

Skupina Triglav

Srečanje z analitiki glede Solventnosti II

Junij 2018



Everything will be alright.

triglav

www.triglav.eu



**Skupina Triglav
v 2018**

**Razkritja za
2017 skladno s
Solventnostjo II**

Napoved

Skupina Triglav v 2018

Enter the future.

Naše poslanstvo

**USTVARJAMO VARNEJŠO
PRIHODNOST** za vse naše
deležnike, naš razvoj je
odgovoren in trajnostno
naravn.

Poudarki v 2018

▪ Poslovanje v prvih 3 mes 2018:

Dobri rezultati v zavarovalni dejavnosti, nižji neto obrestni prihodki kar pričakovano.

	3M 2018	Opomba
Obrač.kosm.premija	292,6 mio €	4% rast
Dobiček pred obd.	27,5 mio €	Višji za 8%
Komb.količnik prem.z.	88.5%	Ugoden

- Dividende za 2017 izplačane v višini 2,5 € bruto na delnico (82% dividendni payout)
- Skupina Triglav vstopa na trg pokojninskih zavarovanj na Hrvaškem
- Marca 2018 obnovljena politika upravljanja s kapitalom in dividendna politika
- 2017 SFCR: Skupina Triglav je finančno čvrsta, dobro kapitalizirana in skrbno upravljana



Obnovljena metodologija v 2017

- SCR ostaja izračunana po Standardni formuli brez poenostavitev
- **Obnovljena metodologija za izračun kapitalne ustreznosti:**
 - A. Sprememba metodologije pri določanju **prilagoditve za absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov** → posledica povečanje SCR
 - B. Spremenjena obravnava **omejenih skladov** pri izračunu kapitalne ustreznosti → posledica povečanje SCR in EOF, oba za isti znesek

A. Prilagoditev za absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov

- Prilagoditev za učinek morebitnih davčnih izgub v 1/200 dogodku, ki zniža SCR.
- Spremenjena metodologija, uvedena konec 2017, temelji na **konzervativnejši oceni zneska prilagoditve**.
- Upoštevana je prilagoditev do višine, ki je **lahko utemeljena z neto odloženimi obveznostmi za davek iz bilance stanja za namen solventnosti, ocenjeni previdno na podlagi strokovne ocene**.
- Razlog za spremembo metodologije:
 - Analize EIOPA kažejo na neusklajenost uporabljenih metod v EU, EIOPA napovedala spremembe Standardne formule.
 - Sprememba zakonodaje bi zaradi pomembnega vpliva na kapitalsko ustreznost za Skupino Triglav pomenila povečano regulatorno/poslovno tveganje.
- Prilagoditve na ravni Skupine - **uteženo povprečje prilagoditev zavarovalnih družb Skupine, in sicer glede na kapitalski delež posamezne družbe**.
- Pri izračunu se tudi upošteva **povprečen razpršitveni učinek med družbami v Skupini**.

B. Spremenjena obravnava omejenih skladov

V mio €

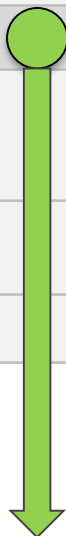
Kapitalska ustreznost Skupine Triglav	31 Dec 2017	31 Dec 2016	31 Dec 2016*
Skupna EOF za pokrivanje SCR	878	855	844
Skupna EOF za pokrivanje MCR	878	855	844
SCR brez omejenih skladov	0	0	343
SCR z omejenimi skladi	395	354	0
Min konsolid. zahtevani kapital	149	141	141
Kapitalska ustreznost glede na SCR	222%	242%	246%
Kapitalska ustreznost glede na MCR	587%	607%	599%

- V 2016 (*) EOF in SCR ne vključujeta vrednosti omejenih skladov – več v objavljenem PSFP poročilu 2016
- Po novi metodologiji je vrednost omejenih skladov vključena v EOF in SCR – več v objavljenem PSFP poročilu 2017



Kapitalska ustreznost Skupine Triglav

> 250%	Presežna kapitalska ustreznost	Možnost agresivnejše rasti obsega poslovanja in presoja sprememb poslovne strategije
200 - 250%	Ciljna kapitalska ustreznost	Izvajanje rednih aktivnosti upravljanja s tveganji
150 - 200%	Pod-optimalna raven kapitalske ustreznosti	Analiziranje možnih srednje in dolgoročnih ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti in poudarjeno spremljanje tveganj
130 - 150%	Opozorilna raven kapitalske ustreznosti	Izvajanje ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti
< 130%	Nezadostna kapitalska ustreznost	



	31 Dec 2017	31 Dec 2016*
Solventnosti količnik	222%	242%

Konzervativnejša ocena zneska prilagoditve za absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov povzročila **znižanje solventnostnega količnika**.

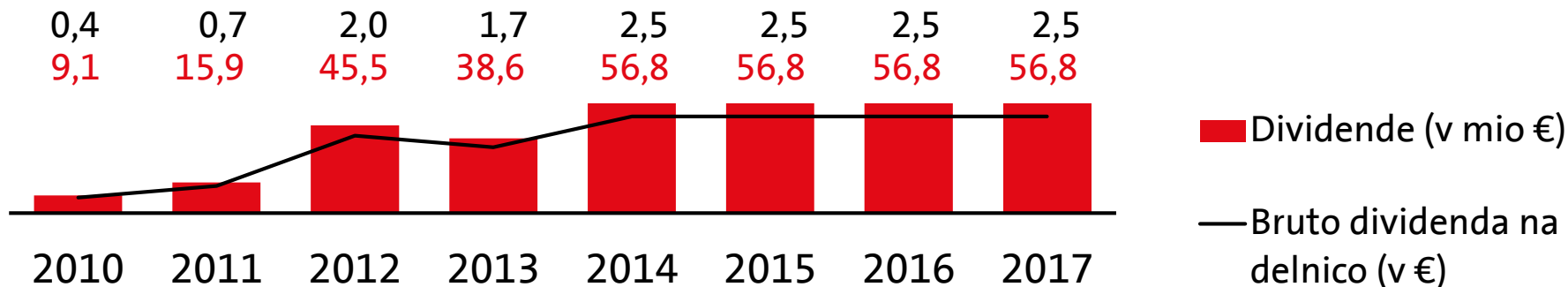
*Po metodologiji pred njeno obnovo v 2017



Obnovljena dividendna politika

Atraktivna in vzdržna

Delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta, ki je namenjen izplačilu dividend, znaša najmanj 50 odstotkov, pri čemer si bo zavarovalnica prizadevala izplačati delničarjem dividendo, ki ni nižja od dividende preteklega leta. Kot do sedaj bo tudi v bodoče njeno izvajanje podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav. Predlog Uprave in Nadzornega sveta glede vsakoletne delitve bilančnega dobička zavarovalnice bo tako uravnoteženo upošteval tri cilje: preudarno upravljanje s kapitalom Skupine Triglav in zagotavljanje njene finančne stabilnosti, reinvestiranje čistih dobičkov v izvajanje strategije rasti in razvoja Skupine Triglav ter izplačevanje privlačne dividende delničarjem.

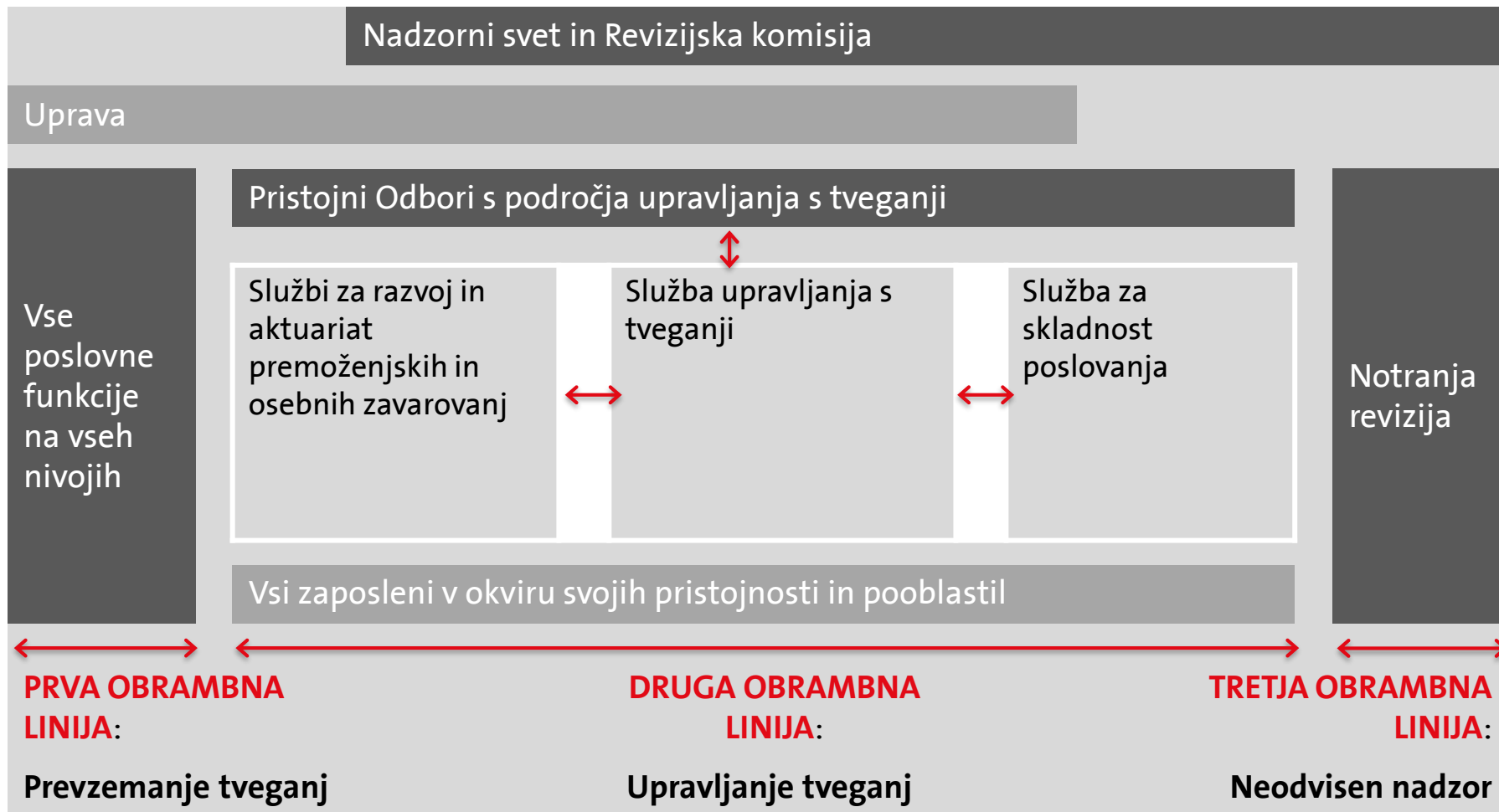


**Razkritja za
2017 skladno s
Solventnostjo II**

Skupina Triglav

**Finančno čvrsta, dobro
kapitalizirana, skrbno
upravljana**

Učinkovit sistem upravljanja s tveganji v Skupini Triglav



Upravljanje kapitala

- **Centralizirano** na ravni Skupine (koncentracija kapitala v matični družbi).
- **Cilj je učinkovita poraba razpoložljivega kapitala**, ki zagotavlja:
 - varnost in dobičkonosnost poslovanja na ravni Skupine,
 - visoko stopnjo zaupanja vseh deležnikov,
 - izpolnjevanje regulatornih zahtev s področja kapitalske ustreznosti,
 - doseganje ustrezne kapitalske ustreznosti v procesu ORSA,
 - doseganje meril zunanjih bonitetnih agencij za ohranitev bonitetne ocene najmanj A.
- **Optimalno poslovanje in struktura kapitala**

Kapitalska ustreznost Skupine Triglav

(31 Dec 2017, v mio €)

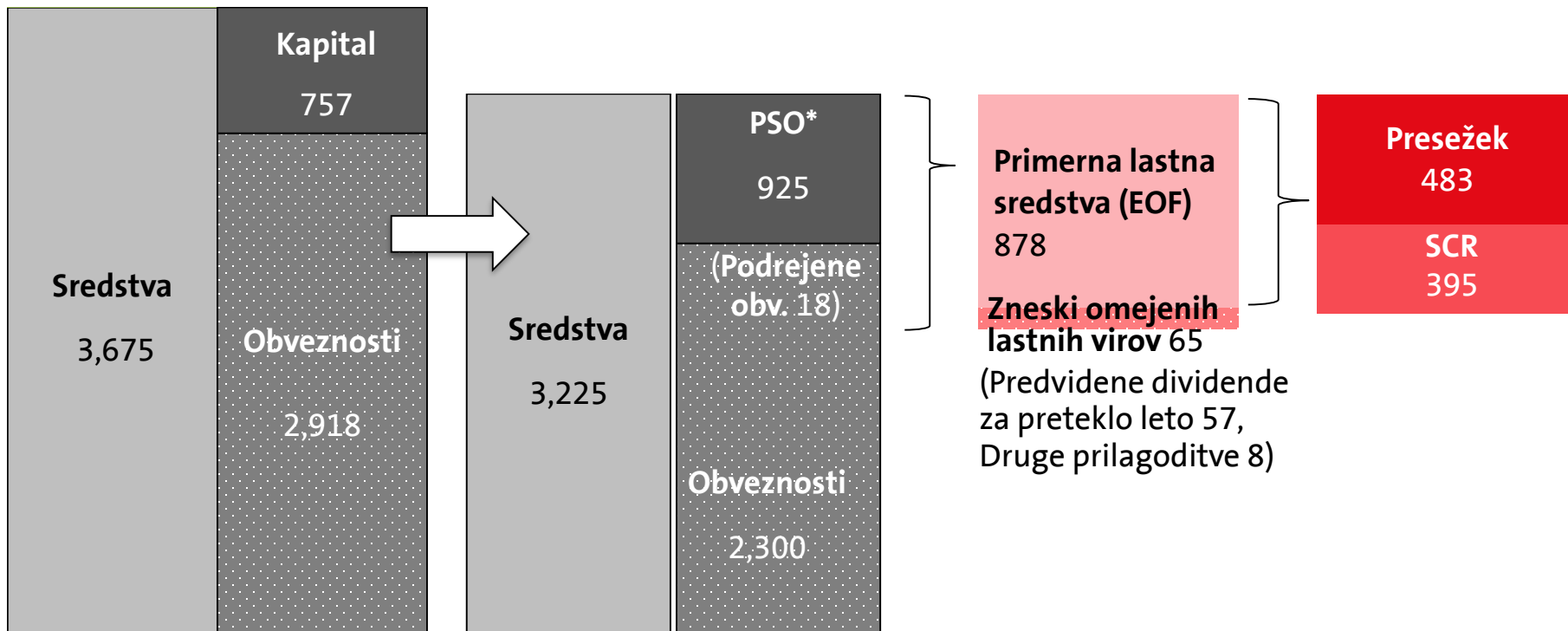
MSRP

Izkaz finančnega položaja

Solventnost II

Izkaz finančnega položaja

$$\text{Solventnostni količnik} = \frac{EOF}{SCR} = \frac{878}{395} = 222\%$$



* PSO – Presežek sredstev nad obveznostmi



Vrednotenje za namen solventnosti

MSRP/Solventnost II:

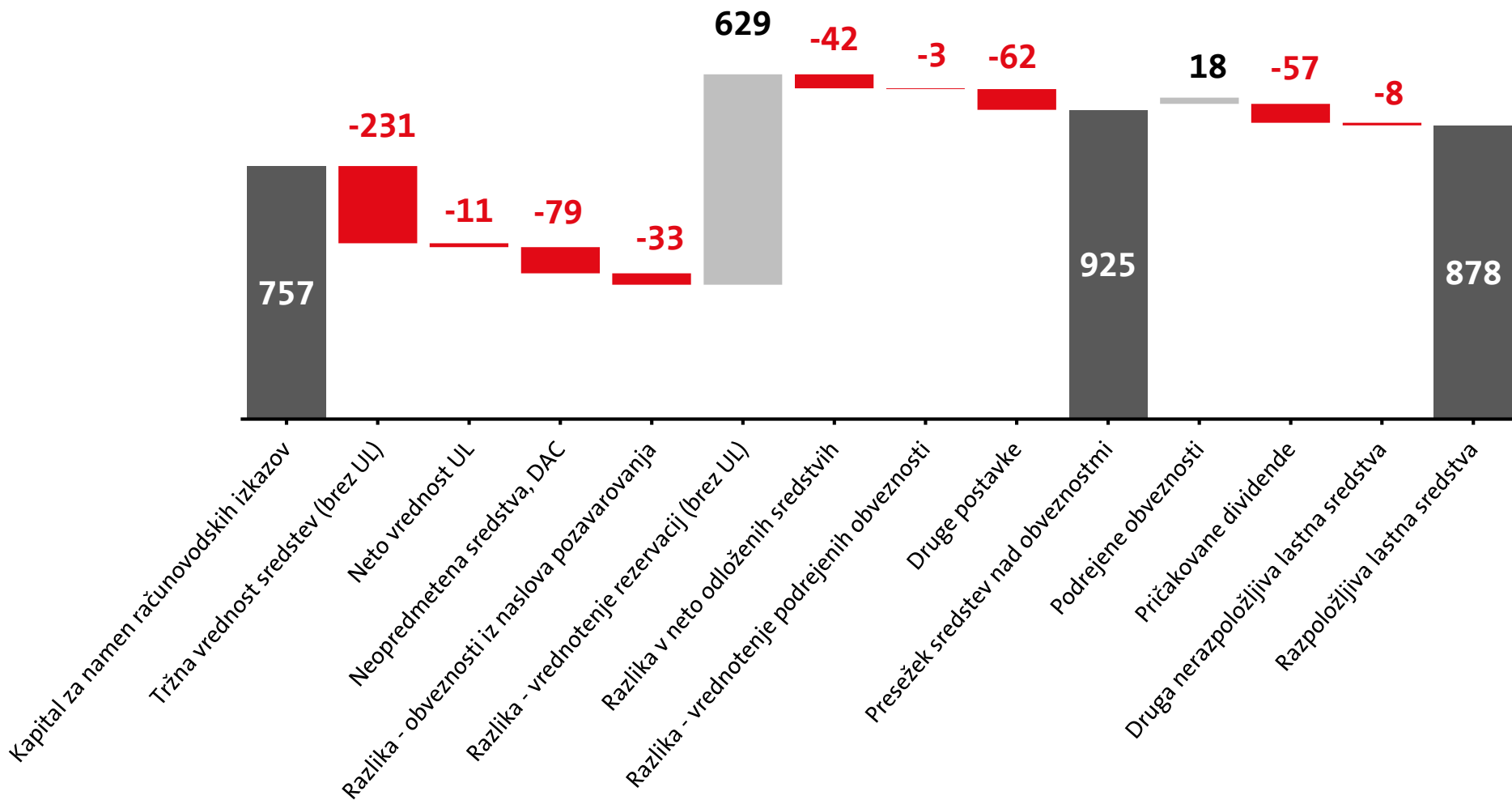
- **Različne metode vrednotenja na ravni posamezne družbe:**
 - Zavarovalno-tehnične rezervacije
 - DAC in neopredmetena sredstva vrednotena na nič
 - Nezapadle terjatve znižujejo zavarovalno-tehnične rezervacije (bodoče premije) in so odštete od terjatev na strani sredstev
 - Finančna sredstva vrednotena po objavljenih tržnih cenah ali najboljšemu približku tržnih cen

- **Različna metoda konsolidacije**

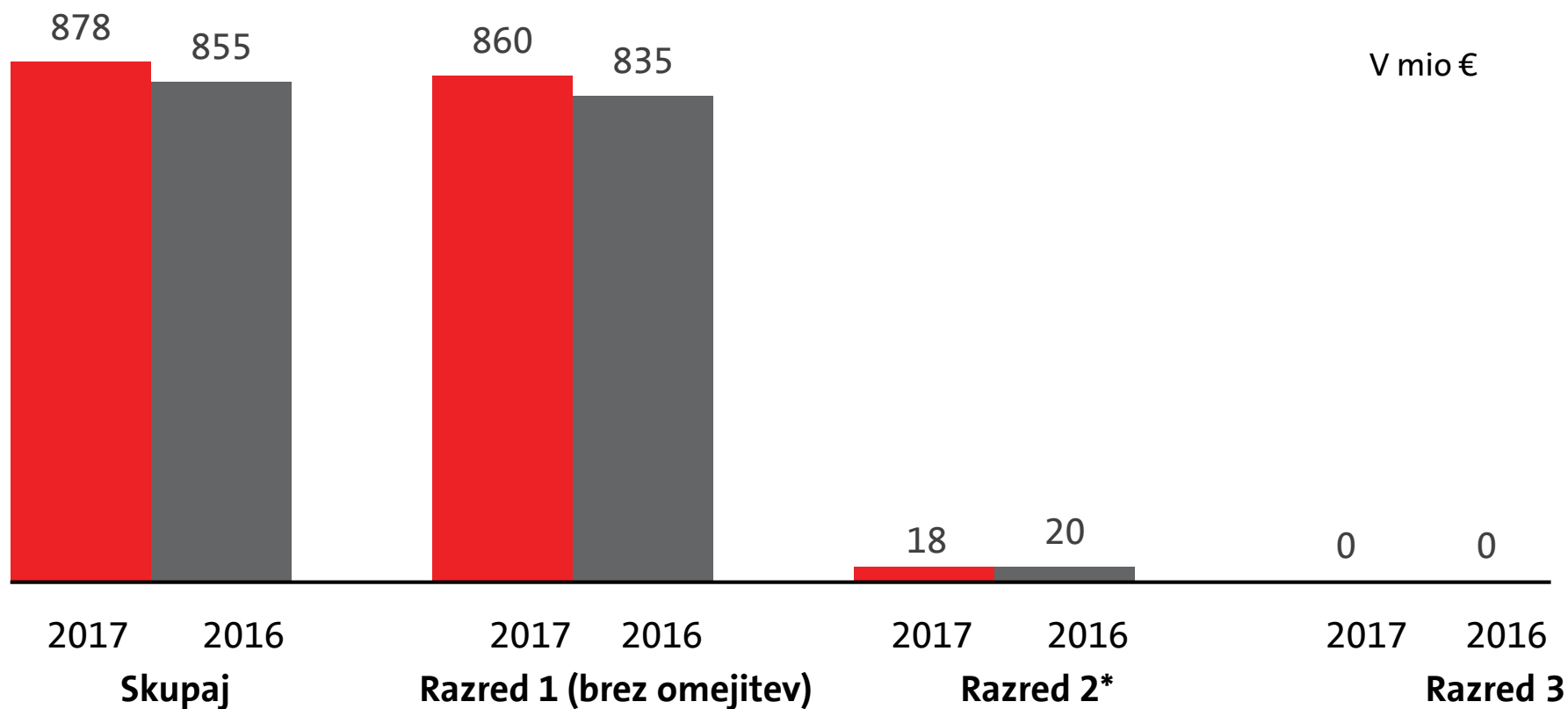
Primerna lastna sredstva (31.12 2017)

- MSRP/Solventnost II: Različno vrednotenje sredstev in obveznosti

V mio €



Kakovost lastnih sredstev (EOF) za kritje SCR



* Lastna sredstva razreda 2 so primerna za kritje zahtevanega minimalnega kapitala, dokler ne presegajo 20 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala

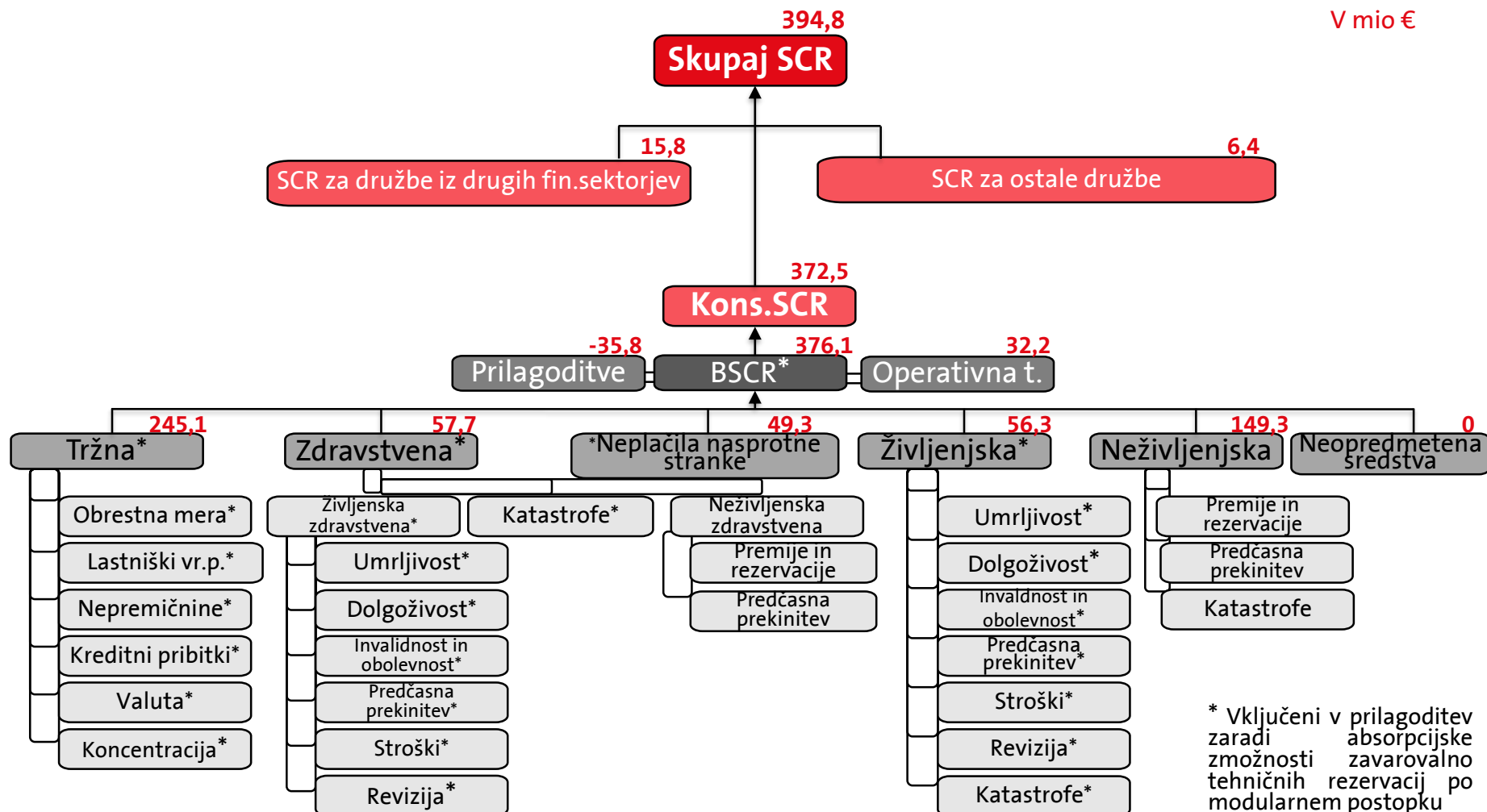


S II kapitalske zahteve, uporabljene v Standardni formuli

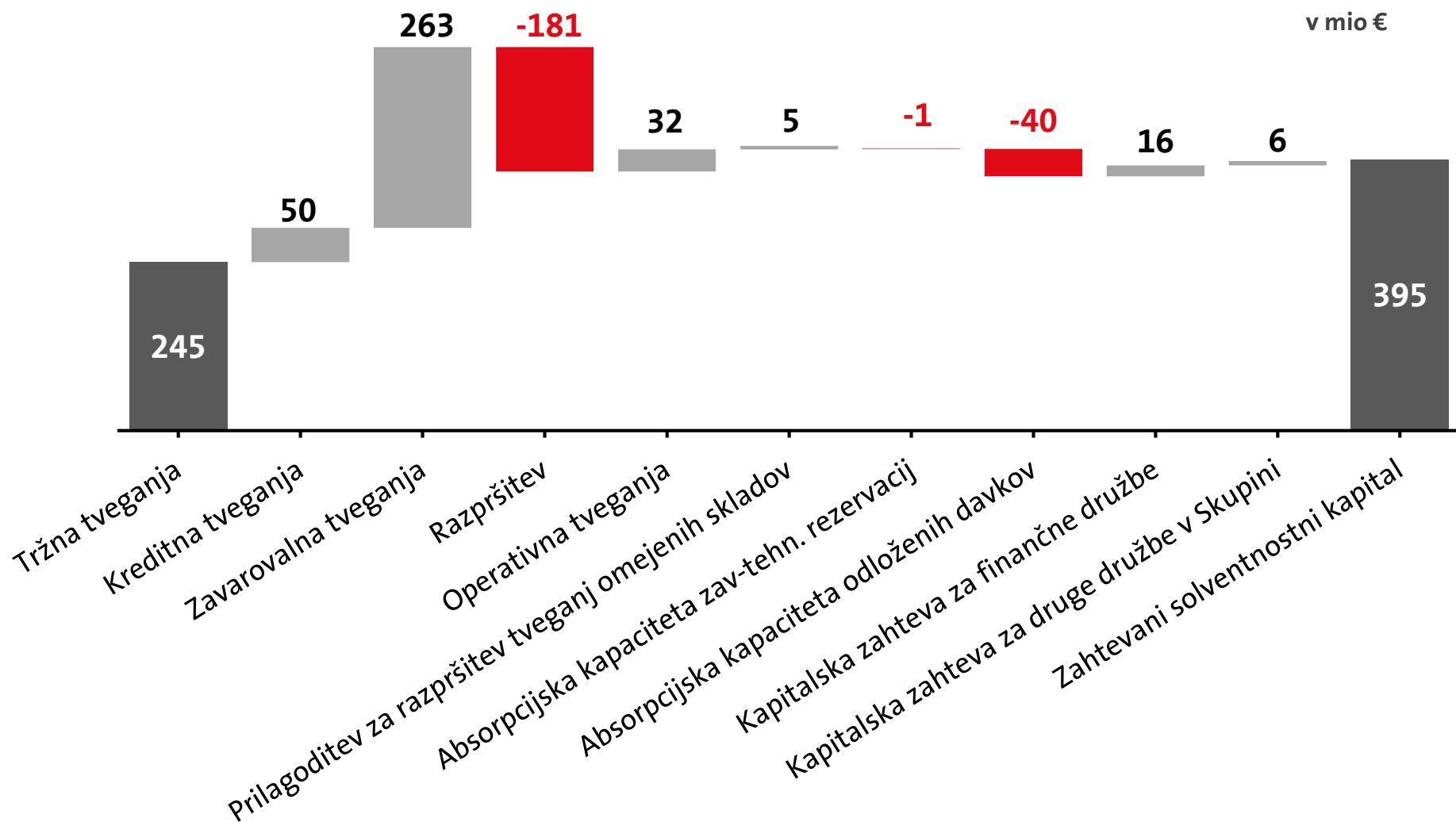
	Kapitalske uteži (na izpostavljenost)	
Tržna tveganja	<p>Obrestno tveganje</p> <p>Delniško tveganje</p> <p>Tveganja nepremičnin</p> <p>Tveganje kreditnih pribitkov</p> <p>Valutno tveganje</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Glede na ALM ▪ Kotirajoča EEA/ OECD 41% ▪ Nekotirajoča EEA/OECD 51% ▪ 25% ▪ Državne obveznice EEA držav: 0% ▪ Nedržavne obveznice & drugi kreditni instrumenti: Različni odstotki, odvisni od tipa trajanja in bonitetne ocene ▪ 25%
Tveganja neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Premijsko in rezervacijsko tveganje na osnovi čiste zaslužene premije in čistih škodnih rezervacij ▪ Tveganje katastrof na osnovi zavarovalnih vsot
Življenjska tveganja	Posebni modeli	

Pregled SCR - Standardna formula

V mio €

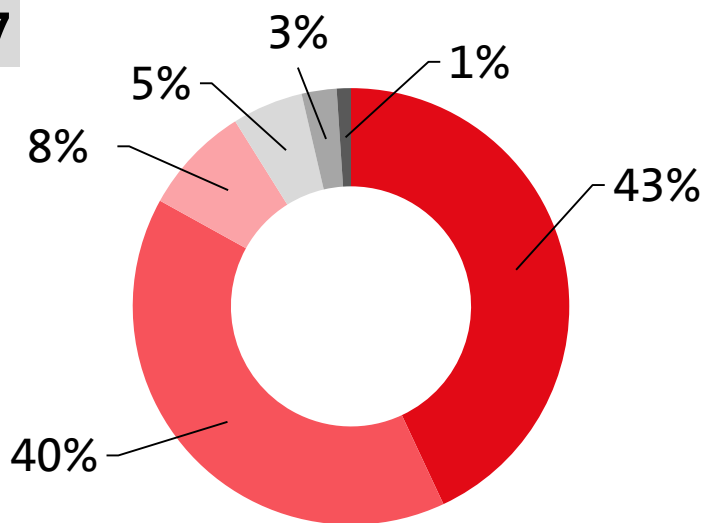


Solventnostna kapitalska zahteva Skupine Triglav (31.12.2017)

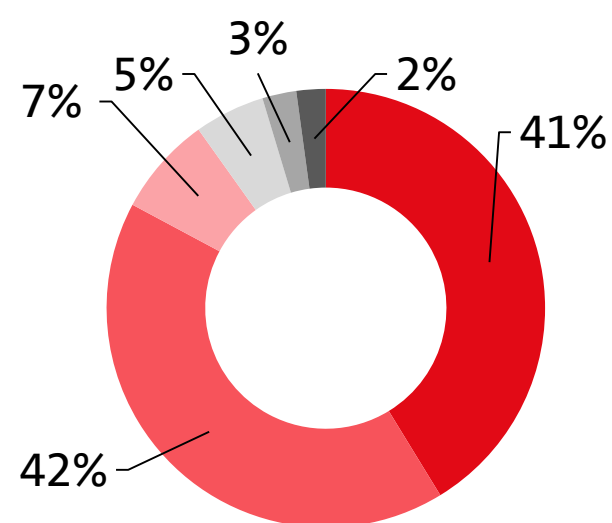


Profil tveganj Skupine Triglav

2017



2016

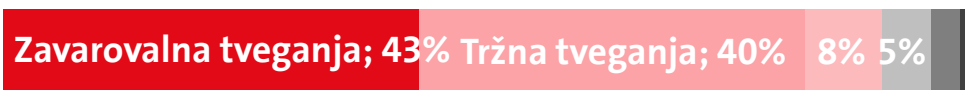


- Zavarovalna tveganja
- Tržna tveganja
- Kreditna tveganja
- Operativna tveganja
- Tveganja družb iz drugih finančnih sektorjev
- Tveganja preostalih nefinančnih družb

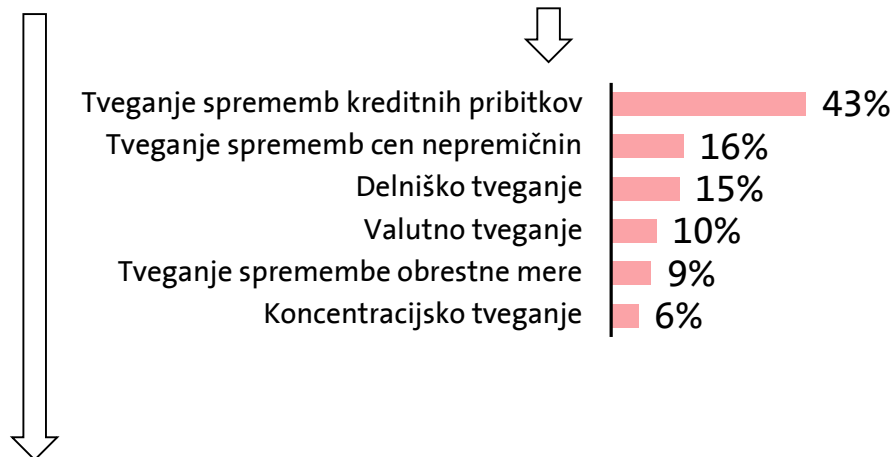
- Nerazpršena vrednost kapitalske zahteve za sprejeta tveganja Skupine Triglav po Standardni formuli



Profil tveganj Skupine Triglav 2 (31.12.2017)

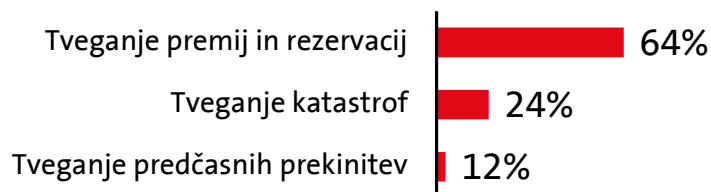


- Zavarovalna tveganja
- Tržna tveganja
- Kreditna tveganja
- Operativna tveganja
- Tveganja družb iz drugih finančnih sektorjev
- Tveganja preostalih nefinančnih družb



Profil tveganj za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

Profil tveganj za življenjska zavarovanja



Ključni poudarki

- Skupina Triglav je stabilna in dobro kapitalizirana
- 83% kapitalske zahteve Skupine je za tržna in zavarovalna tveganja
- Praktično vsa lastna sredstva so kvalitete razreda 1
- Skrbno upravljanje kapitala s ciljem večanja vrednosti Skupine
- Sistem upravljanja tveganj ustrezno vgrajen v korporativno upravljanje Skupine



Napoved



Strategija 2017 - 2020

Naše POSLANSTVO – USTVARJAMO VARNEJŠO PRIHODNOST za vse naše deležnike, naš razvoj je odgovoren in trajnostno naravnan.

Naša VIZIJA: Dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so temelj našega odgovornega dolgoročnega razvoja. Hkrati poslujemo dobičkonosno in varno.

Pet strateških usmeritev:

1. Donosno poslovanje in povečevanje vrednosti Skupine Triglav
2. Učinkovito upravljanje premoženja v Skupini Triglav
3. Celoviti odnosi s strankami
4. Transformacija poslovanja Skupine Triglav
5. Razvoj sodobne kulture in zavzetih kadrov

Naše vrednote: Varnost, Odgovornost, Strokovnost, Enostavnost, Sodobnost



Napoved za 2018

V 2018 bo poslovanje Skupine še naprej finančno trdno in dobičkonosno. Skupina bo ohranila svojo močno finančno stabilnost in kapitalsko ustreznost.

V mio €


	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Načrt 2018
Obrač.kosm.premija	989	936	901	888	919	936	1.000	Nad 1.000
Dobiček pred obdav.	58	90	84	100	102	95	84	80 - 90
Komb.količnik p.z.	90.1%	89.6%	91.0%	96.3%	92.8%	92.9%	93.9%	Okoli 95%

Zavarovalna dejavnost: Prodajne aktivnosti z močnim poudarkom na potrebah strank ter prilagojene posameznim trgov. Nadaljnja postopna rast deleža premije s trgov izven Slovenije. Načrtovani kosmati obratovalni stroški pod vplivom višjih stroškov pridobivanja zavarovanj in višje amortizacije osnovnih sredstev zaradi velikih preteklih in načrtovanih investicij v informacijsko tehnologijo.

Dejavnost upravljanja premoženja: Povečevanje obsega sredstev v upravljanju strank iz naslova neobveznega varčevanja. Učinkovito upravljanje premoženja na ravni cele Skupine. Aktivno zasledovanje priložnosti, ki izhajajo iz konsolidacije panoge upravljanja premoženja v regiji.

Naložbena politika Skupine in pričakovani donosi od finančnih naložb: Ohranjanje relativno konzervativne politike. Del aktivnosti še naprej usmerjene v izgradnjo kapacitet za vlaganje v alternativne naložbene razrede in strategije. Načrtovani nižji donosi od naložb, brez upoštevanja donosov od sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.





Skupina Triglav, moderna, inovativna
in dinamična zavarovalno – finančna
skupina, ki ostaja čvrsto na vodilnem
mestu v Sloveniji in širše v regiji.

Hvala.

Omejitev odgovornosti

INFORMACIJE, IZJAVE IN PODATKE, VSEBOVANE V TEM DOKUMENTU, SO PRIPRAVILI VODILNI DELAVCI ZAVAROVALNICE TRIGLAV. ZAVAROVALNICA TRIGLAV D,D. IN NOBENA ČLANICA SKUPINE TRIGLAV, PA TUDI NIHČE OD ZAPOSLENIH V ZAVAROVALNICI TRIGLAV IN NOBEN NJEN PREDSTAVNIK NE PREVZEMA ODGOVORNOSTI ZA INFORMACIJE, IZJAVE IN PODATKE, KI SO VSEBOVANI V TEM DOKUMENTU ALI SO IZ NJEGA IZPUŠČENI, IN NE BO IZ NOBENEGA RAZLOGA ODGOVARJAL NOBENI TRETJI OSEBI V ZVEZI Z INFORMACIJAMI, IZJAVAMI IN PODATKI, KI SO VSEBOVANI V TEM DOKUMENTU ALI SO IZ NJEGA IZPUŠČENI. TE INFORMACIJE, IZJAVE IN PODATKI MORDA NISO PRIPRAVLJENI NA PODLAGI ENAKIH STANDARDOV IN ZAHTEV KOT INFORMACIJE, IZJAVE IN PODATKI, VSEBOVANI V POROČILIH TRIGLAVA IN NJEGOVIH SPOROČILIH ZA JAVNOST, IN ZATO SO LAHKO RAVEN TEH INFORMACIJ TER POMEMBNOST IN NARAVA RAZKRITIJ RAZLIČNI. NA INFORMACIJE, IZJAVE IN PODATKE, VSEBOVANE V TEM DOKUMENTU, SE NI TREBA PREVEČ ZANAŠATI, KER SO LAHKO POD VPLIVOM ZNANIH IN NEZNANIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI TER DRUGIH DEJAVNIKOV, ZARADI KATERIH BI BILI DEJANSKI REZULTATI LAHKO BISTVENO DRUGAČNI, KOT SO IZRAŽENI ALI NAKAZANI V TEH INFORMACIJAH, IZJAVAH ALI PODATKIH. INFORMACIJE, IZJAVE IN PODATKI, VSEBOVANI V TEM DOKUMENTU, TUDI NISO BILI IN NE BODO POSODOBLJENI ALI DOPOLNJENI Z NOVIMI ALI DODATNIMI INFORMACIJAMI, IZJAVAMI ALI PODATKI.