



Zavarovalna skupina Sava

Nerevidirani rezultati 1–9/2023

17. november 2023

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. Ne zanašajte se torej 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.



VSEBINA

- 01 | Poslovanje skupine
- 02 | Poslovanje po odsekih
- 03 | Finančne naložbe
- 04 | Delnica in dividendna politika
- 05 | Solventnost

POSLOVANJE
SKUPINE

01



Poudarki 1–9/2023



Rast kosmatih premij za 13,7 %

najbolj pri **avtomobilskih zavarovanjih** zaradi rasti števila prodanih zavarovanj in povprečne premije

in v odseku **pozavarovanje** zaradi pozitivnega gibanja cen na globalnih pozavarovalnih trgih in izkoriščanja novih poslovnih priložnosti



Poleti 2023 je Slovenijo in širšo regijo zajel **val neurij in poplav** s pomembnim vplivom na rezultat 3. četrtertja v višini **27,1 mio €**

Zaradi ugodnega razvoja rezultatov pozavarovanja na mednarodnih trgih, upravljanja premoženja in pokojnin družba ocenjuje, da bi se lahko rezultat do konca leta približal prvotno načrtovanemu



Čisti dobiček v višini 36,5 mio €
(1–9/2022: 35,0 mio €)

Slabši zavarovalni rezultat pri premoženju EU: v letošnjem letu vpliv ujm, v preteklem pa škodna inflacija

Boljši zavarovalni rezultat pri pozavarovanju: večji zavarovalni prihodki, drugačna struktura škod (večje škode, krite s pozavarovanjem) in manjši vpliv inflacije kot v preteklem letu

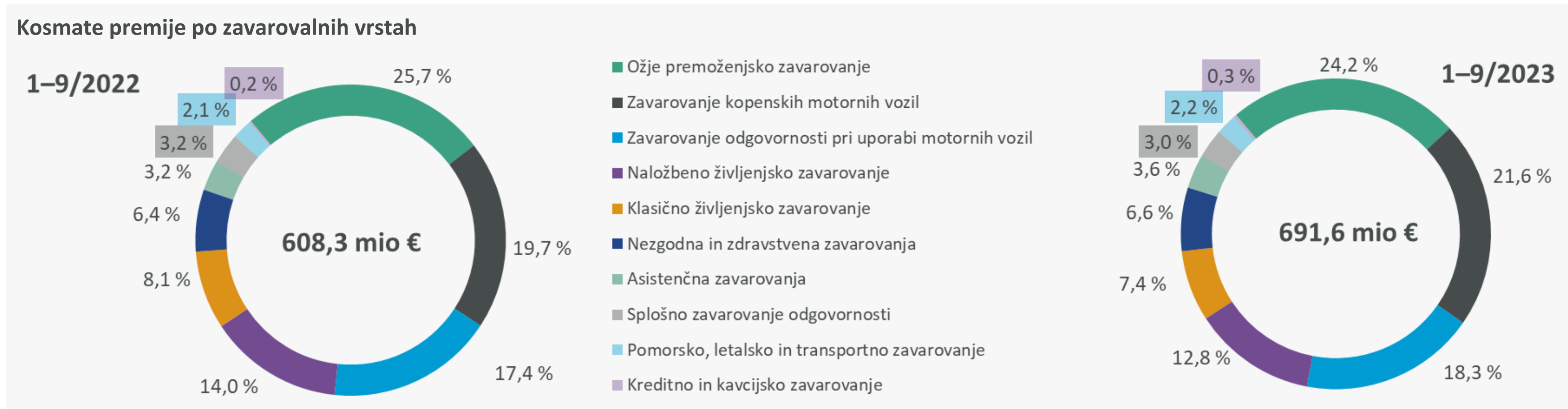
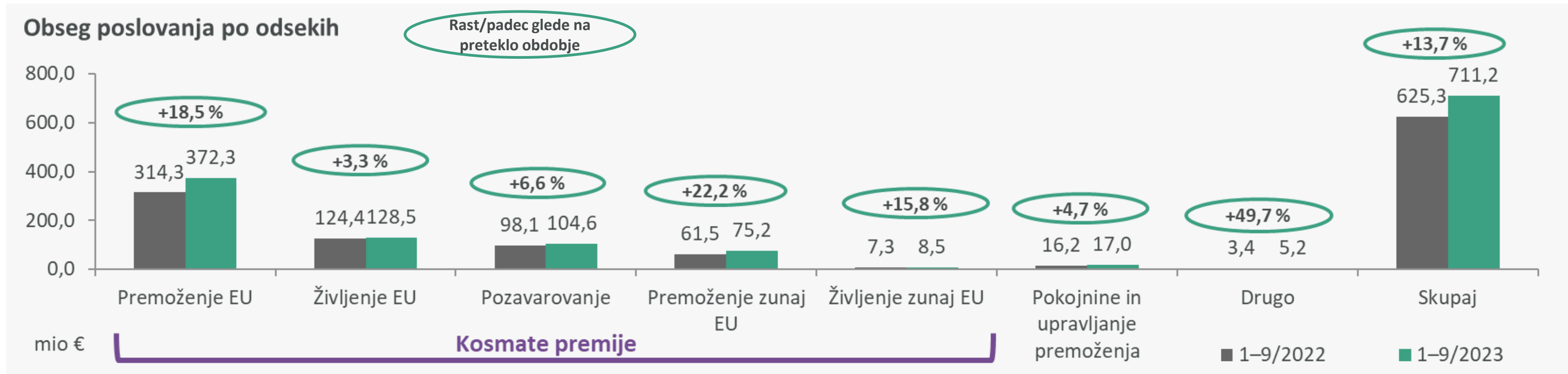
Boljši naložbeni rezultat: v 1–9/2022 velik negativen vpliv gibanja na finančnih trgih na donos naložb zaradi spremembe poštene vrednosti naložb FVTPL

Pomembnejši kazalniki poslovanja

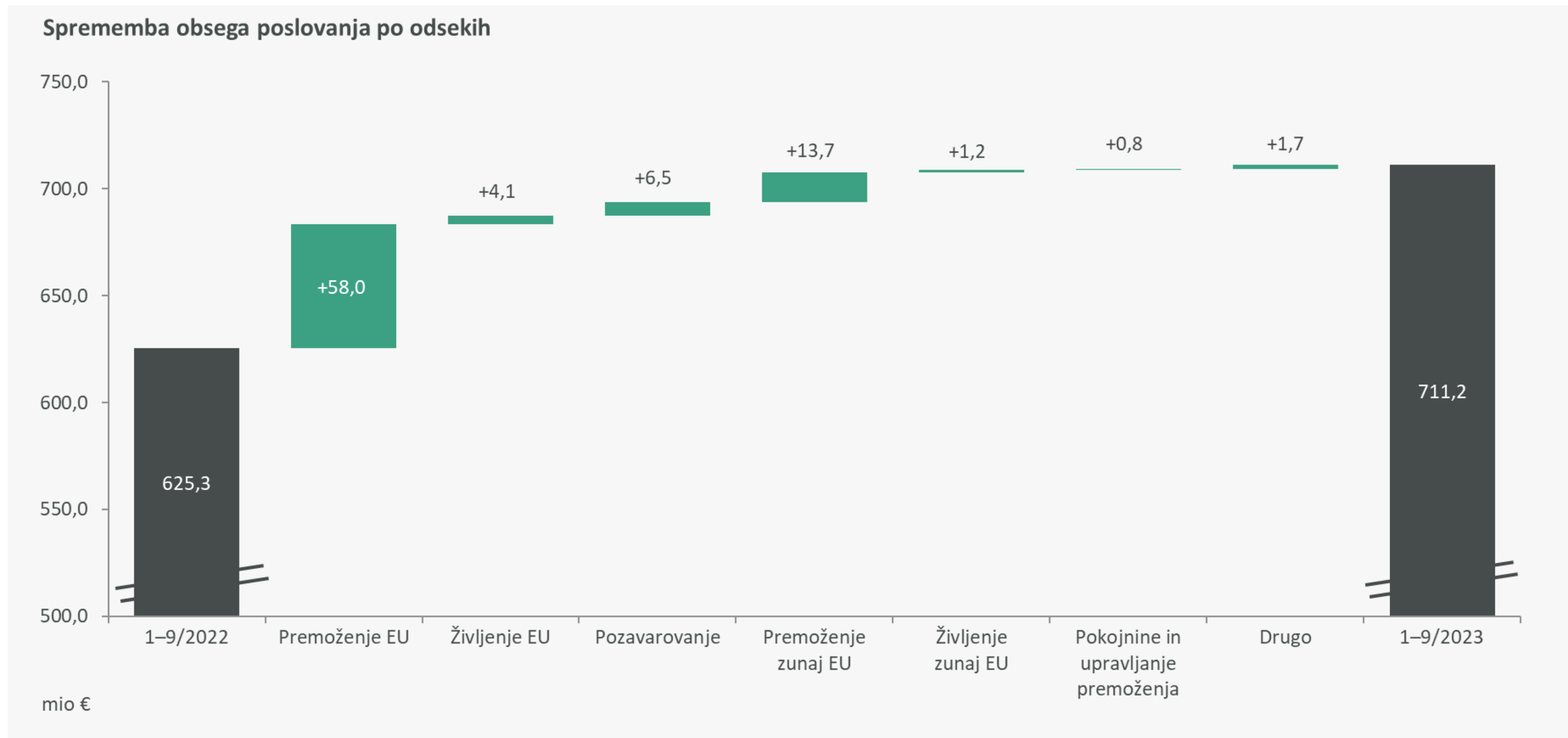
mio €, razen odstotki	1–9/2022	1–9/2023	Načrt 2023	Sprememba 2023/2022
Obseg poslovanja	625,3	711,2	> 800	13,7 %
Kosmate premije	608,3	691,6		13,7 %
Zavarovalni prihodki	447,9	517,7		15,6 %
Poslovni izid po obdavčitvi	35,0	36,5	> 53	4,5 %
Donosnost lastniškega kapitala*	8,2 %	8,2 %	> 9,5 %	-0,0 o. t.
Kombinirani količnik (premoženje in pozavarovanje)	92,6 %	96,2 %	< 95 %	+3,7 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja*	0,5 %	2,0 %	> 1,5 %	+1,5 o. t.
	31. 12. 2022	30. 9. 2023	N 31. 12. 2023	
Kapital	530,6	548,2		3,3 %
Čista pogodbeno storitvena marža (CSM)	129,4	138,1		6,7 %
Naložbeni portfelj	1.415,2	1.476,6		4,3 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	498,8	561,0		12,5 %
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	1.013,3	1.119,9		10,5 %
Sredstva v upravljanju pri družbi za upravljanje finančnih skladov	494,4	570,9		15,5 %
Čiste obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	1.410,1	1.512,5		7,3 %

* Pri donosnosti lastniškega kapitala je izključen akumulirani drugi vseobsegajoči donos. Pri donosnosti naložbenega portfelja niso vključeni stroški podrejenega dolga.

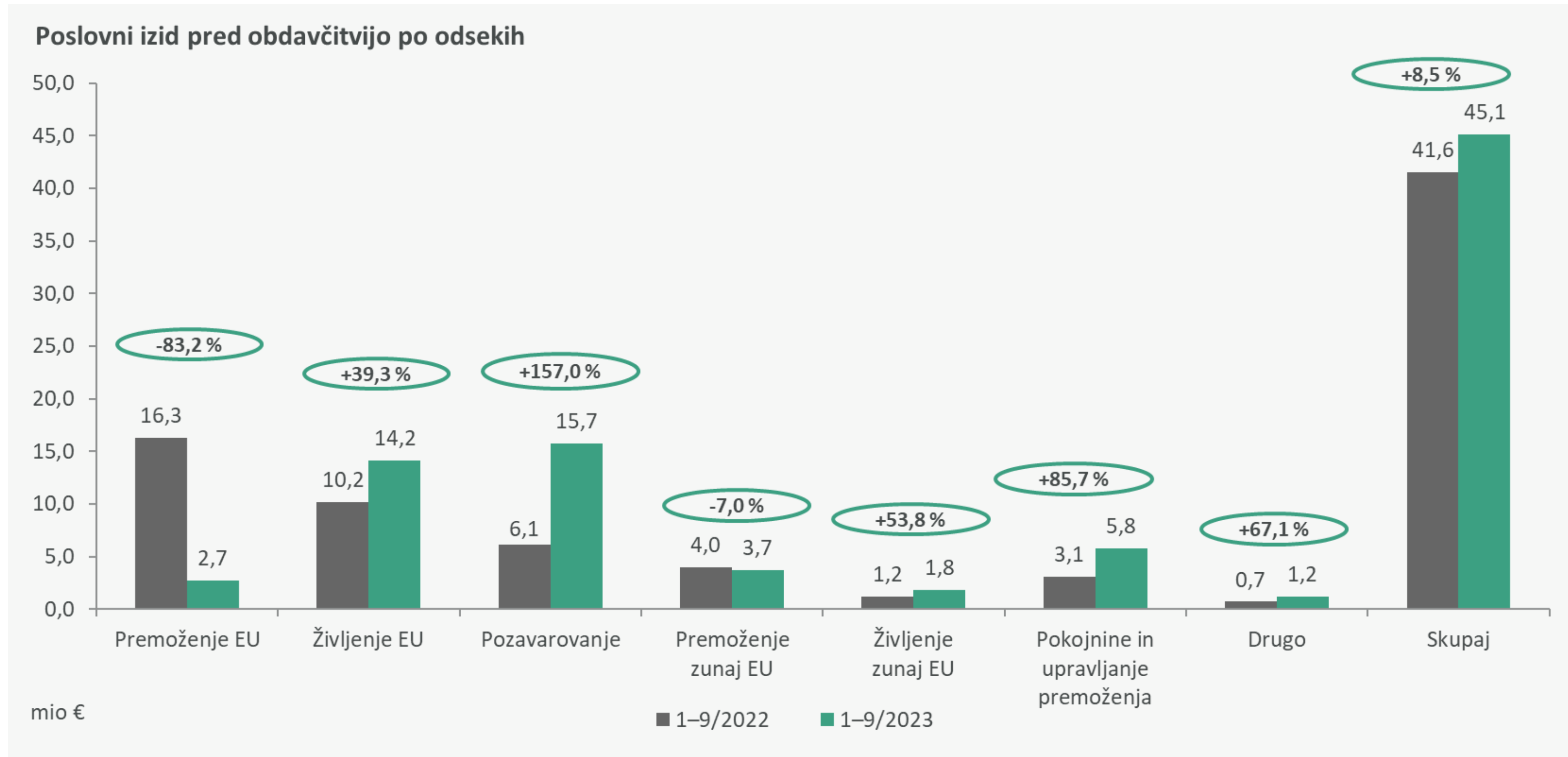
Nadaljnja rast obsega poslovanja v vseh odsekih



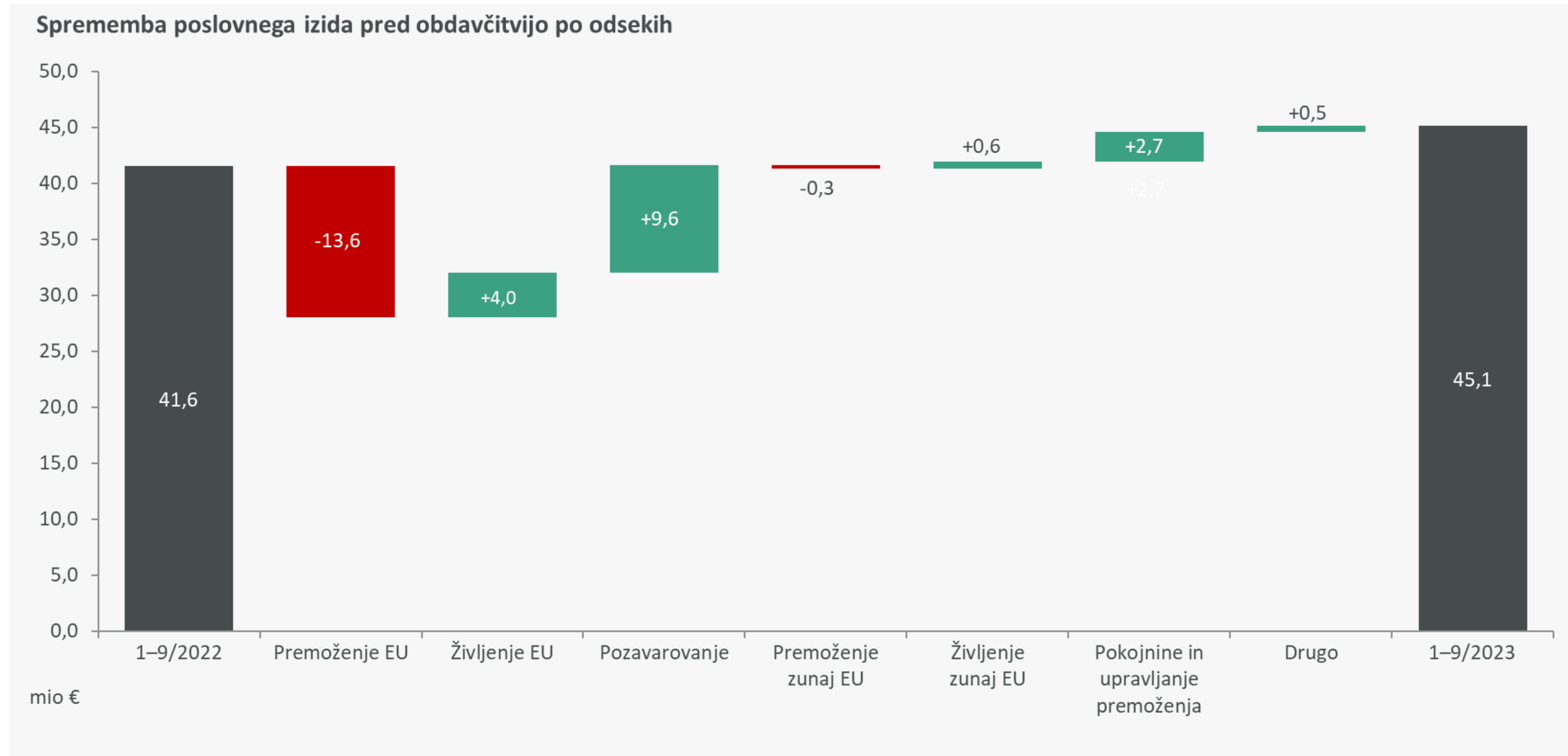
Obseg poslovanja: organska rast in prilagajanje cen inflaciji



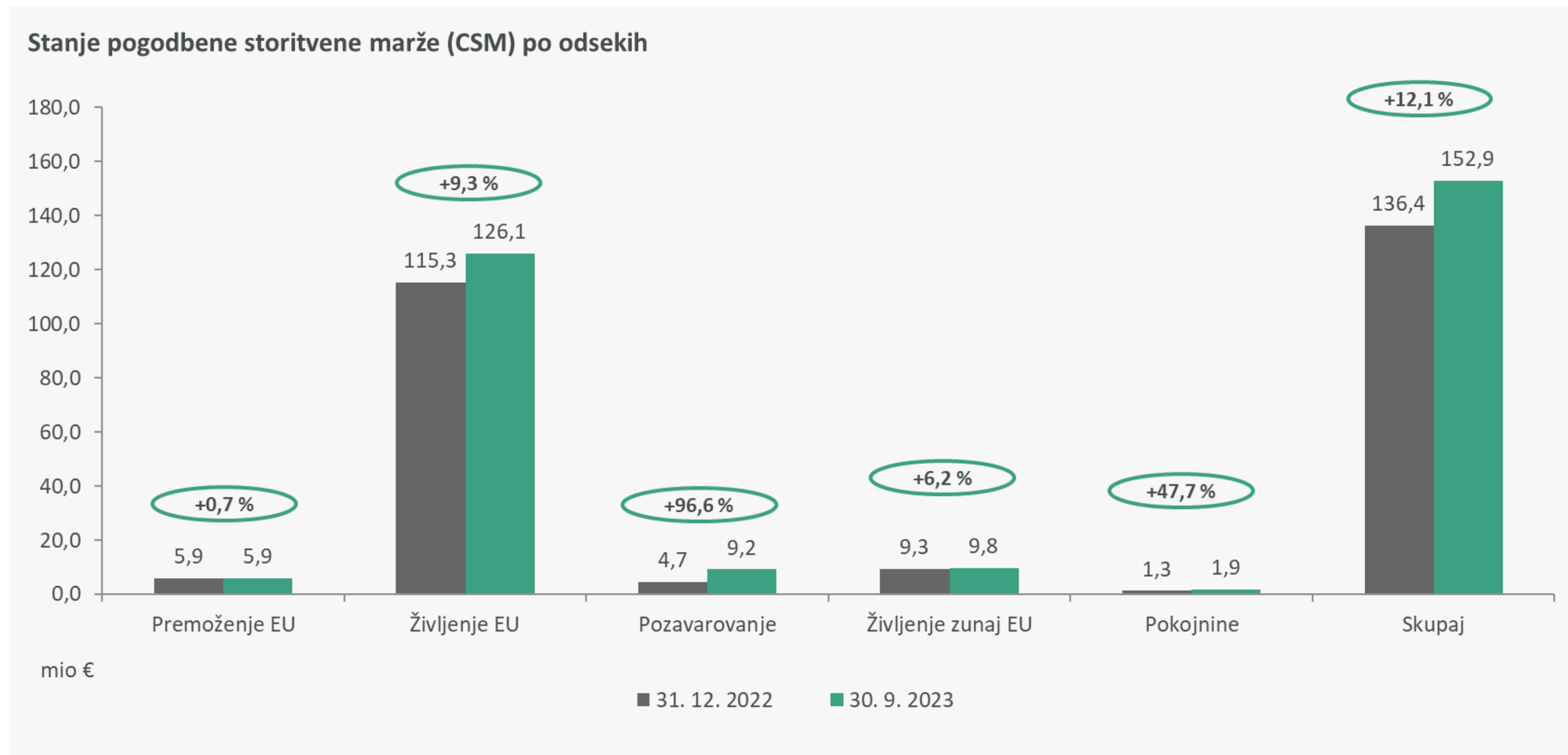
Negativen vpliv ujm in visoka rast dobička odseka pozavarovanje



Negativen vpliv ujm in visoka rast dobička odseka pozavarovanje



Rast CSM v vseh poslovnih odsekih

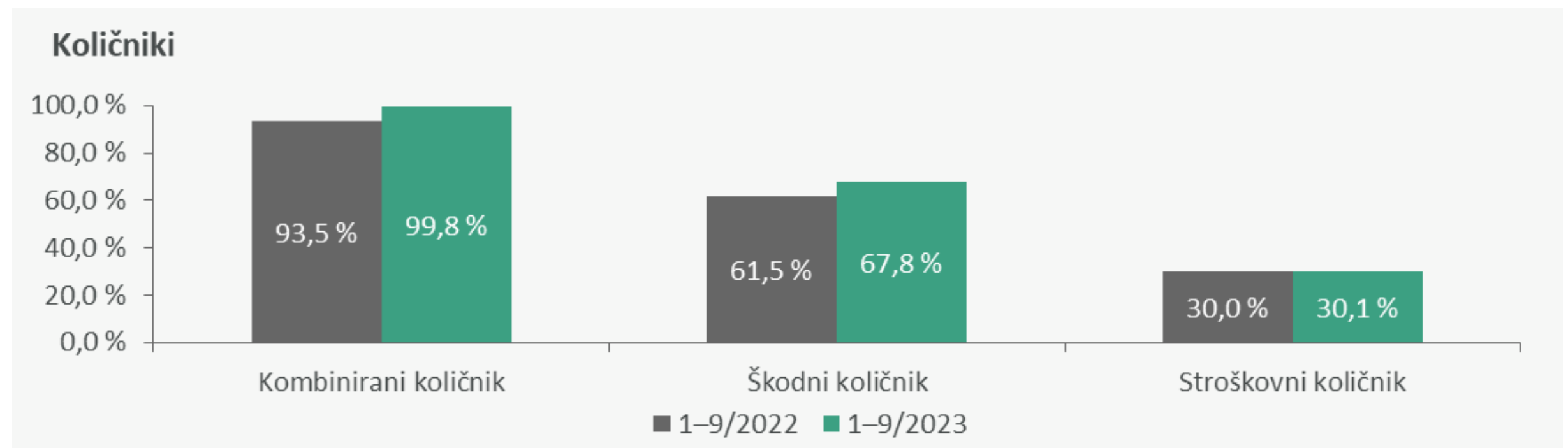
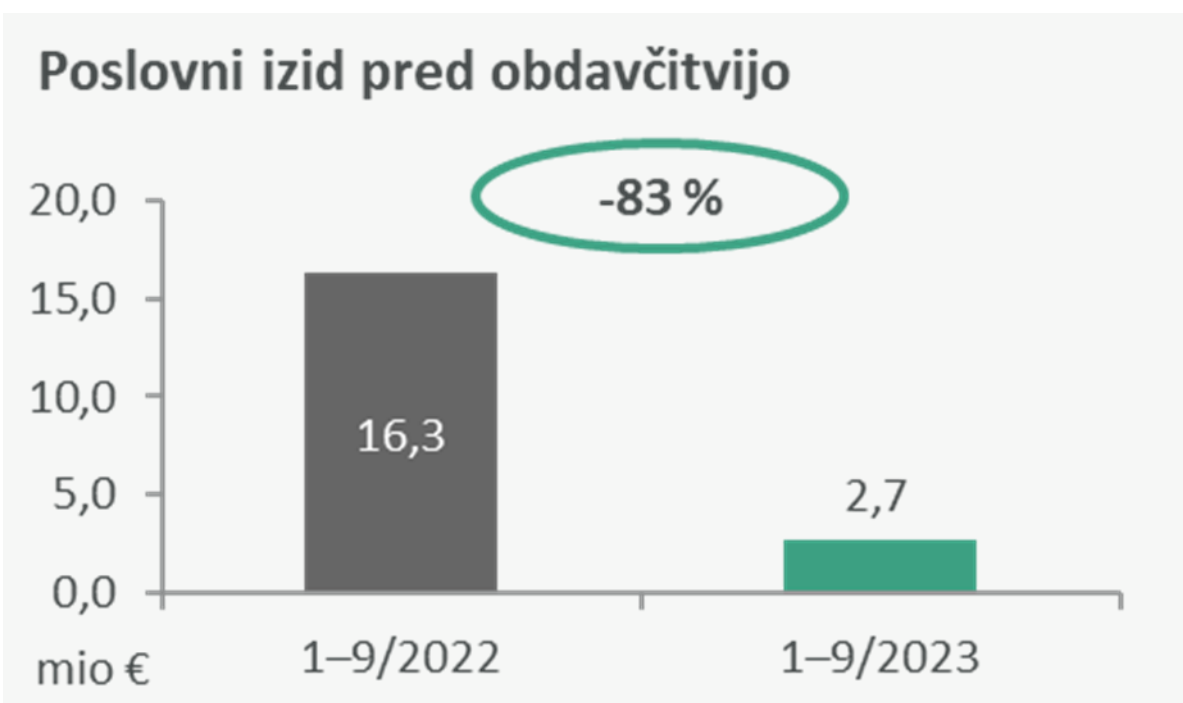
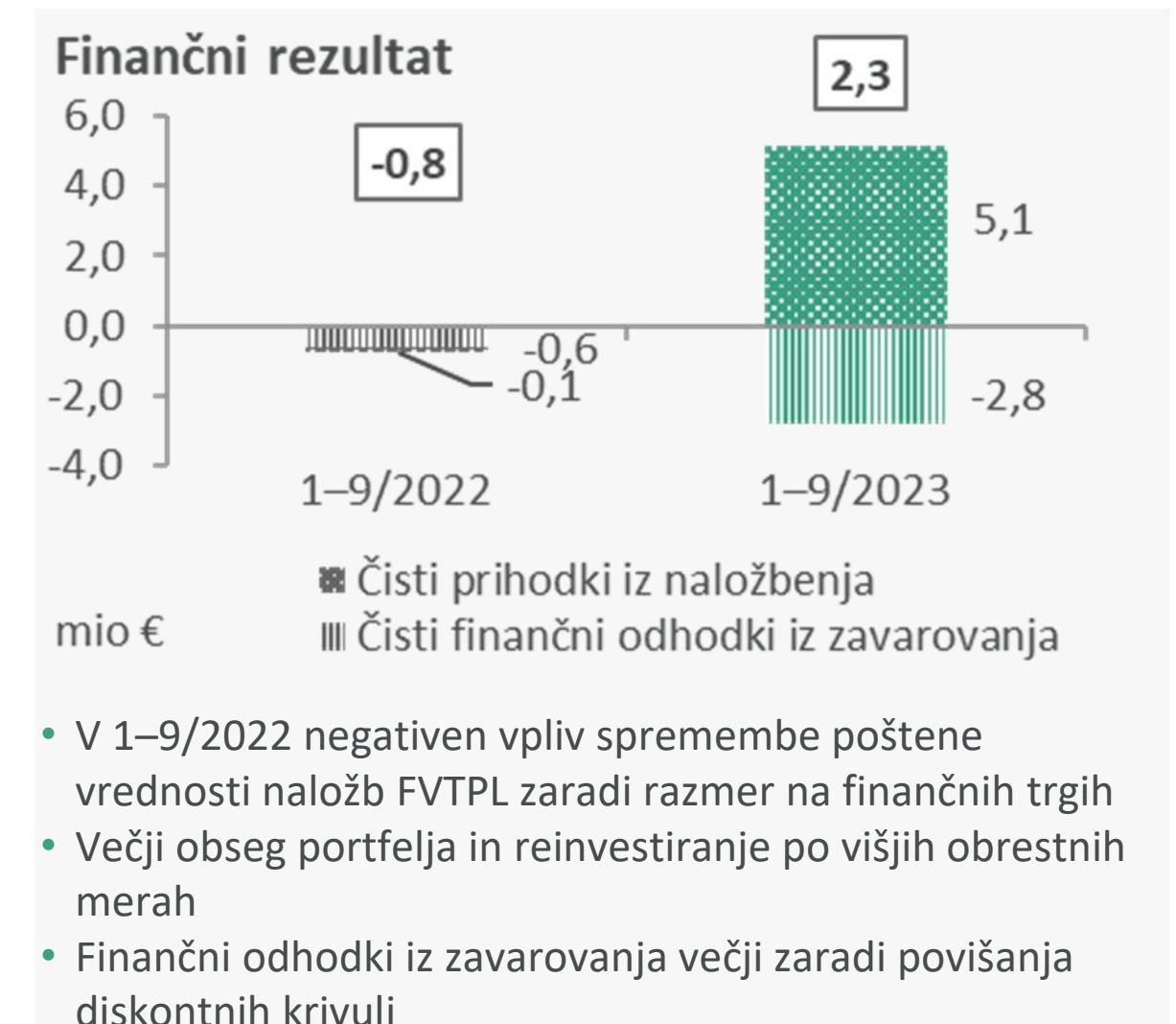
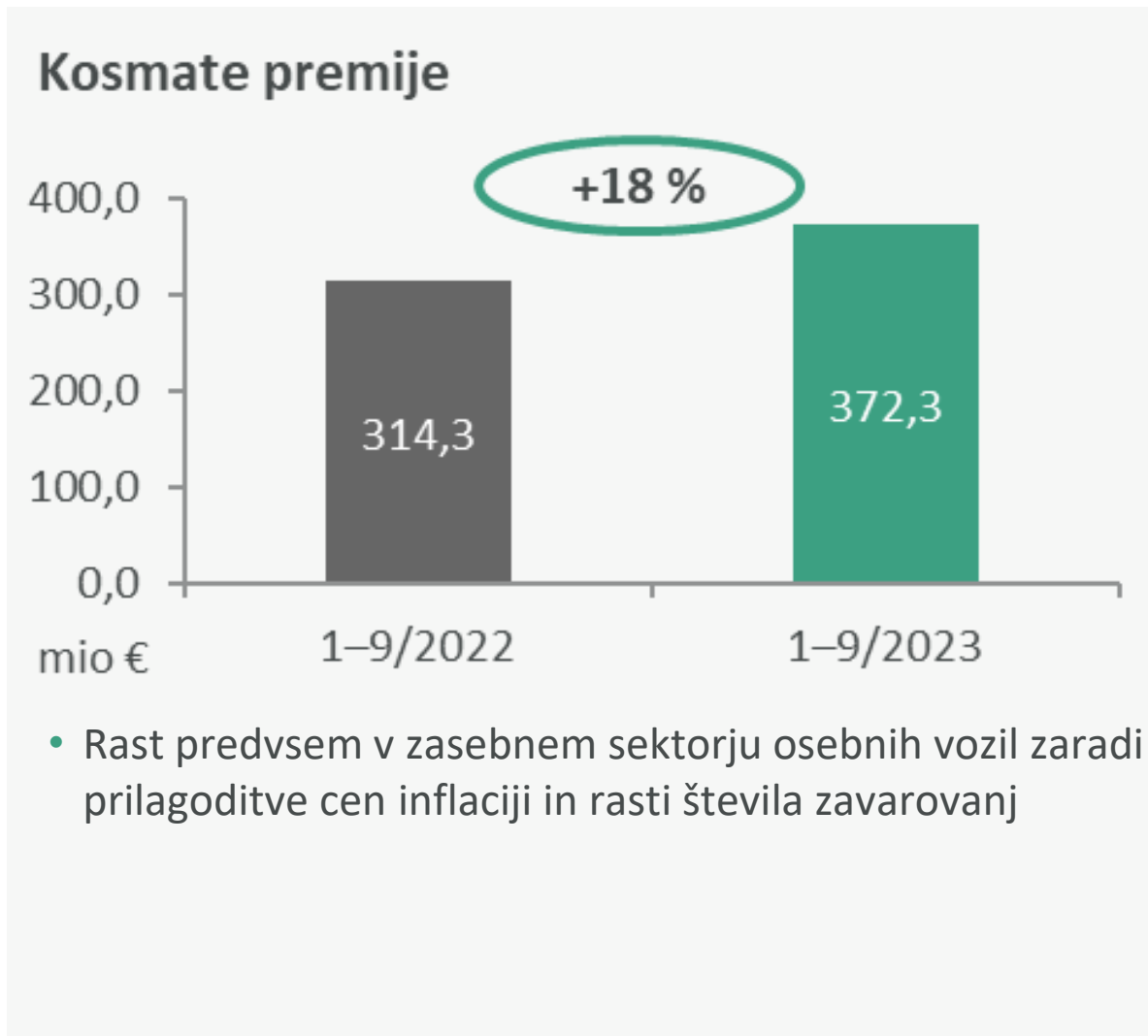


POSLOVANJE
PO ODSEKIH

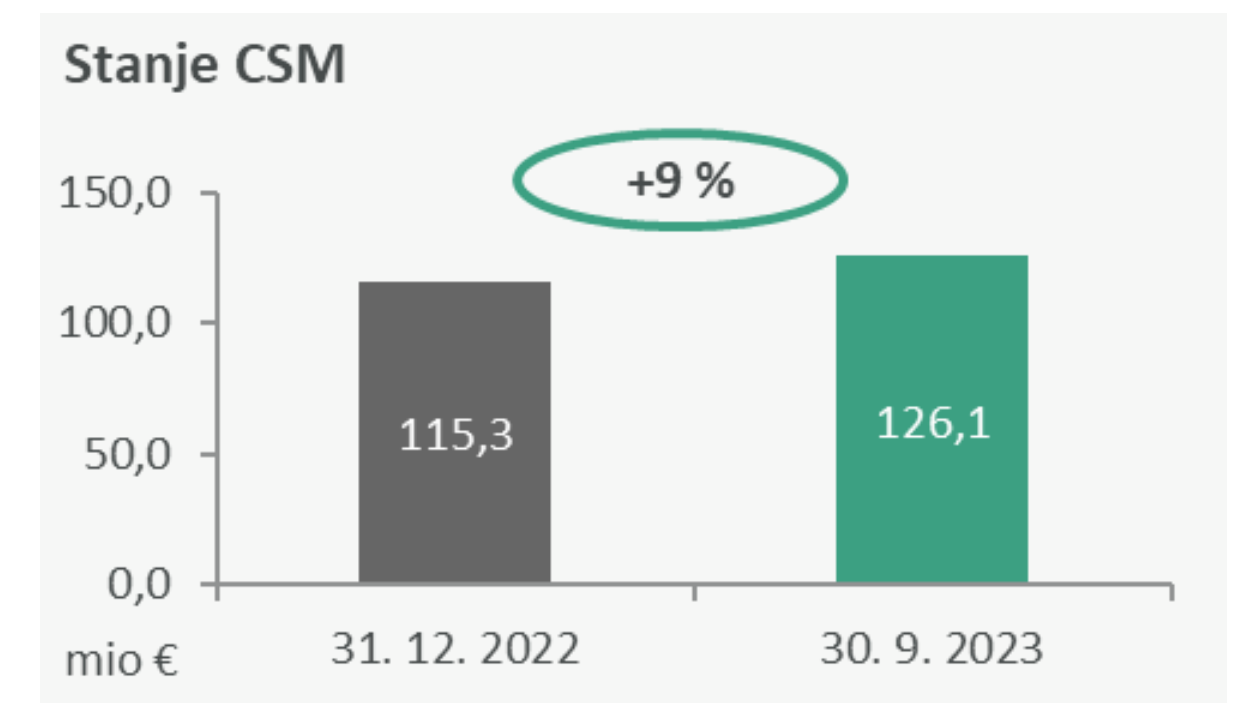
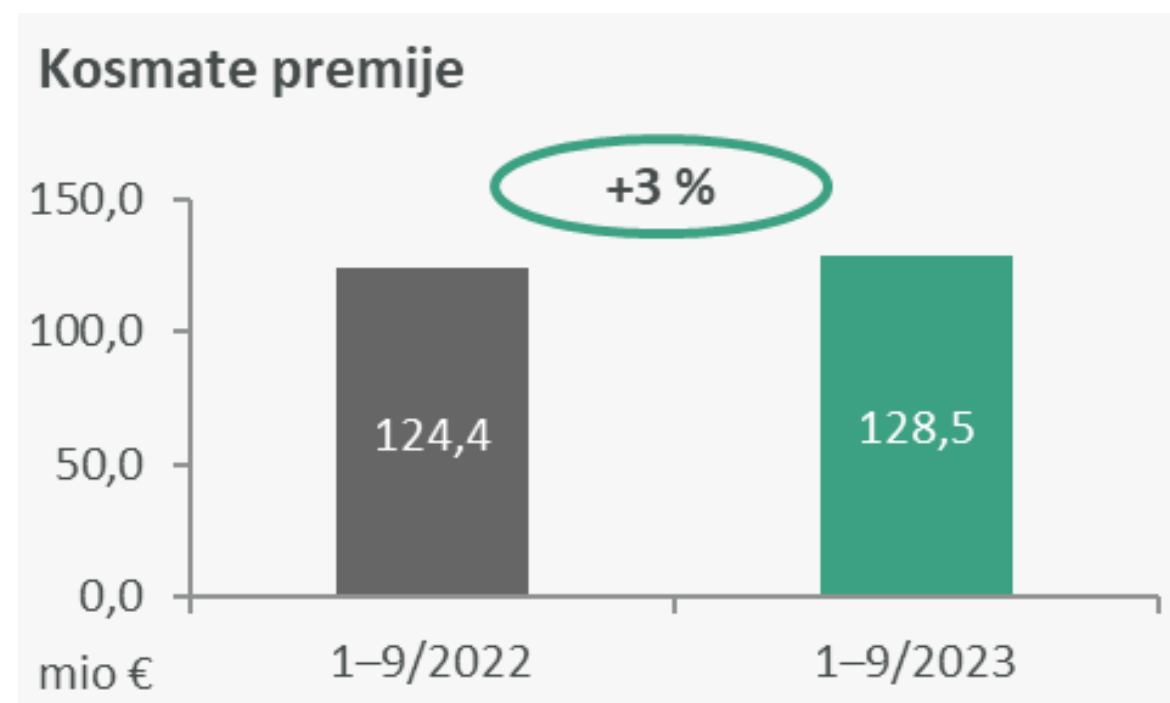
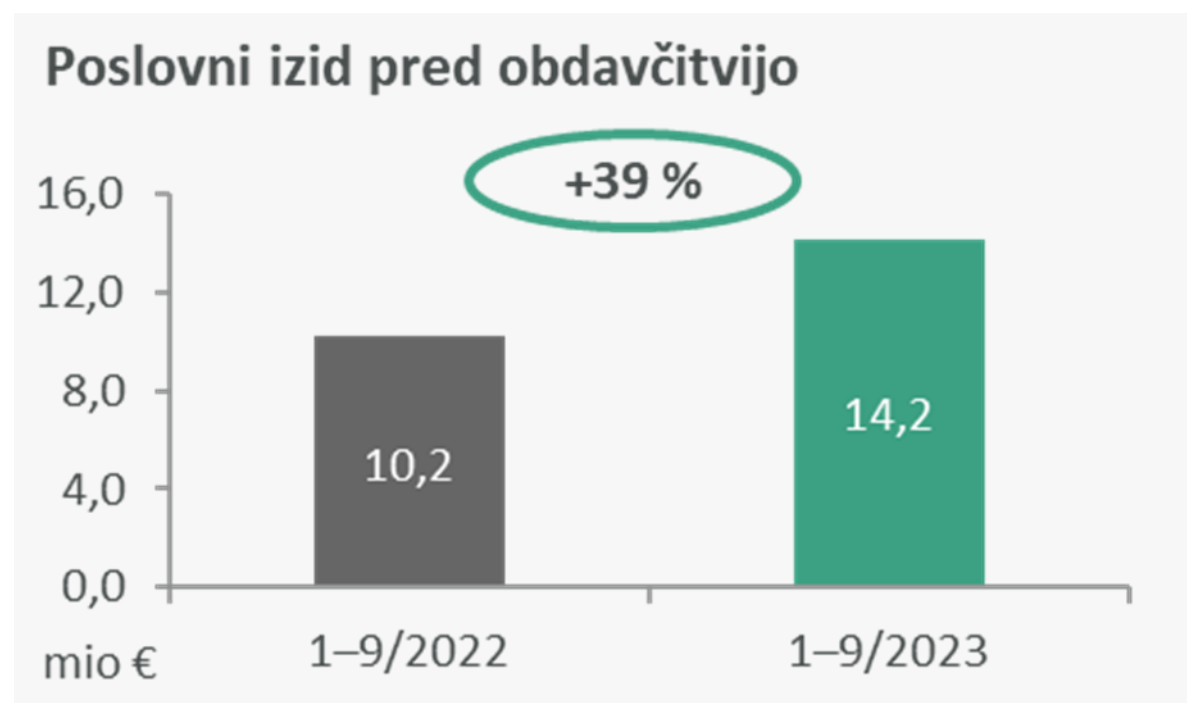
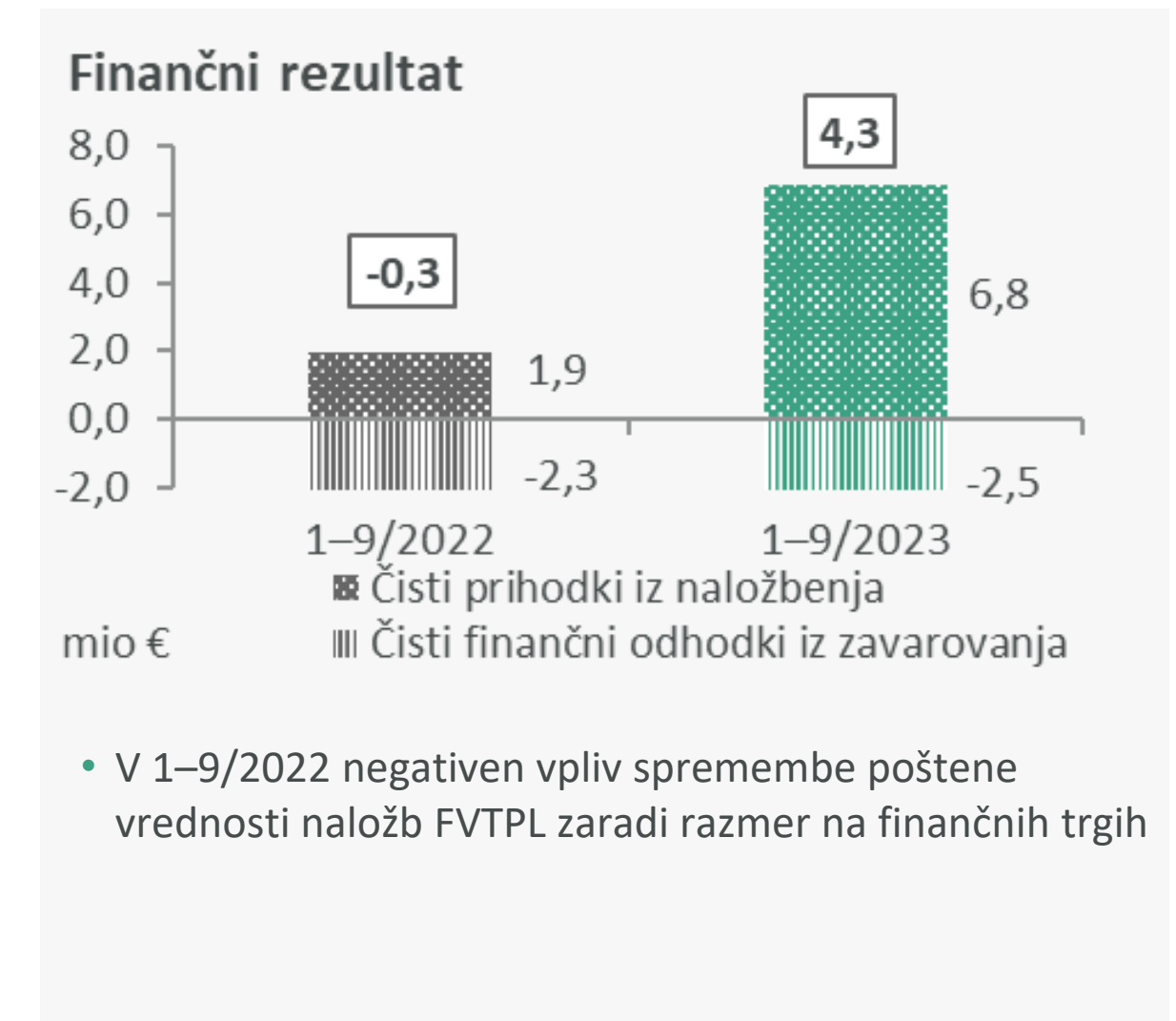
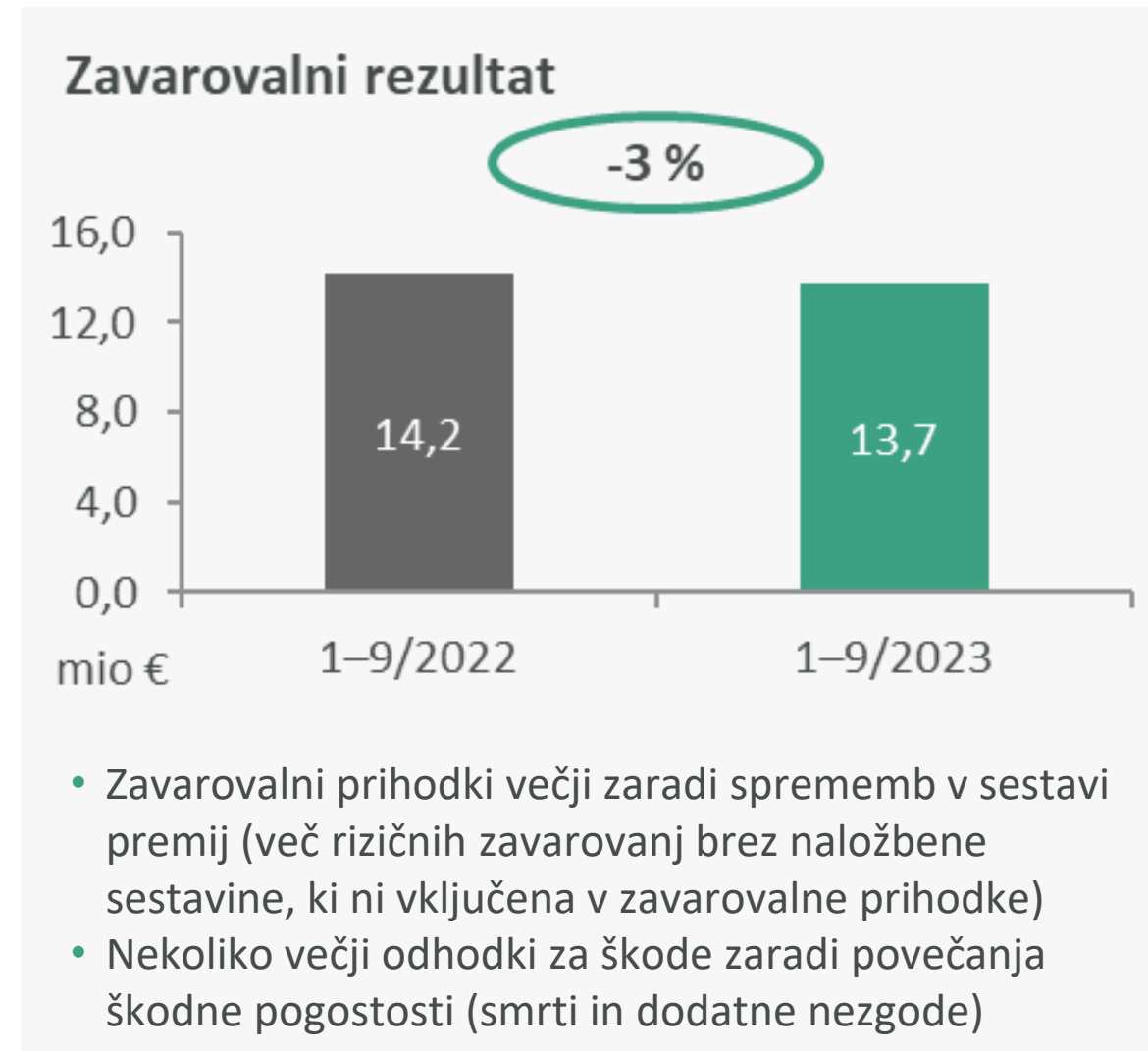
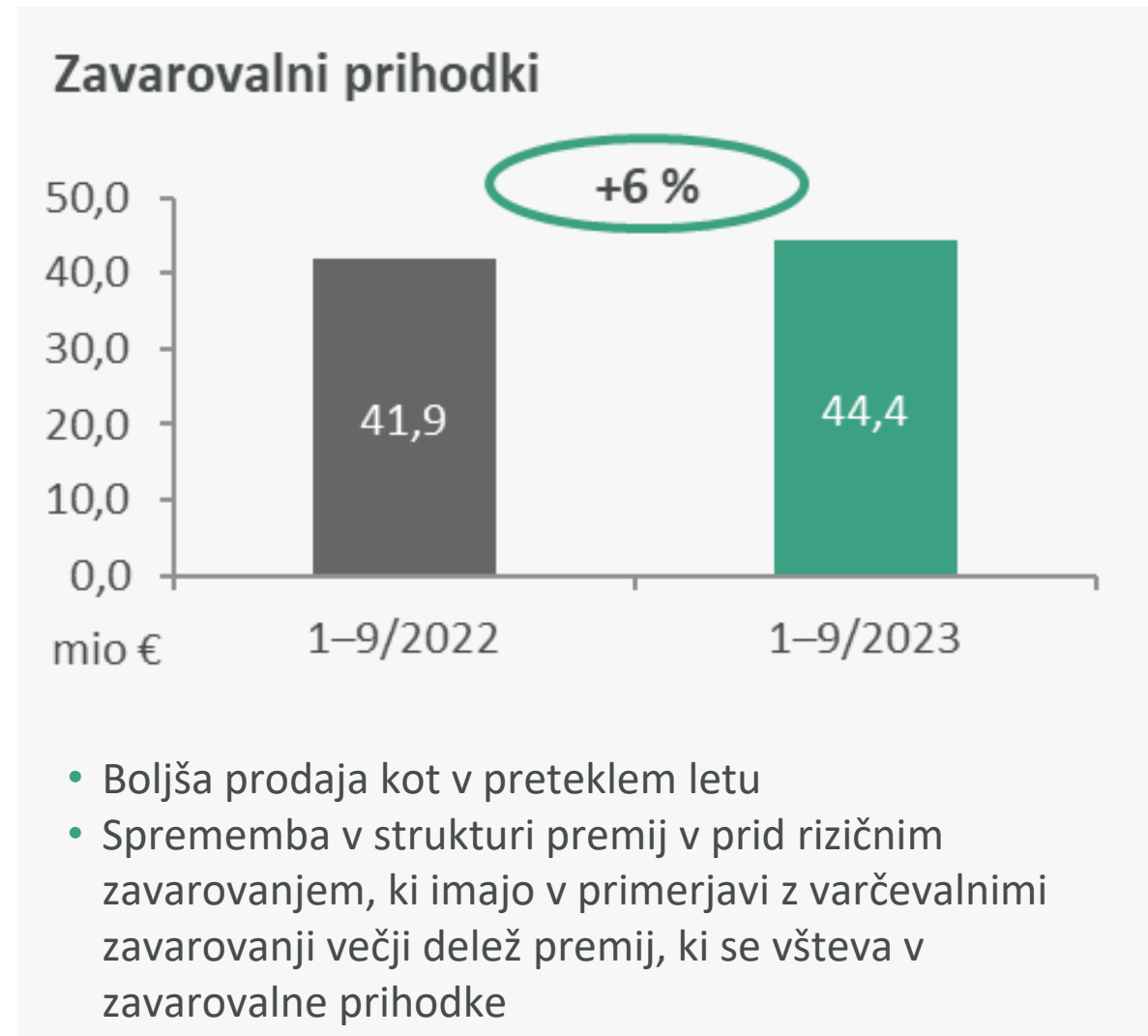
02



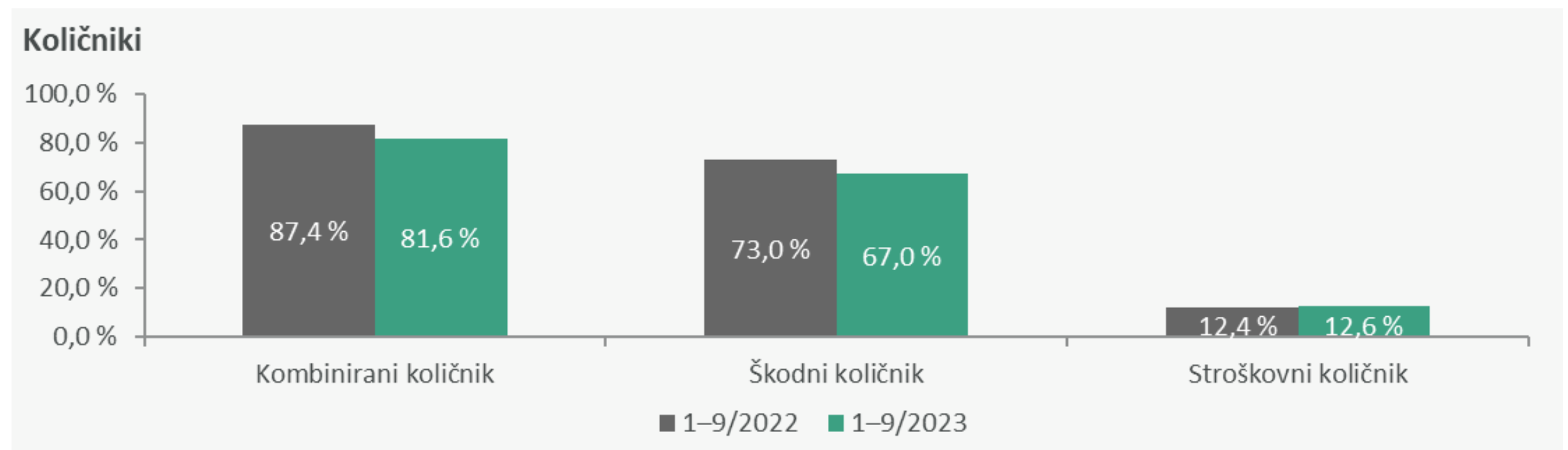
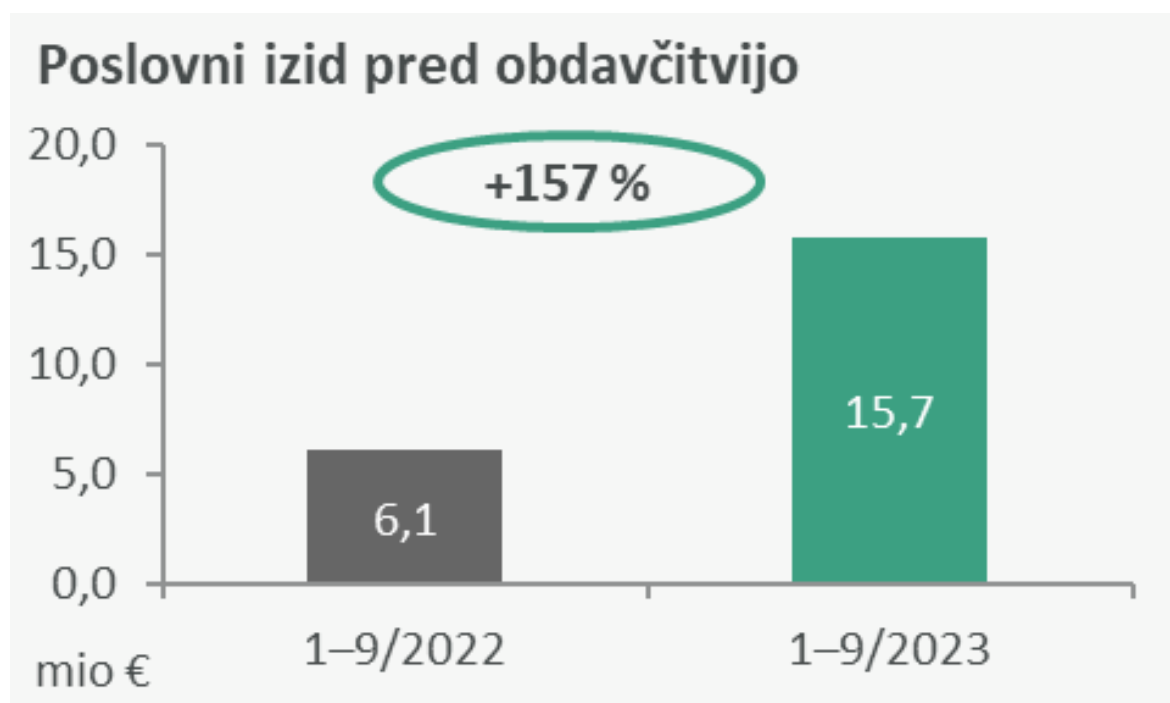
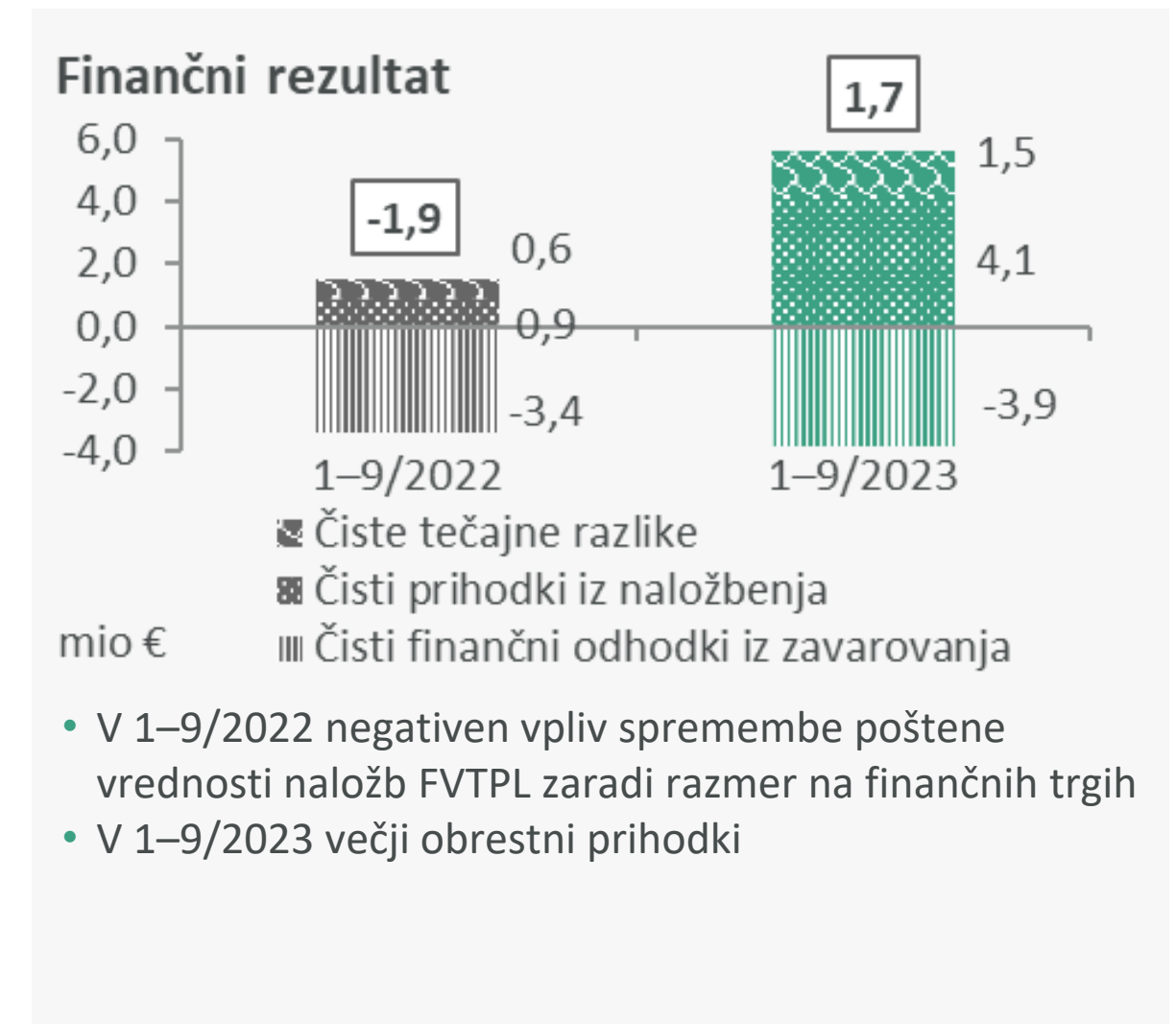
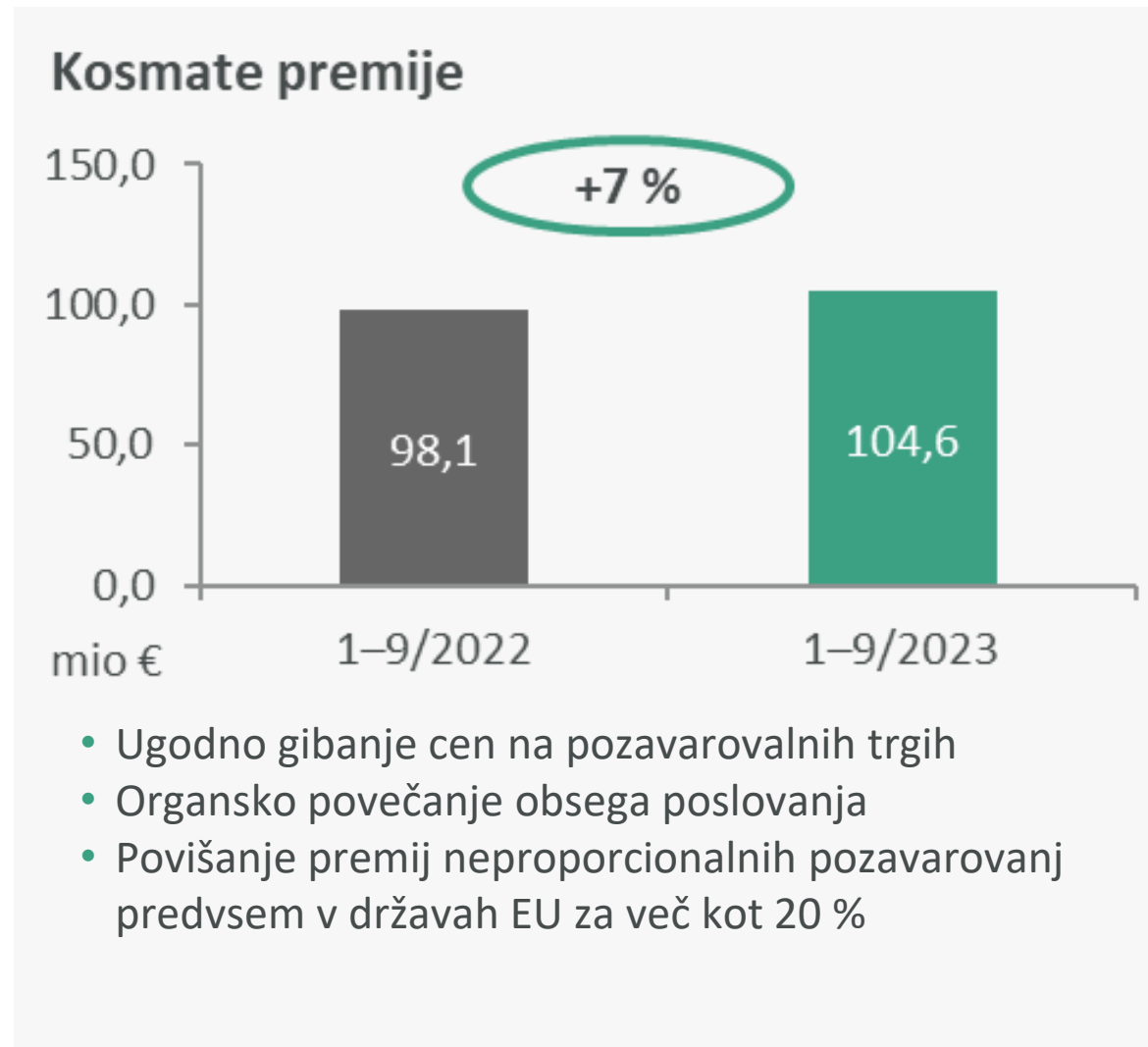
Premoženje EU: dobiček pod vplivom poletnih ujm



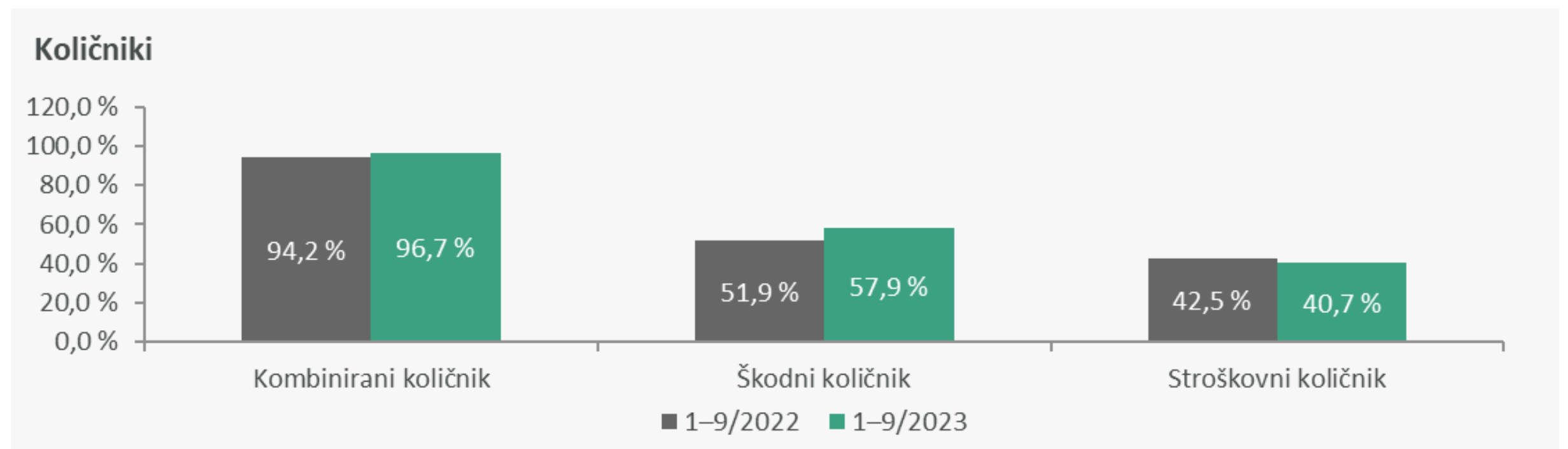
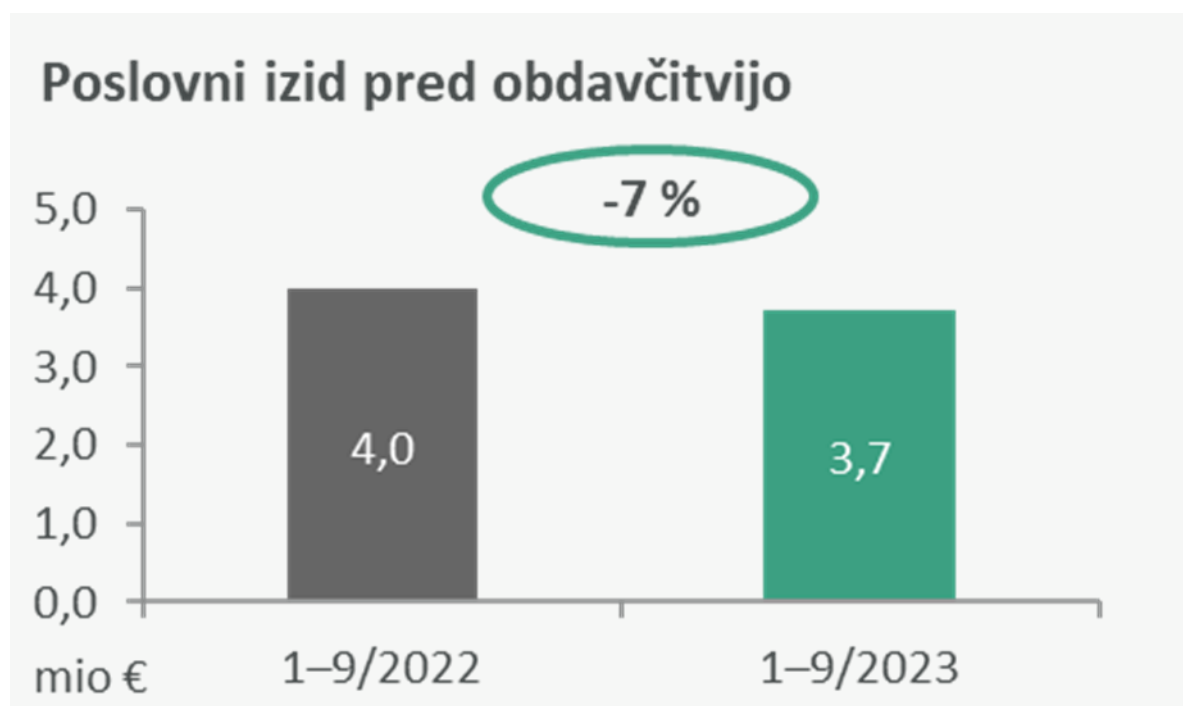
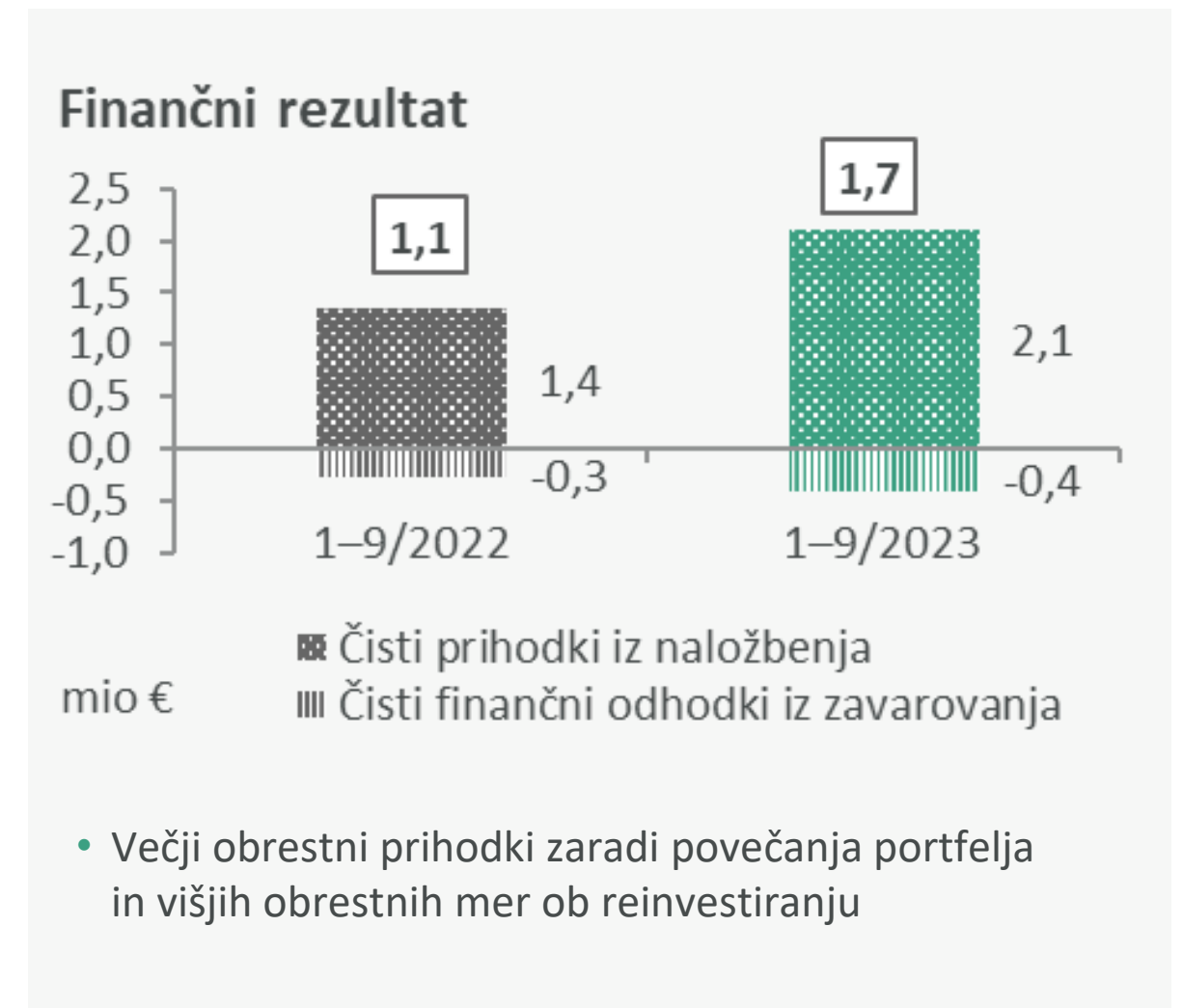
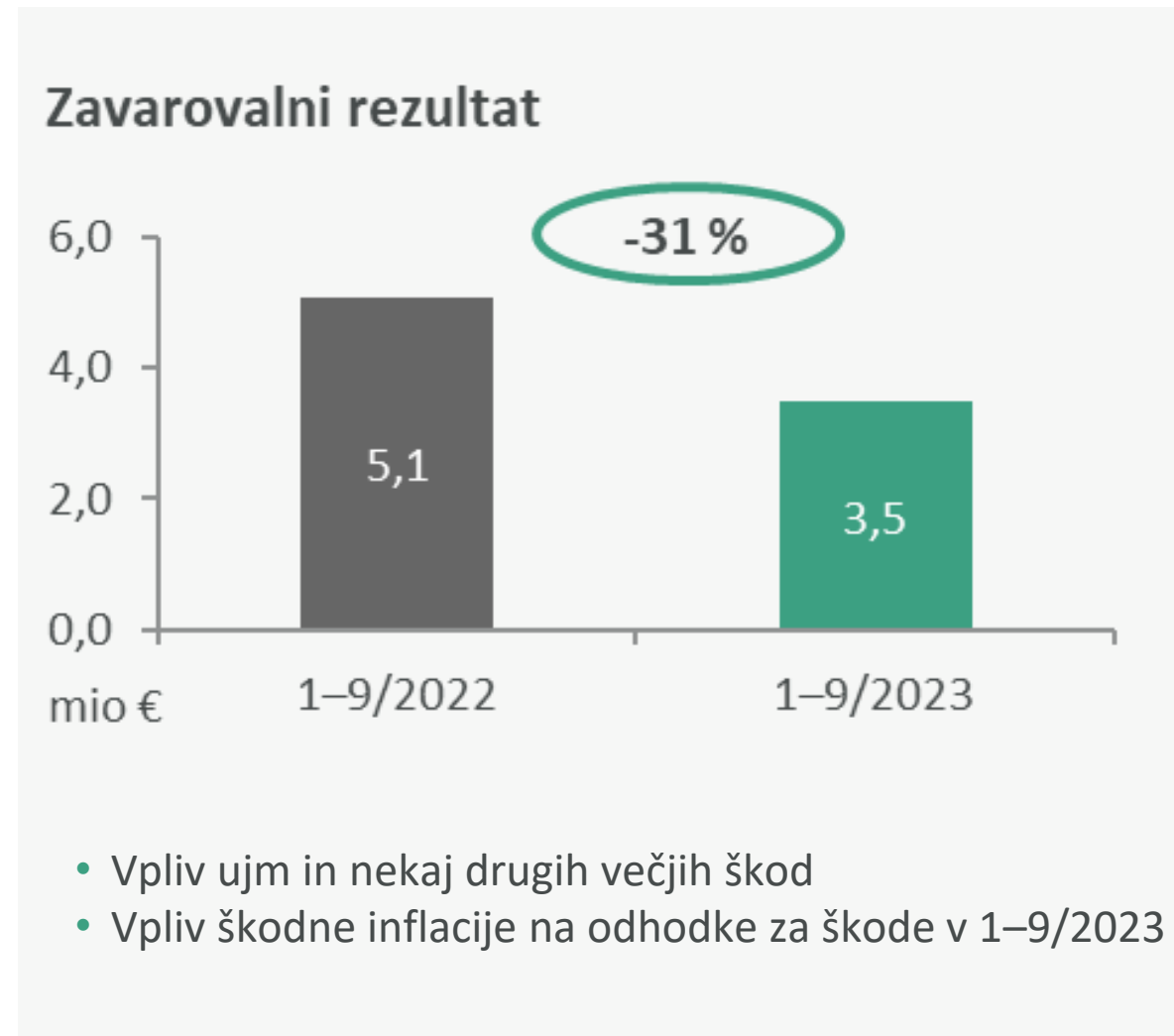
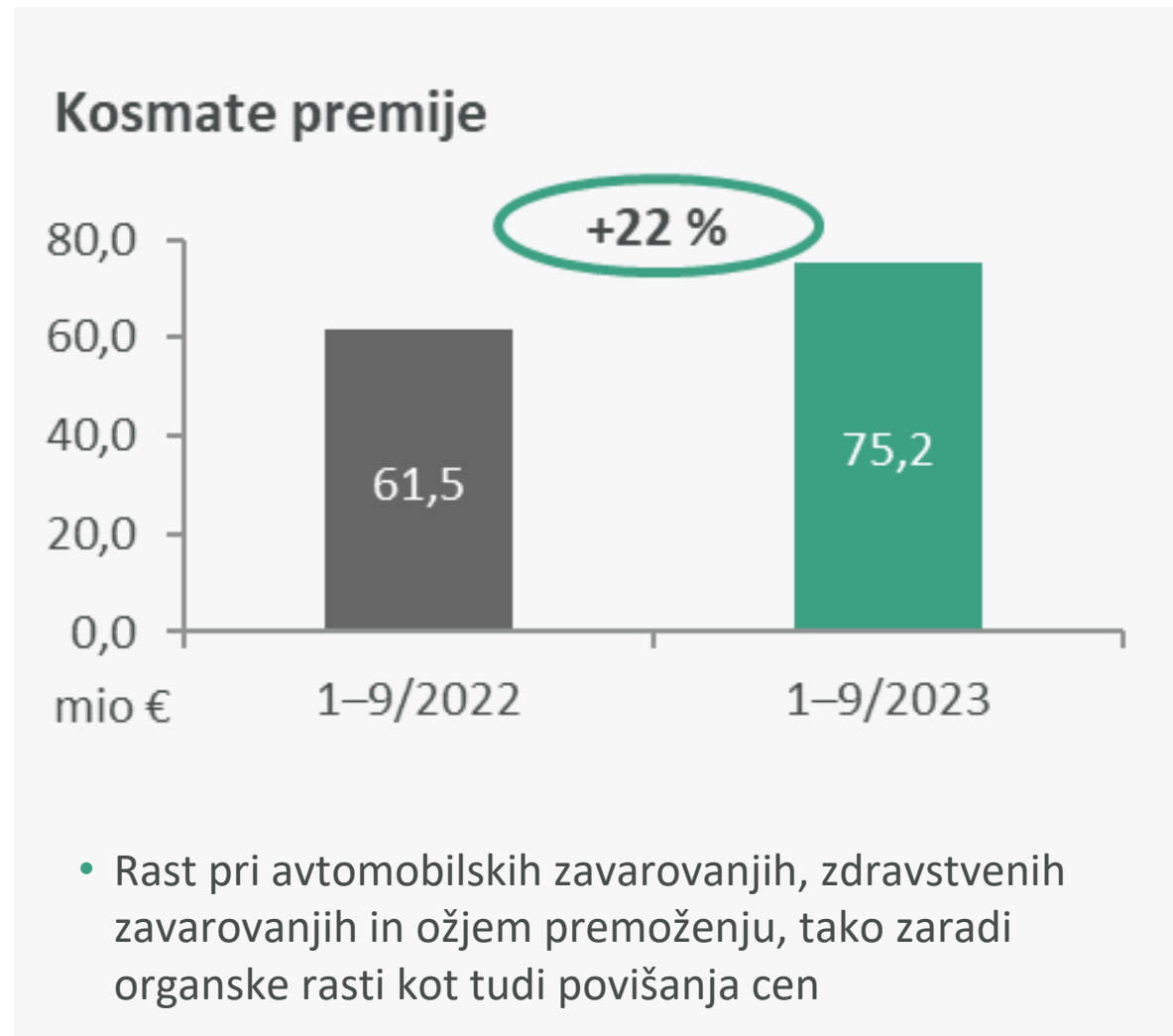
Življenje EU: dobiček višji zaradi ugodnejšega gibanja finančnih trgov



Pozavarovanje: ugodnejši škodni količnik

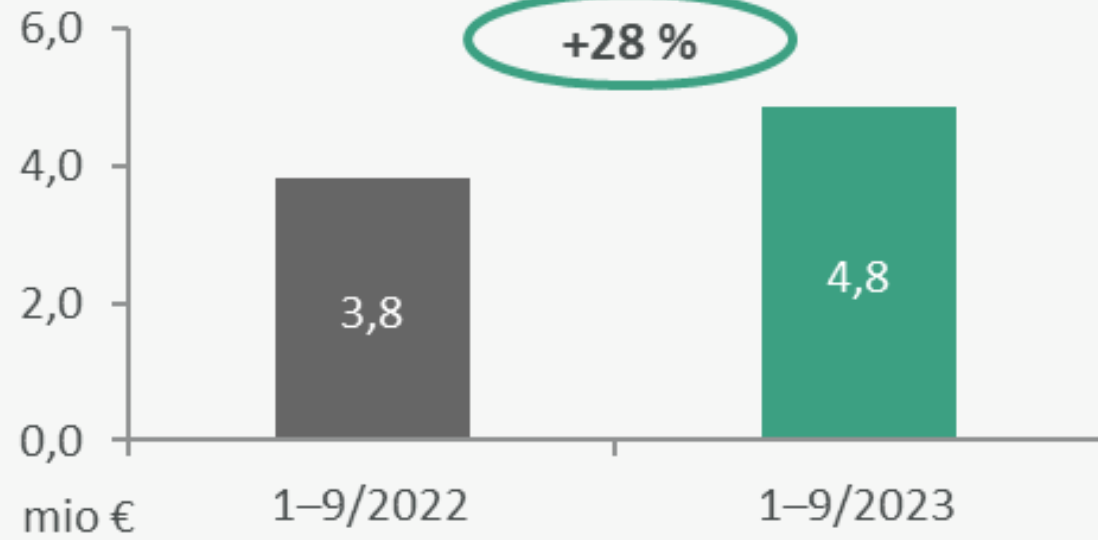


Premoženje zunaj EU: neugodno škodno dogajanje



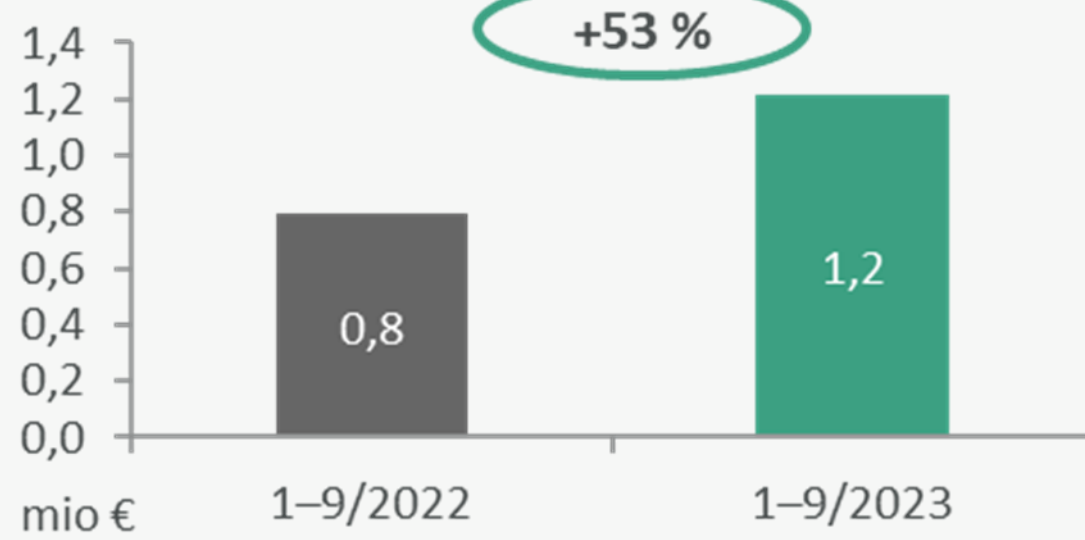
Življenje zunaj EU: visoka rast prihodkov

Zavarovalni prihodki



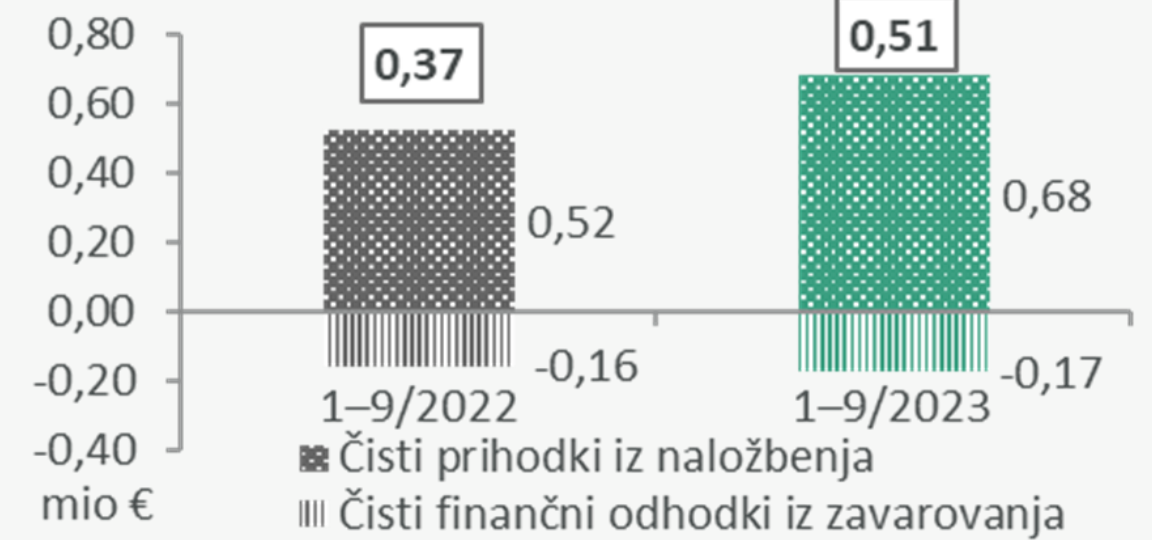
- Povečanje prodaje tako prek lastnih prodajnih poti kot tudi prek agencij in bank

Zavarovalni rezultat



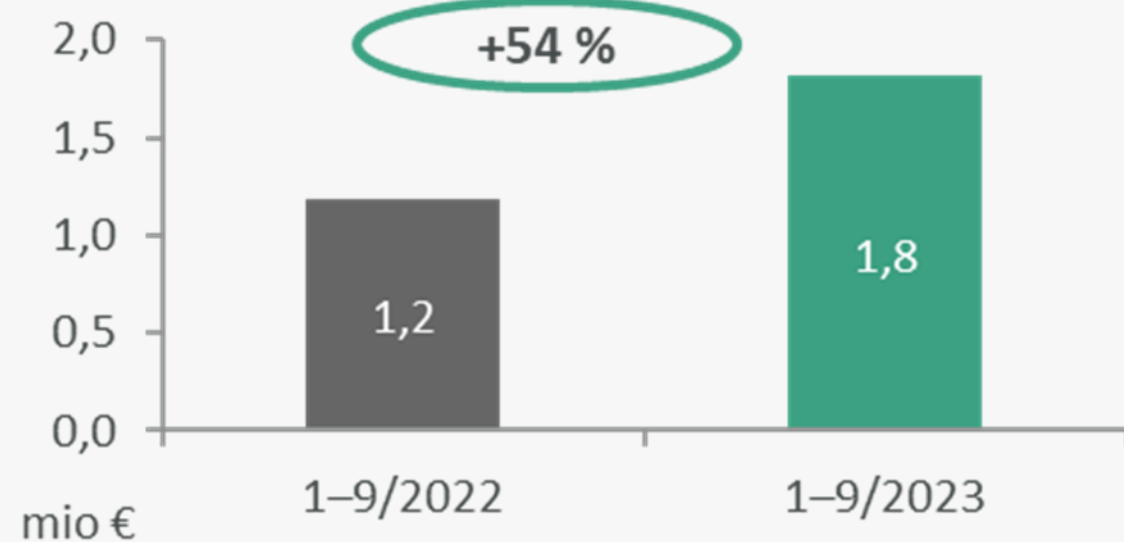
- Povečanje zavarovalnih prihodkov zaradi rasti portfelja

Finančni rezultat

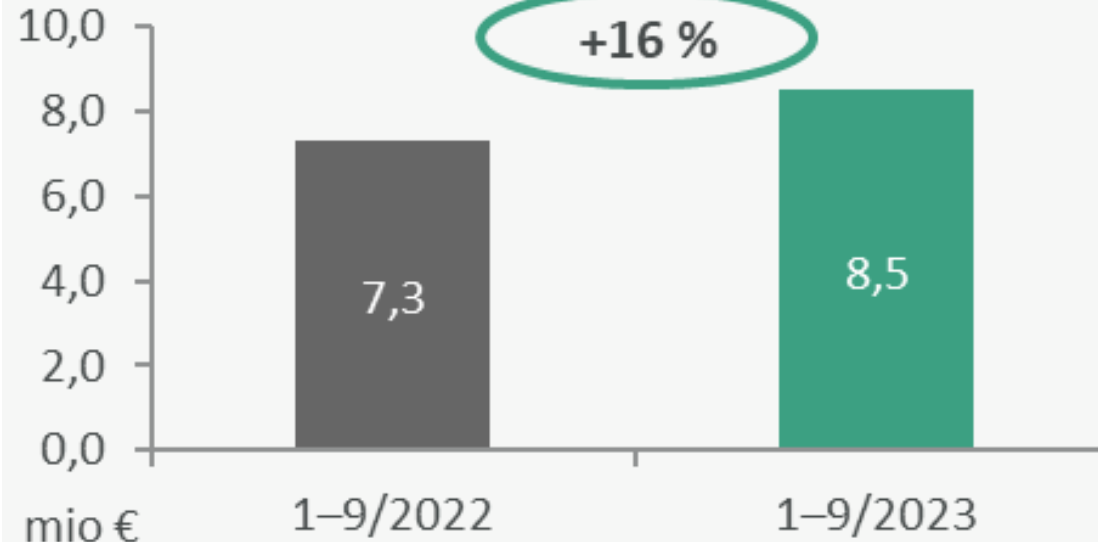


- Večji obrestni prihodki zaradi povečanja portfelja in višjih obrestnih mer ob reinvestiranju

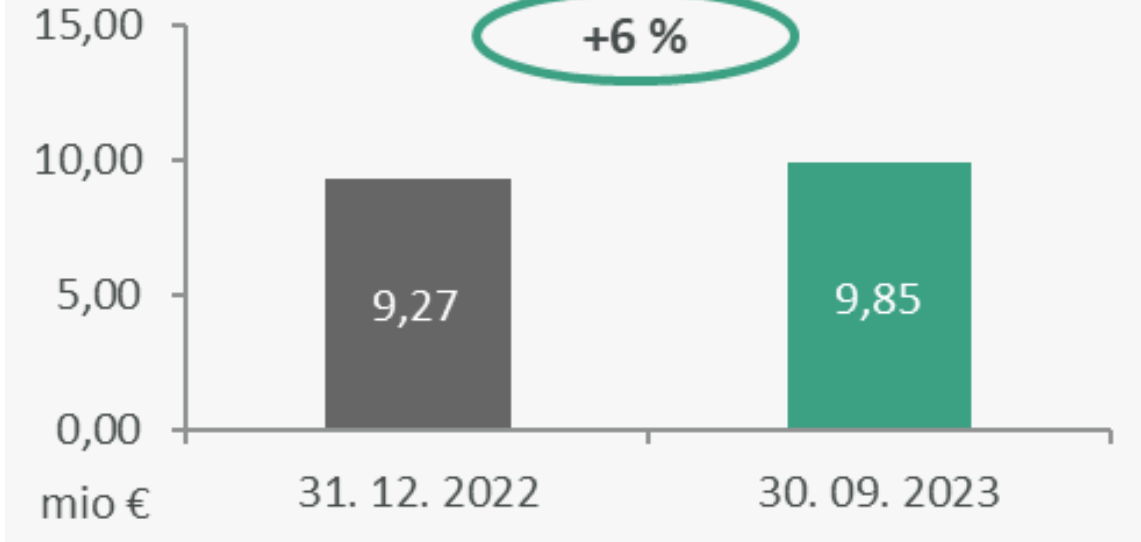
Poslovni izid pred obdavčitvijo



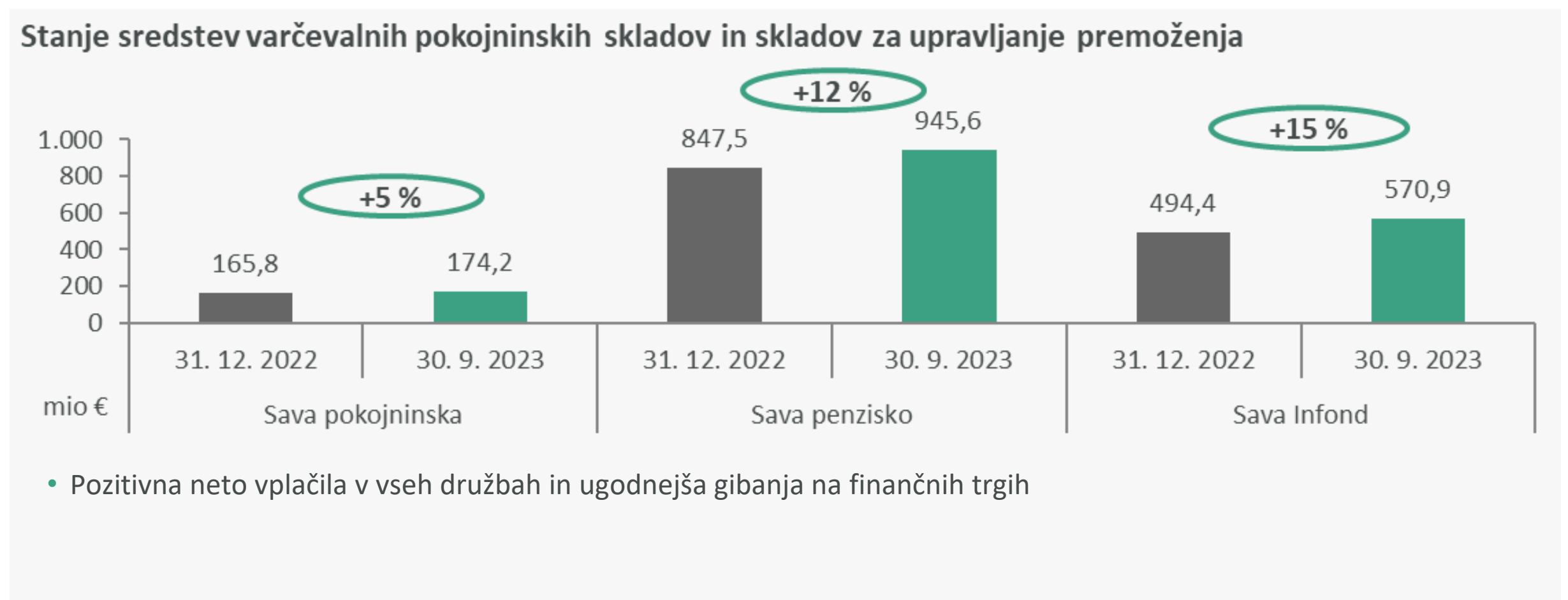
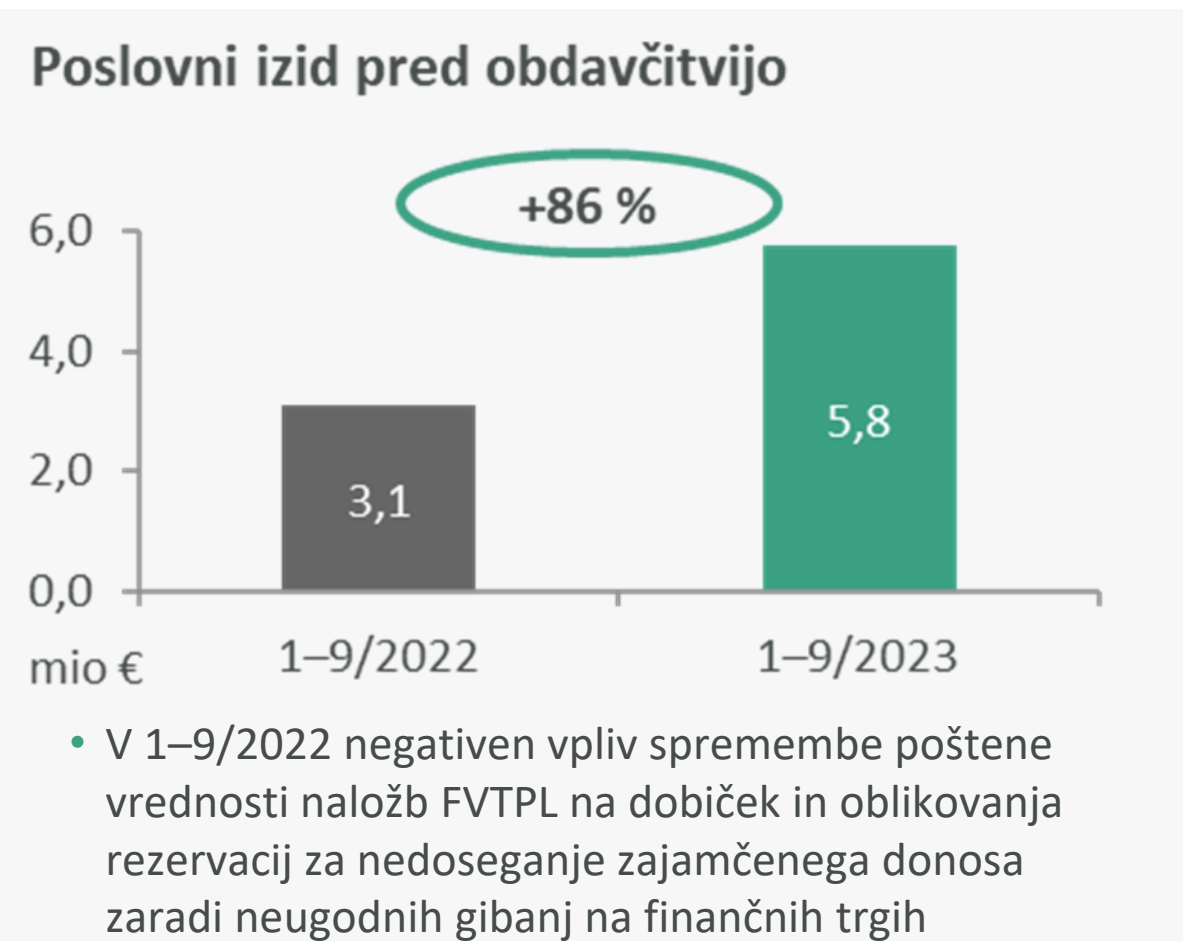
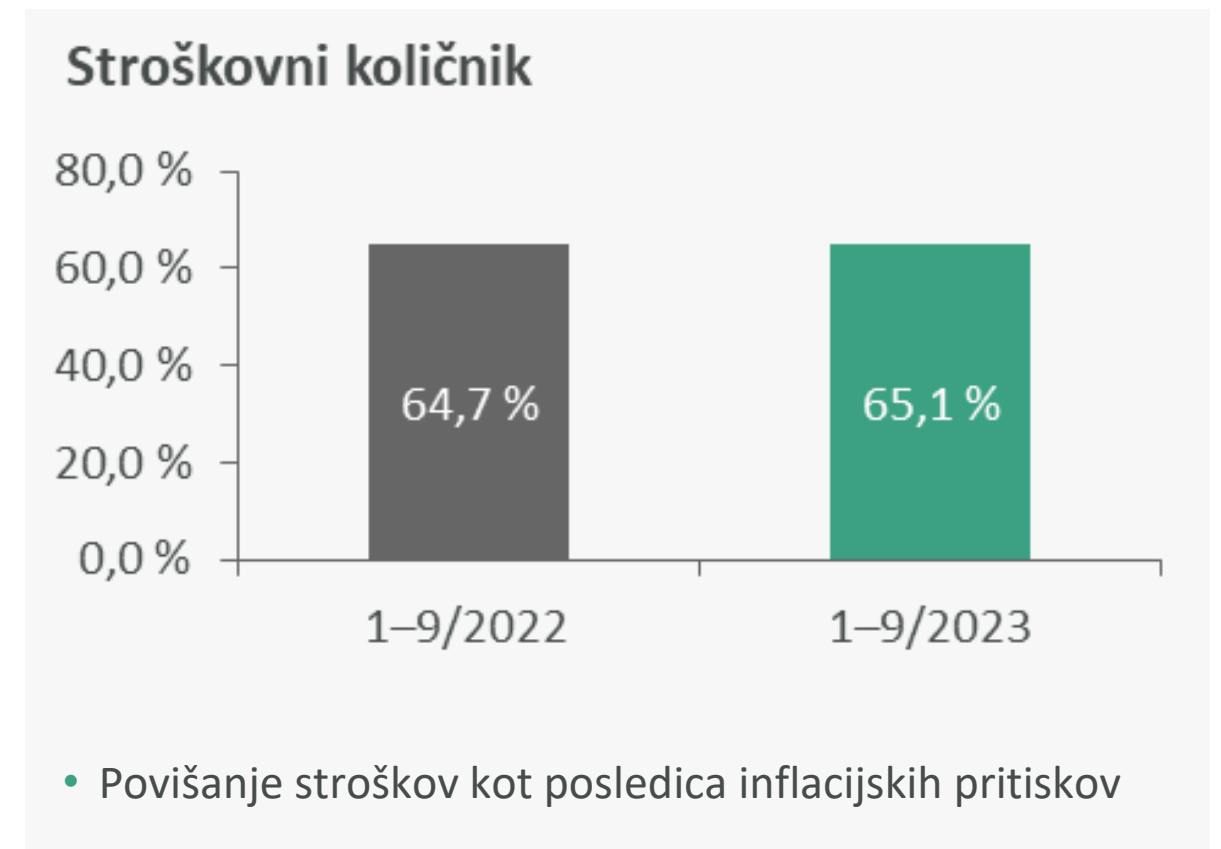
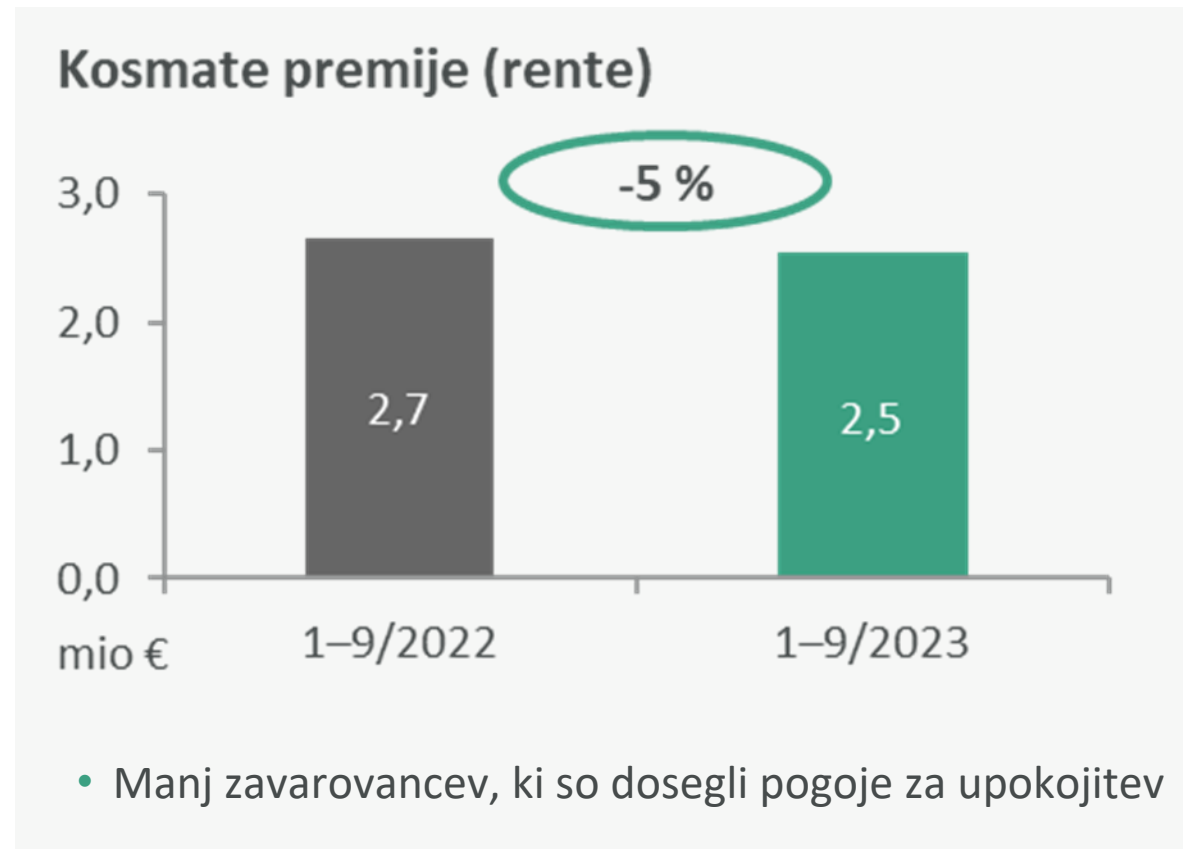
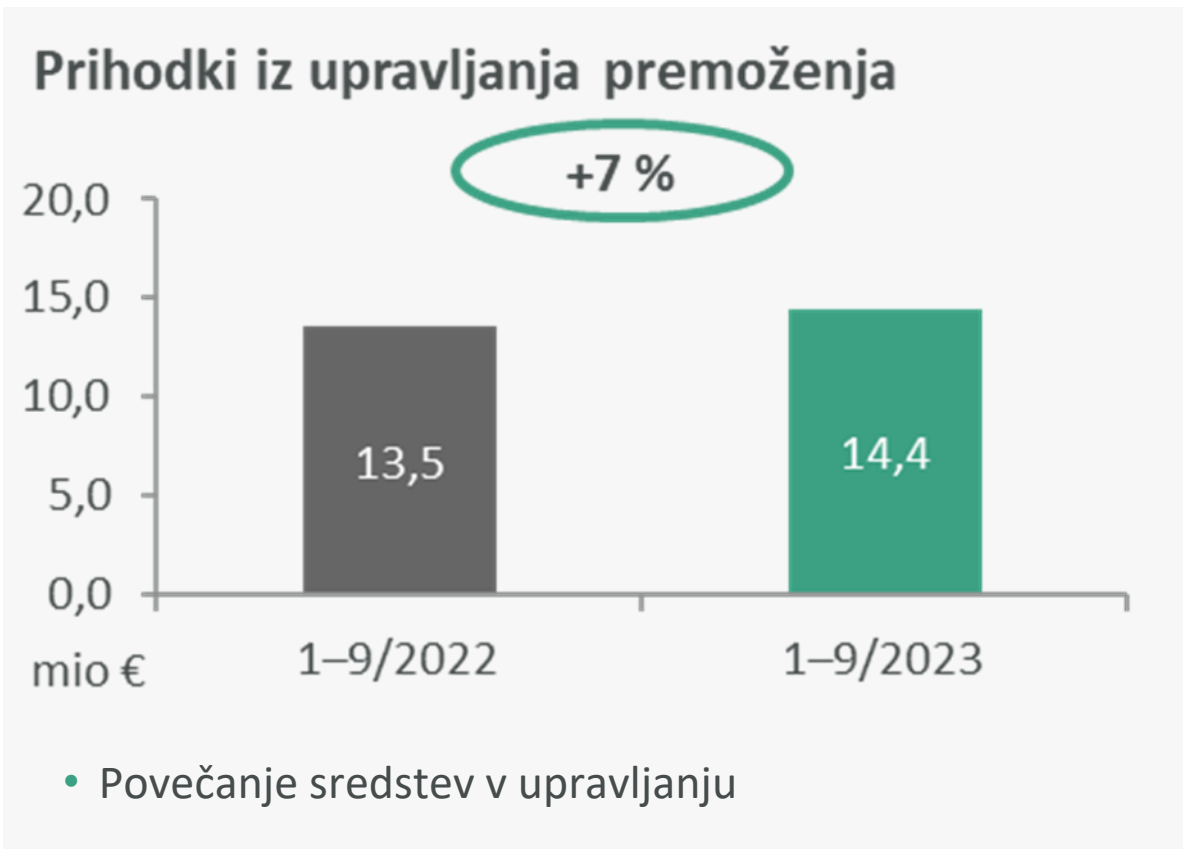
Kosmate premije



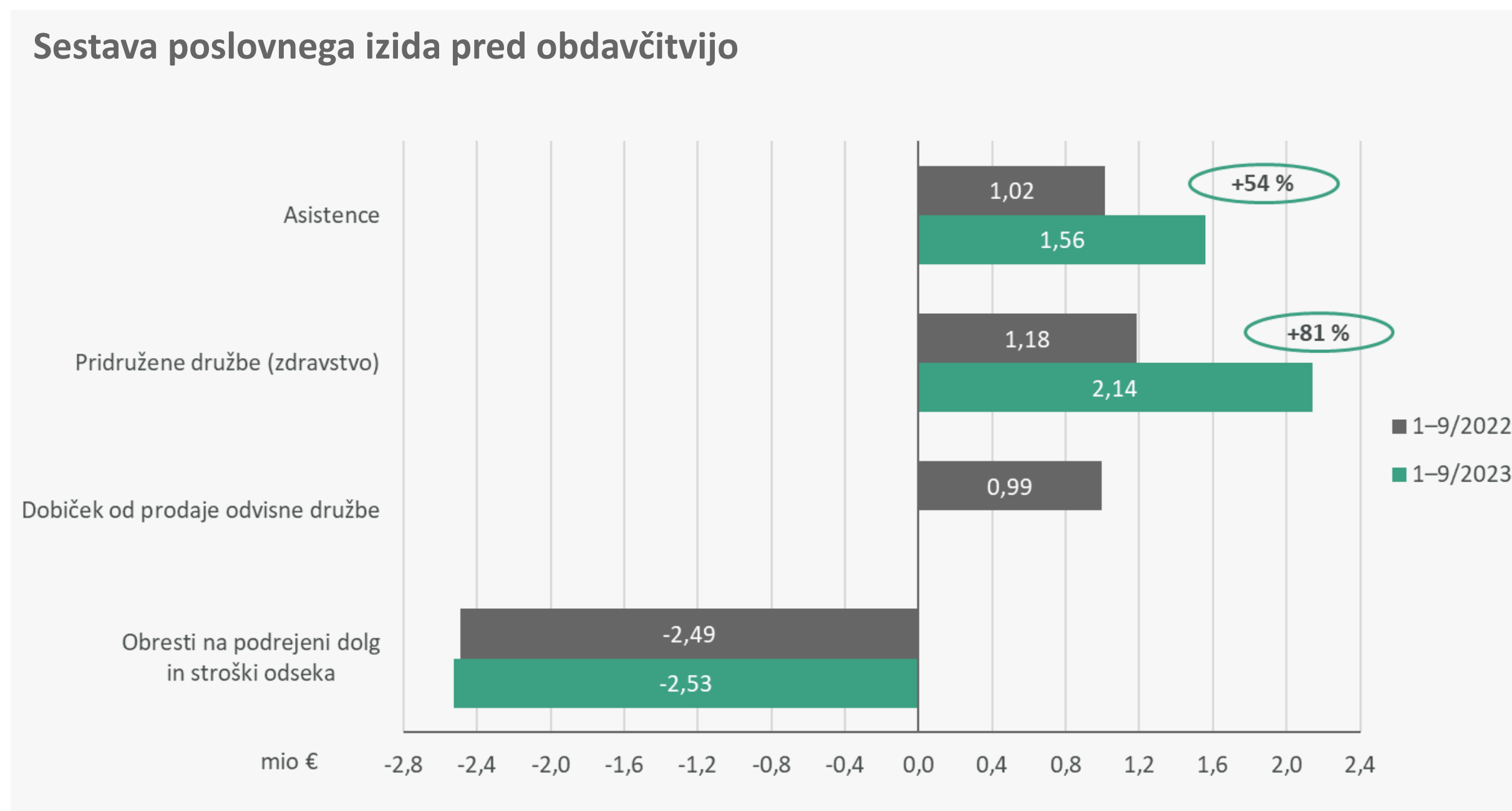
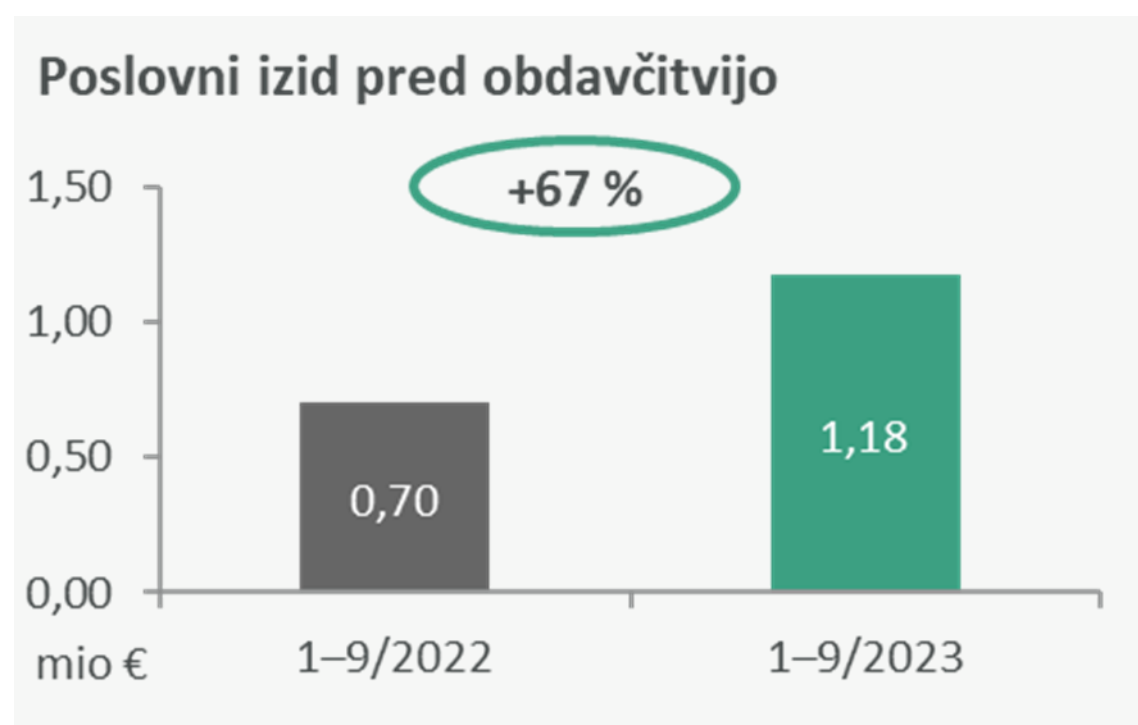
Stanje CSM



Pokojnine in upravljanje premoženja: visoka rast neto vplačil v sklade



Drugo: višji dobiček zdravstvenih in asistenčnih storitev

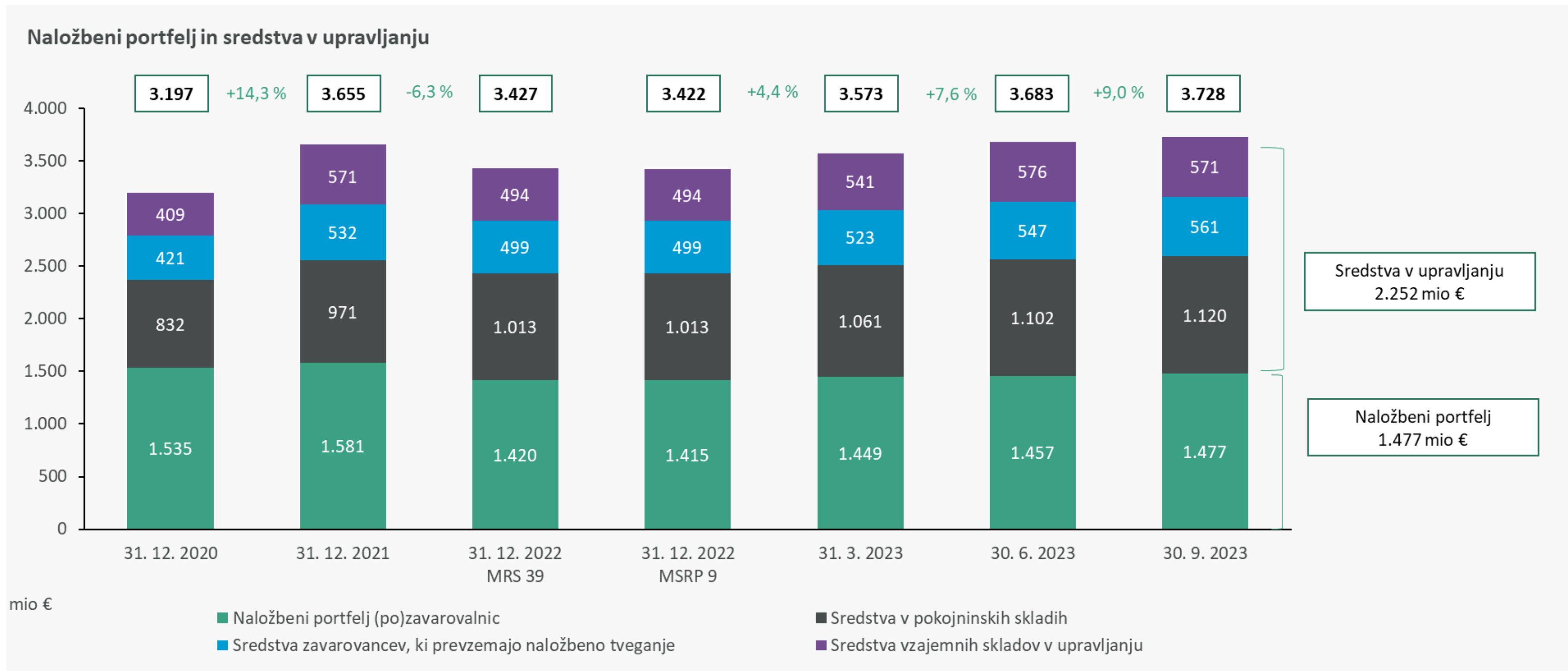


FINANČNE
NALOŽBE

03



Povečanje sredstev v upravljanju



± x,y % – rast/padec glede na konec preteklega leta.



Izboljšana donosnost naložbenega portfelja

v mio €	1–9/2022	1–9/2023	Sprememba
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	11,2	14,7	3,5
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	-10,3	1,4	11,7
Prihodki/odhodki od prodaje naložb	0,0	-0,3	-0,3
Spremembe pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	0,2	0,2	-0,1
Ostali prihodki/odhodki iz naložbenja	4,5	5,8	1,3
Donos naložbenega portfelja	5,6	21,8	16,2
Donosnost naložbenega portfelja	0,5 %	2,0 %	+1,5 o. t.

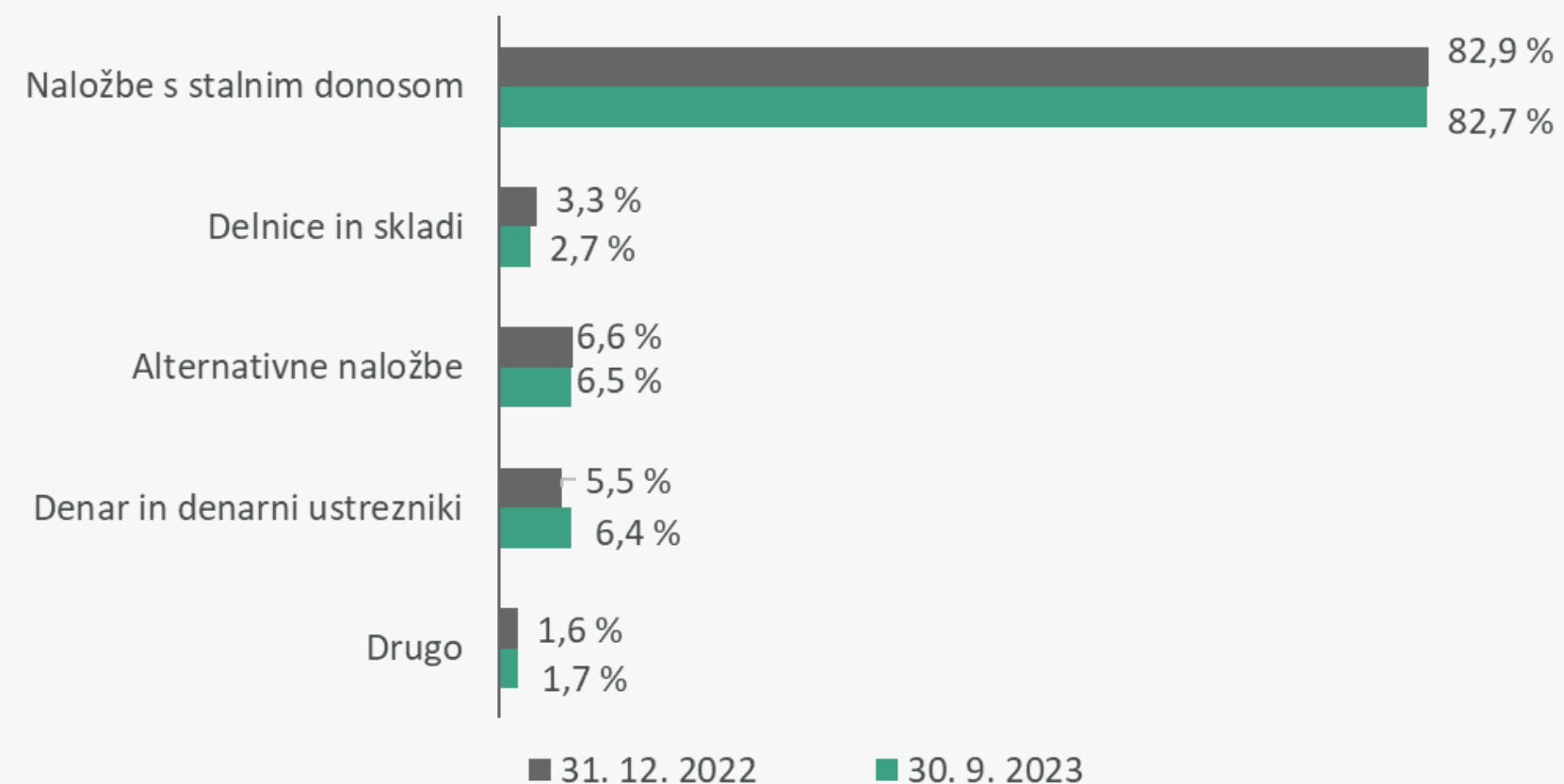


- Pozitivni doprinos portfelja FVTPL zaradi ugodnega gibanja delniških naložb
- Povečanje obrestnih prihodkov zaradi (re)investiranja v naložbe z višjim donosom

Naložbeni portfelj: 82,7 % naložb s stalnim donosom

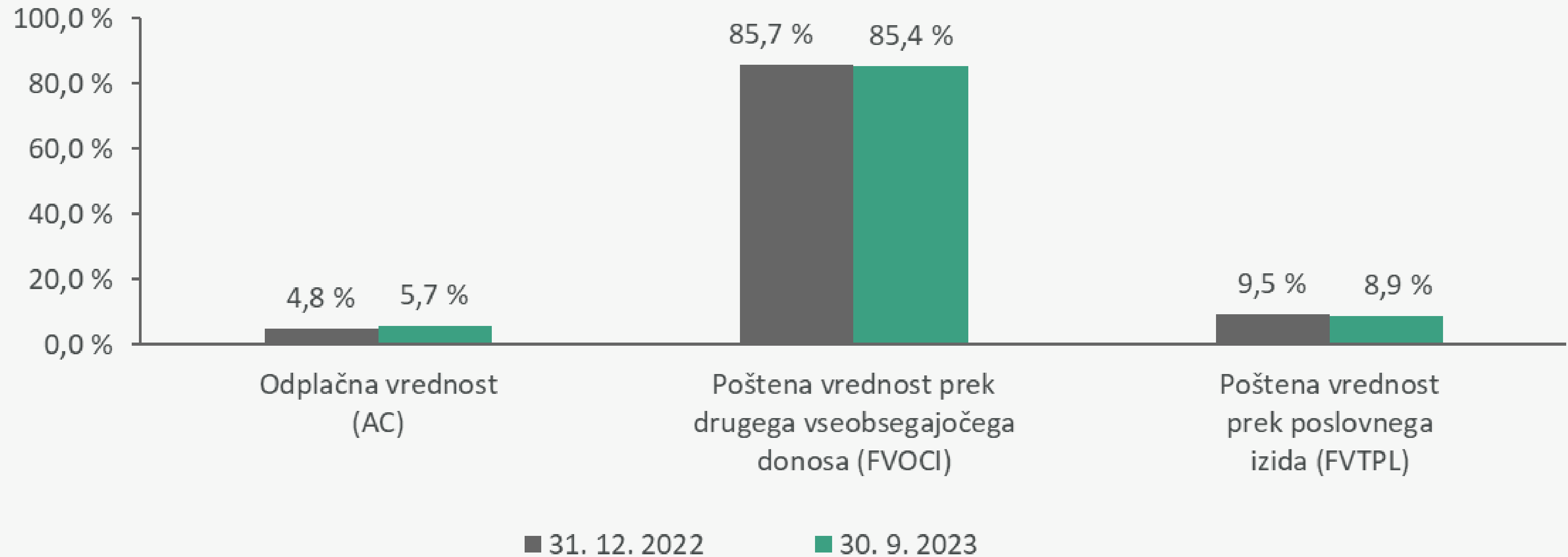
v mio €	31. 12. 2022	30. 9. 2023	Razlika
Naložbe s stalnim donosom	1.173,6	1.221,9	48,2
Državne obveznice	734,5	745,2	10,7
Poslovne obveznice	420,3	448,7	28,4
Depoziti in posojila	18,8	28,0	9,1
Delnice in skladi	47,0	40,6	-6,5
Delnice	24,9	23,2	-1,7
Vzajemni skladi	22,2	17,4	-4,8
Alternativne naložbe	93,1	95,4	2,2
Infrastrukturni skladi	53,9	57,6	3,8
Nepremičninski skladi	16,5	15,1	-1,4
Naložbene nepremičnine	22,8	22,6	-0,2
Denar in denarni ustrezniki	78,3	94,2	15,9
Drugo	23,1	24,5	1,5
Skupaj naložbeni portfelj	1.415,2	1.476,6	61,3

Naložbena struktura



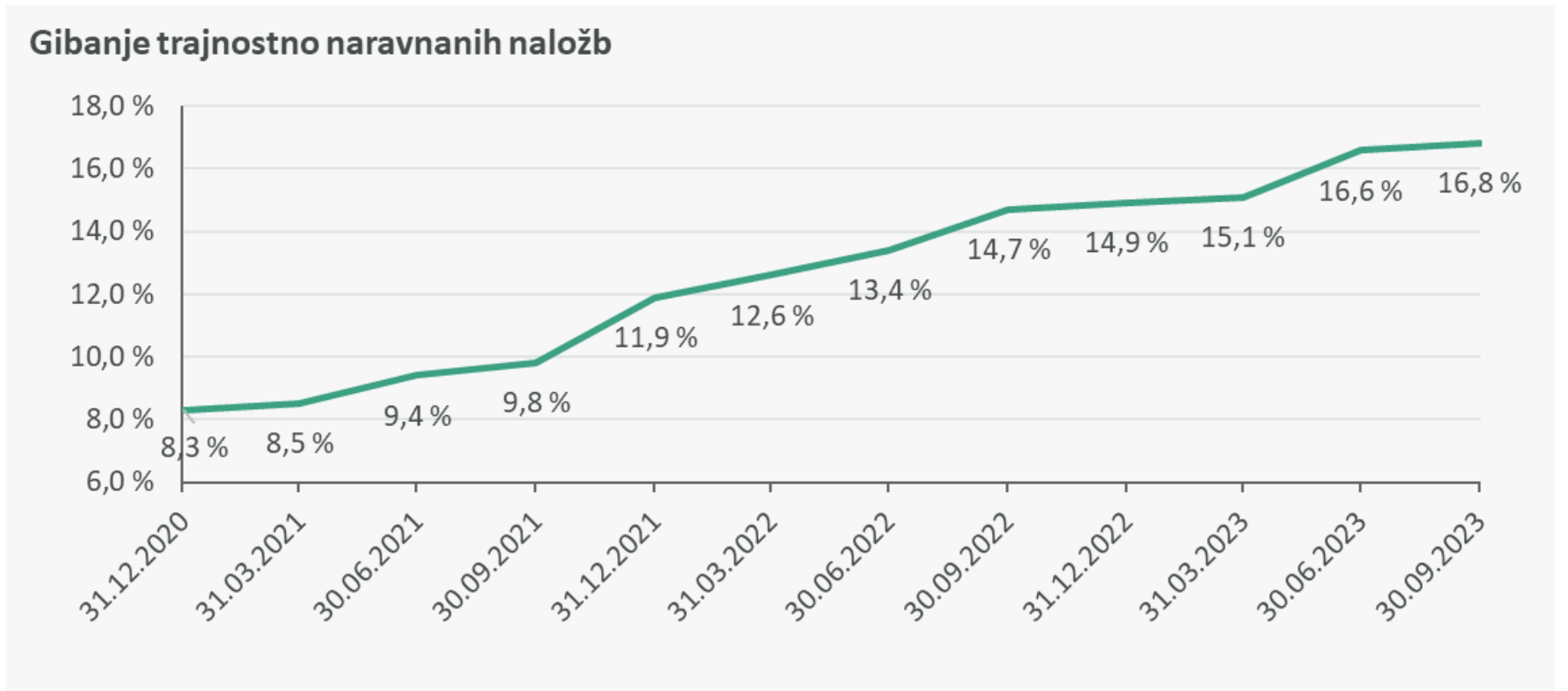
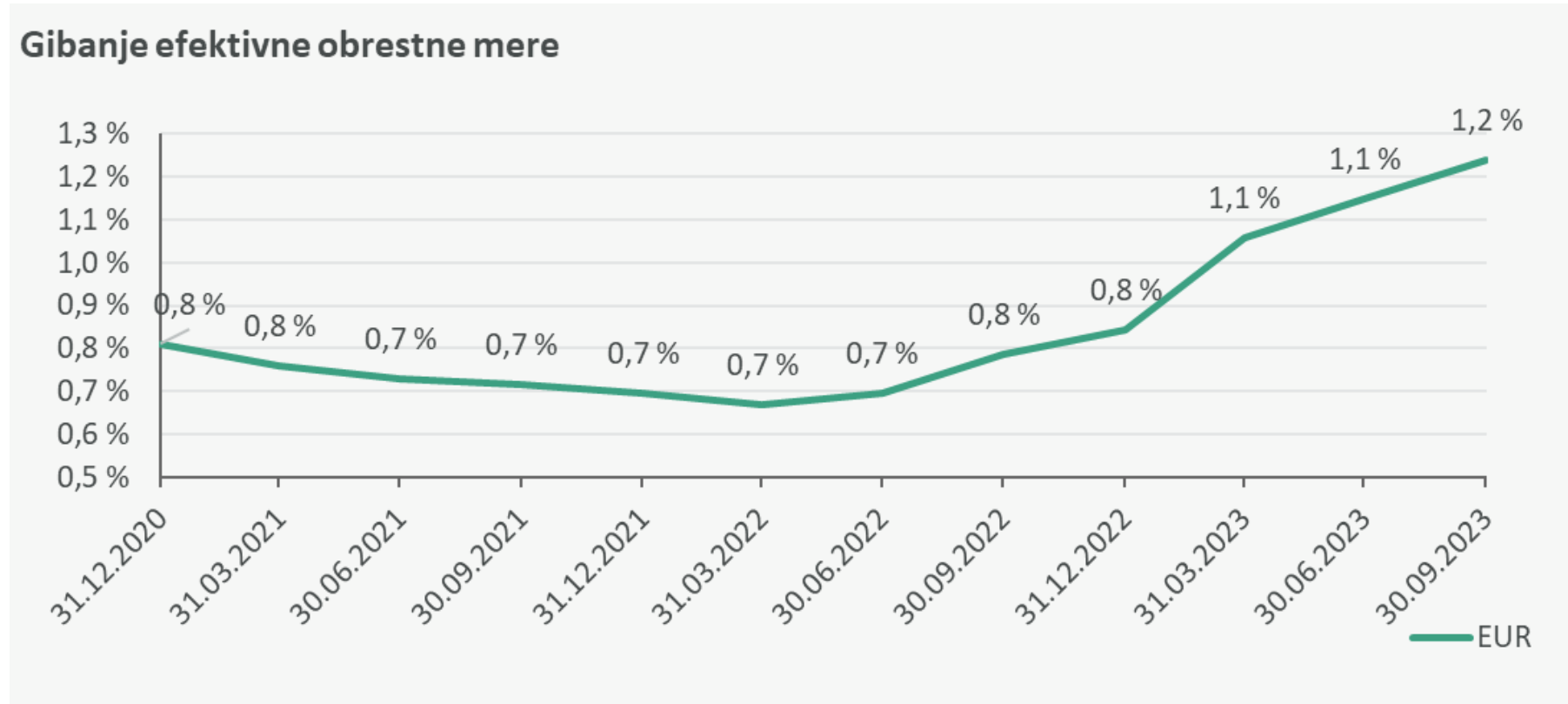
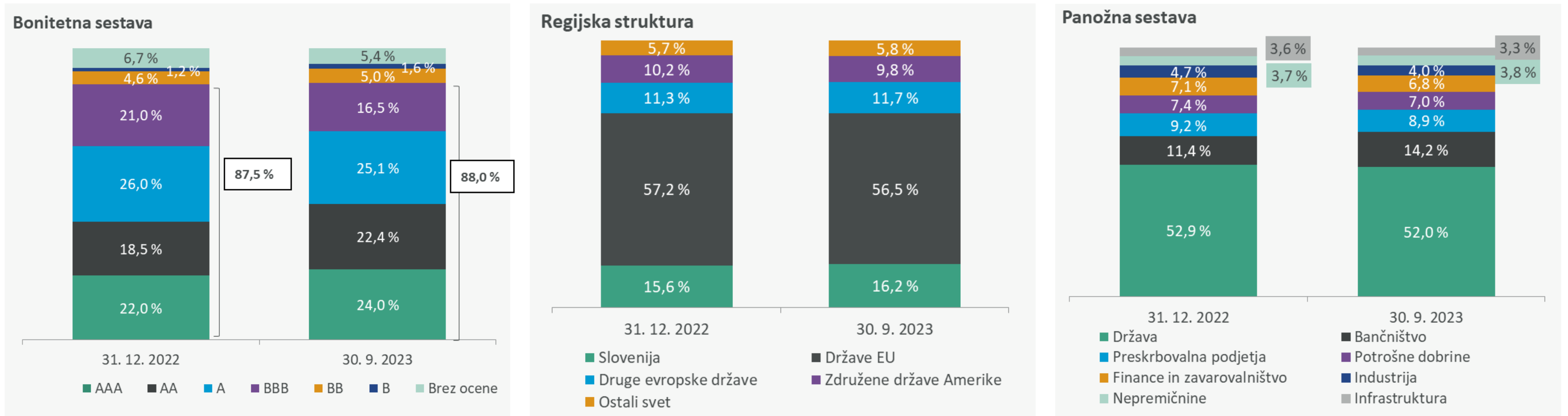
- Ohranjanje varnega in likvidnega portfelja z vlaganjem v državne in poslovne obveznice najvišjih bonitetnih ocen
- Zmanjšanje izpostavljenosti do lastniških vrednostnih papirjev
- Večji poudarek na zagotavljanju likvidnosti brez učinka na poslovni izid
- Donos reinvestiranja v 3. četrtletju je znašal približno 3,5 %, v obdobju 1–9/2023 pa 3,3 %

Naložbeni portfelj: 85,4 % naložb FVOCI



- Glede na konec leta ni bistvenih sprememb v strukturi

Varen in stabilen naložbeni portfelj



DELNICA IN
DIVIDENDNA POLITIKA

04



Delničarji in trgovanje z delnico



Knjigovodska vrednost delnice

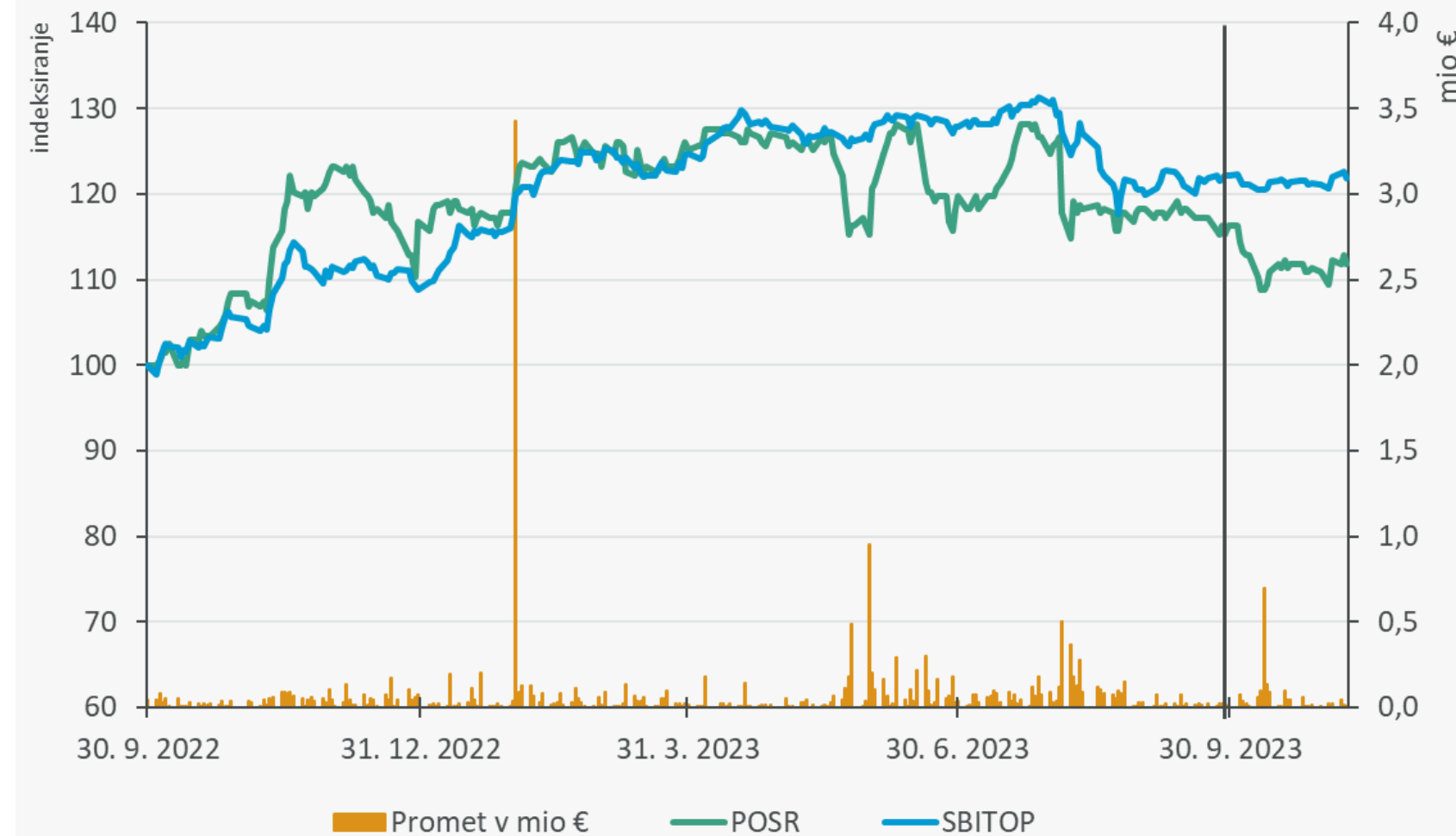
30. 9. 2023

35,37 €*

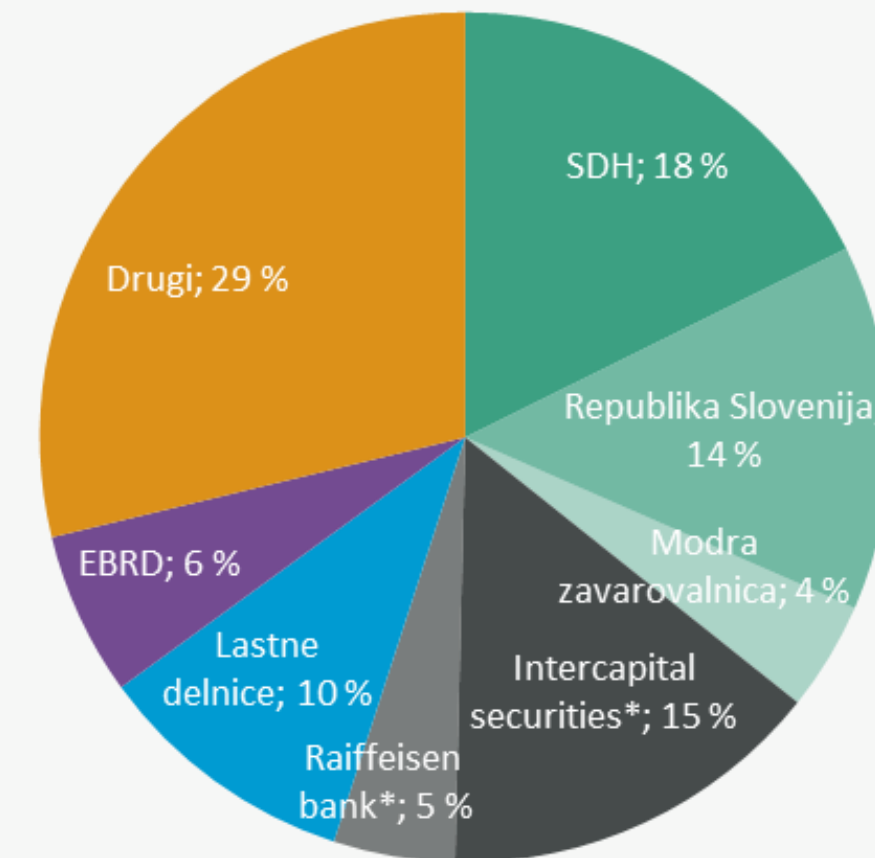
* Višja knjigovodska vrednost delnice zaradi povečanja kapitala ob prehodu na nova računovodska standarda MSRP 17 in MSRP 9.

30. 9. 2023	
Osnovni kapital (mio €)	71,9
Tržna kapitalizacija (mio €)	365,7
Oznaka delnice	POSR
Število delnic	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966
Število delničarjev	4.357

Gibanje cene delnice in promet (30. 9. 2022 = 100)



Sestava delničarjev na dan 30. 9. 2023



* Skrbniški račun.

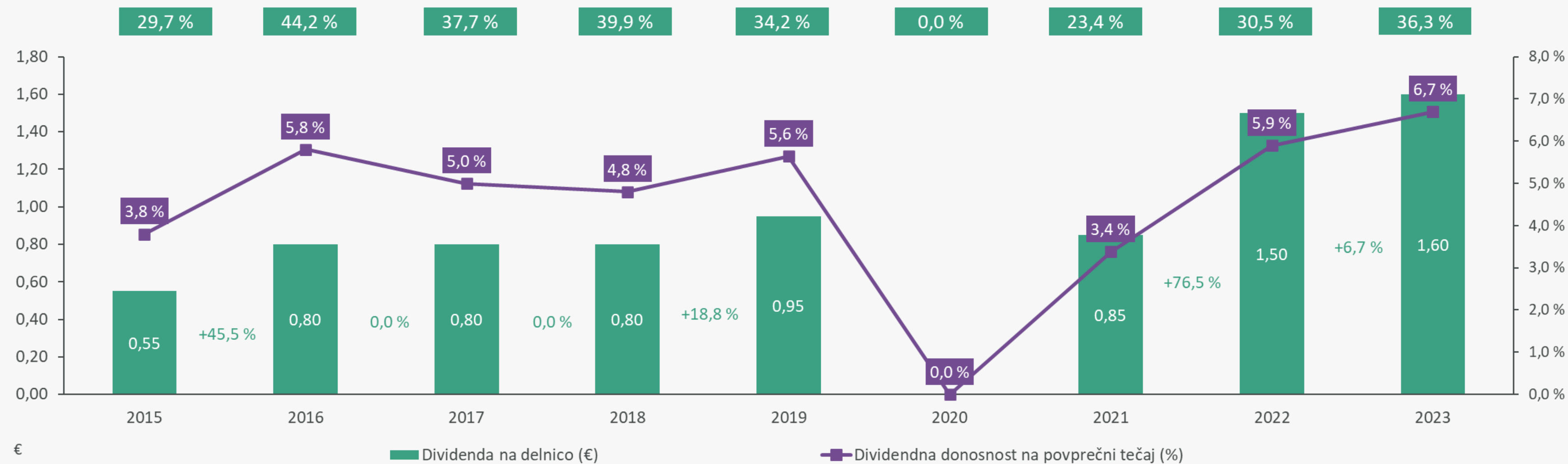


Rast dividendnega donosa



Dividendna politika: izplačilo med 35 % in 45 % čistega poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava.

Delež dividende v konsolidiranem dobičku



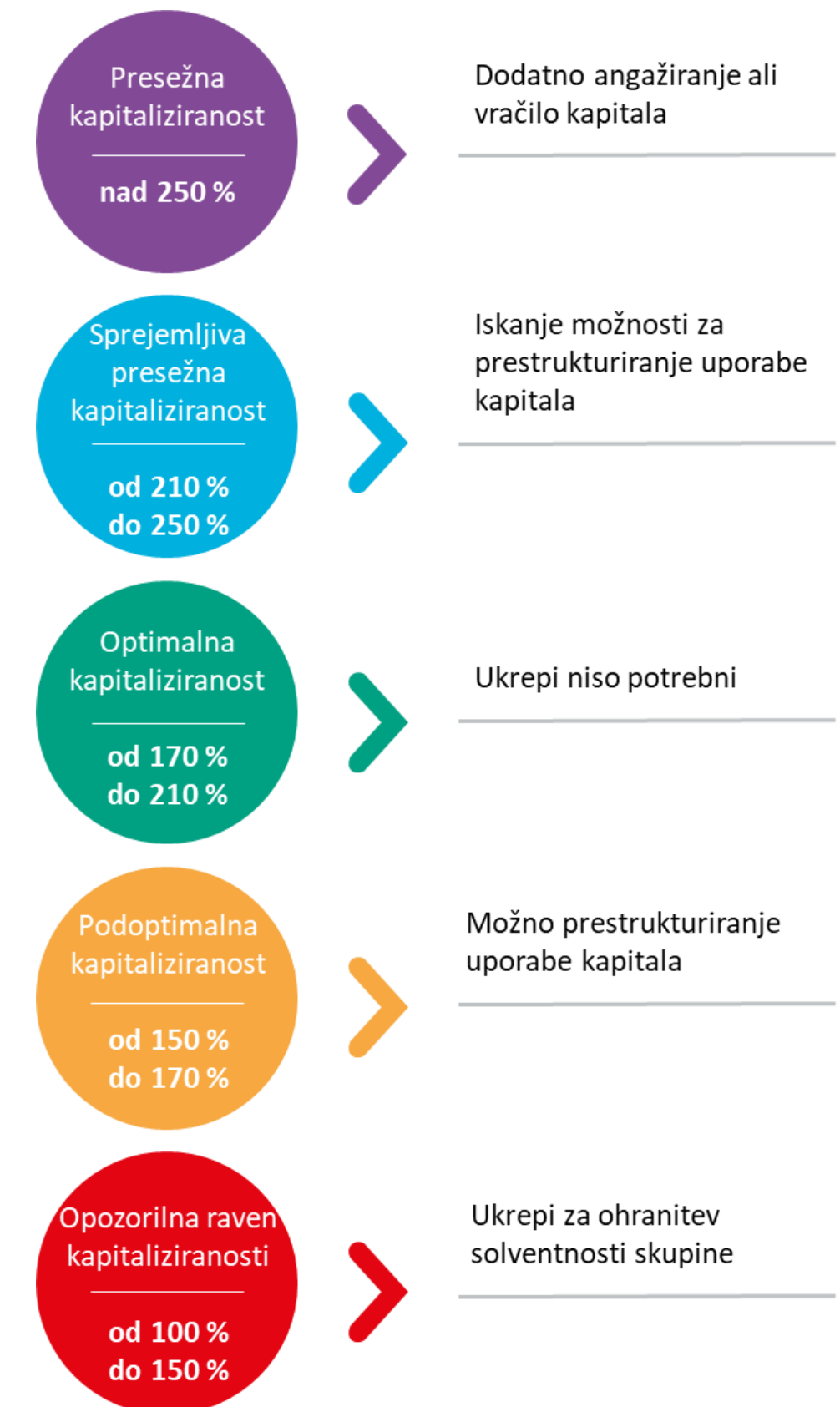
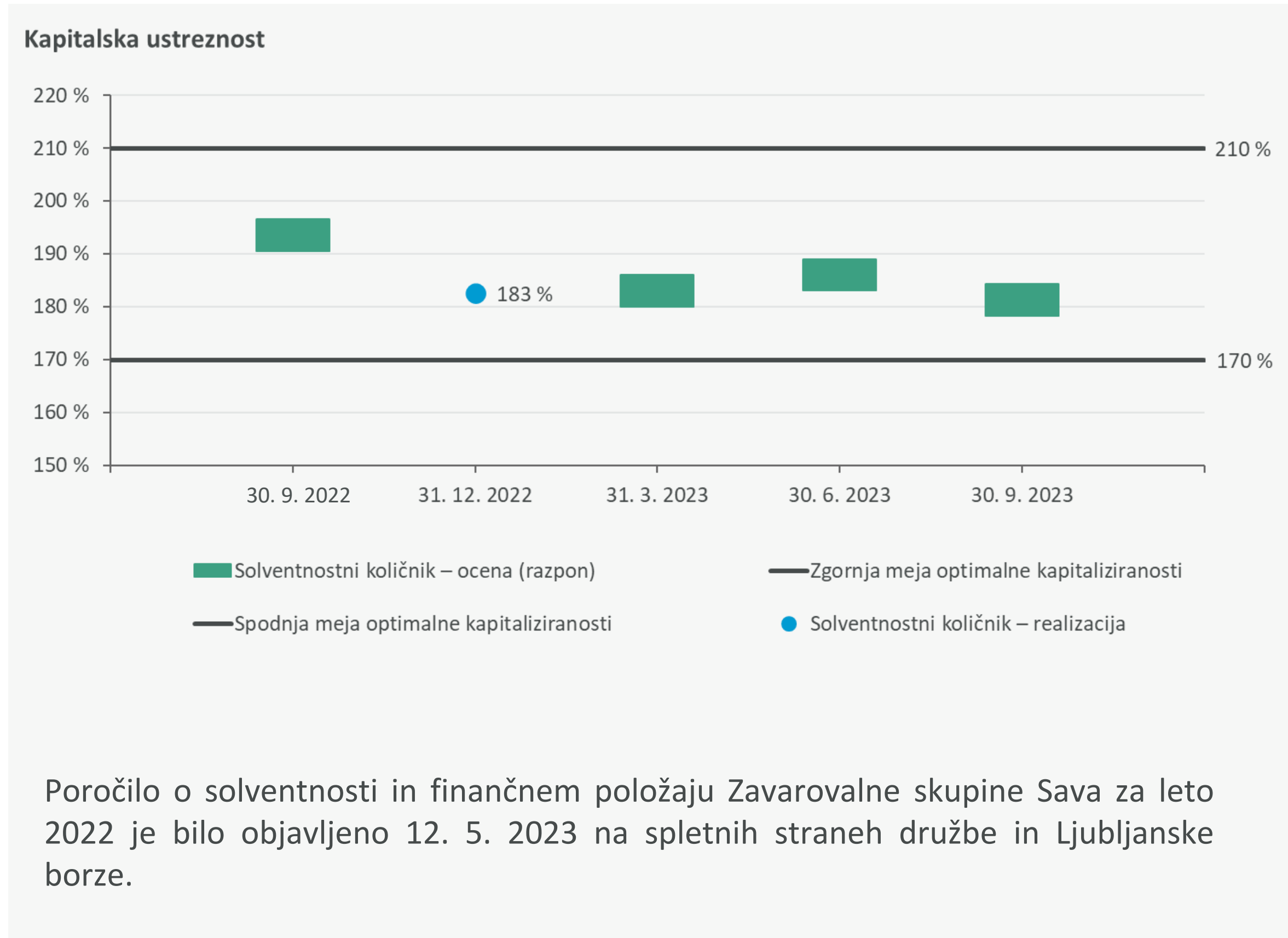
- Na skupščini delničarjev 5. 6. 2023 potrjen predlog izplačila dividend v višini 24.796.313,60 € ali **1,60 €** bruto na delnico. Dividende izplačane 21. 6. 2023 delničarjem, ki so bili 20. 6. 2023 vpisani v delniško knjigo.

SOLVENTNOST

05



Trden solventnostni položaj





Hvala.

Za dodatne informacije: ir@sava-re.si



V DRUŽBI DOBRIH LJUDI

www.sava-re.si