Zavarovalna skupina Sava

Rezultati 1–9/2020

20. november 2020

Vsebina

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

Ključni poudarki 1–9/2020

Rast poslovnih prihodkov za **16,4 %**

Čisti dobiček v višini **47,6 mio EUR** (od tega 7,0 mio € vpliv pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nakupno vrednostjo naložbe v Vito)

Dobičkonosnost lastniškega kapitala (ROE) v višini **14,8 %**

Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik) **92,4 %** v okviru načrtovanega

Izredne razmere zaradi pandemije **covida-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

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

Preveritev izpostavljenosti tveganjem na tujih trgih iz naslova kritja obratovalnega zastoja zaradi covida-19

Ocena izpostavljenosti povečanim tveganjem, povezanih s pandemijo covida-19

Po datumu poročanja je bila Sava Re seznanjena z novimi okoliščinami na nekaterih zavarovalnih trgih EU in Združenega kraljestva v zvezi z morebitnimi dodatnimi negativnimi vplivi pandemije covida-19 na poslovanje Zavarovalnice Sava in Save Re, predvsem na sklenjena zavarovanja v Republiki Irski (neposredno sklepanje zavarovalnih poslov po načelu svobodnega opravljanja storitev v EU) in pozavarovanja v Združenem kraljestvu v zvezi s kritjem izpada dohodka zaradi posledic pandemije covida-19 v okviru premoženjskih zavarovanj.

Glede na trenutne podrobne analize izpostavljenega zavarovalnega kritja skupina ugotavlja, da kritje za škode iz naslova obratovalnega zastoja zaradi covida-19 ni podano v primeru neposrednega sklepanja zavarovalnih poslov po načelu svobodnega opravljanja storitev v EU. V primeru pozavarovanja pa je kritje morebiti podano v nekaterih posameznih primerih.

Skupina bo v zadnjem četrtletju leta 2020 za morebitne stroške in škode iz tega naslova oblikovala rezervacije največ do višine 10 milijonov €.

Vključitev družbe Vita v skupino z 31. 5. 2020

Pomembnejše postavke poslovanja Zavarovalne skupine Sava

mio €, razen odstotki	1–9/2019	1–9/2020	Rebalans načrta 2020	Sprememba 2020/2019
Skupina				
Poslovni prihodki	420,4	489,5	> 640	16,4 %
Kosmate premije ((po)zavarovalni del)	468,5	527,1	> 640	12,5 %
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*	30,7 %	29,1 %	32–33 %	-1,6 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	2,1 %	1,7 %	1,4 %	-0,4 o. t.
Poslovni izid po obdavčitvi	37,7	47,6	> 50	26,4 %
Donosnost lastniškega kapitala	13,6 %	14,8 %	> 12 %	+1,2 o. t.
Pozavarovanje + premoženje				
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik)	93,3 %	92,4 %	< 94 %	-0,9 o. t.
	31. 12. 2019	**30. 9. 2020**		
Kapital	384,8	438,3		13,9 %
Naložbeni portfelj	1.157,8	1.527,1		31,9 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	231,3	383,8		65,9 %
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	743,0	791,8		6,6 %
Sredstva v upravljanju pri Sava Infond	376,6	374,0		-0,7 %

* Izključen vpliv tečajnih razlik. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga. Čisti stroškovni količnik skupine za 1–9/2020 ne vključuje pozitivne razlike med pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev in nakupno vrednostjo naložbe v Vito.

** Podatki za skupino 1-9/2020 brez Vite:

- poslovni prihodki: 447,0 mio €
- kosmate premije ((po)zavarovalni del): 499,2 mio €
- čisti stroškovni količnik: 29,8 %

Sestava konsolidiranih prihodkov

- prihodki od zavarovalnih premij
- drugi zavarovalni prihodki (brez provizij)
- drugi prihodki
- pri življenju tudi prihodki od upravljanja naložbenih skladov življenjskih zavarovanj

- premija iz rent
- prihodki od upravljanja skladov pokojninskih družb

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

* Brez upoštevanja enkratnega pozitivnega učinka zaradi vključitve Vite

Rast konsolidiranih kosmatih premij za 12,4 %

Sestava konsolidiranih kosmatih premij

Rast/padec glede na preteklo leto | Brez upoštevanja Vite | Brez upoštevanja FOS in Vite

Kosmate premije po odsekih

Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah

Rast poslovnega izida pred obdavčitvijo za 19,7 %

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

Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje

- **Rast premij neproporcionalnih in proporcionalnih pozavarovanj predvsem na azijskih trgih (organska rast obstoječega posla in nove pogodbe)**
- **Premija za pogodbeno leto 2020 višja za 9,6 % (za 6,9 mio €), predvsem zaradi rasti cen na trgu**
- **Višja tudi premija za pretekla pogodbena leta (za 3,6 mio €)**

- **Poslabšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi višjih čistih odhodkov za škode kot posledica več večjih škodnih dogodkov (škode iz naslova pandemije covida-19 kumulativno 2,5 mio € ter dve večji škodi v tujini)**

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

- **Nižji čisti stroškovni količnik posledica rasti čistih prihodkov od premij ter optimizacije stroškov zaradi prilagoditve na razmere s covidom-19**

Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija

- **Povečan obseg FOS-poslov (za 15,1 mio €)**
- **Rast kosmatih premij brez FOS-poslov (za 10,6 mio €) največ pri avtomobilskih zavarovanjih zasebnega sektorja kot posledica večjega števila prodanih zavarovanj in višje povprečne premije; kosmate premije Vite 1,4 mio €**

- **Boljši zavarovalno-tehnični rezultat predvsem zaradi visoke rasti čistih prihodkov od premij in manjše škodne pogostosti zaradi covida-19**

- **V letu 2019 enkratni prihodek iz prevrednotenja naložbe v Savo Infond v višini 2,7 mio €**

Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina

- Zmanjšanje premij zaradi sprejetih ukrepov za zajezitev pandemije covida-19 in sicer zavarovanja pomoči, avtomobilskih in požarnih zavarovanj

- Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi višjih čistih prihodkov od premij in ugodnejšega škodnega dogajanja; brez upoštevanja Hrvaške izboljšanje za 3,2 mio €, na Hrvaškem poslabšanje za 2,3 mio € zaradi višjih odškodnin za nematerialno škodo na Hrvaškem na podlagi odločbe Vrhovnega sodišča

- Višji rezultat iz naložbenja zaradi spremembe poštene vrednosti in dobičkov pri odtujitvah naložb

Rezultati po poslovnih odsekih – <u>življenje Slovenija</u>

- Vključitev Vite v skupino z 31. 5. 2020 (26,6 mio € kosmatih premij); brez Vite znižanje kosmatih premij za 5 %
- Padec nove letne premije brez Vite za 9% zaradi pandemije covida-19

- Čisti stroškovni količnik nižji zaradi vključitve Vite

- Na višji donos je vplivala vključitev Vite

Rezultati po poslovnih odsekih – <u>življenje tujina</u>

- **Visoka rast, in sicer najbolj na trgu Srbije na račun povečevanja storilnosti lastne prodajne mreže in diverzifikacije prodajnih poti**
- **Rast nove letne premije za okoli 11 % kljub pandemiji covida-19**

- **Močno izboljšanje stroškovnega količnika zaradi visoke rasti premij ob približno enakih obratovalnih stroških**

- **Povečanje predvsem zaradi rasti portfeljev ter drugih prihodkov od naložb hrvaške podružnice (pozitivne tečajne razlike)**

Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine

- **Izguba zaradi slabitve dobrega imena ter oblikovanja rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa slovenske pokojninske družbe**

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

Rezultati po poslovnih odsekih – drugo

SAVA ZAVAROVALNA SKUPINA

Vsebina

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

Sestava naložbenega portfelja in sredstev v upravljanju

Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2019	30. 9. 2020
Stanje naložbenega portfelja (mio €)	**1.157,8**	**1.527,1**
Poslovne obveznice	34,1 %	41,6 %
Državne obveznice	46,6 %	39,7 %
Denar in denarni ustrezniki	6,5 %	8,1 %
Delnice	1,5 %	2,4 %
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 %	0,4 %
Drugo	0,8 %	1,5 %
Skupaj naložbeni portfelj	**100,0 %**	**100,0 %**

- **Povečanje strukturnega deleža naložb v poslovne obveznice za 7,5 o. t. in delnice za 0,9 o.t.** kot posledica vključitve portfelja Vite, ki se je Zavarovalni skupini Sava pridružila maja 2020
- Znižanje deleža državnih obveznic za 6,9 o.t. (absolutno se je vrednost naložb v državne obveznice sicer povečala)
- **Znižanje deleža naložb v depozite za 2,6 o.t.** zaradi nakupa Vite
- **Povečanje deleža naložb v drugo za 0,7 o.t.** je posledica investiranja v finančno naložbo v pridruženo družbo

Donos in donosnost naložbenega portfelja

mio €	1–9/2019	1–9/2020	Razlika
Donos naložbenega portfelja	16,3	11,8	-4,5
Donos naložbenega portfelja brez vpliva TR	14,3	15,0	0,7
Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva TR in stroškov PD	1,8 %	1,7 %	- 0,1 o. t.

Podatki za 1–9/2019 ne vključujejo 2,7 mio € prihodkov iz naslova prevrednotenja 15-odstotnega deleža v Savi Infond, ki ga ima odvisna družba Zavarovalnica Sava, pripoznanih ob prvi konsolidaciji.
TR = tečajne razlike
PD = podrejeni dolg

Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik v obdobju 1–9/2020 znaša 15,0 milijona € in je za 0,7 milijona € višji kot v enakem obdobju lanskega leta, kar predstavlja 1,7 % 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

Delničarji in trgovanje z delnico

Knjigovodska vrednost delnice

28,28 €

30. 9. 20 / 31. 12. 19: **+ 13,9 %**

	30. 9. 2020
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	287,6
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.248

Gibanje cene delnic POSR v primerjavi z indeksom SBITOP

Lastniška sestava na dan 30. 9. 2020

* Skrbniški račun.

Dividendna politika

Dividendna politika:
Povečevanje dividende v povprečju za **10 %** letno; izplačilo med 35 % in 45 % čistega poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava.

- V avgustu je Agencija za zavarovalni nadzor pozvala zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe k začasnemu zadržanju izplačila dividend najmanj do razpoložljivih revidiranih rezultatov za leto 2020 z možnostjo izplačila dividend pod določenimi pogoji.
- Družba je skladno z usmeritvijo Agencije za zavarovalni nadzor ponovno proučila podlage za izplačilo dividende za poslovno leto 2019 in skladno z ugotovitvami sklicala skupščino, ki bi odločala o predlogu delitve dobička. Po že izvedeni objavi sklica skupščine je bila Sava Re seznanjena in soočena z novimi okoliščinami, povezanimi z morebitnimi dodatnimi negativnimi vplivi pandemije covida-19 na poslovanje Zavarovalnice Sava in Save Re v zvezi s kritjem za škode iz naslova obratovalnega zastoja na nekaterih zavarovalnih trgih EU in Združenega kraljestva, kar bi v povezavi z novimi sodnimi in regulatornimi praksami morebiti lahko slabo vplivalo na izide poslovanja in solventnostni položaj skupine. Sklic skupščine je bil zato preklican.
- Sava Re se bo do izplačila dividend opredelila ob objavi revidiranih računovodskih izkazov za leto 2020.

Vsebina

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

Kapitalska ustreznost

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

mio €	30. 6. 2020 (nerevidirano)
Primerni lastni viri sredstev	538,9
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	273,9
Solventnostni količnik	**197 %**

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.

Presežek kapitala > 250 %
- Dodatno angažiranje ali vračilo kapitala

Sprejemljivi presežek kapitala 220–250 %
- Možno prestrukturiranje uporabe kapitala

Optimalna raven kapitala 180–220 %
- Optimizacija naložbene in zavarovalne strategije

Sprejemljiva raven kapitala 150–180 %
- Možno prestrukturiranje uporabe kapitala

Prenizka raven Kapitala <150 %
- Ukrepi za ohranitev solventnosti

SAVA ZAVAROVALNA SKUPINA

Vsebina

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

Načrt 2020 – temeljni cilji (konsolidirano)

	Realizirano 2018	Realizirano 2019	Rebalans načrta 2020
Skupina			
Poslovni prihodki	**536,8 mio €**	**584,2 mio €**	**> 640 mio €**
Čisti poslovni izid	**43,0 mio €**	**50,2 mio €**	**> 50 mio €**
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,1 %	13,8 %	> 12 %
Donosnost naložb*	1,7 %	1,9 %	1,4 %
(Po)zavarovalni del			
Kosmate premije	544,1 mio €	596,2 mio €	> 640 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.

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 poslovodstva 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

Višja izpostavljenost do Slovenije v obdobju 1–9/2020 zaradi vključitve Vite v portfelj, kar je v skladu z naložbeno politiko.

Nižja izpostavljenost do držav članic EU predvsem zaradi izstopa Velike Britanije (posledično večja izpostavljenost do držav nečlanic EU).

Povečanje izpostavljenosti do Združenih držav Amerike je povezano z naložbami Vite.

Izpostavljenost skupine do Slovenije

v mio €	31. 12. 2019		30. 9. 2020		Sprememba
Vrsta naložbe	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**	**v o. t.**
Depoziti	28,9	2,3 %	4,0	0,2 %	-2,0
Državne obveznice	95,9	7,6 %	152,2	9,5 %	1,9
Poslovne obveznice	32,1	2,5 %	20,7	1,3 %	-1,3
Delnice	16,9	1,3 %	16,9	1,1 %	-0,3
Vzajemni skladi	2,8	0,2 %	2,0	0,1 %	-0,1
Denar in denarni ustrezniki	52,0	4,1 %	114,3	7,1 %	3,0
Infrastrukturni skladi	0,2	0,0 %	0,3	0,0 %	0,0
Skupna vsota	**241,5**	**19,1 %**	**323,1**	**20,1 %**	**1,0**

Izpostavljenost do Slovenije se je glede na konec leta 2019 povečala za 1,0 o. t.

Največji prispevek k povečanju izpostavljenosti do Slovenije predstavlja vključitev naložbenega portfelja Vite v Zavarovalno skupino Sava.

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 depoziti, zmanjšala.

* Vključuje direktne nepremičnine in naložbe v nepremičninske sklade. Vključene so tudi poslovne obveznice, razvrščene v panogo nepremičnine po razvrstitvi GICS.

Ohranjanje dobre bonitetne slike kljub covidu-19

Delež naložbenega razreda predstavlja 80,4 % naložb s stalnim donosom in je v primerjavi s koncem preteklega leta višji za 2,1 o.t.

Zmanjšanje deleža bonitetnih razredov AAA je posledica zapadanja državnih obveznic in zniževanja bonitetnih ocen zaradi nastale situacije s covidom-19. Posledično se je povečal delež bonitetnih razredov AA, A in BBB.

Znižanje deleža bonitetnega razreda brez ocene je posledica znižanja depozitov, ki so bili kratkoročne narave in namenjeni za nakup strateških naložb.