Zavarovalna skupina Sava

Nerevidirani rezultati 1–9/2022

18. november 2022

Vsebina

- **Poslovanje skupine**
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Trajnostno poslovanje
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

Ključni poudarki 1–9/2022

Rast kosmatih premij za **5,2 %** - najbolj na avtomobilskih zavarovanjih zaradi rasti števila prodanih zavarovanj in povprečne premije, rasle so tudi premije odseka pozavarovanje zaradi pozitivnega gibanja cen na globalnih pozavarovalnih trgih in življenje tujina, predvsem zaradi novega bančnega prodajnega kanala

Čisti dobiček v višini **46,5 mio €** (1–9/2021: 57,2 mio €), **77,5 % letnega načrta**

- povečanje škod in škodnih rezervacij zaradi škodne inflacije, ujm in povečanja škodne pogostosti avtomobilskih zavarovanj v Sloveniji zaradi sprostitve ukrepov proti covidu-19
- izboljšanje zavarovalno-tehničnih rezultatov: FOS-posla, odvisnih družb zunaj Slovenije in pozavarovanja
- neugodna gibanja na finančnih trgih: vpliv na dobiček slovenske pokojninske družbe in na donos naložb zaradi spremembe poštene vrednosti naložb FVPL

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

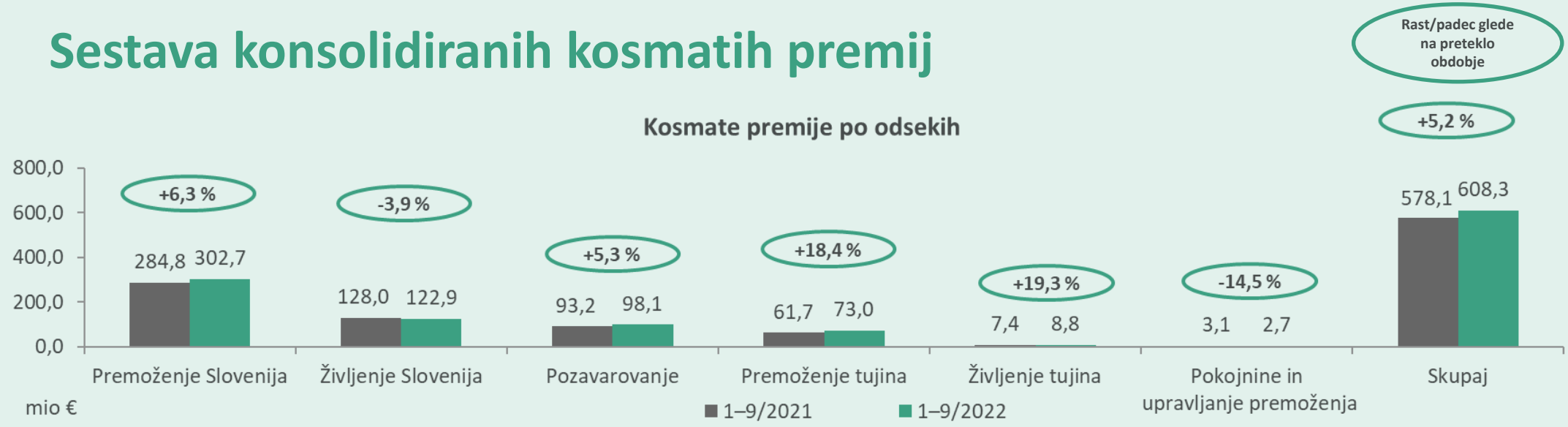
Na skupščini delničarjev 23. 6. 2022 je bilo potrjeno izplačilo dividende v višini **1,50 €** na delnico, kar predstavlja 5,7-odstotno dividendno donosnost

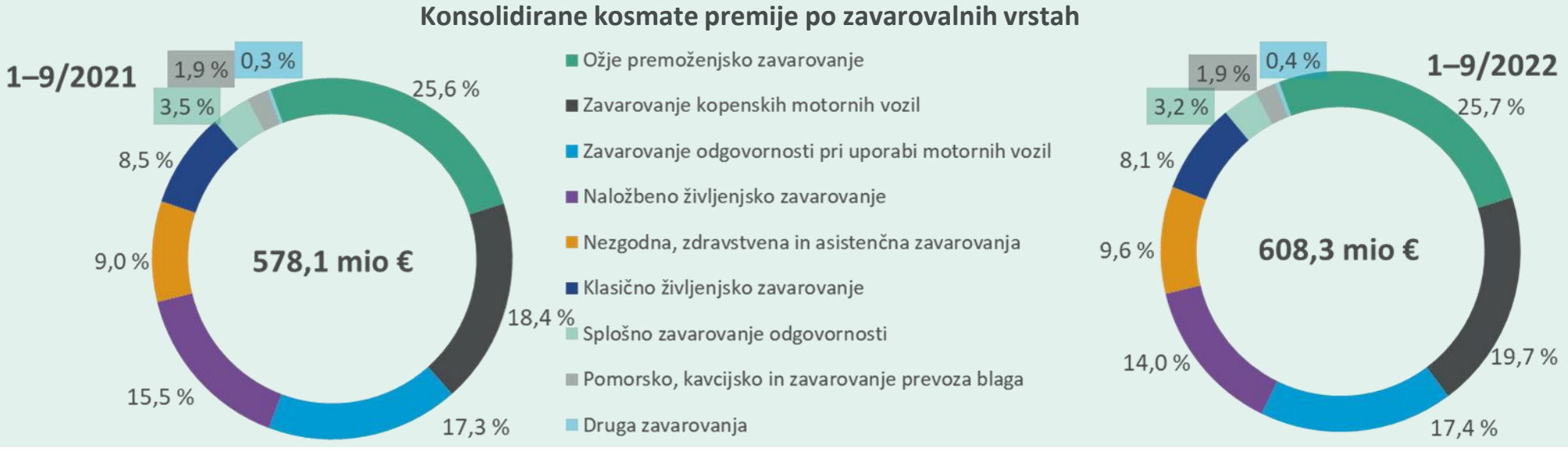
Pomembnejši pokazatelji poslovanja

mio €, razen odstotki	1–9/2021	1–9/2022	Načrt 2022	Sprememba 2022/2021
Skupina				
Poslovni prihodki	548,8	558,0	> 700	1,7 %
Kosmate premije	578,1	608,3		5,2 %
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*	27,8 %	28,5 %	31–32 %	+0,7 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	1,9 %	1,3 %	1,4 %	-0,6 o. t.
Poslovni izid po obdavčitvi	57,2	46,5	> 60	-18,8 %
Donosnost lastniškega kapitala	15,9 %	13,4 %	>= 11,5 %	-2,5 o. t.
Pozavarovanje + premoženje				
Čisti kombinirani količnik (brez vpliva tečajnih razlik)**	88,3 %	91,9 %	< 94 %	+3,5 o. t.
	31. 12. 2021	**30. 9. 2022**		
Kapital	504,1	396,8		-21,3 %
Naložbeni portfelj	1.581,4	1.426,2		-9,8 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	532,1	478,7		-10,0 %
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	971,1	987,7		1,7 %
Sredstva v upravljanju pri družbi za upravljanje finančnih skladov	570,5	489,6		-14,2 %

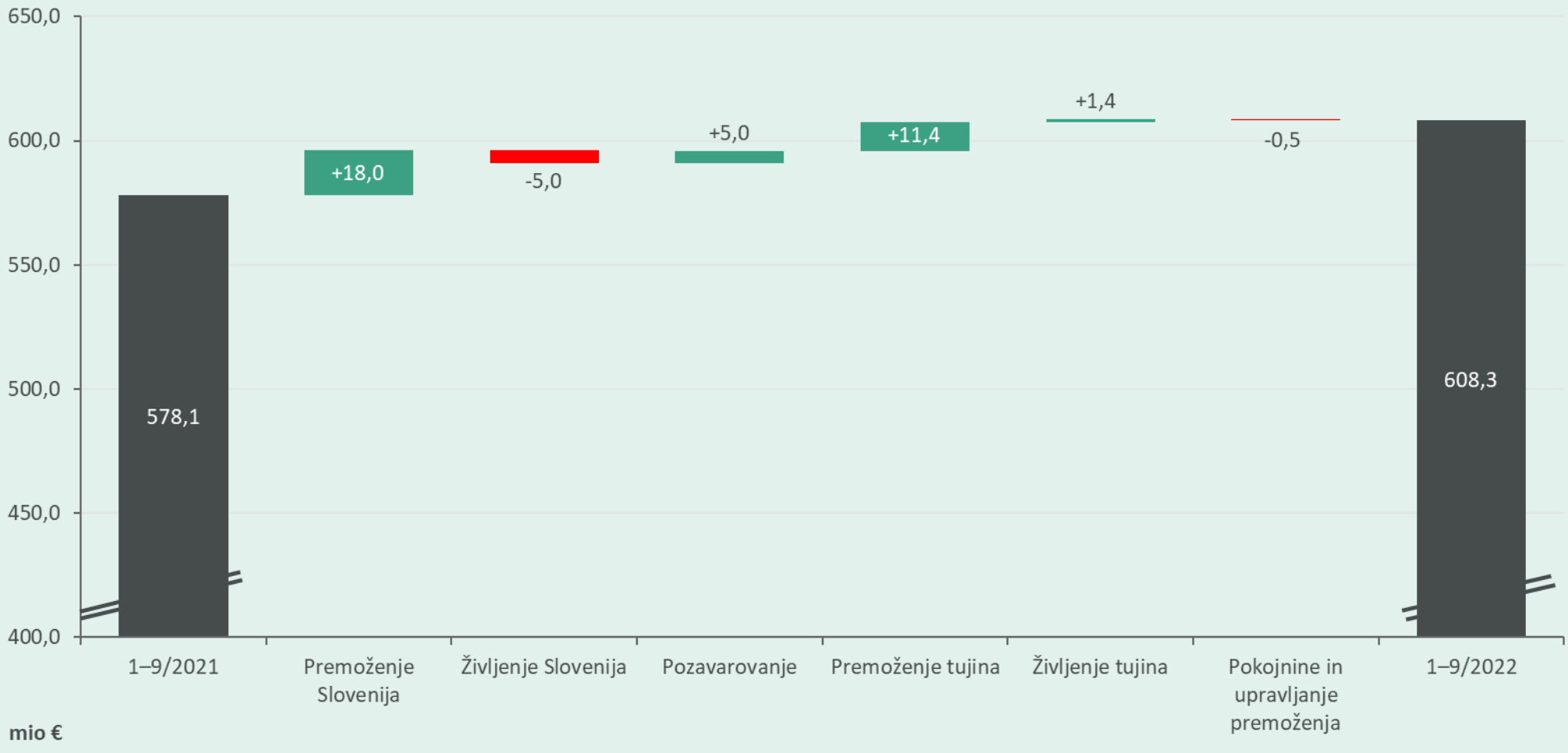
* Izključen vpliv tečajnih razlik. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga. Pri stroškovnem količniku je izključena amortizacija pogodbenih odnosov s strankami.
** V izračun kombiniranega količnika sta vključena le odseka pozavarovanje in premoženje.

Sestava konsolidiranih kosmatih premij

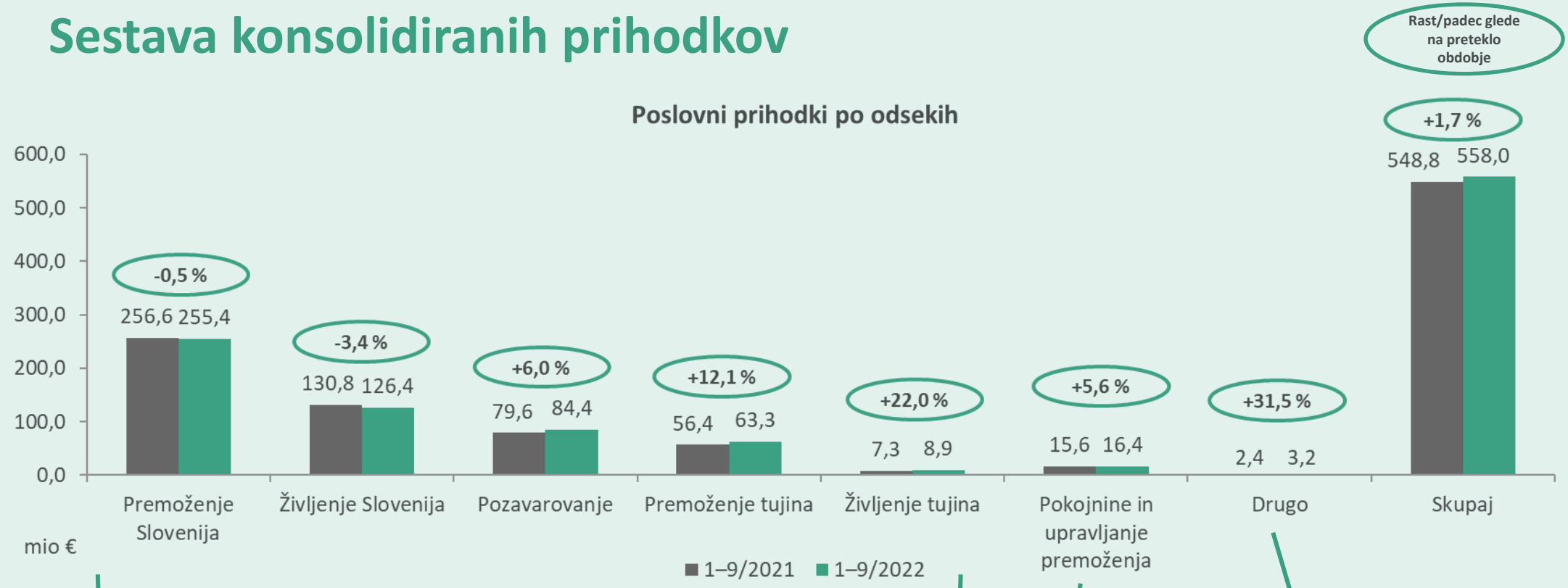




Rast konsolidiranih kosmatih premij za 5,2 %



Sestava konsolidiranih prihodkov

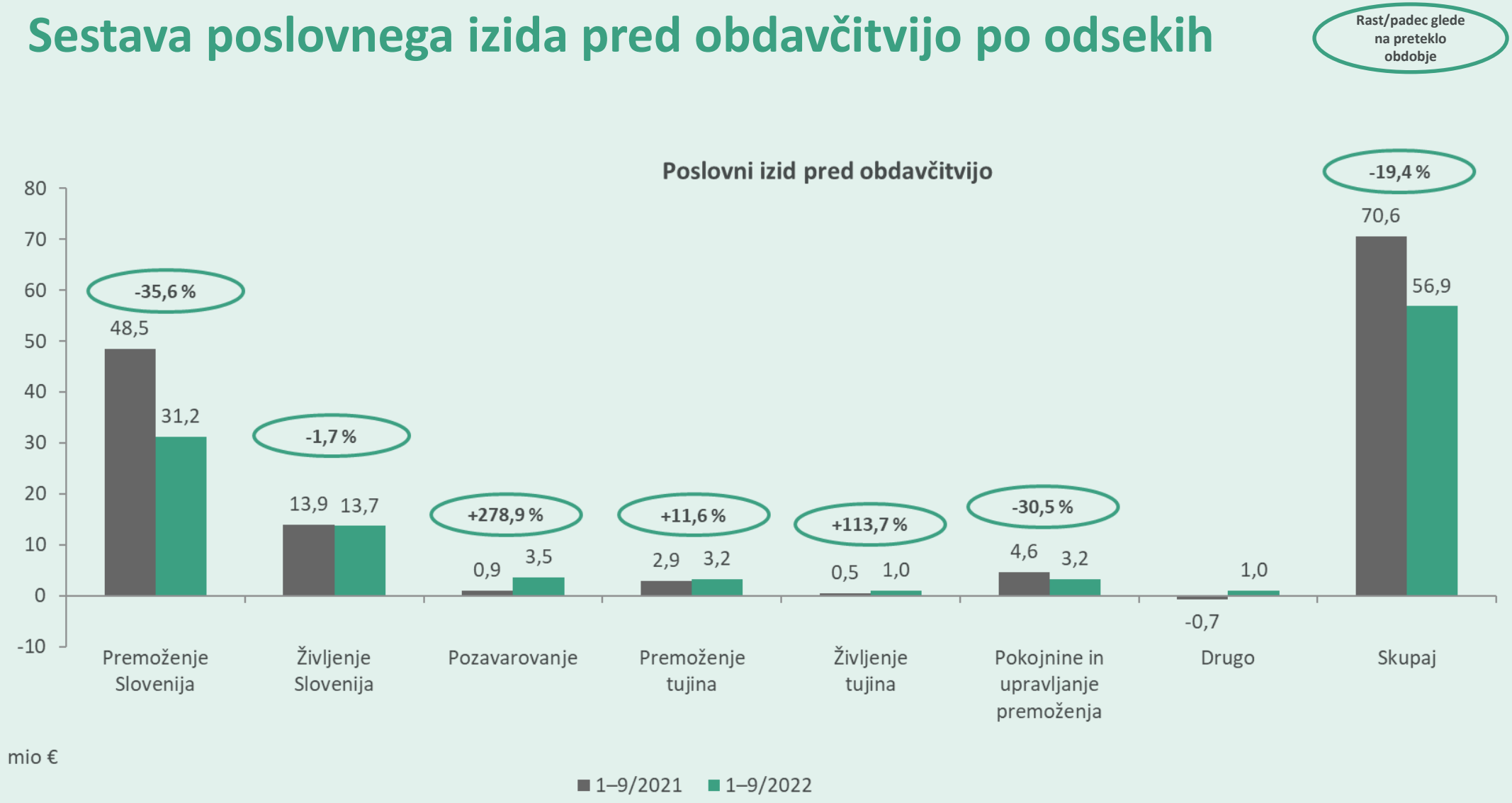


- prihodki od zavarovalnih premij
- drugi zavarovalni prihodki (vključno s provizijami)
- drugi prihodki
- pri življenju tudi prihodki od upravljanja naložbenih skladov življenjskih zavarovanj

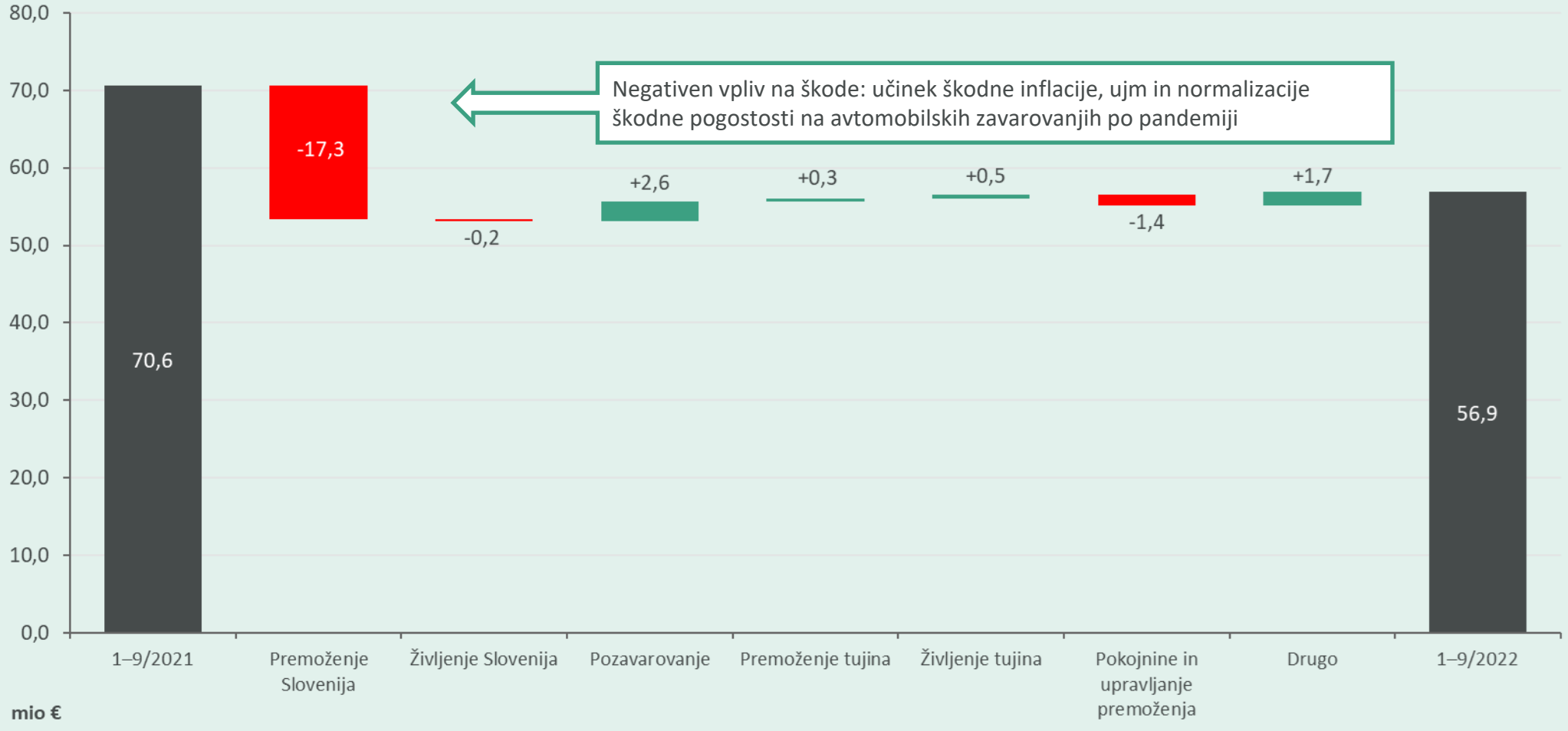
- premije iz rent
- prihodki od upravljanja pokojninskih skladov
- prihodki od upravljanja skladov Save Infond

- prihodki od reševanja asistenčnih primerov TBS Team

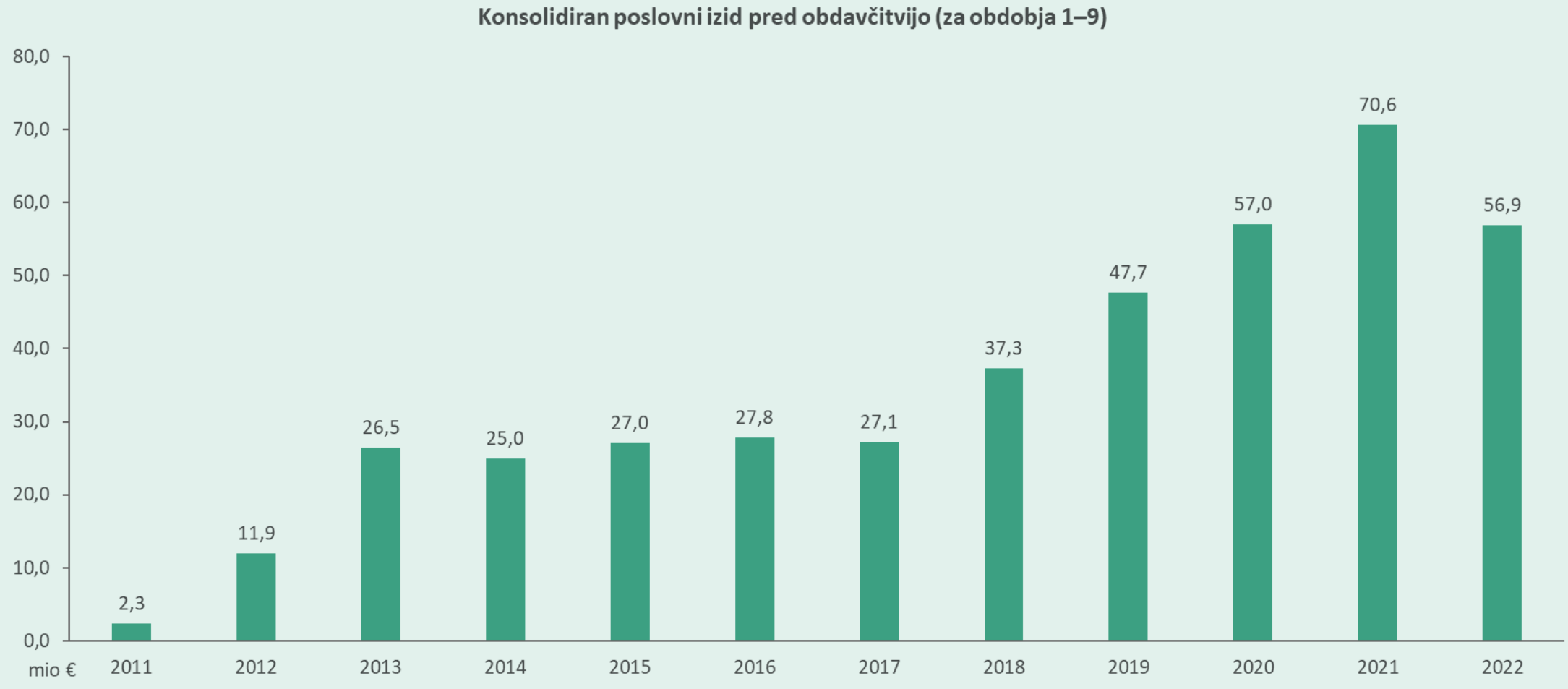
Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo po odsekih



Poslovni izid pred obdavčitvijo nižji za 19,4 % – v 2020 in 2021 pozitivni učinki manjše škodne pogostosti



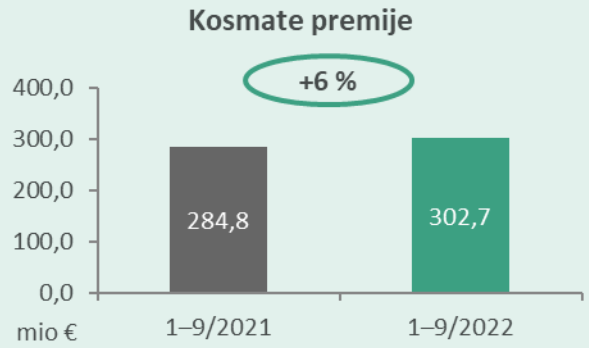
Dobiček nižji, a višji od zadnjega leta pred pandemijo

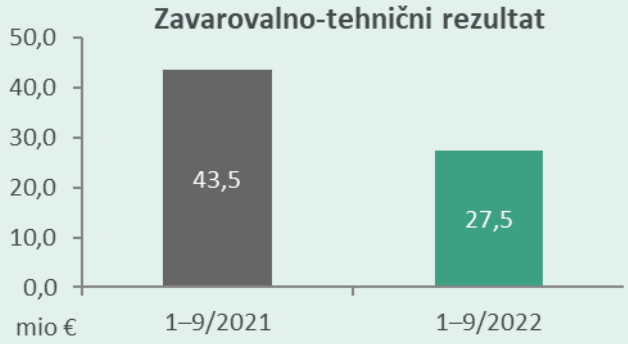


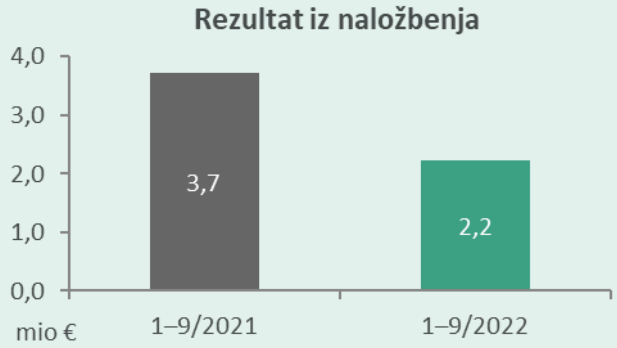
Vsebina

- Poslovanje skupine
- **Poslovanje po odsekih**
- Finančne naložbe
- Trajnostno poslovanje
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje Slovenija



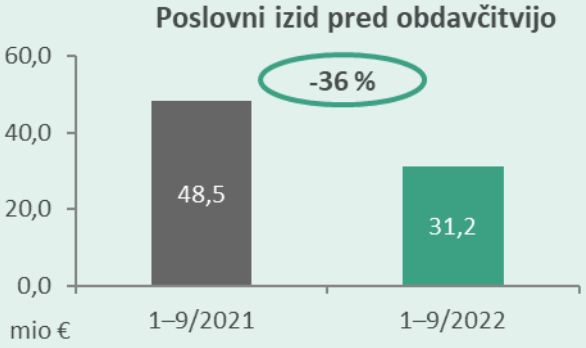


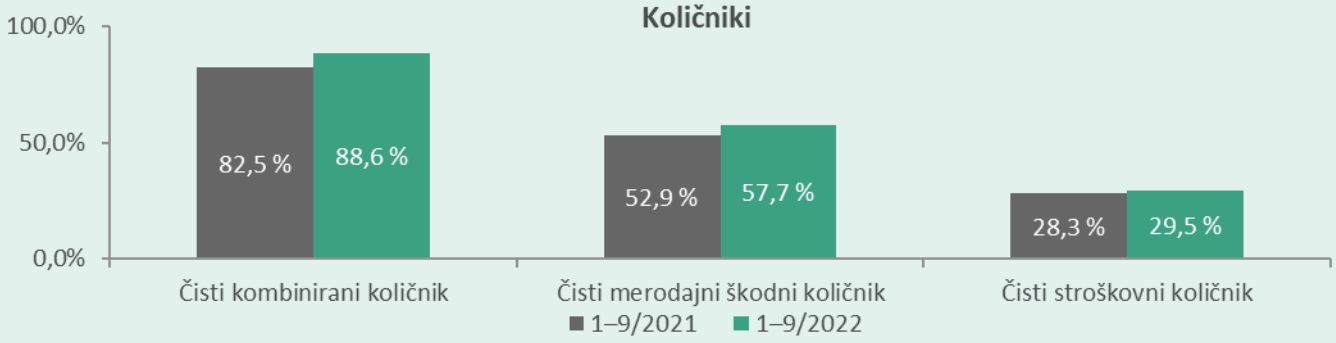


- **Rast kosmatih premij avtomobilskih zavarovanj predvsem v segmentu zasebnega sektorja osebnih vozil kot posledica večjega števila prodanih zavarovanj in rasti povprečne premije**

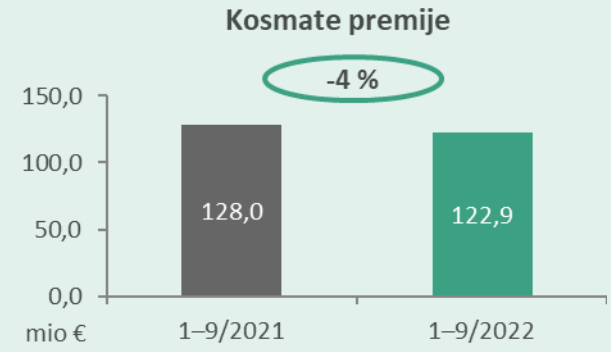
- **Poslabšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi višjih čistih odhodkov za škode, ki so zrasli zaradi vpliva škodne inflacije tako na nastale škode kot tudi vpliva višjih škodnih rezervacij za še neprijavljene škode. Prav tako so bile v letošnjem letu večje škode iz naslova ujm, opazen pa je tudi vpliv povečanja škodne pogostosti zaradi popuščanja vplivov epidemije covida-19 na gostoto prometa in s tem povezanim številom nesreč**

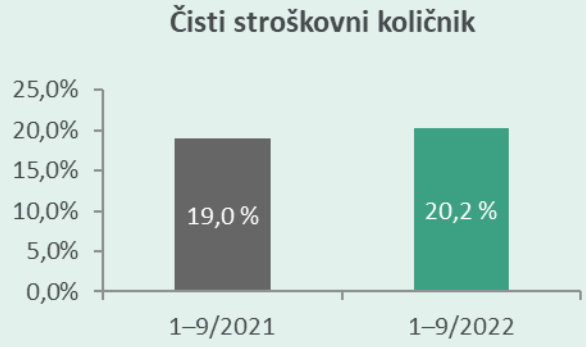
- **Nižji rezultat predvsem zaradi višjih odhodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb razporejenih v skupino FVPL**

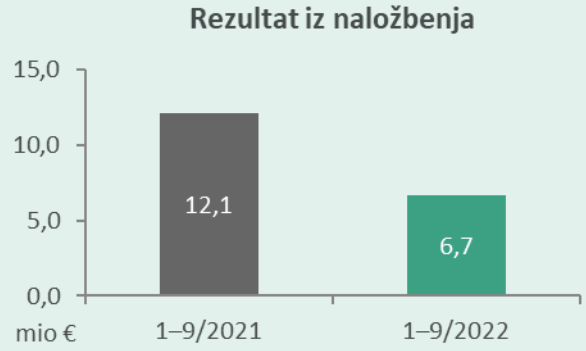




Rezultati po poslovnih odsekih – <u>življenje Slovenija</u>



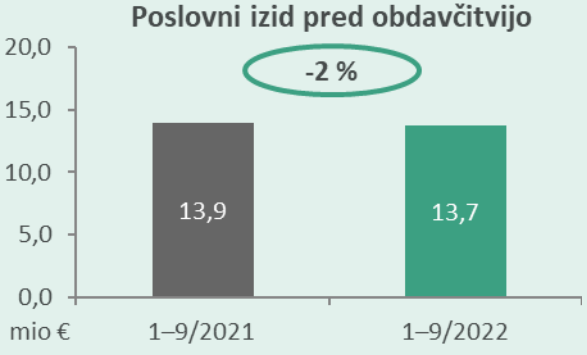


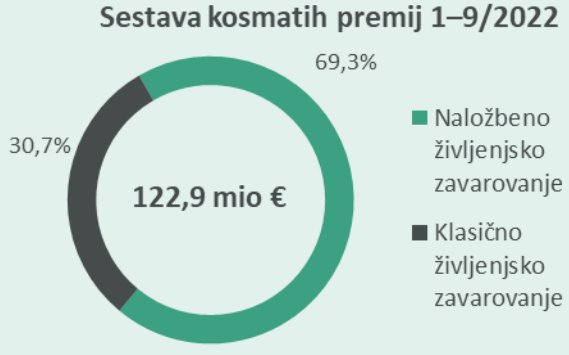


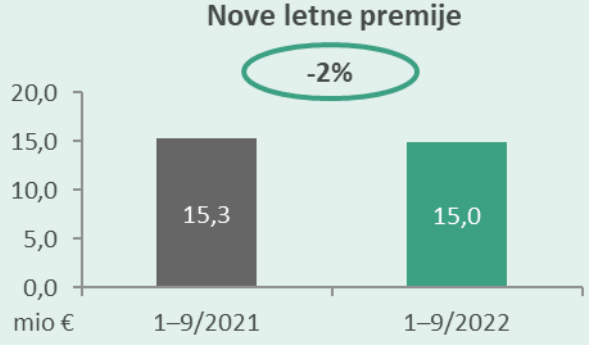
- **Znižanje kosmatih premij zaradi manj enkratnih vplačil kot v enakem obdobju lani**

- **Čisti stroškovni količnik se je povečal zaradi znižanja kosmatih premij in povečanja stroškov, predvsem stroškov pridobivanja**

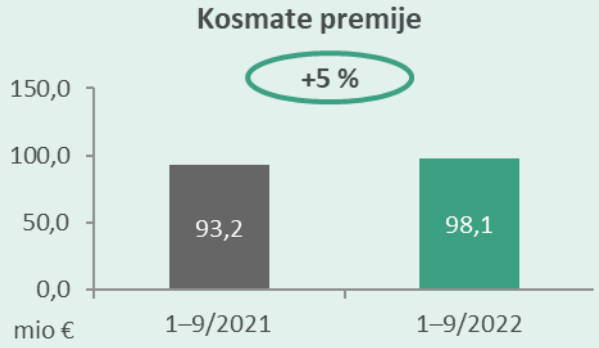
- **V preteklem letu je bilo realiziranega več dobička iz prodaje delnic kot letos, na nižji donos pa vpliva še povečanje odhodkov iz spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL**

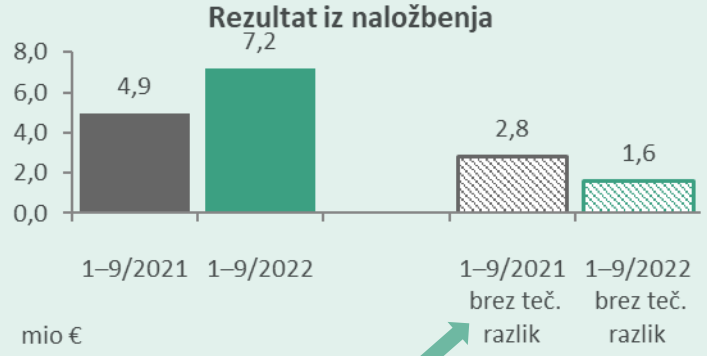






Rezultati po poslovnih odsekih – pozavarovanje



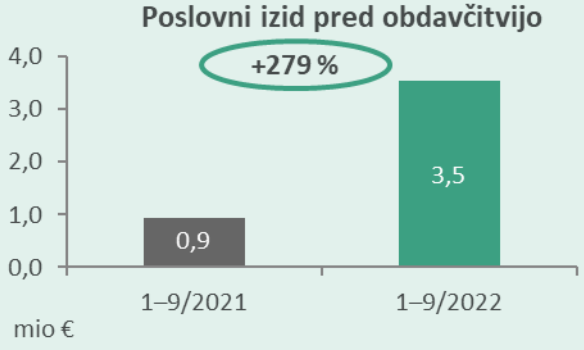


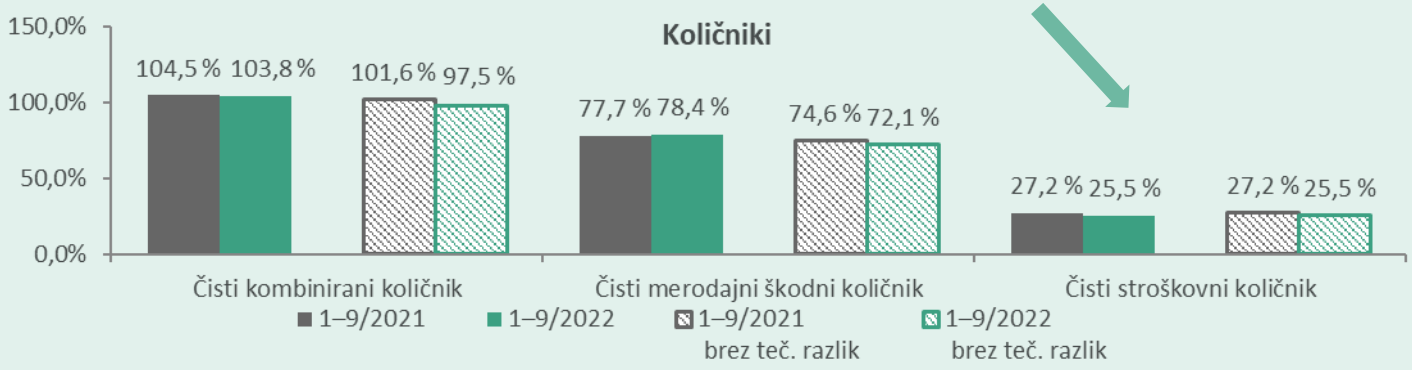
- **Rast kosmatih premij zaradi sklenitve novih poslov in rasti cen pozavarovalnih kritij na mednarodnih pozavarovalnih trgih**
- **Višja rast neproporcionalnih zavarovanj (13 %)**

- **Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi višjih čistih prihodkov od premij, kar je posledica pozitivnega gibanja cen na mednarodnih pozavarovalnih trgih, in ugodnega škodnega dogajanja ter ustrezne pozavarovalne zaščite**

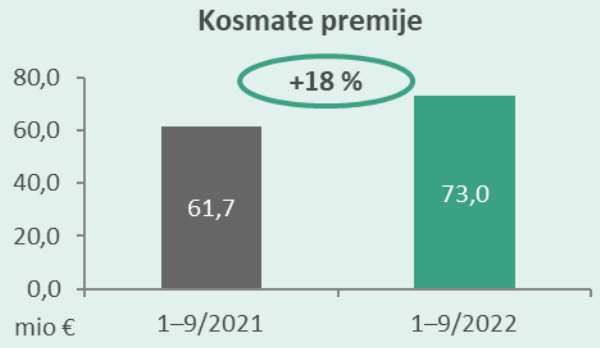
- **Rezultat iz naložbenja nižji zaradi višjih odhodkov iz spremembe poštene vrednosti naložb razporejenih v skupino FVPL**

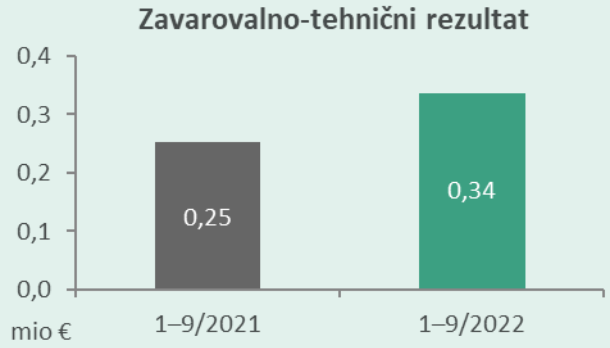
- **Nižji čisti stroškovni količnik predvsem zaradi nižjih stroškov pridobivanja zaradi višje rasti neproporcionalnega pozavarovanja, za katero so značilne nižje provizijske stopnje**

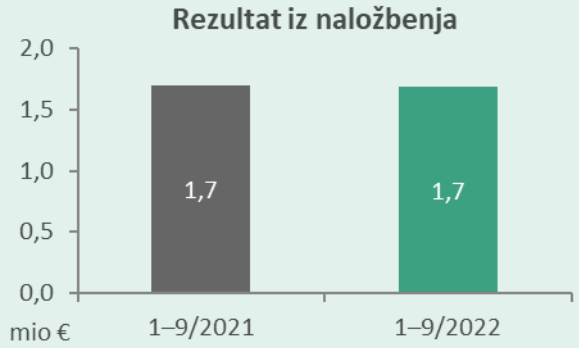




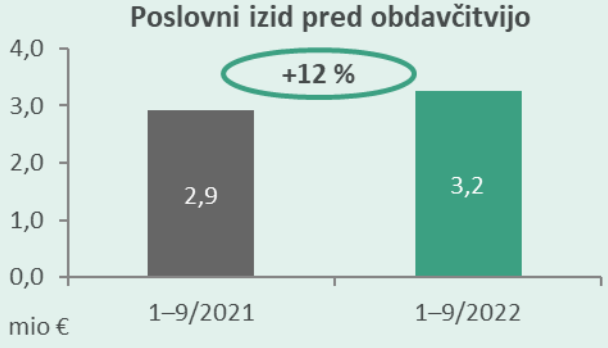
Rezultati po poslovnih odsekih – premoženje tujina

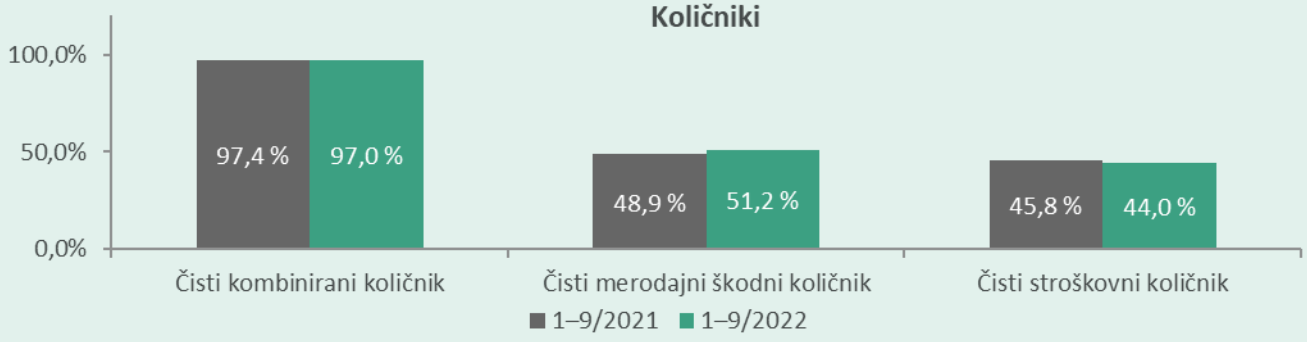




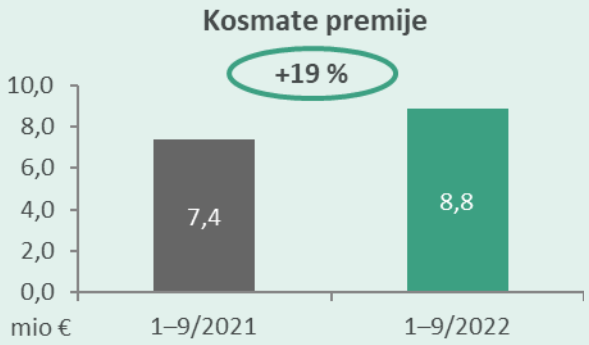


- **Rast kosmatih premij vseh družb: najbolj pri avtomobilskih zavarovanjih, vendar tudi pri ožjih premoženjskih zavarovanjih in zavarovanjih pomoči zaradi sprostitve ukrepov proti covidu-19 in s tem povečanja števila potovanj**
- **Izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata kot posledica večje rasti prihodkov od premij kot odhodkov za škode in stroškov – družbe so uspele pri visoki rasti izboljšati škodne rezultate, hkrati pa tudi niso bistveno povečevale fiksnih stroškov**
- **Rezultat iz naložbenja je ostal na enaki ravni kot v enakem obdobju preteklega leta**



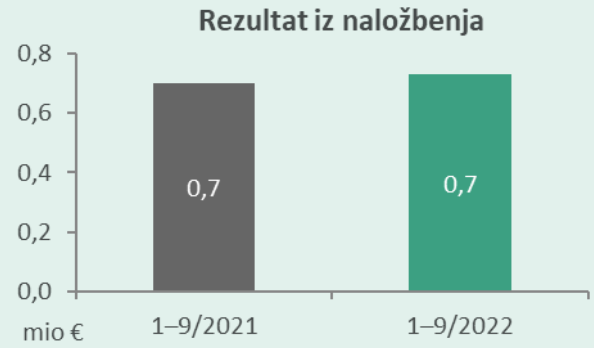


Rezultati po poslovnih odsekih – <u>življenje tujina</u>

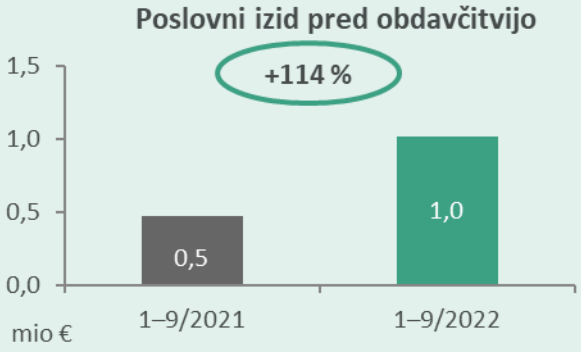


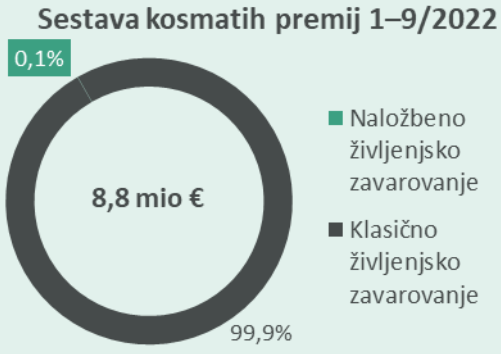
- **Rast kosmatih premij zaradi povečanja prodaje lastne prodajne mreže kot tudi prodaje preko nove bančne prodajne poti od sredine leta 2021**

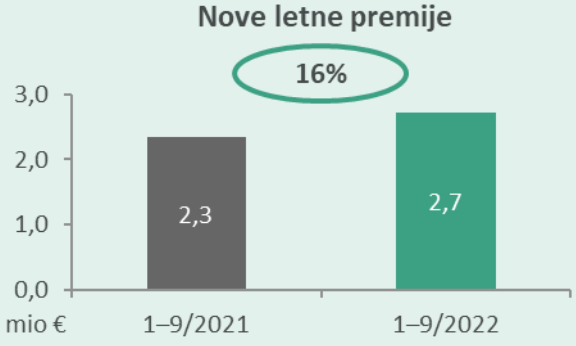
- **Stroškovni količnik je ostal na približno enaki ravni kot v preteklem letu**



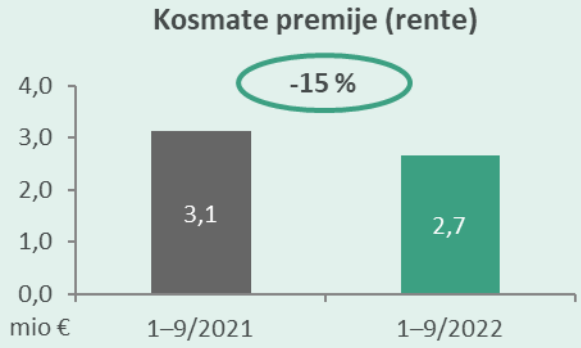
- **Rezultat iz naložbenja je ostal na približno enaki ravni kot v enakem obdobju preteklega leta**

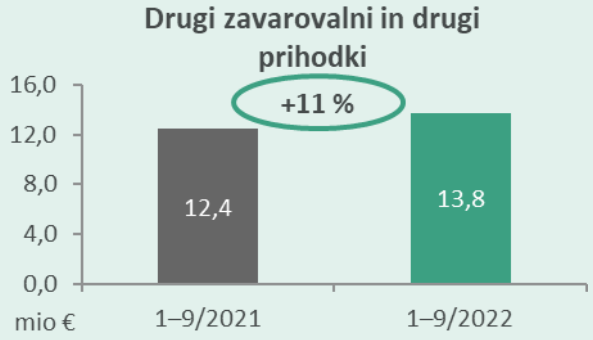






Rezultati po poslovnih odsekih – pokojnine in upravljanje premoženja

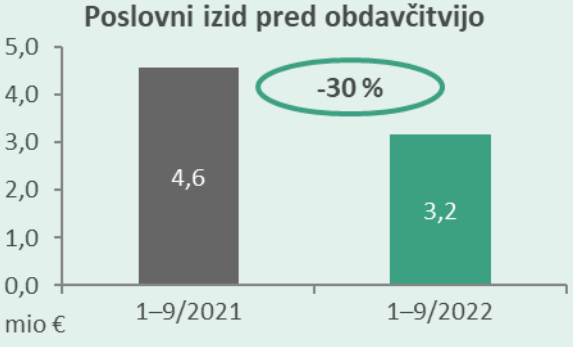




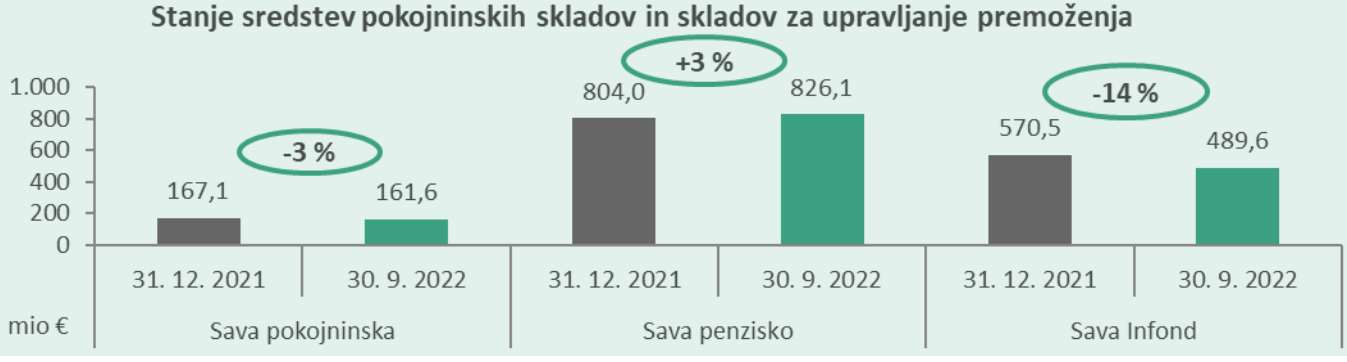
- **V zadnjem času več zavarovancev, ki so dosegli pogoje za upokojitev, ostaja v varčevalnem pokojninskem delu**
- **Nižji rezultat zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih in oblikovanja rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa slovenske pokojninske družbe**

- **Povečanje prihodkov zaradi povečanja sredstev v upravljanju glede na leto prej**

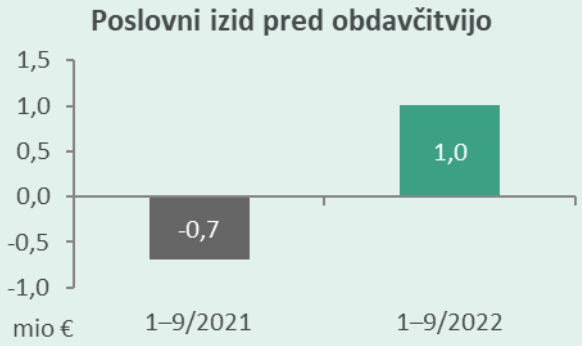
- **Povečanje obratovalnih stroškov zaradi rasti obsega poslovanja**

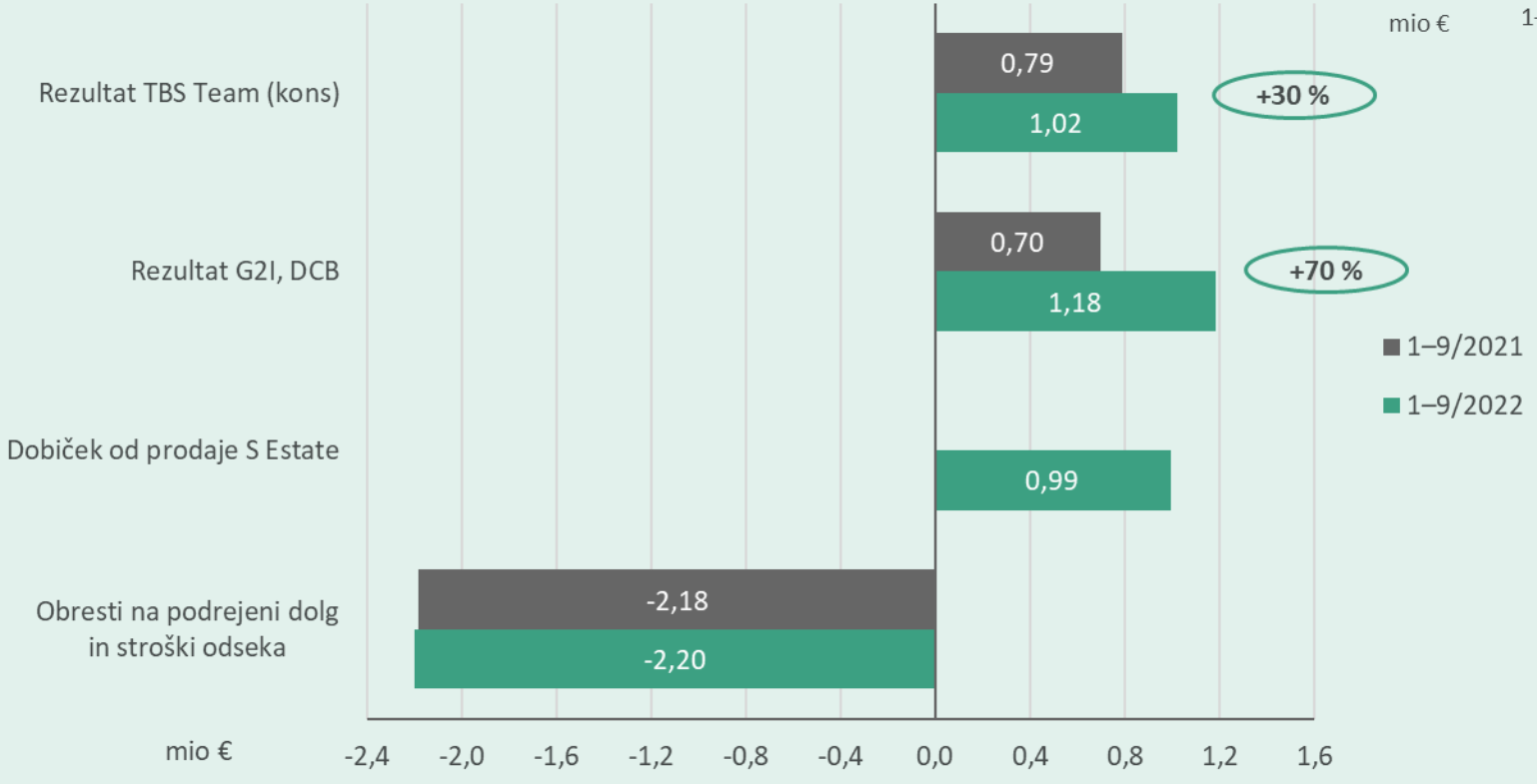


- **Znižanje stanja sredstev skladov v celoti posledica neugodnih gibanj na finančnih trgih; neto vplačila v vseh družbah pozitivna**



Rezultati po poslovnih odsekih – drugo

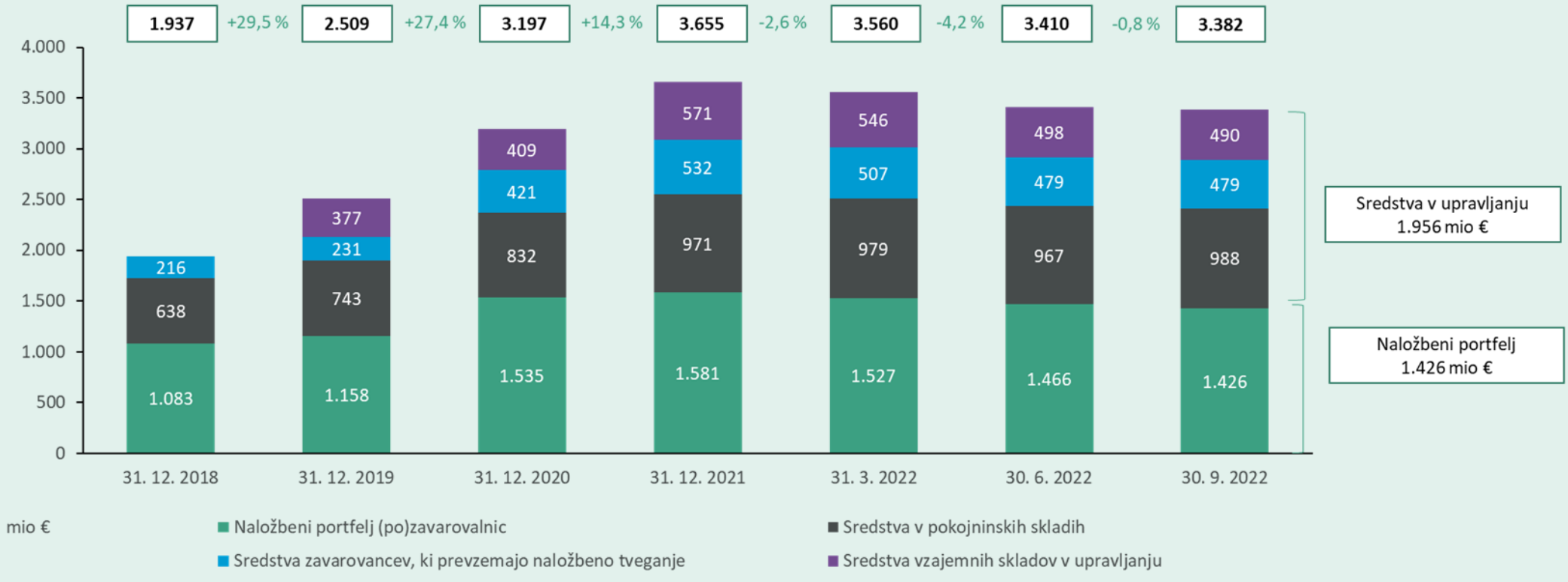




Vsebina

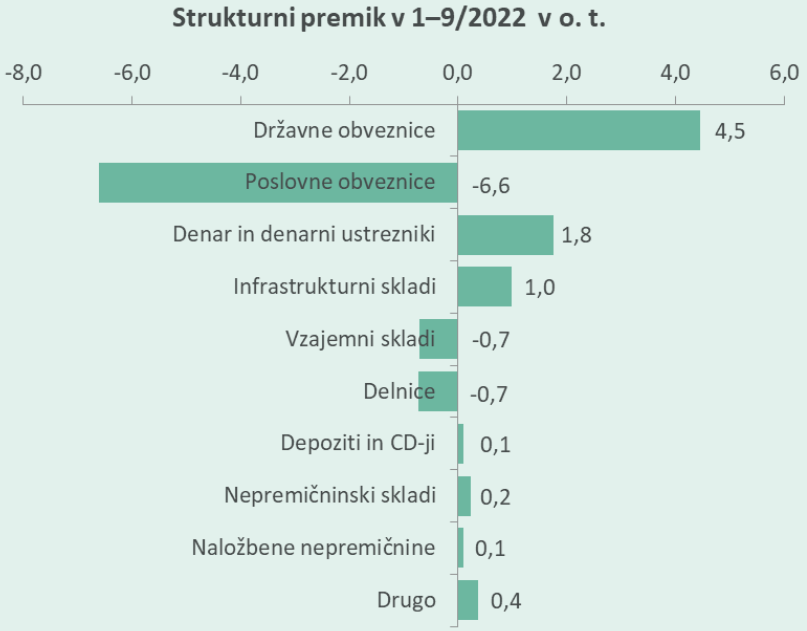
- Poslovanje skupine
- Poslovanje po odsekih
- **Finančne naložbe**
- Trajnostno poslovanje
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

Naložbeni portfelj in sredstva v upravljanju



Sestava naložbenega portfelja

v mio EUR	31. 12. 2021	30. 9. 2022
Državne obveznice	718,5	711,6
Poslovne obveznice	592,1	439,9
Denar in denarni ustrezniki	74,0	91,7
Infrastrukturni skladi	44,5	54,2
Vzajemni skladi	35,9	22,2
Delnice	36,0	22,2
Depoziti in CD-ji	18,6	18,3
Nepremičninski skladi	15,8	17,7
Naložbene nepremičnine	14,3	14,3
Drugo	31,8	34,0
Skupaj naložbeni portfelj	**1.581,4**	**1.426,2**



Zmanjšanje strukturnega deleža naložb v poslovne obveznice in delnice je posledica zapadlosti in prodaj. Sredstva so se večinoma naložila v državne obveznice. Povečanje deleža infrastrukturnih in nepremičninskih skladov je posledica dodatnih vpoklicev kapitala že obstoječih zavez.

Donos in donosnost naložbenega portfelja

v mio EUR	1–9/2021	1–9/2022	Absolutna razlika
Donos naložbenega portfelja	22,3	17,6	-4,7
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	19,7	12,4	-7,4
Donosnost naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik in stroškov podrejenega dolga	1,9 %	1,3 %	-0,6

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

Vsebina

- Poslovanje skupine
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- **Trajnostno poslovanje**
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

Naša načela trajnostnega razvoja

V stalnem dialogu z našimi deležniki gradimo dolgoročno družbeno odgovorno poslovanje, pri čemer podpiramo globalne trajnostne cilje, še zlasti pa smo osredotočeni na podnebne spremembe, skrb za zdravje ter dobro počutje naših strank, zaposlenih in širše skupnosti.

Strateške usmeritve

- verodostojna in družbeno odgovorna partnerica
- družbeno odgovorna upravljavka premoženja in kapitala
- odgovorna in privlačna delodajalka
- družbeno odgovorna do širše skupnosti

- Agenda 2030
- Pariški sporazum
- Evropski zeleni dogovor

GRI STANDARDS

13 CLIMATE ACTION

UN GLOBAL COMPACT United Nations Global Compact

3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING

PRI Principles for Responsible Investment

Naša prizadevanja za trajnostni razvoj v obdobju

Implementacija regulative EU

- Zaradi uveljavitve dveh delegiranih uredb EU (2021/1256 in 2021/1257) avgusta 2022 so bili v skupini izdelani dokumenti in navodila za izpolnjevanje zakonskih zahtev ter pripravljene ustrezne informacije za stranke glede dejavnikov trajnosti v ponudbi zavarovalnih produktov.
- Potekale so tudi priprave na ustrezna poročanja v skladu z Uredbo o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR), taksonomijo in Direktivo o trajnostnem korporativnem poročanju (CSRD).

Priprava strategije za obdobje 2023–2027

Srce za svet

V septembru in oktobru so potekale številne prostovoljske aktivnosti v okviru pobude »Srce za svet«.

Vsebina

- Poslovanje skupine
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Trajnostno poslovanje
- **Delnica in dividendna politika**
- Solventnost
- Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

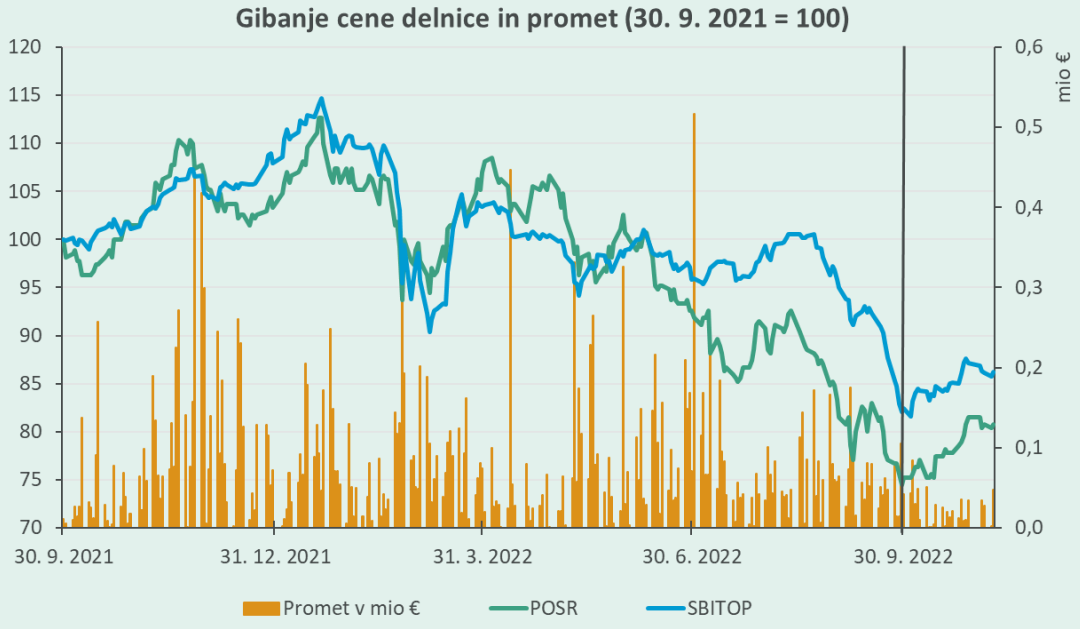
Delničarji in trgovanje z delnico

Knjigovodska vrednost delnice

25,60 €

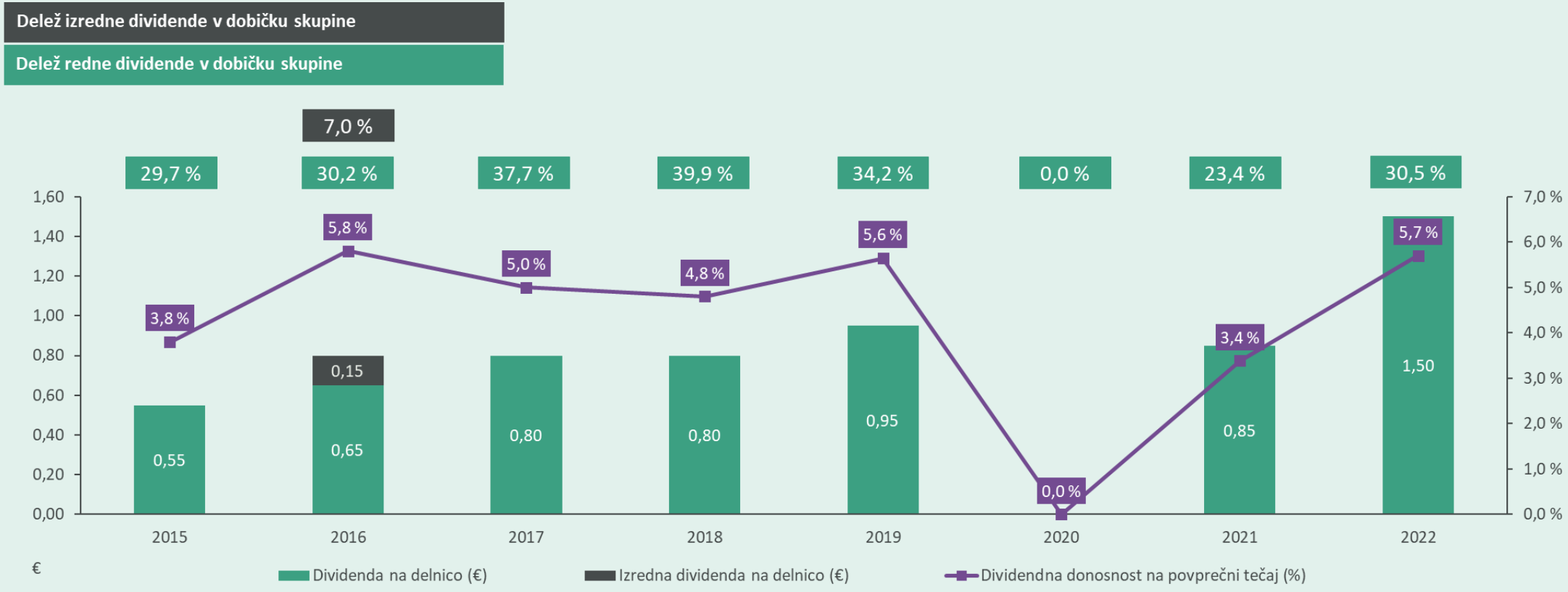
30. 9. 22 / 31. 12. 21: **-21,3 %**

	30. 9. 2022
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	314,6
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.312



* Skrbniški račun.

Dividendna politika

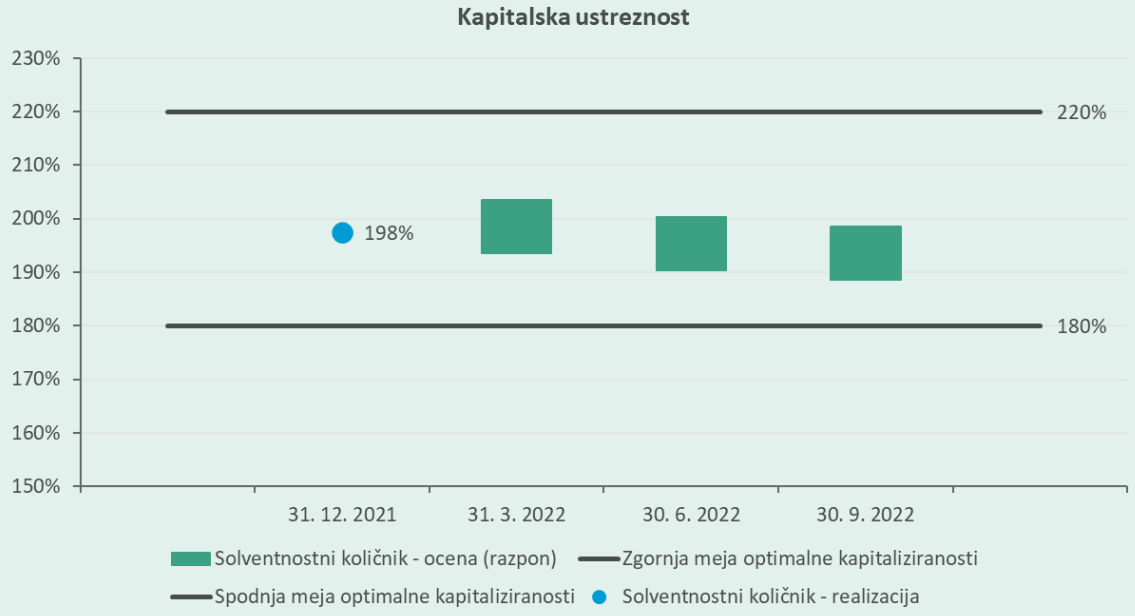


- **Dividendna politika**: povečevanje dividende v povprečju za 10 % letno; izplačilo med 35 % in 45 % čistega poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava.
- Sava Re v 2020 zaradi povečanih prepoznanih tveganj, povezanih s covidom-19, in zaradi posebne previdnosti, h kateri je pozvala tudi AZN, ni izplačala dividende za leto 2020. Dividenda za leto 2020, izplačana v letu 2021, je bila omejena po priporočilu AZN.
- Na skupščini delničarjev 23. 6. 2022 so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 23.246.544,00 EUR uporabi za izplačilo dividend. Dividenda v višini **1,50 EUR** bruto na delnico se je 12. 7. 2022 izplačala delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 11. 7. 2022.

Vsebina

- Poslovanje skupine
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Trajnostno poslovanje
- Delnica in dividendna politika
- **Solventnost**
- Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

Kapitalska ustreznost



Ocena kapitalske ustreznosti skupine na dan 30. 9. 2022 kaže, da solventnost skupine ostaja na visoki ravni (med 189 % in 199 %) in znatno nad regulatorno zahtevano višino. Solventnostni količnik je na optimalni ravni glede na notranja merila iz strategije prevzemanja tveganj skupine.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2021 je bilo objavljeno na spletni strani družbe in spletni strani Ljubljanske borze dne 19. 5. 2022.

Vsebina

- Poslovanje skupine
- Poslovanje po odsekih
- Finančne naložbe
- Trajnostno poslovanje
- Delnica in dividendna politika
- Solventnost
- **Pomembnejša področja razvoja v letu 2022**

Pomembnejša področja razvoja v letu 2022

DIGITALNA PREOBRAZBA IN POSTAVITEV STRANKE V SREDIŠČE

- Nadaljevanje s projekti uvajanja in povečevanja poslovanja s strankami na daljavo
- Optimizacija komunikacije s stranko v smislu vsekanalne komunikacije in nadomestitve papirne komunikacije z elektronsko
- Vpeljava novih digitalnih možnosti: razširitev spletne prodaje, oblikovanje informativnih rešitev, naročanje na storitve in razvijanje svetovalnic za izbiro primernega zavarovanja za posamezen segment strank

IT-PRENOVA

- Delo na prenovi osrednje IT-rešitve za pozavarovanje
- Zaključek prenove osrednje IT-rešitve hrvaške podružnice Zavarovalnice Sava
- Delo na vsebinski širitvi podatkovnih skladišč s področja zavarovalništva
- Nadaljevanje tehnološko-procesnih nadgradenj na področju kibernetske varnosti s poudarkom na izobraževanju uporabnikov

RAST S PREVZEMI

- Iskanje priložnosti za rast s prevzemi v dejavnostih in na trgih, kjer je skupina že prisotna

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.

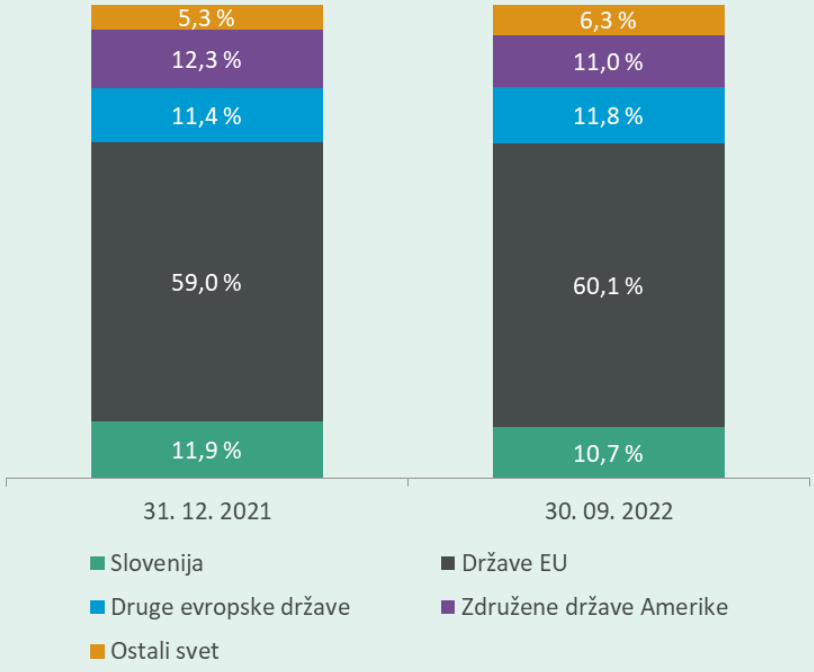
Priloga

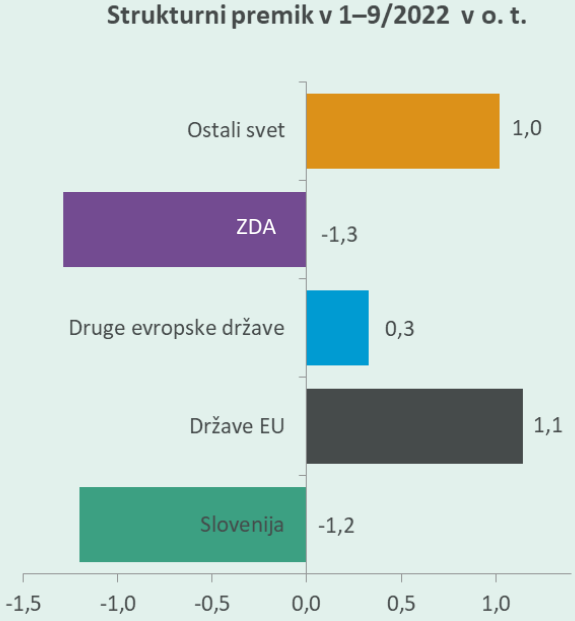
Regijska izpostavljenost

V primerjavi s koncem leta 2021 se je **znižala izpostavljenost do Slovenije in Združenih držav Amerike**, **povečala** se je predvsem **izpostavljenost do izdajateljev držav EU in ostalega sveta**.

Izpostavljenost do Slovenije se je znižala predvsem zaradi zapadanja državnih obveznic, medtem ko se je izpostavljenost do Združenih držav Amerike znižala zaradi zapadanja in prodaje naložb ter negativnega prevrednotenja dolžniških naložb.

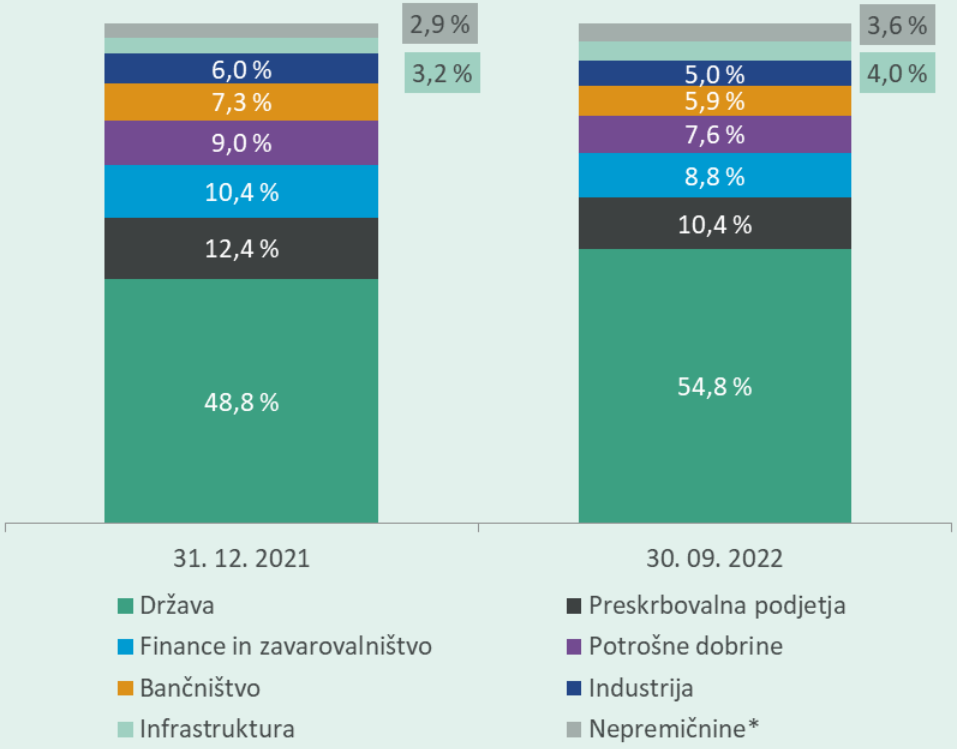
Razlog za **povečanje izpostavljenosti do držav EU in ostalega sveta** je predvsem v reinvestiranju v državne obveznice.

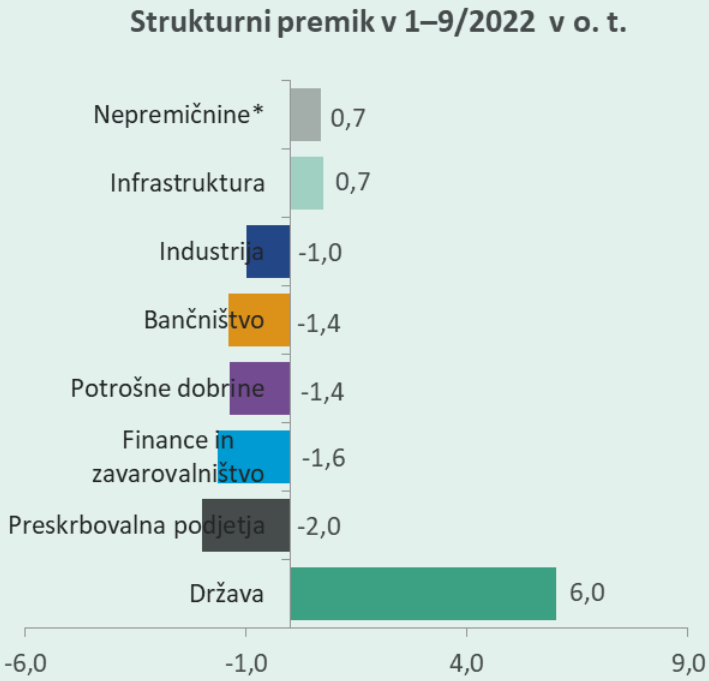




Panožna izpostavljenost

Del sredstev iz zapadlih in prodanih naložb ostalih panog je bil delno naložen v državne vrednostne papirje, zato se je delež izpostavljenosti do panoge država povečal.

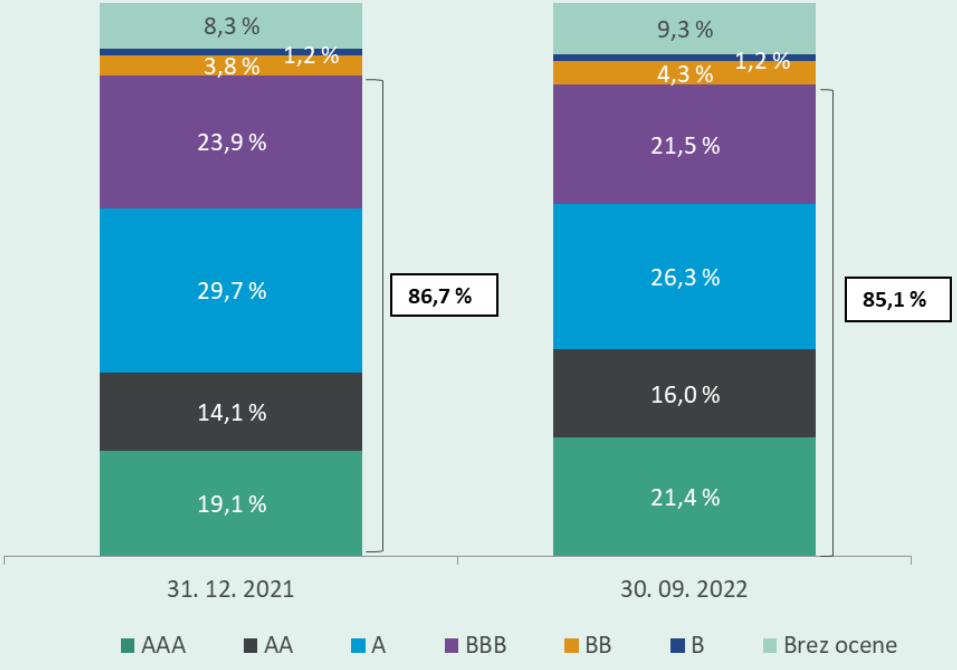




* Vključuje neposredne nepremičnine in naložbe v nepremičninske sklade. Vključene so tudi poslovne obveznice, ki imajo po GICS-klasifikaciji panogo nepremičnine.

Bonitetna slika

Sredstva naložbenega razreda so predstavljala 85,1 % naložb s stalnim donosom, kar je **1,6 o. t. manj** kot ob koncu leta 2021.

Sredstva zapadlih in prodanih naložb bonitetnega razreda BBB so se naložila predvsem v naložbe bonitetnih razredov AAA in AA (zniževanje kreditnega tveganja portfelja).

Bonitetni razred brez ocene se je v primerjavi s koncem leta 2021 povečal za 1,0 o. t. predvsem zaradi naložb v obveznice držav zunaj EU, ki nimajo bonitetne ocene.