

# Skupina Triglav

## Srečanje z analitiki glede Solventnosti II

Ljubljana, Julij 2017



Everything will be alright.

**triglav**

[www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)

**Skupina Triglav  
v letu 2017**

**Razkritja za  
2016 skladno s  
Solventnostjo  
II**

**Napoved**



# Skupina Triglav v letu 2017



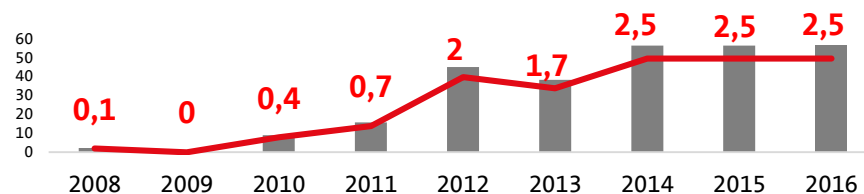
# Poudarki v letu 2017

- **Poslovanje v prvih 3 mesecih 2017:** Dobičkonosno poslovanje, premijska rast na vseh trgih in v vseh segmentih, donosi finančnih naložb pod vplivom še vedno neugodnih razmer na finančnih trgih.

	1-3 2017	Komentar
Obračunana kosmata zav., pozav. in sozav.na premija	281 mio €	8% rast
Dobiček pred obdavčitvijo	25 mio €	Uspešno v zavarovalnem delu
Kombinirani količnik prem. z.	92,7%	Ugoden

- **Dividende za 2016:**

■ Dividende skupaj (v mio €)  
— Dividenda bruto na delnico (v €)



- **Postavitev regijske platforme za alternativne naložbe (Trigal)**
- **Spremembe v Nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav**
- **Poročilo o solventnosti in finančnem poslovanju Skupine Triglav (SFCR) za leto 2016: Skupina Triglav je finančno močna, dobro kapitalizirana, stabilna in skrbno upravljana.**

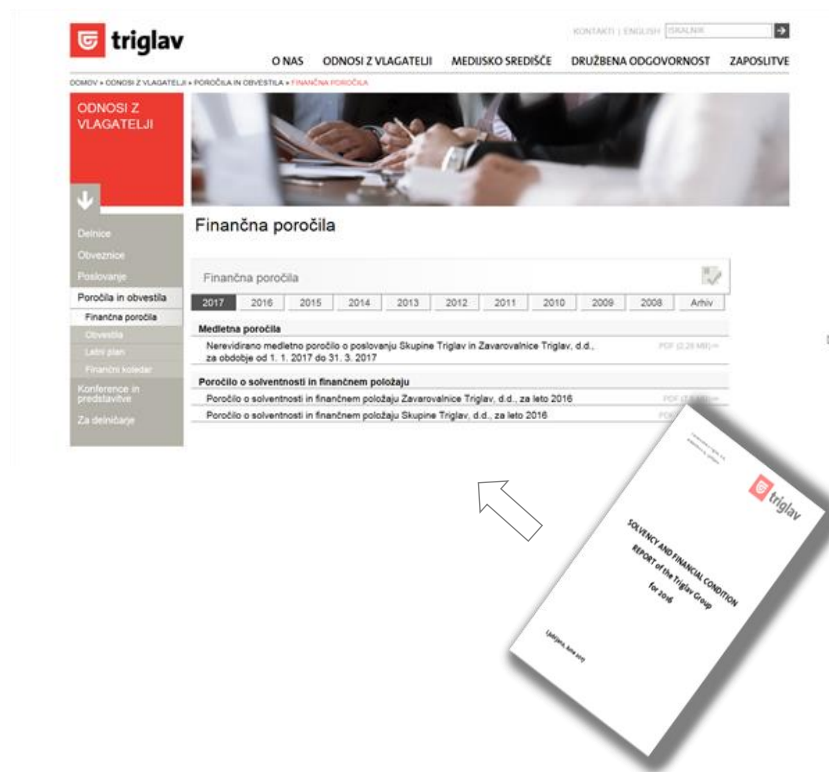
# Razkritja za 2016 skladno s Solventnostjo II



# SFCR Skupine Triglav za leto 2016

Vsebina:

1. Poslovanje in rezultati
2. Sistem upravljanja
3. Profil tveganja
4. Vrednotenje za namene solventnosti
5. Upravljanje kapitala

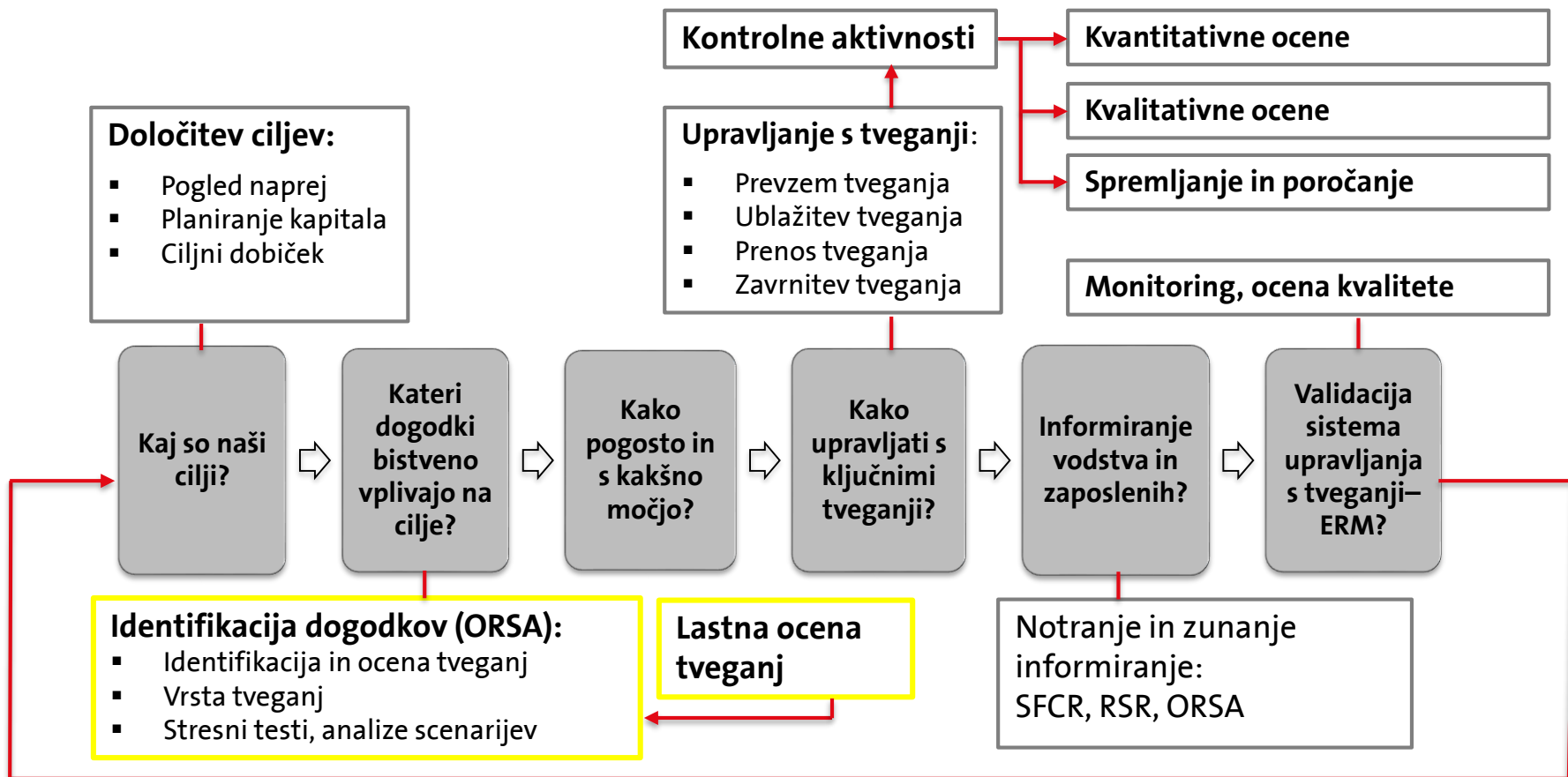


# Sistem upravljanja

- Strategija Skupine Triglav
- Izvajanje korporativnega upravljanja odvisnih družb z aktivnim izvrševanjem upravljalških pravic matične družbe
- Odvisne družbe v Skupini poslujejo s krovno službo in ostalimi družbami v Skupini na tržnih osnovah
- Načelo večanja vrednosti vsake družbe v Skupini in Skupine kot celote



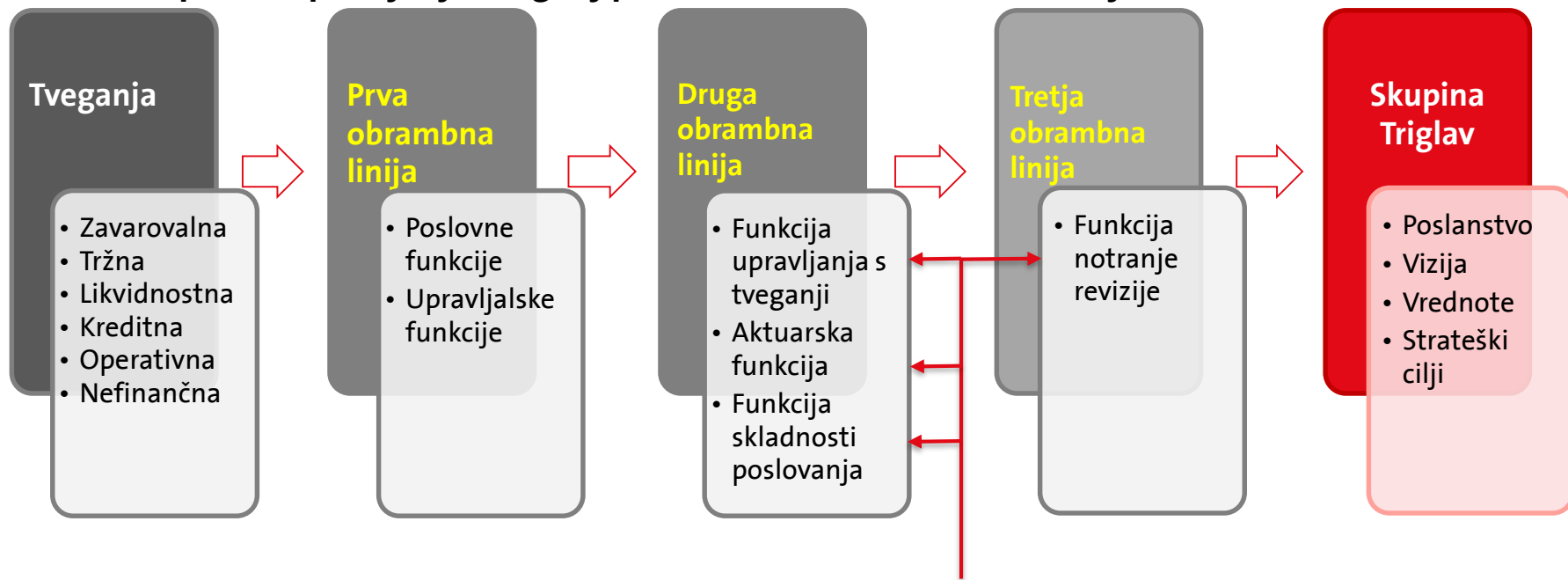
# Proces upravljanja s tveganji na ravni Skupine Triglav





# Sistem upravljanja s tveganji v Skupini Triglav

## Shematski prikaz upravljanja tveganj po modelu treh obrambnih linij

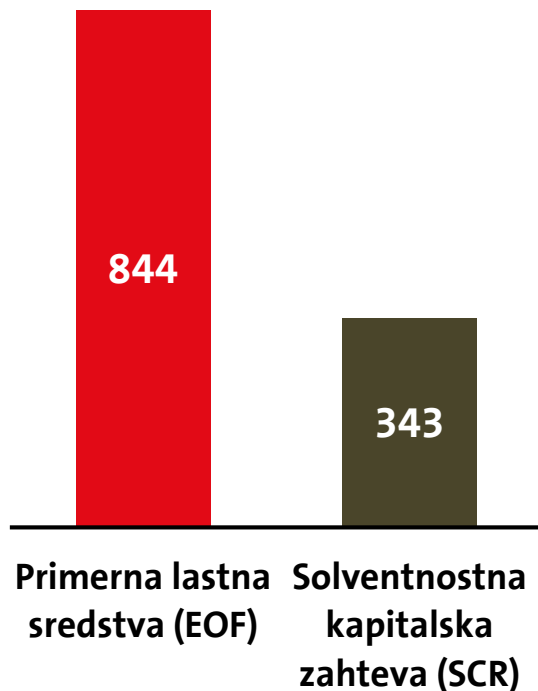


**4 ključne funkcije organizirane kot samostojne organizacijske enote (odgovorne tudi na ravni Skupine)**

# Kapitalska ustreznost Skupine Triglav

(31.12. 2016)

v mio €



Količnik kapitalske ustreznosti\* Skupine Triglav =  $\frac{EOF}{SCR} = 246\%$

- Kapitalska zahteva (SCR) je izračunana po standardni formuli.
- Brez prilagoditev, ki so zakonsko dovoljena.
- 98% primernih lastnih sredstev (EOF) je kapital razreda 1.
- Primerna lastna sredstva (EOF) so že zmanjšana za pričakovane dividende za 2016, ki se izplačujejo v letu 2017.

\* Na podlagi veljavne zakonodaje s področja Solventnosti II

# Kapitalska ustreznost Skupine Triglav

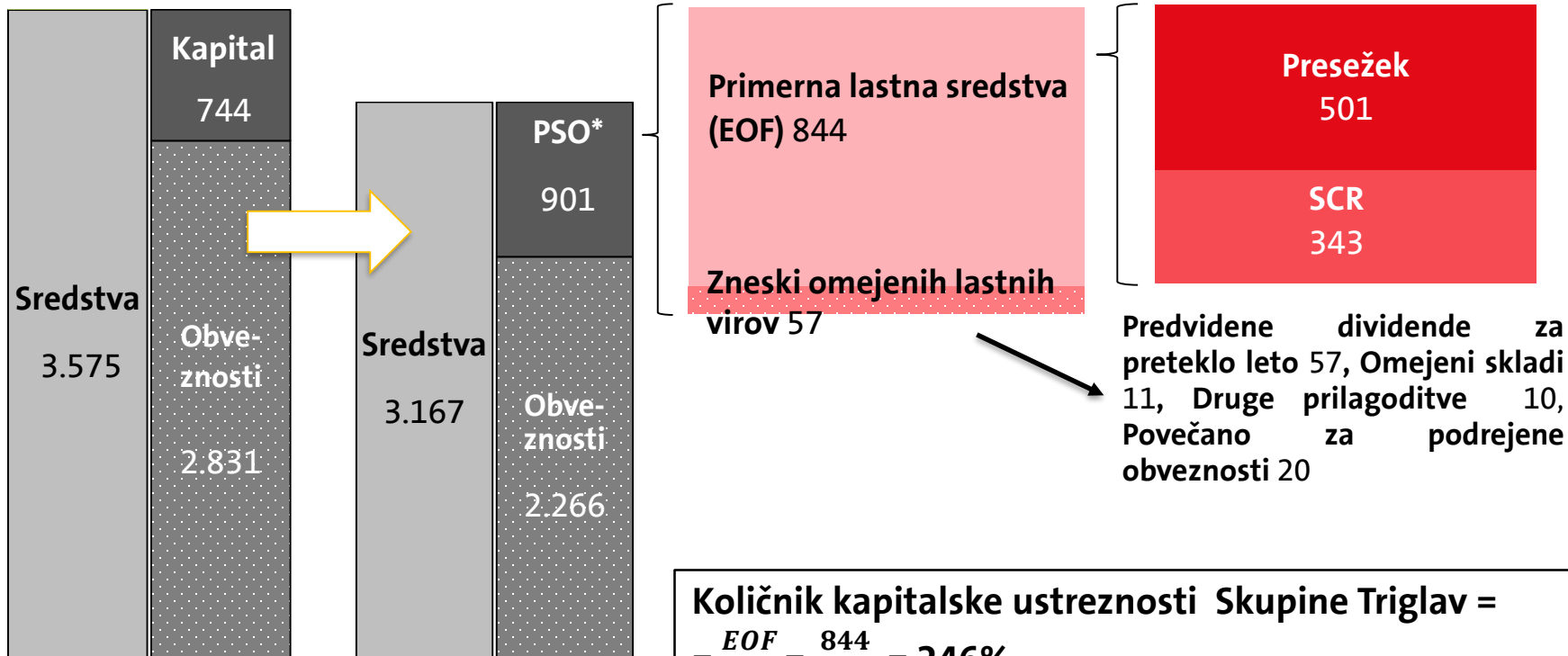
(31.12.2016, v mio €)

## MSRP

Izkaz finančnega položaja

## Solventnost II

Izkaz finančnega položaja



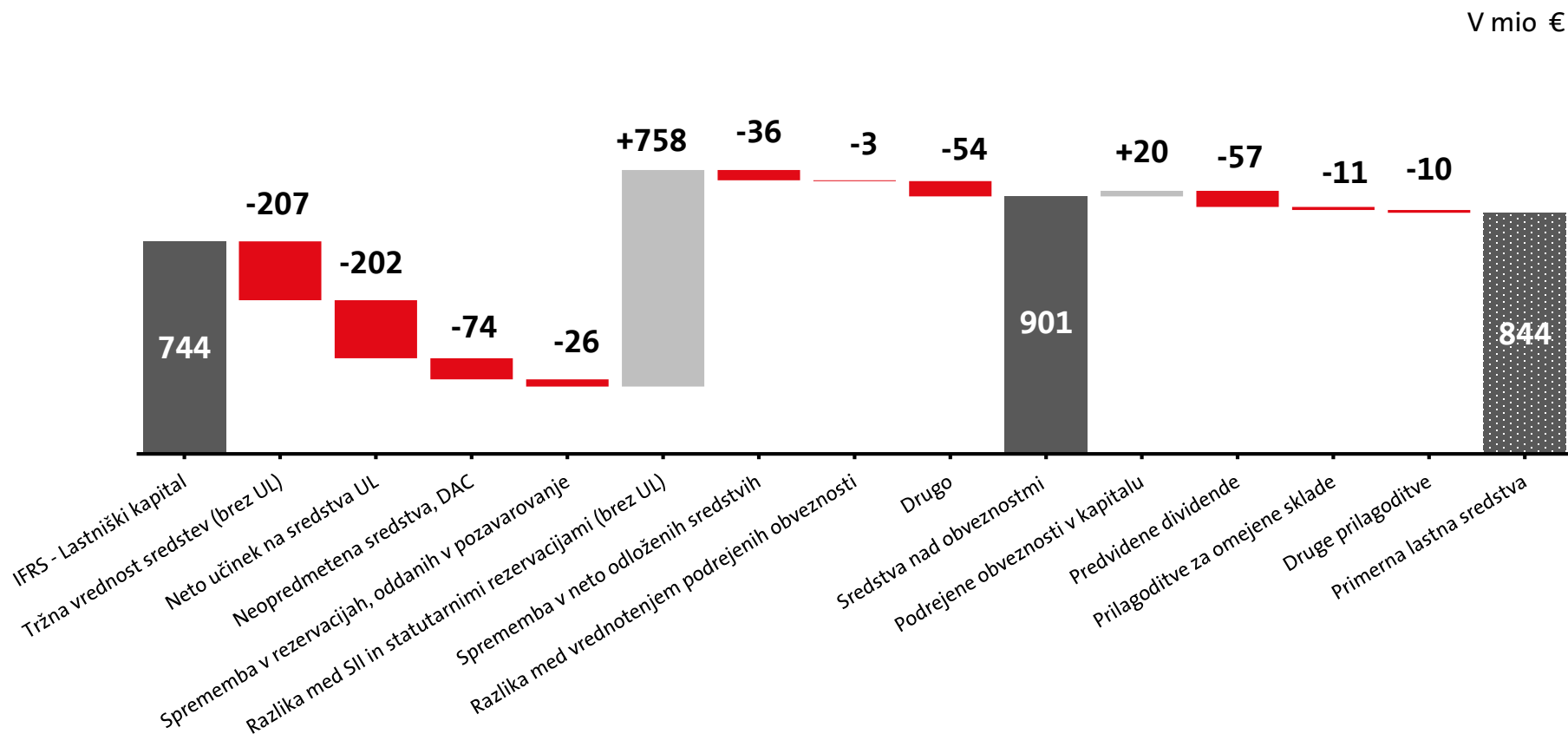
\* PSO – Presežek sredstev nad obveznostmi

**Količnik kapitalske ustreznosti Skupine Triglav =**

$$= \frac{EOF}{SCR} = \frac{844}{343} = 246\%$$

# Primerna lastna sredstva (31.12 2016)

- MSRP/Solventnost II: Različno vrednotenje sredstev in obveznosti



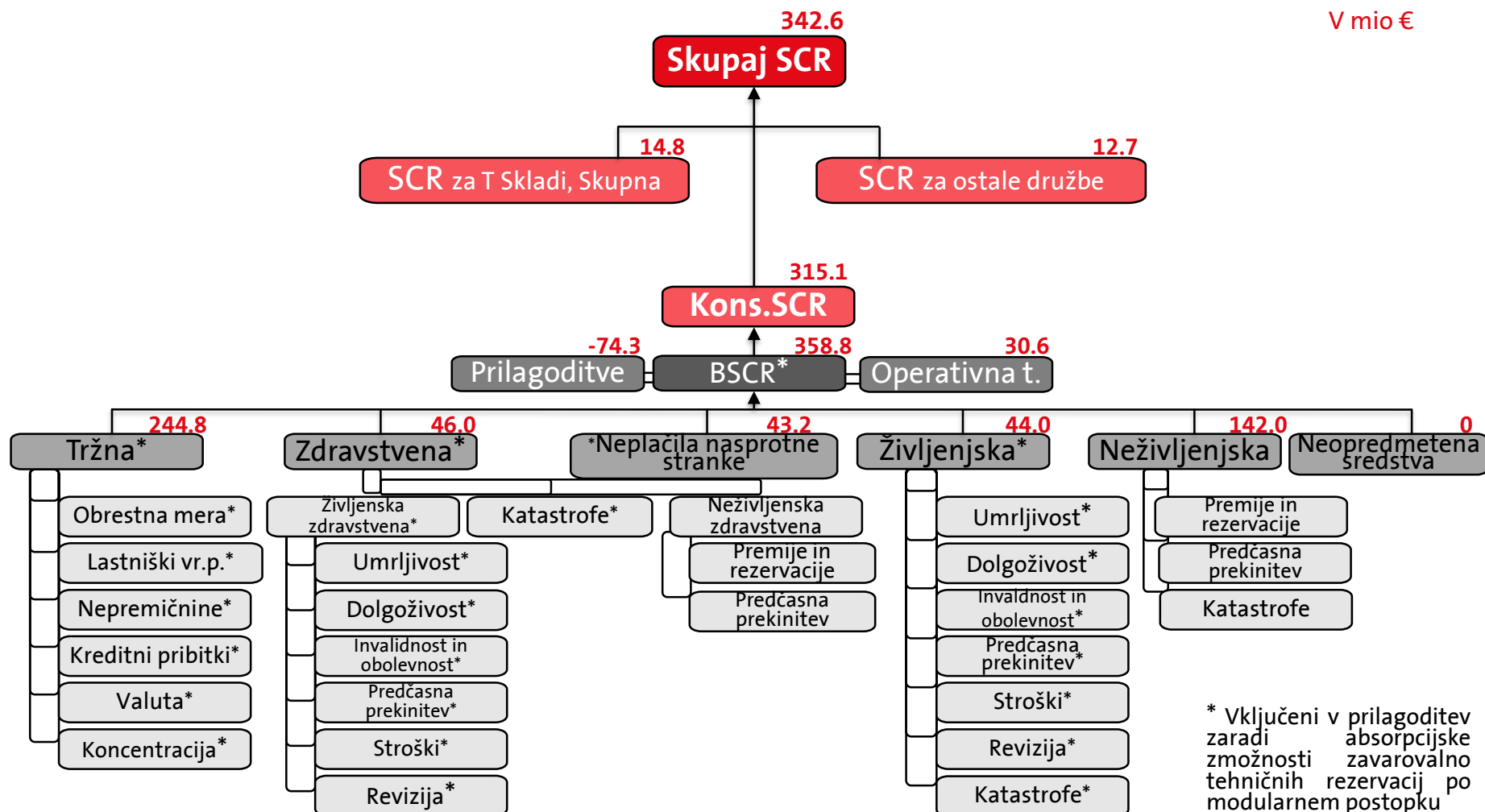
# Vrednotenje za namen solventnosti

## MSRP/Solventnost II:

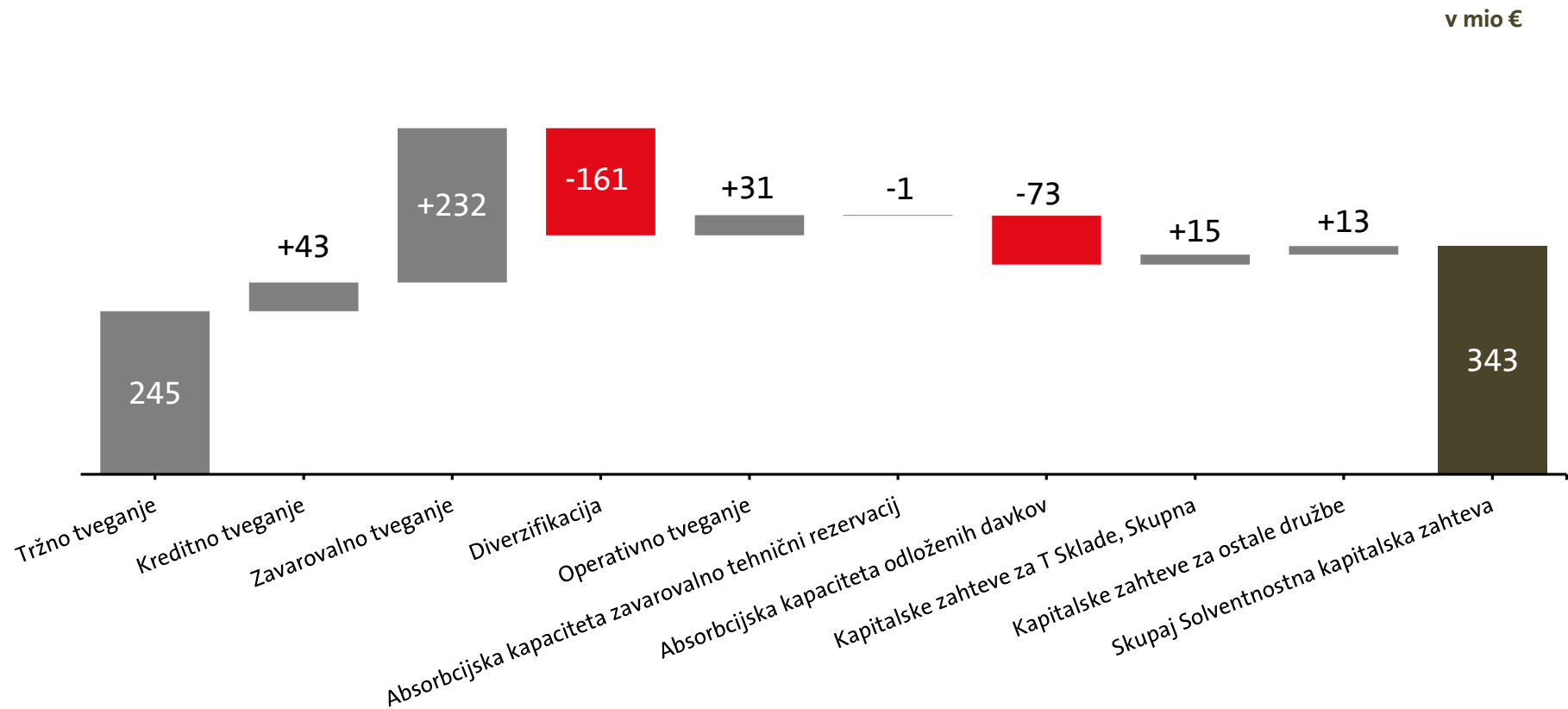
- **Različne metode vrednotenja na ravni posamezne družbe:**
  - Zavarovalno-tehnične rezervacije
  - DAC in neopredmetena sredstva, vrednotena na nič
  - Nezapadle terjatve vključene v zavarovalno-tehnične rezervacije
  - Finančna sredstva vrednotena po objavljenih tržnih cenah ali najboljšemu približku tržnih cen
  
- **Različna metoda konsolidacije**

# Pregled SCR - Standardna formula

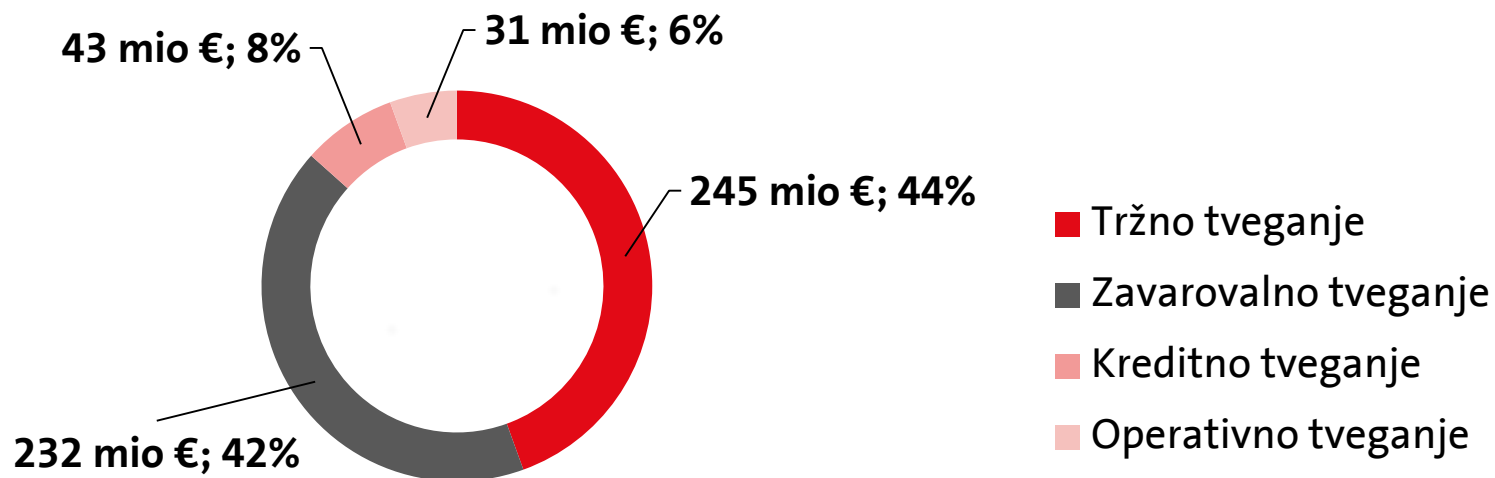
V mio €



# Solventnostna kapitalaska zahteva Skupine Triglav (31.12.2016)



# SCR Skupine Triglav po vrstah tveganj



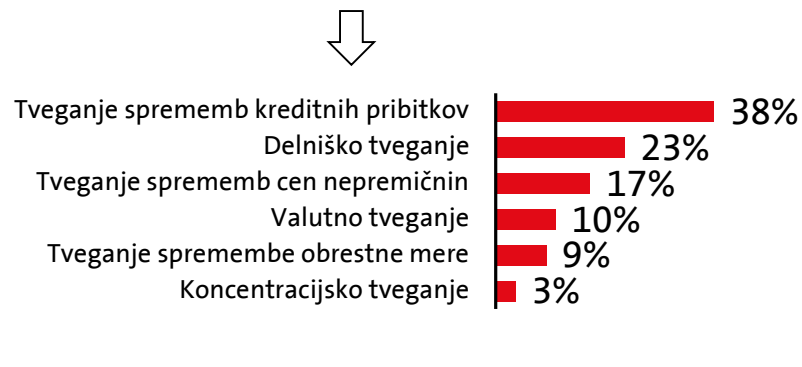
- Nediverzificirana vrednost kapitalske zahteve za sprejeta tveganja Skupine Triglav po standardni formuli



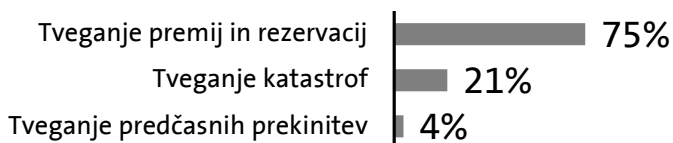
# Profil tveganj Skupine Triglav (31.12.2016)



- Tržno tveganje
- Zavarovalno tveganje
- Kreditno tveganje
- Operativno tveganje



## Profil tveganj za neživiljska in zdravstvena zavarovanja



## Profil tveganj za življenjska zavarovanja



# S II kapitalske zahteve, uporabljene v Standardni formuli

## Kapitalske uteži (na izpostavljenost)

<p>Tržna tveganja</p>	<p>Obrestno tveganje</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Glede na ALM</li> </ul> <p>Delniško tveganje</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kotirajoča EEA/ OECD 38%</li> <li>▪ Drugo 48%</li> </ul> <p>Tveganje nepremičnin</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 25%</li> </ul> <p>Tveganje kreditnih pribitkov</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Državne obveznice EEA držav: 0%</li> <li>▪ Nedržavne obveznice &amp; drugi kreditni instrumenti: Različni odstotki, odvisni od tipa trajanja in bonitetne ocene</li> </ul> <p>Valutno tveganje</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 25%</li> </ul>
<p>Tveganja neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Premijsko in rezervacijsko tveganje na osnovi čiste zaslužene premije in čistih škodnih rezervacij</li> <li>▪ Tveganje katastrof na osnovi zavarovalnih vsot</li> </ul>
<p>Življenjska tveganja</p>	<p>Posebni modeli</p>

# Upravljanje kapitala

- **Centralizirano** na ravni Skupine (koncentracija kapitala v matični družbi)
- Cilj – **optimalna donosnost** po kriteriju porabe razpoložljivega kapitala na ravni Skupine
- **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,
  - Ohranitev bonitetne ocene najmanj A.

# Strateški cilji politike upravljanja s kapitalom

> 300%	<b>Presežna kapitalska ustreznost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Možnost povečanega apetita po tveganjih</li> <li>▪ Možnost agresivnejše rasti obsega poslovanja in presoja možnosti sprememb poslovne strategije</li> <li>▪ <b>Možnost povečanja deleža izplačila dividend</b></li> <li>▪ Možnost izplačila (dekapitalizacija) presežnega kapitala</li> </ul>
250 – 300%	<b>Ciljna kapitalska ustreznost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Možnost dividend v okviru ciljnega razpona 30% - 50% konsolidiranega čistega dobička Skupine Triglav (<b>payout ratio 30-50%</b>)</li> <li>▪ Ohranitev veljavnega apetita po tveganjih</li> <li>▪ Prostor za rast obsega poslovanja skladno z veljavno poslovno strategijo</li> </ul>
200 - 250%	<b>Pod- optimalna raven kapitalske ustreznosti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Analiza možnih ukrepov za pripravo plana izboljšanja kapitalske ustreznosti</li> <li>▪ Presoja možnosti selektivnega zniževanja obsega poslovanja</li> <li>▪ Spremembe planov širitve poslovanja</li> <li>▪ Možnost znižanja deleža izplačila dividend (<b>nižji pay-out ratio</b>)</li> </ul>
150 – 200%	<b>Opozorilna raven kapitalske ustreznosti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Priprava plana in implementacija ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti</li> <li>▪ Implementacija ukrepov za selektivno zmanjševanje obsega poslovanja</li> <li>▪ Dosledno omejevanje širitve poslovanja</li> <li>▪ <b>Znižanje deleža izplačila dividend</b></li> </ul>
< 150%	<b>Nezadostna kapitalska ustreznost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presoja možnosti izdaje podrejenih kapitalskih instrumentov</li> <li>▪ Izvajanje aktivnosti prestrukturiranja</li> <li>▪ Ni izplačila dividend</li> <li>▪ <b>Presoja možnosti dokapitalizacije</b></li> </ul>

# Ključni poudarki

- Skupina Triglav je stabilna in dobro kapitalizirana
- 86% kapitalske zahteve Skupine je za tržna in zavarovalna tveganja
- Praktično ves kapital je ustrezen kapital razreda 1
- Skrbno upravljanje kapitala s ciljem večanja vrednosti Skupine
- Sistem upravljanja tveganj ustrezno vgrajen v korporativno upravljanje Skupine

Napoved



# Nova strategija 2017 - 2020



**Naša vizija:** Dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so temelj našega odgovornega dolgoročnega razvoja, ter hkrati poslujemo dobičkonosno in varno.

## Transformacija poslovanja Skupine Triglav:

- Digitalna strategija
- Inovativni in razumljivi zavarovalno-storitveni proizvodi in storitve upravljanja premoženja
- Razvijanje prodajnih poti in vsekanalne prodaje
- Nudenje ustreznih storitev strankam na njihovi celotni življenjski poti

# Ključne strateške usmeritve do leta 2020



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





# Napoved

- V 2017 rast zavarovalnih trgov v regiji skladno s pozitivnimi ekonomskimi napovedmi.
- **Dobro poslovanje na vseh trgih, z določeni izzivi, ki ostajajo. Nadaljnji pritiski na zavarovalno dejavnost zaradi nizkih obrestnih mer.**

V mio €

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Plan 2017
Obrač. kosmata premija	989	936	901	888	919	936	<b>Okoli 930</b>
Dobiček pred obdavčitvijo	58	90	84	100	102	95	<b>70 - 80</b>
Kombinirani količnik prem.z.	90.1%	89.6%	91.0%	96.3%	92.8%	92.9%	<b>Okoli 95%</b>

Hvala.  
Vprašanja?



# 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 POMEMBOST 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.