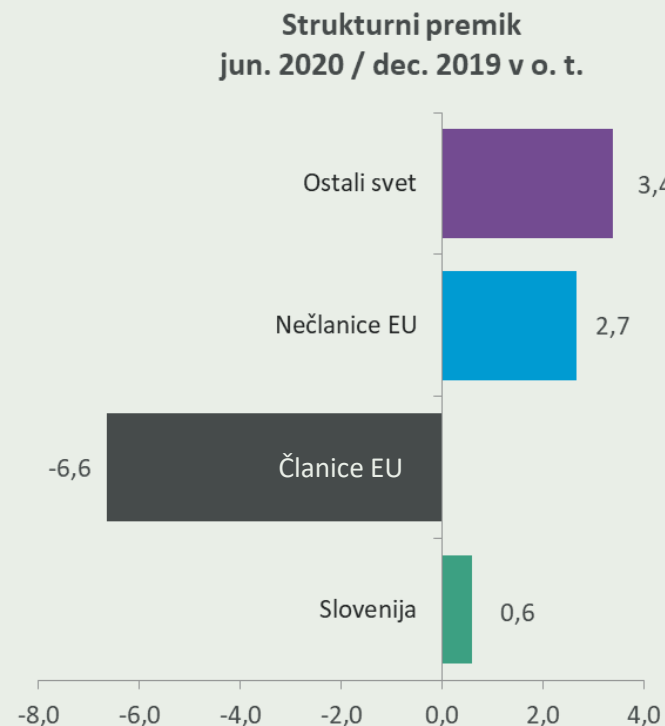
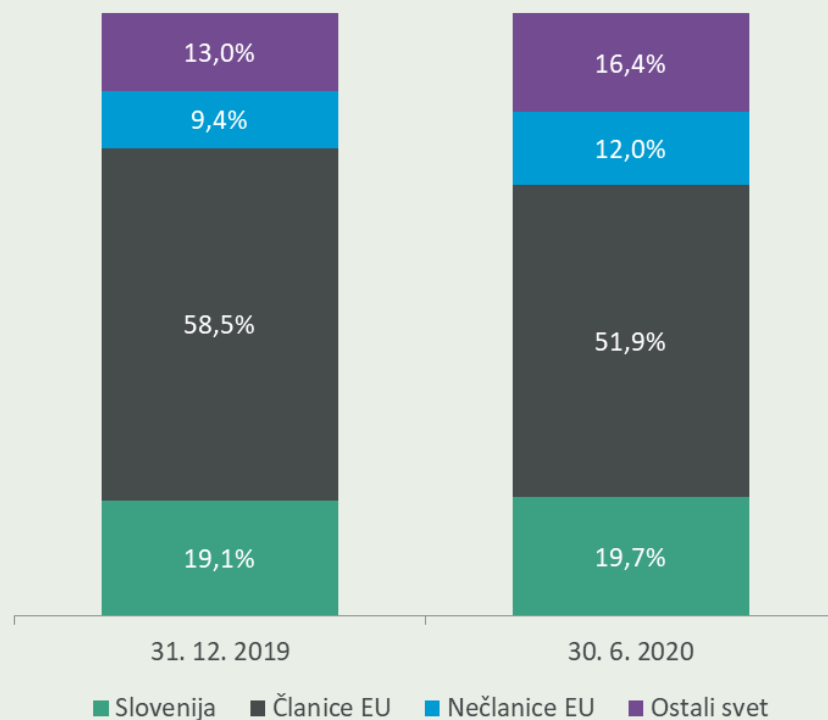
Priloga

Regijska izpostavljenost

Povišanje izpostavljenosti do Slovenije v prvi polovici leta 2020 zaradi vključitve Vite v portfelj, 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).

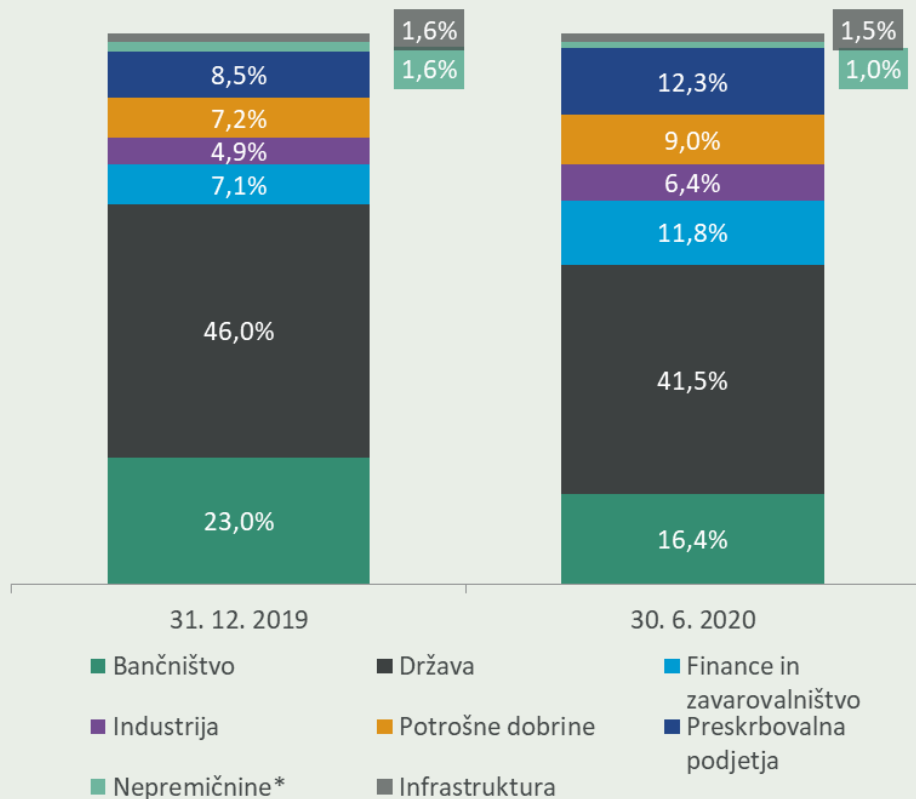
Povečanje izpostavljenosti do držav ostalega sveta je povezano z naložbami Vite (predvsem povečanje izpostavljenosti do ZDA).



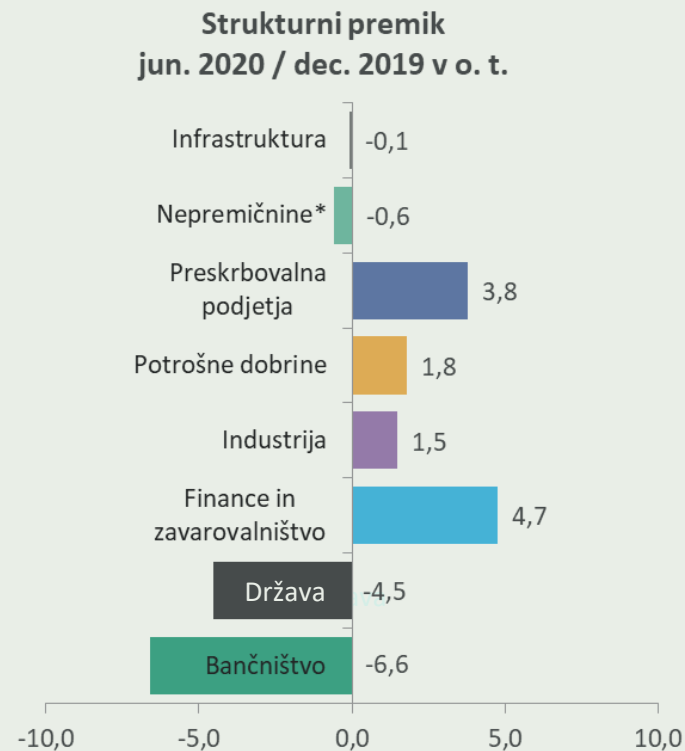
Panožna izpostavljenost

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

Zmanjšanje izpostavljenosti do panoge bančništva je posledica spremembe strukture portfelja zaradi nakupa Vite, saj so se sredstva, ki so bila kratkoročno vezana med denarjem, denarnimi ustrezniki in depoziti, zmanjšala.



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



Ohranjanje dobre bonitetne slike v prvem polletju 2020 kljub razmeram s covid-19 (zniževanje bonitetnih ocen)

Delež naložbenega razreda predstavlja 82,9 % naložb s stalnim donosom in je v primerjavi s koncem preteklega leta višji za 4,6 o.t. Zmanjšanje deleža bonitetnih razredov AAA in AA je posledica zapadanja državnih obveznic in zniževanja bonitetnih ocen zaradi razmer s covid-19. Posledično se je povečal delež bonitetnih razredov A in BBB. Znižanje deleža bonitetnega razreda brez ocene je posledica znižanja denarnih sredstev, ki so bila kratkoročne narave in namenjena za nakup strateških naložb.

