



VARNOST.

POMOČ.

ODGOVORNOST.



POSLOVNI PREGLED

8	1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008	54	9. POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008
8	1.1 Osebna izkaznica Zavarovalnice Triglav, d.d.	54	9.1 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v letu 2008
8	1.2 Podatki o poslovanju Skupine Triglav	57	9.2 Kosmati zneski škod v letu 2008
9	1.3 Podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d.	60	9.3 Kosmati obratovalni stroški v letu 2008
9	1.4 Osnovni podatki o Skupini Triglav	61	9.4 Izravnavanje nevarnosti v letu 2008
10	1.5 Dejavnosti Skupine Triglav		
11	2. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	62	10. FINANČNI REZULTAT SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008
15	3. POROČILO NADZORNEGA SVETA	68	11. FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008
15	1. Uvod	71	12. UPRAVLJANJE S TVEGANJI
15	2. Splošni podatki	71	12.1 Ukrepi za obvladovanje zavarovalnih tveganj
16	3. Delovanje nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2008	73	12.2 Ukrepi za obvladovanje finančnih tveganj
18	4. Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2008	75	12.3 Ukrepi za obvladovanje operativnih tveganj
19	5. Ugotovitve nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., glede poslovanja v letu 2008	75	12.4 Notranja revizija
20	6. Letno poročilo	77	13. RAZVOJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V SKUPINI TRIGLAV
21	7. Predlog za uporabo bilančnega dobička	77	13.1 Trženjske in prodajne aktivnosti
26	4. VREDNOTE, POSLANSTVO IN VIZIJA SKUPINE TRIGLAV	79	13.2 Razvojne aktivnosti
26	4.1 Vrednote	81	13.3 Naložbe v nepremičnine in opremo
26	4.2 Poslanstvo	81	13.4 Organizacija Skupine Triglav
26	4.3 Vizija	82	13.5 Sistem vodenja kakovosti ISO 9001 v Zavarovalnici Triglav
27	5. STRATEGIJA SKUPINE TRIGLAV ZA OBDOBJE 2009-2011	82	13.6 Razvoj informacijske podpore
27	5.1 Skupina Triglav v strateškem obdobju 2009-2011	86	14. TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI TRIGLAV
27	5.2 Osnovno strateško izhodišče	86	14.1 Upravljanje človeških virov
27	5.3 Strateški cilji za tri najpomembnejše regije	89	14.2 Odgovoren odnos do družbenega in naravnega okolja
28	5.4 Strateški ukrepi		
30	6. IZJAVA O VODENJU IN UPRAVLJANJU SKUPINE TRIGLAV	93	15. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA
30	6.1 Izjava o upravljanju družbe	95	16. PODATKI O SKUPINI TRIGLAV NA 31. DECEMBER 2008
31	6.2 Upravljanje Zavarovalnice Triglav, d.d.	97	17. POSLOVNA MREŽA SKUPINE TRIGLAV
31	6.3 Skupščina	97	17.1 Zavarovanje in pozavarovanje
32	6.4 Uprava	98	17.2 Upravljanje investicijskih skladov in finančnega premoženja
35	6.5 Nadzorni svet		
36	6.6 Prejemki članov Uprave in Nadzornega sveta	99	18. SLOVAR ZAVAROVALNIŠKIH IZRAZOV
36	6.7 Vodenje odvisnih družb		
37	6.8 Zunanja in notranja revizija		
40	7. DELNIČARSKI KAPITAL IN DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV, d.d.		
40	7.1 Kapital		
40	7.2 Delnica Zavarovalnice Triglav		
43	7.3 Informacije za delničarje		
43	7.4 Bonitetna ocena Zavarovalnice Triglav, d.d.		
43	7.5 Lastninjenje Zavarovalnice Triglav		
44	7.6 Dividendna politika		
45	8. POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE TRIGLAV		
45	8.1 Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji		
45	8.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav		
46	8.3 Zavarovalni trg in položaj družb v letu 2008		
47	8.4 Poslovanje Skupine Triglav na ostalih trgih		

RAČUNOVODSKI PREGLED

109	I. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	140	5. POROČANJE PO SEGMENTIH
110	II. RAČUNOVODSKI IZKAZI	140	5.1 Poročanje po področjih poslovanja
110	A) Skupinska bilanca stanja	143	5.2 Poročanje po območjih poslovanja
111	B) Skupinski izkaz poslovnega izida	147	6. POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM
112	C) Skupinski izkaz gibanja kapitala ²	147	6.1 Opredmetena osnovna sredstva
114	D) Skupinski izkaz denarnih tokov ⁴	148	6.2 Neopredmetena sredstva
115	1. SPLOŠNO	150	6.3 Nekatorkoročna sredstva, namenjena za prodajo
120	2. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	150	6.4 Naložbene nepremičnine
120	2.1 Uporaba ocen in presoj	151	6.5 Naložbe v pridružene družbe
120	2.2 Funkcijska in predstavljena valuta	152	6.6 Finančna sredstva
120	2.3 Opredmetena osnovna sredstva	154	6.7 Terjatve iz poslovanja
121	2.4 Neopredmetena sredstva	155	6.8 Sredstva iz pozavarovalnih pogodb
121	2.5 Naložbene nepremičnine	155	6.9 Terjatve in obveznosti za odloženi davek
121	2.6 Naložbe v pridružene družbe	156	6.10 Denar in denarni ustrezniki
121	2.7 Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)	156	6.11 Ostala sredstva
122	2.8 Poštene vrednosti finančnih sredstev	156	6.12 Kapital
123	2.9 Odprava pripoznanja finančnih sredstev	159	6.13 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
123	2.10 Terjatve iz poslovanja	160	6.14 Druge rezervacije
123	2.11 Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	160	6.15 Finančne obveznosti
123	2.12 Oslabitve	161	6.16 Obveznosti iz zavarovalnih poslov
124	2.13 Denarna sredstva in denarni ustrezniki	161	6.17 Ostale obveznosti
124	2.14 Ostala sredstva	162	6.18 Prihodki od zavarovalnih premij
124	2.15 Davki	163	6.19 Prihodki od finančnih sredstev
124	2.16 Kapital	164	6.20 Prihodki od naložbenih nepremičnin
125	2.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	164	6.21 Prihodki od provizij
126	2.18 Druge rezervacije	164	6.22 Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev
126	2.19 Finančne obveznosti	165	6.23 Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev
126	2.20 Obveznosti iz zavarovalnih poslov	165	6.24 Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov
126	2.21 Prihodki od zavarovalnih premij	165	6.25 Drugi prihodki
126	2.22 Odhodki za škode	166	6.26 Škode
126	2.23 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev	167	6.27 Odhodki za bonuse in popuste
127	2.24 Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin	168	6.28 Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb
127	2.25 Stroški pridobivanja zavarovanj in ostali obratovalni stroški	168	6.29 Stroški pridobivanja zavarovanj in ostali obratovalni stroški
127	2.26 Drugi prihodki in odhodki	171	6.30 Finančni odhodki
127	2.27 Uvedba novih in prenovljenih MSRP	171	6.31 Odhodki naložbenih nepremičnin
129	3. GLAVNE PREDPOSTAVKE	171	6.32 Drugi čisti zavarovalni odhodki
129	3.1 Parametri in predpostavke pri izračunu rezervacij za življenjska zavarovanja	171	6.33 Drugi odhodki
129	3.2 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test) za življenjska zavarovanja	172	6.34 Odhodek za davek
130	3.3 Združevanje zavarovanj v skupine pri življenjskih zavarovanjih	172	6.35 Posli s povezanimi osebami
130	3.4 Parametri in predpostavke, uporabljene pri življenjskih zavarovanjih	174	6.36 Podružnica na Slovaškem
131	3.5 Rezultati testa	175	6.37 Dobiček na delnico
131	3.6 Preizkus občutljivosti	175	6.38 Izkaz denarnih tokov
131	3.7 Parametri in predpostavke pri izračunu rezervacij za premoženjska zavarovanja	175	6.39 Potencialne obveznosti
131	3.8 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test) za premoženjska zavarovanja	177	6.40 Pregled Agencije za zavarovalni nadzor
132	4. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	177	6.41 Dogodki po datumu bilance stanjaž
132	4.1 Finančna tveganja		
136	4.2 Analiza občutljivosti		
137	4.3 Zavarovalna tveganja		
139	4.4 Tveganja, povezana s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo ter obvladovanje teh tveganj		

PRILOGE

- 180 **1. SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI 31. 12. 2008**
- 180 1.1 Skupinska bilanca stanja premoženjskih in življenjskih zavarovanj
na dan 31. 12. 2008
- 183 1.2 Skupinska bilanca stanja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2008
- 186 1.3 Skupinska bilanca stanja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2008
- 189 **2. SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE
ZAKLJUČILO 31. 12. 2008**
- 194 **3. SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNIH SKLADOV
NA DAN 31. 12. 2008**
- 194 3.1 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih,
rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj
- 195 3.2 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih
dodatnih pokojninskih zavarovanj
- 196 3.3 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih
zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
- 198 **4. SKUPINSKI IZKAZI IZIDA KRITNIH SKLADOV**
- 198 4.1 Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih, rentnih
in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj
- 199 4.2 Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih
pokojninskih zavarovanj
- 200 4.3 Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih zavarovalcev,
ki prevzamejo naložbeno tveganje
- 201 **5. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB**
- 201 5.1 Razporejeni donos naložb, prenesen v zavarovalno-tehnični izid
premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih - leto 2008
- 202 5.2 Razporejeni donos naložb, prenesen v zavarovalno-tehnični izid
premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih - leto 2007

POSLOVNI PREGLED

1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008

1.1 OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

IME DRUŽBE	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.
Sedež družbe	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana Telefon: 01 474 72 00 Faks: 01 432 63 02 Elektronska pošta: info-triglav@triglav.si Spletna stran: www.triglav.si
Vpis v sodni register	Okrožno sodišče v Ljubljani pod vložno številko 1/10687/00
Matična številka	5063345
Davčna številka	80040306
Osnovni kapital družbe	23.701.391,79 EUR
Predsednik Uprave	mag. Andrej Kocič
Predsednik Nadzornega sveta	Damjan Mihevc, od 7. april 2009 dalje Borut Jamnik
Dejavnosti Zavarovalnice Triglav, d.d., v skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti	Dejavnost življenjskega zavarovanja Dejavnost pokojninskih skladov Dejavnosti zavarovanja, razen življenjskega Vrednotenje tveganja in škode Dejavnost zavarovalniških agentov Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade
Dejavnosti Skupine Triglav	Zavarovanje in pozavarovanje Upravljanje investicijskih skladov in finančnega premoženja Bančništvo

1.2 PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE TRIGLAV

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
Obračunana kosmata zavarovalna premija	1.024.451.610	915.424.885	112
Obračunani kosmati zneski škod*	617.964.516	498.960.083	124
Kosmati obratovalni stroški	298.754.233	269.621.218	111
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.904.571.984	1.814.693.465	105
Skupaj Kapital	526.960.357	624.871.422	84
- Skupine Triglav	481.806.347	579.111.070	83
Čisti poslovni izid - Skupaj	1.559.610	54.458.346	3
- Skupine Triglav	2.951.518	51.939.235	6
Čista dobičkonosnost kapitala - Skupaj	0,3 %	9,5 %	3
- Skupine Triglav	0,6 %	9,8 %	6
Število zaposlenih na zadnji dan leta	5.174	4.829	107
Knjigovodska vrednost delnice	21,19	25,47** (101,89)	83
Čisti dobiček na delnico	0,13	2,28** (9,14)	6

* Obračunani kosmati zneski škod vsebujejo cenilne stroške.

** Po cepitvi delnice ZVTG v razmerju 1:4.

1.3 PODATKI O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

PODATKI O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
Obračunana kosmata zavarovalna premija	753.937.387	708.252.940	106
Obračunani kosmati zneski škod*	464.864.019	388.231.415	120
Kosmati obratovalni stroški	168.527.412	156.101.308	108
Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.683.576.582	1.627.871.604	103
Kapital	482.671.724	587.736.800	82
Dobiček po obdavčitvi	14.931.170	42.967.923	35
Čista dobičkonosnost kapitala	2,79 %	8,20 %	34
Število zaposlenih na zadnji dan leta	2.507	2.496	100
Knjigovodska vrednost delnice	21,23	25,85** (103,41)	82
Čisti dobiček na delnico	0,66	1,89** (7,56)	35

* Obračunani kosmati zneski škod vsebujejo cenilne stroške.

** Po cepitvi delnice ZVTG v razmerju 1:4.

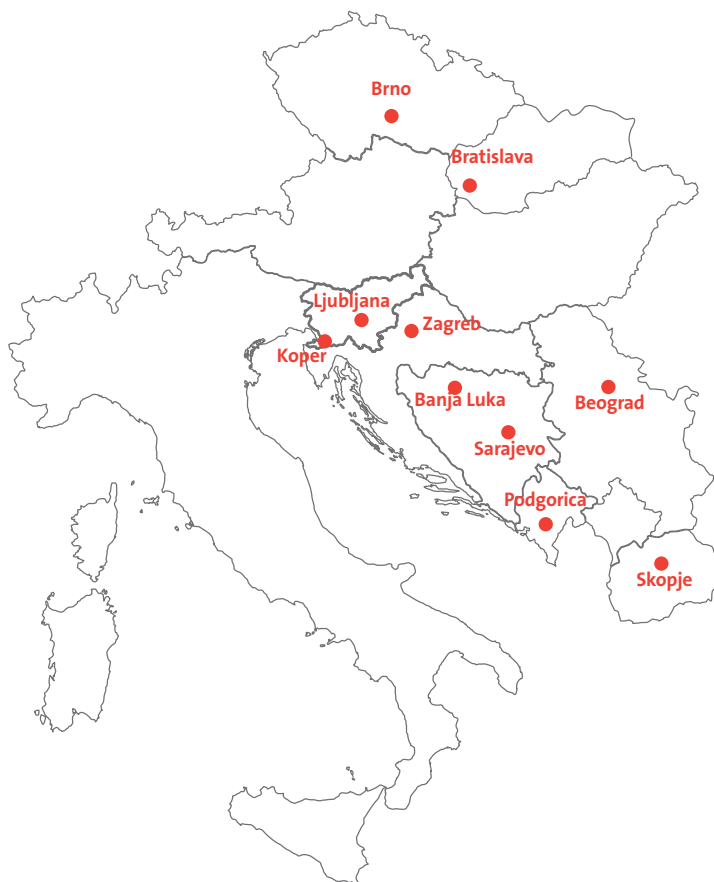
1.4 OSNOVNI PODATKI O SKUPINI TRIGLAV

Obvladujoča družba:

- **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, Miklošičeva 19, Ljubljana

Odvisne družbe:

- **Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.**, Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija
- **Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.**, Pristaniška 10, Koper, Slovenija
- **Triglav Osiguranje, d.d.**, Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška
- **Triglav BH Osiguranje, d.d.**, Dolina 2, Sarajevo, Bosna in Hercegovina
- **Triglav Pojišt'ovna, a.s.**, Novobrnska 544/1, Brno, Češka
- **Lovćen Osiguranje, a.d.**, Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora
- **Triglav Kopaonik, a.d.o.**, Kralja Petra br. 28, Beograd, Srbija
- **Triglav Krajina Kopaonik, a.d.o.**, Kralja Petra I. Karadjordjevića 103, Banja Luka, Republika Srbska, Bosna in Hercegovina
- **Vardar Osiguruvanje, a.d.**, Gradski zid, blok br. 8, Skopje, Makedonija
- **Triglav DZU, d.o.o.**, Slovenska cesta 54, Ljubljana, Slovenija
- **Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.**, Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija
- **Triglav Netherlands, b.v.**, Koningslaan 14, Amsterdam, Nizozemska
- **Triglav penzijski fondovi, a.d.**, Zmaj Jovina 15, Beograd, Srbija
- **TRI-PRO, d.o.o.**, Ljubljanska cesta 86, Domžale, Slovenija
- **AS Triglav-servis in trgovina, d.o.o.**, Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija
- **Zenit nepremičnine, inženiring in trženje, d.d.**, Verovškova 60 c, Ljubljana, Slovenija
- **Slovenijales, d.d.**, Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija
- **Golf Arboretum, d.o.o.**, Volčji potok 3a, Radomlje, Slovenija
- **Gradis IPGI, d.d.**, Industrijska cesta 2, Ljubljana, Slovenija



1.5 DEJAVNOSTI SKUPINE TRIGLAV

Smo vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji. Vse pomembnejši postajamo tudi na trgih jugovzhodne Evrope, kjer širimo svoje poslovanje.

Delovanje Skupine Triglav temelji na treh stebrih:

- na zavarovalništvu,
- na upravljanju investicijskih skladov in finančnega premoženja ter
- na bančništvu.

Največji del predstavlja zavarovalniška dejavnost, ki vključuje premoženjska, življenjska, prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja.

Zavarovalniški del Skupine Triglav sestavljajo:

- v Sloveniji: Zavarovalnica Triglav, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica in Pozavarovalnica Triglav Re ter
- v tujini: zavarovalnice na Češkem, Hrvaškem, Slovaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Srbiji in Makedoniji.

Upravljanje investicijskih skladov in finančnega premoženja obsega naložbe v vrednostne papirje, nepremičnine, posojila in drugo. S tovrstno dejavnostjo se ukvarjata družbi Triglav DZU in Triglav Naložbe, finančna družba.

Bančništvo je strateško pomembna dejavnost Skupine Triglav, s katero zaokrožujemo celovitost ponudbe in omogočamo razvoj bančno zavarovalnih produktov. Zavarovalnica Triglav je kapitalsko prisotna v eni izmed največjih slovenskih bank Abanki Vipi, d.d.

DRUŽBE V SKUPINI TRIGLAV, KATERIH DEJAVNOST JE ENA OD TEMELJNIH DEJAVNOSTI SKUPINE OZIROMA TE DEJAVNOSTI PODPIRA

	ZAVAROVALNIŠTVO	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV IN FINANČNEGA PREMOŽENJA	BANČNIŠTVO	OSTALO
Slovenija	Zavarovalnica Triglav, d.d. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Triglav DZU, d.o.o. Triglav Naložbe, d.d.	Abanka, d.d.	TRI-PRO, d.o.o. Skupna pokojninska družba, d.d. AS Triglav, d.o.o. Zenit nepremičnine, d.d. Zdravstveni center Morje, d.o.o. Triglavko, d.o.o.
Hrvaška	Triglav Osiguranje, d.d.			
Bosna in Hercegovina	Triglav BH Osiguranje, d.d. Triglav Krajina Kopaonik, a.d.o.	Polara Invest d.d. PROF-IN, d.o.o.		TRI-PRO BH, d.o.o. Autocentar BH, d.o.o. Unis automobili i dijelovi, d.o.o.
Srbija	Triglav Kopaonik, a.d.o.			DU Penzijski fond Triglav, a.d.
Črna gora	Lovćen Osiguranje, a.d. Lovćen Re, a.d.			Lovćen Avto, a.d.
Makedonija	Vardar Osiguruvanje, a.d.			
Češka	Triglav Pojišt'ovna, a.s.			



Od leve proti desni: Tomaž Rotar, član Uprave, mag. Andrej Kocič, predsednik Uprave, dr. Borut Eržen, član Uprave, mag. Vladimir Mišo Čeplak, član Uprave

2. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

SPOŠTOVANE DELNIČARKE, SPOŠTOVANI DELNIČARJI!

Ko primerjamo pogoje poslovanja, bomo težko odkrili leti, ki sta medsebojno tako kontrastni, kot sta bili zadnji dve. Intenziven razvoj Skupine Triglav in ugodni zunanji dejavniki so leta 2007 spodbudili največji dobiček v zgodovini naše zavarovalnice. Poslovanje ob izteku strateškega načrta 2006-2008 je potekalo v povsem drugačnih razmerah. Kot močnega naložbenika nas niso obšli vplivi svetovne finančne in gospodarske krize, dogajanju na kapitalskem trgu so se pridružile še naravne katastrofe v Sloveniji. Toda težavni pogoji so tudi potrdili, da smo ob vstopu v novo triletno strateško obdobje varna, likvidna in stabilna zavarovalno-finančna skupina.

IZREDNI DOGODKI IN ZGODOVINSKI DOSEŽKI

Za Skupino Triglav je več izrednih dogodkov in prelomnih dosežkov.

1. Gospodarska kriza ni pomembneje vplivala na povpraševanje po zavarovalnih produktih Zavarovalnice Triglav, odrazila se je v spremenjeni strukturi zavarovalne premije. Upad življenjskih naložbenih in naložbenih zavarovanj je nadomestila rast premoženjskih zavarovanj. Pokazatelj uspešnosti osnovne zavarovalne dejavnosti, kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj, je dosegel najnižjo in najugodnejšo vrednost v zgodovini zavarovalnice.
2. Z obračunano kosmato zavarovalno premijo smo se uvrstili med srednje velike evropske zavarovalniške skupine in dokazali svojo konkurenčno sposobnost. Obseg kosmate premije je presegel še eno zgodovinsko mejo milijarde evrov, s čimer smo izpolnili ključni strateški cilj v poslovnem načrtu za obdobje 2006-2008.

3. Razmere na kapitalskih trgih so povzročile padec vrednosti naložb in njihovo slabitev. Odločili smo se, da računovodska politika pri slabitvi naložb upošteva priporočila Banke Slovenije.
4. Naravne katastrofe v Sloveniji so povzročile množične škode v višini 62 milijonov evrov. V treh večjih ujmah julija in avgusta lani smo zabeležili več kot 35.000 škod.
5. Državni zbor je sprejel zakon o lastninskem preoblikovanju deleža zavarovalnic na podlagi katerega so bile delnice Kada v Zavarovalnici Triglav trajno prenešene na Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje.
6. Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev je zatem začela kotirati delnica Zavarovalnice Triglav. Čeprav ji razmere na kapitalskih trgih niso bile naklonjene in je njena vrednost vse od začetka junija sledila borznim trendom ter tako do konca leta izgubila skoraj sedem desetin, smo z vstopom delnice v kotacijo omogočili vlagateljem pregledno in enakopravno trgovanje.
7. Konec septembra je Zavarovalnica Triglav, d.d., prvič doslej pridobila bonitetno oceno priznane mednarodne agencije. Agencija Standard & Poor's ji je dodelila bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo, hčerinski družbi Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., pa bonitetno oceno »A-«, prav tako s stabilno srednjeročno napovedjo. Pridobljena bonitetna ocena Zavarovalnice Triglav, d.d. odraža skladno z objavo agencije tudi finančno moč Skupine Triglav.

VPLIV KRIZE KAPITALSKEGA TRGA IN NARAVNIH UJM

Kriza, ki je najprej močno prizadela mednarodni finančni sektor, je v drugi polovici leta prerasla v gospodarsko. Dosežene rezultate Skupine Triglav ocenjujem kot kakovostne kljub temu, da nismo nadaljevali visoke uspešnosti preteklih let. Poslovali smo z dobičkom, kar je posledica konzervativnih naložbenih usmeritev in jasne politike upravljanja s tveganji. Izkazani poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo je znašal 2,3 milijona evrov, po obdavčitvi 1,6 milijona evrov, oba pa sta bila za 97 odstotkov nižja kot leto prej. Čisti poslovni izid Skupine je dosegel 3,0 milijone evrov.

Vpliv dolgotrajnejših padcev vrednosti naložb in množičnih škod v Sloveniji je pustil močan pečat. Če bi iz realiziranega izida pred obdavčitvijo izločili neto vpliv ujm v odnosu do škodnega rezultata iz leta 2007 in znesek slabitve naložb zaradi pomembnejših ali dolgotrajnejših padcev vrednosti naložb, ki jih je povzročila finančna kriza, bi bila njegova vrednost za 52,6 milijonov evrov višja. In bi za 17 odstotkov preseгла raven iz leta prej.

Tudi poslovni izid krovne družbe Zavarovalnice Triglav, d.d. pred obdavčitvijo bi ob izločitvi teh dveh dejavnikov presegl rekordni rezultat iz leta 2007 in dosegel 62,2 milijona evrov. Dejansko pa je znašal 15,3 milijona evrov oziroma 14,9 milijona evrov po obdavčitvi, kar predstavlja tretjino rezultata iz prejšnjega leta. Slabitev naložb zaradi padca njihove tržne vrednosti, izvedena skladno s priporočili Banke Slovenije, je prav tako ključen razlog za 16-odstotni padec celotne vrednosti kapitala Skupine Triglav na zadnji dan leta 2008. Ta je izkazoval vrednost 527,0 milijonov evrov.

VARNO IN STABILNO

Likvidnost, pokritost in kapitalska ustreznost krovne družbe Zavarovalnice Triglav, d.d., izpričujejo stabilnost in varnost poslovanja. Tudi Skupina Triglav je v letu 2008 vedno razpolagala z ustreznim kapitalom in bila v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolniti vse svoje zapadle obveznosti. Pri vseh vrstah zavarovalnih poslov je obvladovala tveganja znotraj vseh zakonodajnih omejitev v državah, kjer deluje.

Zavarovalno-tehnične rezervacije, ki so bistven pokazatelj dolgoročne varnosti zavarovancev, so bile na zadnji dan leta 2008 oblikovane v višini 1.904,6 milijona evrov in za 86 odstotkov višje od skupne zavarovalne premije, obračunane v tem letu.

Lista finančnih tveganj, ki smo jo pripravili v Zavarovalnici Triglav, d.d., po metodologiji, sprejeti v letu 2007, je pokazala, da se njena izpostavljenost ni bistveno spremenila.

Zavarovalne nevarnosti smo kar 94-odstotno izravnavali na ravni skupine. S pozavarovanjem in v manjši meri sozavarovanjem smo ustrezno uravnavali tiste, ki so presegle lastne izravnalne možnosti.

RAZVOJ POSLOVNIH PROCESOV IN PRODUKTOV

Po obdobju dinamične širitve Skupine Triglav v letih 2006 in 2007 smo v ospredje postavili njeno notranjo krepitev in organizacijsko konsolidacijo, da bi dosegli večjo stroškovno učinkovitost, uspešnost in poenotili standarde. Najpomembnejša naloga prenove poslovnih procesov je centralizacija nekaterih področij delovanja - financ, računovodstva, kadrovske službe in informatike.

Upravljanje s tveganji v Skupini Triglav smo zaradi lažjega in hitrejšega ukrepanja že centralizirali, tveganja pa obravnavamo sprotno. Največ pozornosti smo namenili obvladovanju vpliva finančne krize na sredstva in obveznosti, vzpostavitvi sprotne spremljanja izpostavljenosti tveganjem in poročanju.

Pri razvoju novih in obnovi obstoječih produktov so izstopala avtomobilska zavarovanja, njihov delež v celotni premiji premoženjskih zavarovanj je bil skoraj 40-odstoten. Z 19-odstotno rastjo je načrte presegel prenovljeni avtomobilski kasko, tržno prodorno je bilo tudi novo avtomobilsko zavarovanje Comfort. Ponudbo paketnega zavarovanja stanovanjskih hiš smo dopolnili z dvema novima produktoma in znotraj kmetijskih zavarovanj ponudili celovitejše kritje. V okviru življenjskih zavarovanj smo razvili produkte za posamezne starostne skupine in nadgradili novo investicijsko zavarovanje Fleks. Zaradi velikega povpraševanja, ki je odraz aktualnih razmer, smo razvijali produkte na področju zavarovanja odgovornosti. Triglav, Zdravstvena zavarovalnica je svojim zavarovancem ponudila dodatno zavarovanje za primer smrti zaradi nezgode.

RAST KOSMATE ZAVAROVALNE PREMIJE

V primerjavi z letom prej je Zavarovalnica Triglav, d.d., obračunala za 6 odstotkov več kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Še hitreje pa je premijsko rasla Skupina Triglav. Obračunala je za 1.024,5 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije ali za 12 odstotkov več. Najvišjo rast sta dosegli družbi Triglav Kopaonik in Triglav Pojišt'ovna, ki jima je sledila Triglav, Zdravstvena zavarovalnica. Po področjih pa se je najbolj povišal obseg kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije na področju premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, kjer smo dosegli 15-odstotno rast, medtem ko so življenjska zavarovanja pod vplivom finančne krize zrasla le za 3 odstotke. Zavarovalnica Triglav, d.d., strukturno predstavlja skoraj 76 odstotkov, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica 6, Triglav Osiguranje pa 5 odstotkov.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se povzpeli za 11 odstotkov in dosegli 941,0 milijonov evrov. Čisti odhodki za škode, izkazani v višini 583,7 milijona evrov, so bili za desetino višji kot leto prej.

K uspešnemu poslovanju Skupine je poleg vseh članic doma in v tujini pripomogla tudi Pozavarovalnica Triglav Re, ki je obračunala za 107 milijonov evrov kosmatih pozavarovalnin. To je za 22 odstotkov več kot leto prej. Rast je predvsem posledica 36-odstotnega povečanja obsega pozavarovalne premije s strani tujih cedentov in retrocedentov.

PROTI LETU 2011

Zaposlenim gre zahvala za premijsko rast in ohranjeno visoko stabilnost Skupine Triglav. Več kot pet tisoč zaposlenih v osmih državah predstavlja njen temeljni kapital in potencial. Okrog 7-odstotno povečanje njihovega števila v letu 2008 je odraz pretekle faze širitve Skupine, medtem ko smo prihodnje kadrovske procese naravnali v oblikovanje enotnih meril nagrajevanja in sistemizacije delovnih mest ter v notranji pretok znanja in dobre prakse.

Načrtno bomo širili kulturo Skupine Triglav in skupne vrednote, na novo opredeljene v poslovni strategiji za obdobje 2009-2011. Med njimi je družbena odgovornost kot neločljiv del zavarovalniške in finančne dejavnosti, še posebej v obliki preventivne dejavnosti. Vezna nit pričujočega poročila je tudi ena od petih povezovalnih vrednot celotne skupine.

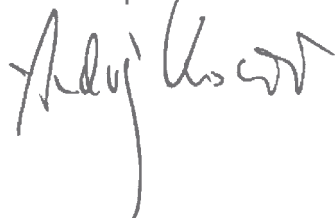
V sedanjih spremenljivih pogojih še ni jasnih napovedi o gospodarskih gibanjih. Uprava Zavarovalnice Triglav dopušča tudi možnost sprememb poslovnega načrta za leto 2009.

Z gotovostjo pa lahko zatrdimo, da bo Skupina Triglav v obdobju do leta 2011 ohranjala svoj tržni položaj v Sloveniji in premišljeno krepila prisotnost v jugovzhodni Evropi. Po letu organske rasti se bo usmerila v konsolidacijo in integracijo Skupine. Zvesti ostajamo svojim vodilom - varnosti, stabilnosti in donosnosti, več pozornosti pa bomo namenjali poglobljanju ključnih konkurenčnih prednosti. V ospredje prihajajo zadovoljstvo ter upravljanje odnosov s kupci naših storitev.

Nova, triletna strategija temelji na doseganju vsega, kar stranke in partnerji od nas pričakujejo. To so hiter in kakovosten servis, celovita ponudba storitev, razvejana prodajna pot in prepoznavna blagovna znamka. To je pot, po kateri želimo doseči enega izmed osrednjih ciljev do leta 2011 - ohraniti položaj vodilne zavarovalno-finančne skupine v Sloveniji in zavarovalne skupine med tremi največji zavarovalnimi skupinami v jugovzhodni Evropi.

Mag. Andrej Kocič

Predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.



3. POROČILO NADZORNEGA SVETA

POROČILO NADZORNEGA SVETA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., O PREVERITVI LETNEGA POROČILA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., IN SKUPINE TRIGLAV ZA LETO 2008 IN MNENJE NADZORNEGA SVETA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., K LETNEMU POROČILU SLUŽBE NOTRANJE REVIZIJE PRI ZAVAROVALNICI TRIGLAV, D.D., O NOTRANJEM REVIDIRANJU ZA LETO 2008

1. UVOD

Nadzorni svet, na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur. l. RS, št. 42/2006 in nasl.), ter četrtega odstavka 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar, Ur. l. RS, št. 13/2000 in nasl.) podaja Poročilo o preveritvi letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2008 (v nadaljevanju: Poročilo) in Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2008.

Ugotovitve temeljijo na pregledu zapisnikov sej Nadzornega sveta v letu 2008, preveritvi revidiranega letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008, katerega sestavni del sta na podlagi 76. člena v zvezi s 159. členom Zakona o zavarovalništvu Poročilo in mnenji pooblaščenih aktuarjev za zavarovalno skupino premoženjskih in zavarovalno skupino življenjskih zavarovanj in revidiranega letnega poročila Skupine Triglav za leto 2008.

Sestavni del Poročila je tudi mnenje Nadzornega sveta glede opravljanja dela Službe notranje revizije v letu 2008.

Nadzorni svet je poslovanje Zavarovalnice Triglav, d.d., (v nadaljevanju tudi zavarovalnica) v letu 2008 nadziral na podlagi pooblastil in pristojnosti, določenimi z zakonskimi predpisi, s Statutom zavarovalnice in Poslovnikom o delu Nadzornega sveta.

2. SPLOŠNI PODATKI

V letu 2008 so bili člani Nadzornega sveta:

- Damjan Mihevc, predsednik, predstavnik delničarjev,
- Mateja Perger, namestnica predsednika, predstavnica delničarjev,
- dr. Gregor Gomišček, član, predstavnik delničarjev,
- Tomaž Toplak, član, predstavnik delničarjev,¹
- Aleš Hauc, član, predstavnik delničarjev,²
- Janez Sušnik, član, predstavnik delničarjev,³
- Janez Gregorič, član, predstavnik delničarjev,⁴
- Bojan Župevec, član, predstavnik delničarjev,⁵
- Branko Gorjan, član, predstavnik delavcev,
- Boris Gabor, član, predstavnik delavcev in
- Peter Celar, član, predstavnik delavcev.

1 Tomažu Toplaku je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat člana Nadzornega sveta dne 4. 6. 2008.

2 Alešu Haucu je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat člana Nadzornega sveta dne 29. 5. 2008.

3 Janez Sušnik je bil za člana Nadzornega sveta izvoljen na 30. skupščini delničarjev za mandatno obdobje od 18. 4. 2008 do 6. 4. 2009.

4 Janez Gregorič je bil za člana Nadzornega sveta izvoljen na 31. skupščini delničarjev za mandatno obdobje od 25. 8. 2008 do 6. 4. 2009.

5 Bojan Župevec je bil za člana Nadzornega sveta izvoljen na 31. skupščini delničarjev za mandatno obdobje od 25. 8. 2008 do 6. 4. 2009.

Nadzorni svet se je v letu 2008 sestal na skupaj sedemnajstih sejah.

Nadzorni svet je dne 28. 11. 2008 in za čas do 6. 4. 2009 ustanovil revizijsko komisijo Nadzornega sveta v sestavi: Mateja Perger kot predsednica komisije ter Branko Gorjan in Barbara Nose⁶ kot člana komisije. Revizijska komisija Nadzornega sveta v navedeni sestavi se je sestala na treh sejah, ki so potekale v letu 2009.

Na 32. skupščini delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., dne 6. 4. 2009, so bili zaradi poteka mandata zgoraj navedenim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev, za člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev za mandatno obdobje štirih let, ki začne teči z dnem 7. 4. 2009 dalje, izvoljeni Borut Jamnik, Mirko Miklavčič, Anton Ribnikar, Igor Mihajlovič, Aljoša Valentinčič in Uroš Slavinec.

Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., je dne 20. 4. 2009 za predsednika Nadzornega sveta imenoval Boruta Jamnika, za namestnika predsednika Nadzornega sveta pa Uroša Slavince.

Nadzorni svet je na konstitutivni seji dne 20. 4. 2009 oblikoval komisiji Nadzornega sveta, in sicer:

- Revizijsko komisijo Nadzornega sveta v sestavi: Uroš Slavinec kot predsednik Revizijske komisije ter dr. Aljoša Valentinčič, Anton Ribnikar, Barbara Nose⁷ in Branko Gorjan kot člani Revizijske komisije in
- Komisijo za imenovanja in prejeme Nadzornega sveta v sestavi: Borut Jamnik kot predsednik ter Mirko Miklavčič in Boris Gabor kot člana Komisije za imenovanja in prejeme, ki je tudi uskladila nagrade in prejeme v skladu s sklepom Vlade Republike Slovenije.

Na seji Nadzornega sveta dne 4. 5. 2009 je Nadzorni svet imenoval zunanjega neodvisnega strokovnjaka Sreča Jadka kot dodatnega člana Komisije za imenovanja in prejeme.

3. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA IN OBSEG PREVERJANJA VODENJA DRUŽBE V LETU 2008

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja zavarovalnice v letu 2008 je podan na podlagi preveritve zapisnikov sej Nadzornega sveta v letu 2008, saj je Nadzorni svet v letu 2008 deloval v večinoma spremenjeni sestavi.⁸

Naloga Nadzornega sveta je nadzirati vodenje poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog, ki so v njegovi pristojnosti po Zakonu o gospodarskih družbah (ZGD-1), Zakonu o zavarovalništvu (ZZavar), Statutu zavarovalnice, Poslovniku o delu Nadzornega sveta in Kodeksu upravljanja javnih delniških družb.

V okviru izvajanja svojih pristojnosti Nadzorni svet lahko pregleduje shranjene vrednostne papirje in blagajno družbe, pregleduje in preverja knjige in dokumentacijo družbe, na podlagi katere se seznanja s podatki in dejstvi o poslovanju zavarovalnice, daje soglasje Upravi k določitvi poslovne politike, finančnega načrta, organizacije sistema notranjih kontrol in okvirnega letnega programa dela notranje revizije ter opravlja druge naloge skladno s pristojnostmi, določenimi na podlagi veljavne zakonodaje in navedenih aktov zavarovalnice.

a. V zvezi s svojimi bistvenimi pristojnostmi je Nadzorni svet v letu 2008:

- sprejel Letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2007;
- sprejel Listino o delovanju Službe notranje revizije;
- sprejel Srednjeročni program dela Službe notranje revizije za obdobja 2008 do 2010;
- sprejel Letni program dela Službe notranje revizije za leto 2008;

⁶ Barbara Nose je bila imenovana v navedeno komisijo Nadzornega sveta kot zunanji neodvisni strokovnjak, ki ni član Nadzornega sveta.

⁷ Glej opombo št. 6.

⁸ Na 32. skupščini delničarjev dne 6.4.2009 so bili zaradi poteka mandata šestim članom Nadzornega sveta - predstavnikom delničarjev - imenovani novi člani Nadzornega sveta - predstavniki delničarjev - ki jim je štiriletni mandat pričel teči z dne 7. 4. 2009.

- sprejel revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2007 in revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2007 ter sprejel Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2007 in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2007;
- sprejel izjavo o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb;
- predlagal skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., revizorja za poslovno leto 2008 in nadomestne člane Nadzornega sveta ter sprejel gradivo za 30. in 31. skupščino delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., in skupaj z Upravo zavarovalnice sklical 30. in 31. skupščino delničarjev zavarovalnice;
- sprejel Strategijo Skupine Triglav za obdobje 2009 - 2011;
- sprejel spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu Nadzornega sveta;
- se seznanjal z ugotovitvami in zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad zavarovalnico;
- oblikoval revizijsko komisijo Nadzornega sveta in imenoval njene člane in
- na podlagi predloga Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d., z dnem 29. 11. 2008 imenoval Vladimírja Miša Čeplaka za člana Uprave - delavskega direktorja Zavarovalnice Triglav, d.d., z mandatom do 6. 6. 2010.

b. V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov zavarovalnice se je Nadzorni svet v letu 2008:

- seznanjal s četrletnimi poročili Službe notranje revizije o notranjem revidiranju;
- seznanjal s četrletnimi poročili o rezultatih poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- seznanjal s poročili o višini zavarovalne premije in likvidiranih škodah;
- seznanjal s četrletnimi poročili o izvajanju projekta prenove poslovnih procesov ter izvajanju projekta prenove informacijske tehnologije premoženjskih zavarovanj;
- seznanil s potekom in postopkom uvrstitve delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., na organizirani trg pri Ljubljanski borzi, d.d., Ljubljana;
- seznanil s poročilom o poslovanju Triglav Zdravstvene Zavarovalnice, d.d.;
- seznanil s poročilom o poslovanju Krajine Kopaonik, Republika Srbska, BiH;
- seznanil s kapitalsko ustreznostjo Triglav Osiguranja, d.d., Zagreb, Hrvaška;
- seznanil z razvojem dogodkov, povezanih z naložbo Zavarovalnice Triglav, d.d., v družbi Gradis IPGI, d.d.;
- seznanjal z gibanjem cene Metals banke, a.d., Novi Sad;
- seznanjal s poročili v zvezi s sklenjenim zavarovanjem z Rettenmeier Tatra Timber, Slovaška, in nastalim škodnim dogodkom na Slovaškem;
- seznanil s Pismom poslovodstvu po opravljeni reviziji računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2007 in predlogi ukrepov za izvedbo priporočil;
- seznanil s poročilom o cenitvi lastniškega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., na dan 31. 12. 2007;
- seznanil s poročilom Projekcije o stanju likvidnosti do konca 2008, projekcije kapitalske ustreznosti Zavarovalnice Triglav, d.d., za obdobje do konca leta 2010 ter Analizo vpliva gibanja finančnih trgov na stanje usklajenosti sredstev in obveznosti kritnih skladov ter kritnega premoženja in Poročilom o likvidnosti, usklajenosti sredstev in obveznosti kritnih skladov ter kritnega premoženja, kapitalska ustreznost;
- seznanil z okvirnim terminskim načrtom za izvedbo dokapitalizacije Zavarovalnice Triglav, d.d., v okviru instituta odobrenega kapitala;
- seznanil z obsegom množičnih škod v času od 1. 1. 2008 do 31. 8. 2008;
- seznanil z dokapitalizacijo družbe Triglav Netherlands, b.v.;
- seznanil z načinom upravljanja naložb sklada Poteza Adriatic Fund, b.v., in seznamom njegovih investitorjev in
- seznanjal z drugimi informacijami o posameznih neposredno in posredno odvisnih družbah ter ostalimi kapitalskimi in drugimi naložbami zavarovalnice.

c. V zvezi s pristojnostjo Nadzornega sveta, da na podlagi določila Poslovnika o delu Nadzornega sveta daje soglasje k odločitvam Uprave glede ustanavljanja kapitalskih družb doma in v tujini, kjer vložek presega 2.500.000,00 EUR⁹; pridobivanja in odtujevanja kapitalskih deležev v domačih ali tujih gospodarskih družbah, kjer prodajna vrednost presega 2.500.000,00 EUR¹⁰; izdaje dolžniških vrednostnih papirjev in dolgoročnega zadolževanja pri tujih in domačih bankah nad vrednostjo 2.500.000,00 EUR¹¹; pridobivanja in odtujevanja nepremičnin ter investiranja v nepremičnine, kjer prodajna vrednost nepremičnine oziroma vrednost investicije presega 2.500.000,00 EUR¹², je Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., v letu 2008, poleg soglasja k sodelovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., pri povečanju osnovnega kapitala družb Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno, Republika Češka, Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, Republika Hrvaška, in Krajina Kopaonik, a.d., Banja Luka, Republika Srbska, BiH, ter soglasij k spremembi elementov pridobitve preostalega 21,92% lastniškega deleža v družbi Vardar Osiguruvanje, a.d., Skopje, Republika Makedonija, dal soglasje še v zvezi s šestimi kapitalskimi naložbami zavarovalnice.

d. Ostala pomembna dejanja Nadzornega sveta v letu 2008:

- odločal o povečanju osnovnega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., na podlagi 5a. člena Statuta;
- soglašal z nadaljevanjem začelih postopkov za uvrstitev delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., na organizirani trg;
- soglašal, da Zavarovalnica Triglav, d.d., skladno z Zakonom o prevzemih objavi ponudbo za prevzem družbe Triglav Naložbe, finančna družba, d.d., in
- soglašal s Pravilnikom o finančnih instrumentih Zavarovalnice Triglav, d.d., v delu, ki se nanaša na člane Nadzornega sveta.

e. Pomembnejše zahteve oziroma opozorila Nadzornega sveta v letu 2008:

- zahteva Nadzornega sveta, da Služba notranje revizije Nadzornemu svetu predstavi analizo tveganj za leto 2008 in srednjeročno obdobje;
- zahteva Nadzornega sveta, da Uprava poda poročilo o strukturi naložb sklada Poteza Adriatic Fund, b.v., in pregled donosov iz naložb navedenega sklada;
- zahteva Nadzornega sveta, da Uprava poda poročila oz. mnenja v zvezi s sklenjenim zavarovanjem z družbo Rettenmeier Tatra Timber, Slovaška, in nastalim škodnim dogodkom na Slovaškem ter nadaljuje z ustreznimi postopki v zvezi s tem škodnim dogodkom;
- zahteva Nadzornega sveta, da Zavarovalnica Triglav, d.d., za opravljene storitve v hčerinskih družbah od hčerinskih družb zahteva povračilo ustreznih stroškov in
- zahteva Nadzornega sveta, da Uprava do konca leta odpravi zaznane pripombe s strani pooblaščenega revizorja.

4. MNENJE K LETNEMU POROČILU O NOTRANJEM REVIDIRANJU ZA LETO 2008

Nadzorni svet na podlagi Letnega poročila Službe notranje revizije o notranjem revidiranju v Zavarovalnici Triglav, d.d., za leto 2008, ki ga je Nadzorni svet v večinoma spremenjeni sestavi sprejel na 5/09. seji dne 1. 4. 2009, ugotavlja, da je Služba notranje revizije opravljala svoje naloge v skladu z letnim programom dela Službe notranje revizije za leto 2008, ki ga je sprejela Uprava s soglasjem Nadzornega sveta.

⁹ Skladno s spremembo Poslovnika o delu Nadzornega sveta, sprejeto na 13/08. seji Nadzornega sveta dne 22. 10. 2008 je bil z navedenim zneskom nadomeščen predhodno določen znesek 2.086.463,00 EUR.

¹⁰ Glej opombo št. 9.

¹¹ Glej opombo št. 9.

¹² Glej opombo št. 9.

Nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d., je bilo v skladu s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar) predloženo Letno poročilo o notranjem revidiranju za leto 2008, ki obsega poročilo o uresničitvi letnega programa dela in povzetek pomembnejših ugotovitev opravljenih pregledov poslovanja. Člani Nadzornega sveta so v letu 2008 nadzirali delovanje Službe notranje revizije prek kvartalnih poročil, polletnega poročila in letnega poročila.

Nadzorni svet tako ugotavlja, da je Služba notranje revizije v letu 2008 izvajala planirane redne delne in celovite revizije v zavarovalnici, kot tudi sodelovala pri revizijah v zavarovalnih članicah Skupine Triglav, izvajala izredne revizije, izvajala svetovalne naloge in sodelovala pri ISO presojah. Služba notranje revizije je opravila revizijske preglede na področju premoženjskih zavarovanj, na področju osebnih zavarovanj, na področju financ in računovodstva, področju informatike, področju preprečevanja pranja denarja ter področju upravljanja s človeškimi viri. Služba notranje revizije je z ugotovitvami in opažanji, ki so izhajala iz posameznega revizijskega posla, seznanjala odgovorne osebe in podajala priporočila za odpravo le-teh. O realizaciji načrta dela in o uresničevanju priporočil je Služba notranje revizije trimesečno poročala tudi Nadzornemu svetu.

Nadzorni svet je na seji dne 3. 6. 2009 na podlagi opozorila Revizijske komisije ter glede na povečan obseg poslovanja v smislu nadzovanja Skupine Triglav in pomembnost delovanja Službe notranje revizije Upravi podal priporočilo, da kadrovsko okrepi Službo notranje revizije.

Na podlagi navedenega Nadzorni svet meni, da je Služba notranje revizije opravljala svoje delo skladno z Letnim planom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008.

5. UGOTOVITVE NADZORNEGA SVETA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., GLEDE POSLOVANJA V LETU 2008

Na podlagi preveritve zapisnikov sej Nadzornega sveta v letu 2008 v zvezi s spremljanjem ter nadzovanjem poslovanja zavarovalnice v letu 2008, saj je Nadzorni svet v letu 2008 deloval v večinoma spremenjeni sestavi, pregleda in preveritve Letnega poročila za leto 2008 Nadzorni svet ugotavlja, da je zavarovalnica v letu 2008 dosegla načrtovano stopnjo rasti premije, medtem ko je bil poslovni izid nižji od načrtovanega. Na poslovni izid so pomembno vplivala neurja, ki so v poletnih mesecih večkrat prizadela večji del Slovenije, in finančna kriza, ki je imela ključen vpliv na dogajanje na finančnih trgih. Skupina Triglav je v letu 2008 obračunala več kot 1 milijardo evrov kosmate zavarovalne premije in s tem preseгла zastavljeni premijski načrt. Na slovenskem zavarovalniškem trgu je Skupina Triglav dosegla 43,1-odstotni tržni delež, kar je za 0,2 odstotni točki več glede na predhodno leto.

Bonitetna agencija Standard & Poor's je Zavarovalnici Triglav, d.d., dodelila bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo, hčerinski družbi Zavarovalnice Triglav, d.d., Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., pa bonitetno oceno »A-«, prav tako s stabilno srednjeročno napovedjo.

Nadzorni svet je bil v letu 2008 seznanjen tudi s poslovanjem posameznih odvisnih družb zavarovalnice.

Nadzorni svet opira svoje ugotovitve tudi na podano:

- pozitivno mnenje pooblaščenega aktuarja za zavarovalno skupino premoženjskih zavarovanj,
- pozitivno mnenje pooblaščenega aktuarja za zavarovalno skupino življenjskih zavarovanj,
- letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2008.

Nadzorni svet k navedenim poročilom nima pripomb.

6. LETNO POROČILO

Uprava družbe je Nadzornemu svetu dne 29. 4. 2009 posredovala revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008 in revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2008 ter skladno z 282. členom ZGD-1 določila dodaten enomesečni rok za izročitev poročila Nadzornega sveta.

Nadzorni svet je revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008 in revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2008 obravnaval na sejah dne 4. 5. 2009, dne 3. 6. 2009 in dne 29. 6. 2009, medtem ko je Revizijska komisija Nadzornega sveta navedeni poročili obravnavala na sejah dne 4. 5. 2009, dne 28. 5. 2009, dne 3. 6. 2009 in dne 11. 6. 2009 in dne 29. 6. 2009. Nadzorni svet ugotavlja, da sta bili letni poročili izdelani v zakonitem roku ter predloženi izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki je dne 29. 4. 2009 izdala pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008 in k Letnemu poročilu Skupine Triglav za leto 2008.

V okviru obravnave letnih poročil Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav sta se Revizijska komisija in Nadzorni svet seznanila tudi s pismom revizorja poslovodstvu ter s poročili revizorjev o računovodskih izkazih posameznih odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d., pripravljenih v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi držav, v katerih delujejo odvisne družbe. Na sejah Nadzornega sveta in Revizijske komisije, sta pri točkah, pri katerih sta bili obravnavani letni poročili, pismo poslovodstvu ter poročila revizorjev o računovodskih izkazih odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d., prisostvovali na poročilih podpisani pooblaščen revizorki, ki sta Revizijski komisiji in Nadzornemu svet posredovali zelena dodatna pojasnila. Pooblaščen revizor je ukrepe Zavarovalnice Triglav, d.d., za realizacijo priporočil iz pisma poslovodstvu ocenil kot ustrezne.

Pooblaščen revizorji so na posamične računovodske izkaze nekaterih posameznih odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d., ki so vključene v Skupino Triglav, ki naj bi bili pripravljeni v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi in zakonodajo držav, v katerih delujejo odvisne družbe, podali prilagojena mnenja (v enem primeru mnenje ni podano), kar po mnenju revizorjev ni materialno pomembno za računovodske izkaze Skupine Triglav. Nadzorni svet meni, da je prioriteta naloga Uprave v naslednjih obdobjih zagotoviti, da bodo računovodski izkazi vseh odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d., pripravljeni v vseh pomembnih pogledih skladno z zahtevami veljavnih računovodskih standardov in zakonodaje posameznih držav, v katerih delujejo odvisne družbe, in da ne bodo podana prilagojena mnenja. Na ta način bi pripomogli k uveljavljanju vrednot Zavarovalnice Triglav, d.d., (preglednost poslovanja, varnost, zaupanje in stabilnost, etičnost, ustvarjanje vrednosti za delničarje) tudi na področjih delovanja Skupine Triglav izven Republike Slovenije.

Nadzorni svet je na podlagi podrobne preveritve ugotovil, da sta Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008 in Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2008, ki ju je pripravila Uprava in preveril pooblaščen revizor, sestavljeni jasno in pregledno ter izkazujeta resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida zavarovalnice in Skupine Triglav. Nadzorni svet je pregledal in potrdil tudi poročili pooblaščenega revizorja.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, so pooblaščen revizorji KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., opozorili na neskladnost računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav z zahtevami Zakona o zavarovalništvu. Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav v računovodskih izkazih izravnalne rezervacije v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, oblikujeta in izkazujeta med rezervami v postavki kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljeni v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb.

Skladno z navedenimi ugotovitvami Nadzorni svet nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščen revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki ugotavlja, da so računovodski

izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., na dan 31. 12. 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Nadzorni svet tudi nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščenega revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki ugotavlja, da so računovodski izkazi poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Triglav na dan 31. 12. 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Na podlagi ugotovljenega Nadzorni svet potrjuje revidirano letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2008 ter revidirano letno poročilo Skupine Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2008.

7. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet je preveril tudi predlog Uprave za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2008, o katerem dokončno odloča skupščina Zavarovalnice Triglav, d.d., in soglaša s predlogom Uprave, da skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička:

Višina bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2008 znaša 257.179.946,22 EUR. Bilančni dobiček je sestavljen iz prenesenega čistega dobička iz prejšnjih let v višini 244.660.592,24 EUR in čistega dobička poslovnega leta v višini 12.519.353, 98 EUR.

Bilančni dobiček se uporabi na naslednji način:

- *del bilančnega dobička v višini 2.273.514,80 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 0,10 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo dva dni po dnevu skupščine. Dividende se izplačajo v roku 30 dni po sprejetju sklepa;*
- *o uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 254.906.431,42 EUR se bo odločalo v naslednjih letih (preneseni dobiček).*

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2008.



Borut Jamnik
Predsednik Nadzornega sveta

V Ljubljani, dne 29. 06. 2009





Najprej se zbudi jutro, potem začne šola.

Z rumenimi ruti smo pospremili v šolo prvošolce vseh osnovnih šol v Črni gori. Naš »Kuža, pazi!« še vedno ostaja velik prijatelj najmlajših v Sloveniji. Otroci so v sodelovanju z Auto-moto zvezo Srbije odkrivali, kako naj se pravilno vedejo v prometu. V Vinkovcih pa imajo sedaj otroci s posebnimi potrebami omogočeno za njih še kako pomembno terapevtsko jahanje.



4. VREDNOTE, POSLANSTVO IN VIZIJA SKUPINE TRIGLAV

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., je ob oblikovanju nove strategije za obdobje 2009-2011 preoblikovala vrednote, poslanstvo in vizijo. S tem se je odzvala na nove gospodarske razmere in začrtala smerice za dolgoročno stabilnost Skupine Triglav.

Skupina Triglav je nosilka strokovnega razvoja finančnih storitev v okoljih, v katerih deluje.

Finančno varnost strank povečujemo s kakovostnimi finančnimi produkti in storitvami.

Ustvarjamo varnejšo in bogatejšo prihodnost za naše stranke, lastnike in zaposlene.

Smo ena vodilnih zavarovalno-finančnih skupin v regiji jugovzhodne Evrope in širimo poslovanje.

4.1 VREDNOTE

Skupino Triglav povezuje pet skupnih vrednot, ki jih vsakodnevno uresničujemo v medsebojnih odnosih in v odnosih z okoljem:

ZADOVOLJSTVO STRANK IN ZAPOSLENIH

V središče vrednot Skupine Triglav smo postavili zadovoljstvo zaposlenih in naših strank. Ustvarjamo spodbudno in ustvarjalno delovno okolje, spoštujemo etična načela, smo prijazni v medsebojnih odnosih in odnosih s strankami.

USTVARJANJE VREDNOSTI ZA DELNIČARJE

Poslovanje smo naravnali k rasti premoženja naših lastnikov.

STROKOVNOST

Temeljno orodje za uresničevanje naših poslovnih ciljev je strokovnost zaposlenih. Skupina Triglav je nosilka strokovnega razvoja finančnih storitev v okoljih, v katerih deluje.

VARNOST

Z učinkovitim obvladovanjem tveganj zagotavljamo varnost poslovanja. Finančno varnost naših strank povečujemo s kakovostnimi finančnimi produkti in storitvami.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Družbeno odgovornost razumemo kot osnovo trajnostnega razvoja. Uveljavljamo jo kot celoto ekonomske, zakonske, etične in človekoljubne odgovornosti.

4.2 POSLANSTVO

Ustvarjamo varnejšo in bogatejšo prihodnost za naše stranke, lastnike in zaposlene.

4.3 VIZIJA

Smo ena vodilnih zavarovalno-finančnih skupin v regiji jugovzhodne Evrope in širimo poslovanje.

Zavarovalnica Triglav bo nosilni steber ugledne in stabilne zavarovalno-finančne skupine z lastnim razvojem produktov in s prepoznavno blagovno znamko.

To bomo dosegli z vzpostavljanjem celovitih odnosov s strankami, z učinkovitim upravljanjem tveganj, z vlaganjem v razvoj znanja in sodobne tehnologije. Ključne strateške cilje uresničujemo s skrbjo za zadovoljstvo strank in z razvojem finančnih storitev.

5. STRATEGIJA SKUPINE TRIGLAV ZA OBDOBJE 2009-2011

Skupina Triglav je danes ena vodilnih zavarovalno-finančnih skupin v jugovzhodni Evropi. Na področju zavarovalništva je največja v Sloveniji, na zahodnem Balkanu¹ in v jugovzhodni Evropi².

Vodilni tržni položaj dosegamo:

- s kakovostnim kadrom,
- s celovitim obvladovanjem prodajne mreže,
- z okolju prilagojenimi, kakovostnimi storitvami,
- z lastnim razvojem produktov.

5.1 SKUPINA TRIGLAV V STRATEŠKEM OBDOBJU 2009-2011

Zavarovalništvo doživlja velike spremembe. Pogoji poslovanja se zaostrejejo in so izziv za naš tržni položaj. Glavni dejavniki sprememb so razvoj informacijske tehnologije, globalizacija poslovanja, zmanjševanje nacionalnih ovir na trgih EU, združevanja in konsolidacija v finančnem sektorju ter upad lojalnosti strank.

Pet ključnih konkurenčnih prednostih Skupine Triglav, na katerih temelji strategija za obdobje 2009-2011:

- hiter in kakovosten servis,
- velik obseg portfelja strank,
- celovita ponudba storitev,
- razvejane (večkanalne) in kakovostne prodajne poti,
- prepoznavna blagovna znamka, ki simbolizira kakovost in stabilnost ter vzbuja zaupanje.

Svojo prisotnost v jugovzhodni Evropi bomo krepili z organsko rastjo in s prevzemi. Skladno s kapitalnimi zmožnostmi in z razmerami na mednarodnih finančnih trgih bomo s prevzemom poskušali vstopiti na vsaj en nov trg v jugovzhodni ali vzhodni Evropi.

Na posameznih trgih EU bomo svoj položaj utrdili s širitvijo poslovanja v obmejni pas sosednjih držav in s krepitvijo na trgih, kjer smo že prisotni.

Ponudbo na obstoječih trgih bomo širili v segmente, kjer Skupina še ni aktivna (premoženjska, življenjska in zdravstvena zavarovanja, pokojninski skladi, upravljanje premoženja in investicijskih skladov idr.).

5.2 OSNOVNO STRATEŠKO IZHODIŠČE

Temeljno izhodišče pri pripravi strategije 2009-2011 je povezava Skupine Triglav z večjo bančno skupino v zavarovalno-finančno skupino.

5.3 STRATEŠKI CILJI ZA TRI NAJPOMEMBNEJŠE REGIJE

Razmere, v katerih posluje Skupina Triglav, bodo v prihodnjih nekaj letih bistveno težje, kot so bile do zdaj. Pričakujemo agresiven tržni nastop obstoječih in novih konkurentov, rast pogajalske moči

1 Zahodni Balkan zajema območje Hrvaške, Srbije, Bosne in Hercegovine, Črne gore, Makedonije, Kosova in Albanije.

2 Jugovzhodna Evropa zajema območje Slovenije, držav zahodnega Balkana, Bolgarije in Romunije.

Svojo prisotnost v jugovzhodni Evropi bomo okrepili z organsko rastjo in s prevzemi.

in zahtevnosti strank. Za uresničevanje zastavljenih ciljev bomo potrebovali veliko volje, energije in napora vseh zaposlenih. Naš dosedanji razvoj dokazuje, da smo jih zmožni doseči.

Skupina Triglav bo leta 2011 v jugovzhodni Evropi med vodilnimi zavarovalno-finančnimi skupinami in med tremi največjimi zavarovalniškimi skupinami. Pri tem bo ostala največja zavarovalniška skupina v Sloveniji in na zahodnem Balkanu.

Slovenija:

- ohraniti vodilni tržni položaj pri premoženjskih in življenjskih zavarovanjih, okrepiti tržni položaj pri zdravstvenih zavarovanjih;
- postati vodilni na področju pozavarovanja, upravljanja skladov in na področju bančnega zavarovalništva.

Jugovzhodna Evropa:

- ostati najmočnejša zavarovalnica v Sloveniji in na zahodnem Balkanu s tržnim deležem, ki presega 20 odstotkov,
- biti med tremi vodilnimi zavarovalniškimi skupinami v jugovzhodni Evropi z več kot 10-odstotnim tržnim deležem,
- doseči položaj med vodilnimi tremi pozavarovatelji in upravljalci skladov,
- širiti ponudbo storitev ob upoštevanju tržnih razmer.

Posamezni trgi Evropske unije:

- nadaljevati razvoj na Češkem in Slovaškem (prisotni s hčerinsko zavarovalnico oziroma predstavništvom),
- preučiti razširitev poslovanja v zamejsko območje sosednjih držav (Avstrija, Italija in Madžarska),
- spremljati svoje stranke v ostale države Evropske unije.

Posebno pozornost bomo posvetili analizi zavarovalnega trga vzhodne Evrope.

Posebno pozornost bomo posvetili analizi zavarovalnega trga vzhodne Evrope. Ob ugodnih priložnostih načrtujemo vstop tudi v to regijo.

Prednostna razvojna naloga in obveza Skupine ter posameznih družb je uvedba celovitega sistema obvladovanja odnosov s strankami (CRM).

Rast dobička in kapitala. V osnovnih dejavnostih bomo dosegali stalno rast dobička in kapitala, s katero bomo najkasneje do leta 2011 pridobili bonitetno oceno priznane bonitetne agencije, ki ne bo nižja od najbolje ocenjenih zavarovalnic primerljive velikosti v regiji jugovzhodne Evrope (ob sprejemu strategije je to bonitetna ocena A po metodologiji S&P ali enakovredna ocena druge bonitetne agencije).

Ciljna lastniška struktura. Predpostavljamo, da bomo ob koncu strateškega obdobja dosegli ciljno lastniško strukturo z vsaj 25 % + 1 delnica lastništva v lasti države Republike Slovenije (oziroma skladov v njeni lasti). Z ostalimi delnicami se trguje na organiziranem borznem trgu, delno pa so v lasti razvojno usmerjenega strateškega partnerja, ki ni zavarovalnica.

5.4 STRATEŠKI UKREPI

Cilje bomo dosegali z vrsto aktivnosti in nalog. Razvrščene so v naslednje strateške ukrepe:

Uveljavljanje koncepta 3 C: Consumer, Company, Competition. Stalno bomo uresničevali tržne priložnosti na zavarovalniških trgih, pri tem pa upoštevali tržne trende, konkurenčne razmere, možnosti razvoja poslovanja in pričakovane dosežke.

Upravljanje odnosov s strankami. Zadovoljstvo strank je naša temeljna vrednota. Kljub večji konkurenci si bomo svoje stranke prizadevali obdržati svoje stranke in z njimi še poglobiti odnose. Nadgradili bomo segmentacijo in ponujali individualizirane storitve ter pristope. Prednostna razvojna naloga in obveza Skupine ter posameznih družb je uvedba celovitega sistema obvladovanja odnosov s strankami (CRM). Naše prodajne mreže bodo imele veliko vlogo, zato jih bomo intenzivno razvijali,

posodabljali in povečali učinkovitost prodaje. Z »večkanalno« strategijo bomo osvojili čim večji prostor na naših ključnih trgih.

Razvoj produktov. Zavarovalniške storitve bomo intenzivno razvijali in prilagajali posameznim trgov. Prilagoditve bomo zasnovali na analitičnem poznavanju zakonitosti posameznih trgov, ki obsega tržne potrebe, cenovno sprejemljivost, usposobljenost družb v skupini idr.

Krepitev Skupine Triglav. Zgradili bomo model korporativnega upravljanja in razvoja Skupine. Oblikovali bomo komercialni model (znanja, postopki, procesi), ki ga bomo prenašali na hčerinska podjetja. Med organizacijami v Skupini Triglav obstaja veliko možnosti za izkoriščanje sinergij. Krepili bomo sodelovanje znotraj Skupine.

Razvoj človeških virov. Znanje in sposobnosti naših zaposlenih so temeljni vir naših konkurenčnih prednosti. Vzpostavili bomo poenoten in celovit sistem upravljanja s človeškimi viri, zgradili model kompetenc in prenovili sistem nagrajevanja.

Dokončanje prenove procesov in informacijske podpore. Informacijski sistem je ključen za hkratno doseganje učinkovitosti na eni in prilagodljivosti, hitre odzivnosti ter kakovostnega učenja na drugi strani. V tem strateškem obdobju bomo zato zaključili celovito prenovo temeljnih procesov in informacijske podpore.

Dokončanje reorganizacije poslovanja. Z reorganizacijo poslovanja želimo doseči ravnotežje med tremi cilji: 1. povečanjem učinkovitosti in obvladovanjem tveganj na ravni celotne Skupine, 2. ohranitvijo podjetništva in tržne prilagodljivosti ter 3. spodbujanjem učenja in prenosa znanja. Kljub delni konfliktnosti je te cilje v veliki meri mogoče uresničiti s hkratno pomočjo sodobnih tehnologij in ustrezne organiziranosti.

Zaposleni v Skupini Triglav ustvarjajo z odgovornim in s strokovnim izvajanjem zavarovalnih in drugih finančnih storitev varnejšo in bogatejšo prihodnost za svoje stranke, lastnike in zaposlene.

URESNIČEVANJE CILJEV SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008

Skupina Triglav je poslovala uspešno ob dejstvu, da so na poslovni izid pomembno vplivala neurja, ki so v poletnih mesecih večkrat prizadela Slovenijo, in finančna kriza, ki je bila ključna v dogajanjih na finančnih trgih. Zahvaljujoč jasni politiki upravljanja s tveganji in konzervativni naložbeni politiki smo poslovno leto zaključili s čistim dobičkom in brez večjih pretresov.

Obračunali smo več kot 1 milijardo evrov kosmate zavarovalne premije in s tem presegli zastavljeni premijski načrt. Na slovenskem zavarovalnem trgu smo dosegli 43,1-odstotni tržni delež, kar je za 0,2 odstotni točki več kot leto prej.

Bonitetna agencija Standard & Poor's je Zavarovalnici Triglav, d.d., dodelila bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo, hčerinski družbi Zavarovalnice Triglav, d.d., Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., pa bonitetno oceno »A-«, prav tako s stabilno srednjeročno napovedjo. S tem je bil dosežen eden izmed najpomembnejših strateških ciljev.

Uresničili smo tudi vstop delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., v standardno kotacijo na Ljubljanski borzi, d.d.

Zavarovalniške storitve bomo intenzivno razvijali in prilagajali posameznim trgov.

Krepili bomo sodelovanje znotraj Skupine.

Zaključili bomo celovito prenovo temeljnih procesov in informacijske podpore.

Zahvaljujoč jasni politiki upravljanja s tveganji in konzervativni naložbeni politiki smo poslovno leto zaključili s čistim dobičkom in brez večjih pretresov.

Obračunali smo več kot 1 milijardo evrov kosmate zavarovalne premije in s tem presegli zastavljeni premijski načrt.

6. IZJAVA O VODENJU IN UPRAVLJANJU SKUPINE TRIGLAV

Zavarovalnica Triglav, d.d., pri upravljanju spoštuje načela Zavarovalnega kodeksa in Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Kot matična družba v Skupini Triglav ta načela upravljanja prenaša tudi na svoje odvisne družbe. Družbe v Skupini Triglav pri svojem poslovanju upoštevajo nacionalno zakonodajo držav, kjer delujejo.

6.1 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Zavarovalnica Triglav, d.d., posluje skladno z zakonodajo veljavno v državah, v katerih opravlja svojo dejavnost.

Pri poslovanju uporablja Zavarovalni kodeks, katerega določbe v celoti spoštuje. Dostopen je na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja www.zav-zdruzenje.si.

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, pri poslovanju uporablja Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki ga sporazumno oblikujejo in sprejmejo Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Manager (v nadaljevanju: Kodeks).

Kodeks je v slovenskem in angleškem jeziku javno dostopen na spletni strani Združenja članov nadzornih svetov na naslovu www.zdruzenje-ns.si. Zavarovalnica Triglav, d.d., se v svoji izjavi opredeljuje do določb tega Kodeksa, ki je bil spremenjen in dopolnjen 5. februarja 2007, izjava pa se nanaša na obdobje po 1. januarju 2008.

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, vsebinsko sledi kodeksovim določbam. Kodeksa utemeljeno ni upoštevala v naslednjih določbah:

- 1.1.1. Cilji delniške družbe niso navedeni v Statutu družbe. Menimo, da samostojno opravljanje pridobitne dejavnosti na trgu, ki je kot izključna dejavnost gospodarske družbe navedena v prvem odstavku 3. člena Zakona o gospodarskih družbah, dovolj jasno in obširno navaja osnovni cilj delniške družbe.
- 2.2.2. Pogoji za člana Uprave niso določeni v Statutu ali s sklepom Nadzornega sveta. Menimo, da Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu dovolj natančno določata pogoje za imenovanje člana Uprave, zato ni potrebe po dodatni statutarni določbi.
- 2.3.8. Celotna plačila, povračila in druge ugodnosti članov Uprave niso razvidna iz pojasnil k računovodskim izkazom in niso bila za vsakega člana Uprave razkrita v neto in bruto znesku. Prejemke članov Uprave za posamezno leto družba razkriva po vrstah prejemkov in v skupnem znesku, skladno z veljavno zakonodajo (določila Zakona o gospodarskih družbah, Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic ter Mednarodni standardi računovodskega poročanja). Plačila članov Uprave so v primerljivih sklopih razkrita v povzetku letnega poročila, ki ga družba javno objavi.
- 3.1.5. Poslovnik o delu Nadzornega sveta ni dostopen delničarjem in Svetu delavcev. Menimo, da gre za interni akt organa, ki ureja način delovanja Nadzornega sveta in odnos z Upravo in drugim ne podeljuje pravic oziroma ne nalaga obveznosti, ki niso določene že z javno dostopnim Statutom družbe.

3.2.3. Krivdni razlogi za odpoklic članov Uprave niso taksativno opredeljeni v pogodbi s posameznim članom Uprave.

Menimo, da taksativna opredelitev krivdnih razlogov za odpoklic ob splošni določbi 2. odstavka 268. člena Zakona o gospodarskih družbah ni smiselna, ker ni mogoče vnaprej zajeti in naštetih vseh primerov kršitev, zaradi katerih so člani Uprave lahko odpoklicani.

3.4.1. Člani Nadzornega sveta na podlagi sprejetega sklepa skupščine delničarjev dne 27. avgusta 2007 niso upravičeni do mesečnega nadomestila.

3.4.3. Celotna plačila in povračila članov Nadzornega sveta, ki so razvidna iz pojasnil k računovodskim izkazom, niso razdeljena po sklopih iz točke 3.4.1. Kodeksa. Prejemke članov Nadzornega sveta družba razkriva skladno z veljavno zakonodajo.

Član Nadzornega sveta, ki ga je Skupščina imenovala 25. avgusta 2008, opravlja vodstveno funkcijo v družbi, katere dejavnost je konkurenčna dejavnosti družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., in njene odvisne družbe.

3.5.5. Družba v Poslovniku Nadzornega sveta, Statutu ali posebnem kodeksu upravljanja družbe ni določila natančnejših kriterijev za presojo obstoja nasprotja interesov ter postopka ravnanja v zvezi z njim. Menimo, da so tovrstni kriteriji dovolj natančno navedeni v predmetnih določbah veljavnega Kodeksa.

8.2. Družba za zdaj še ni zagotovila javnih objav sporočil tudi v angleškem jeziku.

8.3.1. Politika medletnega objavljanja konsolidiranih in nekonsolidiranih računovodskih izkazov bo skladna z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor oziroma z drugimi zakonskimi zahtevami (tudi točka 8.1.1.).

Zavarovalnica Triglav, d.d., je izjavo o skladnosti s Kodeksom za obdobje od 1. januarja 2007 do dneva objave, 13. junija 2008, objavila v elektronski obliki prek borzno-informacijskega sistema Ljubljanske borze, d.d. (SEOnet), in na uradnih spletnih straneh Zavarovalnice Triglav, d.d.

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d.

6.2 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

Upravljanje Zavarovalnice Triglav, d.d., poteka prek treh neodvisnih organov. To so:

- Skupščina,
- Uprava in
- Nadzorni svet.

Vsi organi delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom zavarovalnice ter s svojimi poslovniki.

6.3 SKUPŠČINA

Skupščina Zavarovalnice Triglav je najvišji organ zavarovalnice, prek katerega delničarji uresničujejo svoje pravice pri zadevah družbe. Skladno s Statutom zavarovalnice in z Zakonom o gospodarskih družbah je Skupščina sklicana najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta vsakega leta.

Pristojnosti Skupščine so opredeljene v Statutu družbe, ki je dostopen tudi na spletnem mestu Zavarovalnice Triglav na naslovu <http://www.triglav.si/pokazi.asp?id=1688>.

6.3.1 Skupščini delničarjev v letu 2008

Delničarji so se sestali na dveh rednih skupščinah.

Na skupščini 18. aprila 2008 so:

- soglašali z uvrstitvijo delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., v trgovanje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in z začetkom vseh, s tem povezanih postopkov in aktivnosti;
- soglašali z dopolnitvijo Statuta, s katero so Upravo zavarovalnice pooblastili za do 15-odstotno povečanje odobrenega kapitala;
- sprejeli sklep o menjavi vsake navadne imenske kosovne delnice na štiri navadne kosovne delnice;
- sprejeli sklep, da se dejavnost družbe uskladi z novo Standardno klasifikacijo dejavnosti 2008,
- se seznanili z odstopno izjavo člana Nadzornega sveta in izvolili novega.

Na skupščini 25. avgusta 2008 so:

- se seznanili z Letnima poročiloma Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav;
- sprejeli sklep o uporabi bilančnega dobička;
- podelili razrešnice Upravi in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2007;
- soglašali, da Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., začne s postopki in z aktivnostmi, potrebnimi za sklenitev pogodbe o udeležbi delavcev pri dobičku, skladno z zakonom, ki ureja to področje;
- sprejeli predlagano spremembo prvega odstavka osmega člena Statuta Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- za revizorja za poslovno leto 2008 imenovali revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.;
- se seznanili z odstopnima izjavama dveh članov Nadzornega sveta ter imenovali nadomestna člana.

6.4 UPRAVA

Zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost vodi Uprava, ki jo imenuje Nadzorni svet. Uprava zastopa in predstavlja zavarovalnico brez omejitev. Za predsednika oziroma člana Uprave zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu.

Uprava ima najmanj tri in največ šest članov, od katerih je eden predsednik. Število članov Uprave in področja, v njihovi pristojnosti, določi Nadzorni svet z Aktom o upravi. Mandat Uprave je do pet let, člani pa so lahko ponovno imenovani brez omejitve. Skladno s Statutom družbe ima zavarovalnica lahko tudi delavskega direktorja, ki je po položaju član Uprave.

V pravnem prometu zastopata in predstavljata zavarovalnico vedno dva člana Uprave skupaj, in sicer predsednik in član Uprave.

6.4.1 Uprava v letu 2008

Zavarovalnico Triglav, d.d., je v letu 2008 vodila štiričlanska Uprava, ki so jo sestavljali:

- mag. Andrej Kocič, predsednik Uprave, nastopil mandat 6. junija 2005,
- dr. Borut Eržen, član Uprave, nastopil mandat 16. avgusta 2005,
- mag. Vladimir Mišo Čeplak, član Uprave (delavski direktor), ponovno nastopil mandat 29. novembra 2008 in
- Tomaž Rotar, član Uprave, nastopil mandat 22. novembra 2007.

6.4.2 Predstavitev Uprave

Predsednik Uprave mag. Andrej Kocič

Rojen leta 1969.

Izobrazba:

- Indiana University, Bloomington, Indiana, ZDA (1993)
 - mednarodna izmenjava študentov
- Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta (1994)
 - univerzitetni diplomirani ekonomist
- Drury College, Springfield, Missouri, ZDA (1996)
 - M.B.A.
- Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta (1997)
 - magister poslovedenja in organizacije, smer za splošno poslovedenje
- Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft, München, Nemčija (1998-1999)
 - Alois Alzheimer Scholarship Programme (zavarovalniško in pozavarovalniško izobraževanje)

Delovne izkušnje:

- Ekonomska fakulteta, Ljubljana (1994-1997)
 - asistent-stažist pri predmetu Mednarodna ekonomika
 - vodenje vaj pri predmetih Mednarodna ekonomika in Matematika I.
 - asistent za področje mednarodne ekonomije (1997-2001)
 - asistent za področje mednarodne ekonomije in zavarovalništva (2001-2004)
 - asistent za področje zavarovalništva (od 2004)
- Zavarovalnica Triglav, d.d., OE Ljubljana, Ljubljana
 - prevzemnik tveganj in komercialist za prodajo premoženjskih zavarovanj (1997-1998)
- Zavarovalnica Triglav, d.d., Centrala, Ljubljana
 - samostojni organizator prodaje premoženjskih zavarovanj (1998-1999)
 - vodja prodaje premoženjskih zavarovanj (2000-2002)
 - direktor zavarovanj premoženja in premoženjskih interesov (2002-2004)
 - pooblaščenec Uprave za premoženjska zavarovanja (2004)
 - član Uprave, odgovoren za premoženjska zavarovanja in pozavarovanje (2004-2005)
 - predsednik Uprave (2005-2009)

Član Uprave dr. Borut Eržen

Rojen leta 1969.

Izobrazba:

- Univerza v Ljubljani, Fakulteta za matematiko in fiziko,
 - univerzitetni diplomirani fizik (1993)
 - doktor znanosti iz fizike (1999)
- Faculty and Institute of Actuaries, Oxford UK
 - mednarodna licenca za opravljanje poslov pooblaščenega aktuarja

Delovne izkušnje:

- Inštitut Jožef Stefan, Ljubljana (1994-1999)
 - mladi raziskovalec na Inštitutu Jožef Stefan
- Zavarovalnica Triglav, d.d., Centrala, Ljubljana
 - področje razvoja in aktuariata osebnih zavarovanj (1999-2002)
 - pomočnik direktorja za razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj (2002-2005)
 - direktor aktuariata osebnih zavarovanj (2002-2005)
 - član Uprave (od 2005)

Član Uprave in delavski direktor mag. Vladimir Mišo Čeplak

Rojen leta 1957.

Izobrazba:

- Univerza v Ljubljani, Fakulteta za družbene vede
 - univerzitetni diplomirani sociolog (1979)
 - univerzitetni diplomirani novinar (1980)
- Ekonomska fakulteta, Ljubljana
 - magister ekonomije, smer trženje (1999)

Delovne izkušnje:

- Alpina Žiri
 - pripravništvo - organizacija tovarniških medijev
 - vodja kadrovske službe (1979-1986)
 - član vodstva Alpine - vodja splošno organizacijskega sektorja (1986-1993)
- Menedžerstvo s področja prodaje (1993-1994)
- Zavarovalnica Triglav, d.d., Centrala, Ljubljana
 - vodja prodaje osebnih zavarovanj (1995-1998)
 - direktor prodaje osebnih zavarovanj (1998-2003)
 - član Uprave, delavski direktor (2003-2005)
 - član Uprave, delavski direktor, odgovoren za področje trženja premoženjskih in osebnih zavarovanj, za področje kadrovskega in sistem vodenja kakovosti (2005-2009)
 - predsednik Uprave (od 2009)

Član Uprave Tomaž Rotar

Rojen leta 1963.

Izobrazba:

- Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta (1988)
 - univerzitetni diplomirani ekonomist

Delovne izkušnje:

- Elma, tovarna gospodinjskih aparatov in elektroproizvodov, Ljubljana (1988-1989)
 - vodja nabave
- Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (1990-2004)
 - vodja borznega sestanka
 - direktor sektorja
 - član Uprave
- Centralno klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana (2004-2006)
 - izvršni direktor divizije za operacije
- Zavarovalnica Triglav, d.d., Centrala, Ljubljana (od 2006)
 - pooblaščenec Uprave za področje finance
 - član Uprave (od 2007)

ČLANI UPRAVE ZAVAROVALNICE TRIGLAV SO BILI V LETU 2008 ČLANI NADZORNIH SVETOV DRUŽB

IME IN PRIIMEK	ČLANSTVO V NADZORNIH SVETIH DRUGIH DRUŽB
mag. Andrej Kocič predsednik Uprave	Triglav Osiguranje, d.d. Triglav Pojišt'ovna, a.s. Lovčen Osiguranje, a.d. Triglav BH Osiguranje, d.d. Triglav Naložbe, finančna družba, d.d. Triglav DZU, d.o.o. Jedrski pool Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Vardar Osiguruvanje, a.d.
dr. Borut Eržen član Uprave	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. Skupna pokojninska družba, d.d. Triglav Osiguranje, d.d. Lovčen Osiguranje, a.d. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Vardar Osiguruvanje, a.d.
mag. Vladimir Mišo Čeplak član Uprave, delavski direktor	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. Triglav Osiguranje, d.d. Triglav Kopaonik, a.d.o. TRI-PRO, d.o.o.
Tomaž Rotar član Uprave	Vardar Osiguruvanje, a.d. Skupna pokojninska družba, d.d. Triglav DZU, d.o.o. Zenit nepremičnine, d.d.

6.4.3. Imenovanje novega predsednika Uprave

Na seji Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je bila 28. maja 2009, je Nadzorni svet sprejel odstopno izjavo predsednika Uprave mag. Andreja Kociča in imenoval mag. Vladimirja Miša Čeplaka za predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., z mandatom šestih mesecev, od 28. maja 2009 dalje.

6.5 NADZORNI SVET

Nadzorni svet ima nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe. Sestavljen je iz devetih članov, od katerih je šest predstavnikov delničarjev, trije pa so predstavniki delavcev. Predstavnike delničarjev izvoli Skupščina zavarovalnice, predstavnike delavcev pa Svet delavcev zavarovalnice, ki s svojim sklepom seznani Skupščino. Člani izmed sebe izvolijo predsednika in namestnika. Oba sta predstavnika delničarjev. Člani Nadzornega sveta imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev.

6.5.1 Nadzorni svet v letu 2008

V letu 2008 so bili člani Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d.:

- Damjan Mihevc, predsednik, predstavnik delničarjev, imenovan 6. aprila 2005,
- Mateja Perger, namestnica predsednika, predstavnica delničarjev, imenovana 6. aprila 2005,
- dr. Gregor Gomišček, član, predstavnik delničarjev, imenovan 6. aprila 2005,
- Janez Sušnik, predstavnik delničarjev, imenovan 18. aprila 2008,
- Bojan Župevec, predstavnik delničarjev, imenovan 25. avgusta 2008,
- Janez Gregorič, predstavnik delničarjev, imenovan 25. avgusta 2008,
- Branko Gorjan, član, predstavnik delavcev, imenovan 29. maja 2007,
- Boris Gabor, član, predstavnik delavcev, imenovan 29. maja 2007 in
- Peter Celar, član, predstavnik delavcev, imenovan 29. maja 2007.

V letu 2008 sta bila člana Nadzornega sveta še Aleš Hauc in Tomaž Toplak. Na podlagi odstopne izjave je mandat prvemu prenehal 29. maja 2008, drugemu pa 4. junija 2008.

6.5.2 Novi Nadzorni svet

Na 32. skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je potekala 6. aprila 2009, so bili za mandatno obdobje štirih let izvoljeni novi člani Nadzornega sveta kot predstavniki delničarjev:

- Borut Jamnik, predsednik,
- Uroš Slavinec, namestnik predsednika,
- Mirko Miklavčič, član,
- Anton Ribnikar, član,
- Igor Mihajlovič, član,
- dr. Aljoša Valentinčič, član.

NADZORNI SVET ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., SESTAVLJAJO NASLEDNJI ČLANI:

IME IN PRIIMEK	IZOBRAZBA	ZAPOSILITEV	ČLANSTVO V NADZORNIH SVETIH DRUGIH DRUŽB
PREDSTAVNIKI DELNIČARJEV			
Borut Jamnik predsednik	Univerzitetni diplomirani inženir matematike	Kapitalska družba, d.d., predsednik Uprave	/
Uroš Slavinec član	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Helios, d.d., predsednik Uprave	/
Mirko Miklavčič član	Univerzitetni diplomirani organizator dela	Upokojenec	Splošna bolnica Izola, predsednik Nadzornega sveta
Anton Ribnikar član	Univerzitetni diplomirani pravnik	Nova Ljubljanska banka, d.d., glavni pravnik NLB, d.d., in Skupine NLB ter prokurist	SIB, d.d., član Nadzornega sveta NLB Montenegro banka, a.d., Podgorica, član Odbora direktorjev
Igor Mihajlovič član	Diplomirani univerzitetni inženir strojništva	Iskra Avtoelektrika, d.d., prokurist	TKK Srpenica, d.d., član Nadzornega sveta Euroinvestment, d.d., Tuzla, član Nadzornega sveta
Dr. Aljoša Valentinčič član	Doktor poslovno organizacijskih ved	Ekonomska fakulteta v Ljubljani, docent na Katedri za denar in finance	/
PREDSTAVNIKI ZAPOSLENIH			
Branko Gorjan član	Ekonomski tehnik	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/
Peter Celar član	Diplomirani ekonomist	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/
Boris Gabor član	Univerzitetni diplomirani inženir strojništva	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/

6.6 PREJEMKI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

V letu 2008 so člani Uprave in Nadzornega sveta za opravljanje funkcij oziroma nalog v Skupine Triglav prejeli:

- člani Uprave: 901.891 evrov, od tega udeležba v razširjenem dobičku v višini 46.906 evrov,
- člani Nadzornega sveta: 120.008 evrov.

6.7 VODENJE ODVISNIH DRUŽB

Zavarovalnica Triglav uresničuje interese večinskega delničarja v odvisnih družbah Skupine Triglav prek članstva v organih upravljanja posamezne družbe. V nadaljevanju predstavljamo vodstva odvisnih družb.

ODVISNA DRUŽBA	VODSTVO	NADZORNA FUNKCIJA
SLOVENIJA		
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	Cojko Kavčič - predsednik, Milena Pirš	Nadzorni svet: mag. Andrej Kocič - predsednik, dr. Borut Eržen, Mateja Perger, dr. Mojca Piškurič
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	dr. Danijel Starman - predsednik, mag. Ivan Gracar, mag. Simon Vidmar, Gregor Strmčnik	Nadzorni svet: mag. Vladimir Mišo Čeplak - predsednik, Tadej Čoroli, dr. Borut Eržen, Erika Kranjc, Robert Kavčič
Triglav DZU, d.o.o., Ljubljana	Tanja Miklavc Maček - predsednica, mag. Samo Javornik, mag. Miloš Čas	Nadzorni svet: Damjan Mihevc - predsednik mag. Andrej Kocič, Tomaž Rotar
Triglav Naložbe, finančna družba, d.d., Ljubljana	mag. Metka Petek - predsednica, Robert Čehovin, Rok Pivk	Nadzorni svet: Damjan Mihevc - predsednik, mag. Andrej Kocič, Sarah Jezernik
TRI-PRO, d.o.o.	Edvard Kranjčič - direktor	Nadzorni svet: mag. Vladimir Mišo Čeplak - predsednik, mag. Jadran Grželj, Miroslav Matijašević
AS Triglav-servis in trgovina, d.o.o.	Anton Vatovec - direktor	Nadzorni svet: Iztok Pekolj - predsednik, Matjaž Rakovec, Damir Dragar
Zenit nepremičnine, inženiring in trženje, d.d.	Miha Grilec - predsednik	Nadzorni svet: mag. Uroš Ivanc - predsednik, Tomaž Rotar, Marta Zagorski
Slovenijales, d.d.	mag. Mitja Pleterski - generalni direktor	Nadzorni svet: mag. Uroš Ivanc - predsednik, mag. Metka Petek, Boris Kitek, Drago Šiftar
Golf Arboretum, d.o.o.	Zvonimir Rozman - direktor	
Gradis IPGI, d.d.	Aleš Vahčič - direktor	Nadzorni svet: Miha Grilec - predsednik, Rok Pivk, Kristina Rovšek
HRVAŠKA		
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Krešimir Jelić - predsednik, Marin Matijaca, Igor Škrgatić	Nadzorni svet: mag. Andrej Kocič - predsednik, dr. Borut Eržen, mag. Vladimir Mišo Čeplak, Janka Planinc, Željko Duralija
ČEŠKA		
Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno	Petr Bany - generalni direktor	Nadzorni svet: mag. Andrej Kocič - predsednik, Jože Obersnel, Petra Musilova
ČRNA GORA		
Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	mag. Radenko Purić - izvršni direktor	Odbor direktorjev: dr. Borut Eržen - predsednik, Damjan Mihevc, mag. Andrej Kocič, mag. Radoje Žugić, Mišo Dubljevič, dr. Dragan Lajović, Bratislav Vukčević
BOSNA IN HERCEGOVINA		
Triglav BH Osiguranje, d.d., Sarajevo	Fejsal Hrustanović - direktor, Edib Galijatović, Aida Lačević	Nadzorni svet: mag. Andrej Kocič - predsednik, Drago Ljubojevič, Damir Lačević
Triglav Krajina Kopaonik, a.d.o., Banja Luka	Branislav Đurica - direktor	Upravni odbor: Drago Ljubojevič - predsednik, Miroslav Ribič, Zoran Kalinić
SRBIJA		
Triglav Kopaonik, a.d. o.	Zoran Popović - direktor Upravni odbor: Milan Skok - predsednik, Andreja Pelc, Jože Obersnel	Nadzorni odbor: mag. Vladimir Mišo Čeplak - predsednik, Mišo Dubljevič, Drago Ljubojevič
Triglav penzijski fondovi, a.d.	mag. Vojko Saksida - direktor	Upravni odbor: Miroslav Matijašević - predsednik, mag. Miloš Čas, Milan Skok
MAKEDONIJA		
Vardar Osiguruvanje, a.d., Skopje	Stojan Klopčevski - izvršni član odbora direktorjev - generalni direktor	Odbor direktorjev: mag. Andrej Kocič, Damjan Mihevc, dr. Borut Eržen, Tomaž Rotar, Drago Ljubojevič, Trajče Latinovski - na seji Odbora direktorjev 23. decembra 2008 je bil izvoljen za izvršnega člana odbora direktorjev, vendar še ni pridobil licence Ministrstva za finance
NIZOZEMSKA		
Triglav Netherlands, b.v.	Jo de Haas - direktor	/

6.8 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA

Zunanjo revizijo računovodskih izkazov Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2008 je opravila družba KPMG Slovenija, družba za revidiranje, d.o.o.

O delovanju notranje revizije poročamo v poglavju 12. Upravljanje s tveganji.



GASILCI

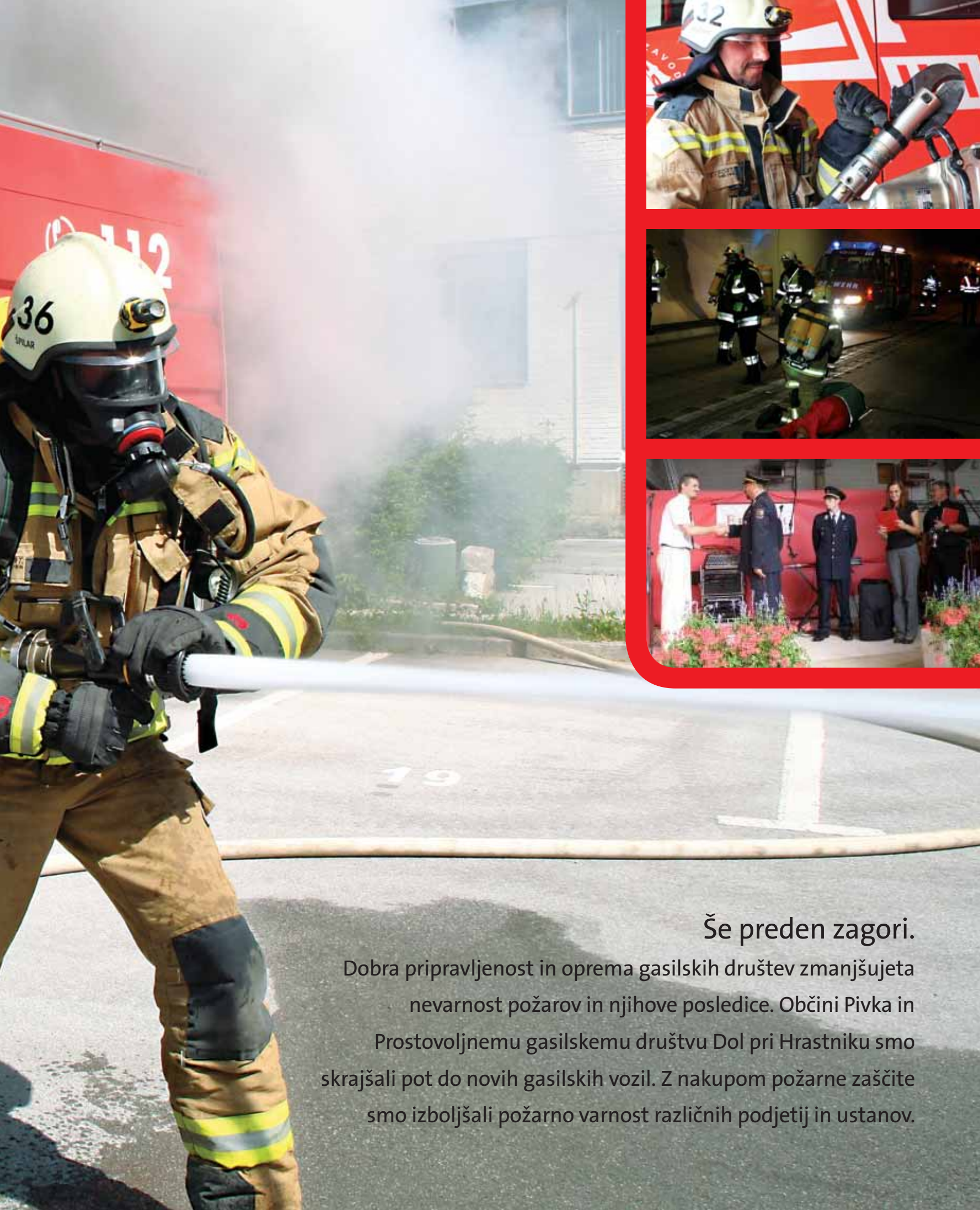
1824

TRBOVLJE



32

LJ-K6-90N



Še preden zagori.

Dobra pripravljenost in oprema gasilskih društev zmanjšujeta nevarnost požarov in njihove posledice. Občini Pivka in Prostovoljnemu gasilskemu društvu Dol pri Hrastniku smo skrajšali pot do novih gasilskih vozil. Z nakupom požarne zaščite smo izboljšali požarno varnost različnih podjetij in ustanov.

7. DELNIČARSKI KAPITAL IN DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

7.1 KAPITAL

Zadnji dan leta 2008 je osnovni kapital Zavarovalnice Triglav znašal 23.701.391,79 evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu, ki znaša 1,0425 evra. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti vplačane.

Delnica Zavarovalnice Triglav je navadna, prosto prenosljiva, imenska, kosovna, izdana v nematerializirani obliki, z oznako ZVTG in ISIN kodo SI0021111551.

7.2 DELNICA ZAVAROVALNICE TRIGLAV

OSNOVNI PODATKI O DELNICI ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

POSTAVKE	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Število delnic	22.735.148	5.683.787
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	21,23	103,41
Knjigovodska vrednost delnice, preračunano v razmerju 1:4 (v EUR)	21,23	25,85
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice*(v EUR)	21,19	101,89
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice, preračunano v razmerju 1:4 (v EUR)	21,19	25,47
Tržna vrednost delnice (v EUR) – enotni tečaj	15,26	-
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	0,66	7,56
Čisti dobiček na delnico, preračunano v razmerju 1:4 (v EUR)	0,66	1,89
Dividenda na delnico (v EUR) - za preteklo leto	Še ni določeno	1,00
Dividenda na delnico, preračunano v razmerju 1:4 (v EUR) - za preteklo leto		0,25
Oznaka delnice	ZVTG	
ISIN koda	SI0021111551	
Borza trgovanja	Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana - LJSE	
Tržna kapitalizacija - enotni tečaj 31. 12. 2008	346.938.358 EUR	
Bonitetna ocena	Standard & Poor's; A, stable outlook	
Bloomberg	ZVTG SV	
Reuters	ZVTG	

* Kapital Skupine Triglav, deljen s številom delnic Zavarovalnice Triglav.

Delitev delnic Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na 30. skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., 18. aprila 2008, so delničarji sprejeli sklep o delitvi delnic v razmerju 1 : 4. Vsaka navadna imenska kosovna delnica se je razdelila na štiri kose in se zamenjala s štirimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami. Po delitvi in zamenjavi delnic je osnovni kapital, ki je znašal 23.701.391,79 evrov, razdeljen na 22.735.148 navadnih kosovnih delnic, ki se glasijo na ime. Do 9. junija 2008 so bile nove delnice vpisane pri KDD-Centralno klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana. Cepitev je bila namenjena povečanju likvidnosti in povečanju dostopnosti delnic čim širšemu krogu vlagateljev.

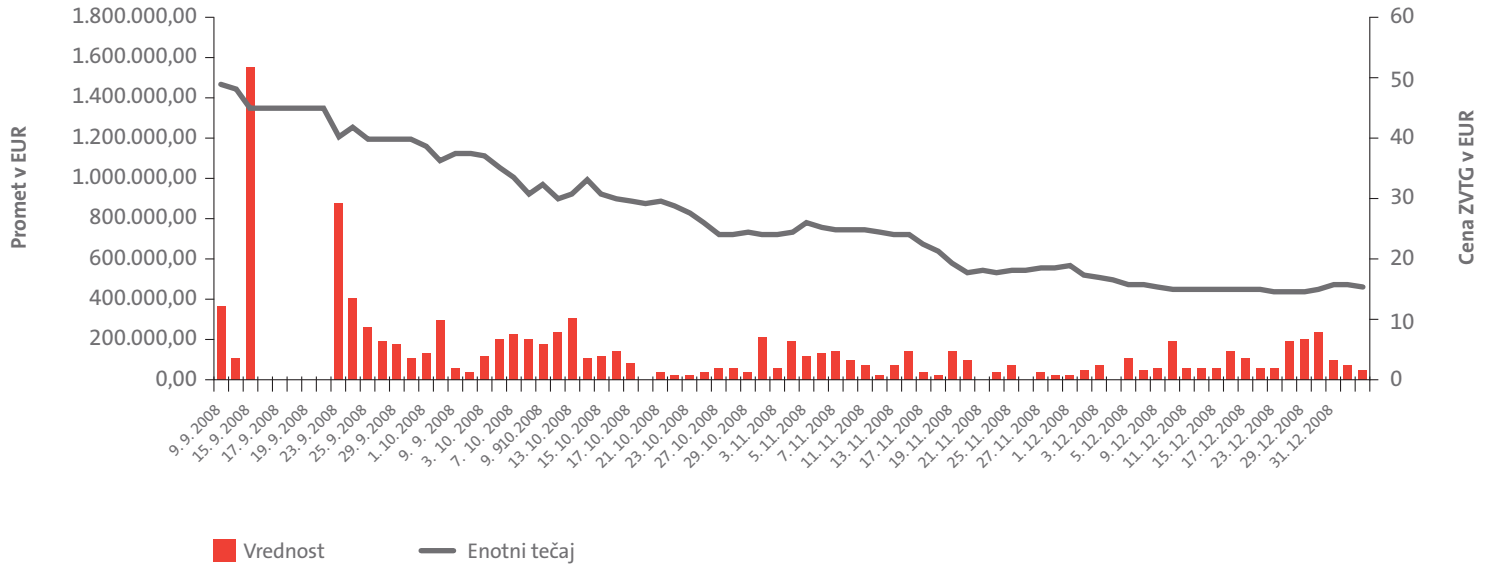
Uvrstitev delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., na borzo

Delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., so bile 9. septembra 2008 uvrščene v standardno kotacijo na Ljubljanski borzi, d.d. Uvrstitev je časovno sovpadala z začetkom finančne krize, ki je močno vplivala na padec delniških tečajev na finančnih trgih. Delnica Zavarovalnice Triglav je tako delila usodo drugih delnic na borzi, saj se je enotni tečaj delnice od uvrstitve do konca leta 2008 znižal za 68,9 odstotka in je 31. decembra 2008 znašal 15,26 evra.

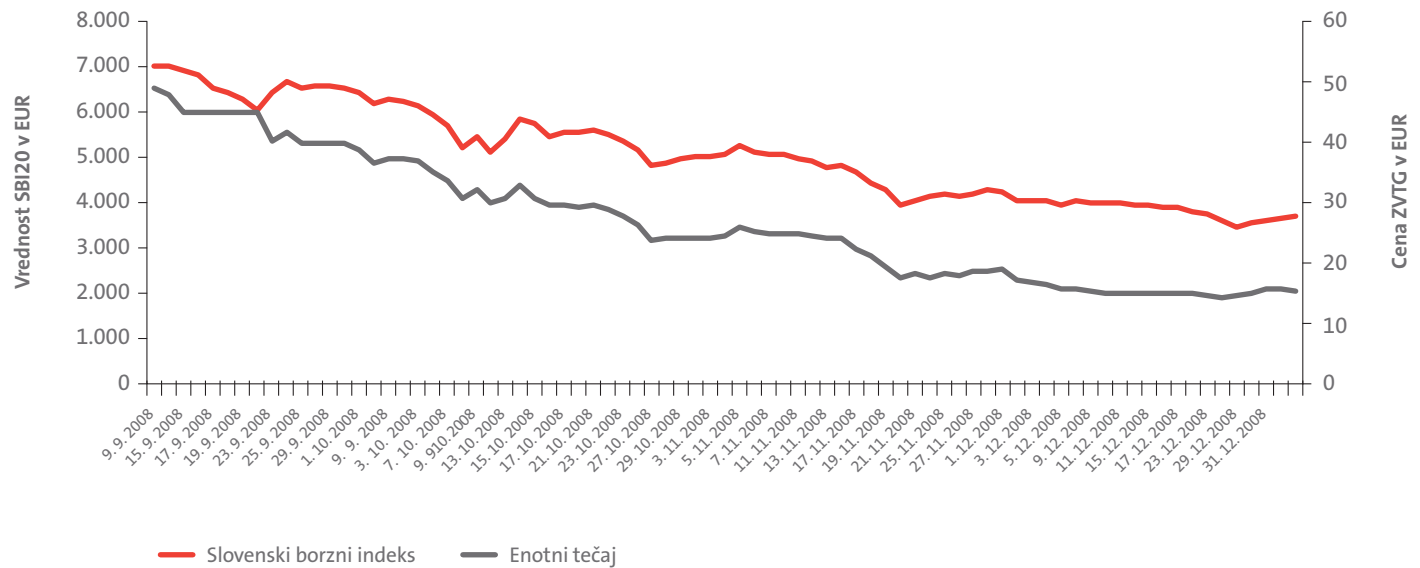
Delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., so bile 9. septembra 2008 uvrščene v standardno kotacijo na Ljubljanski borzi, d.d.

Trgovanje na Ljubljanski borzi - LJSE

PRIKAZ GIBANJA ENOTNEGA TEČAJA (DESNA OS) IN PROMETA V EUR (LEVA OS) DELNICE ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., Z OZNAKO ZVTG



PRIKAZ GIBANJA ENOTNEGA TEČAJA (DESNA OS) DELNICE ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., Z OZNAKO ZVTG IN GIBANJA VREDNOSTI SBI20 V EUR (LEVA OS)



PRIKAZ NAJVIŠJEGA IN NAJNIŽJEGA ZAKLJUČNEGA TEČAJA TER NAJVEČJEGA IN NAJMANJŠEGA TRGOVANJA ZNOTRAJ TRGOVALNEGA DNE Z DELNICO ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., Z OZNAKO ZVTG

MESEC	NAJVIŠJI ZAKLJUČNI TEČAJ V EUR	NAJNIŽJI ZAKLJUČNI TEČAJ V EUR	NAJVEČJE DNEVNO TRGOVANJE V EUR	NAJMANJŠE DNEVNO TRGOVANJE V EUR	POVPREČNA DNEVNA VREDNOST PROMETA V EUR
September	48,20	36,51	54,00	35,70	404.973,16
Oktober	37,97	23,69	37,97	23,63	115.202,80
November	26,00	17,53	26,46	17,53	75.434,49
December	18,90	14,21	18,99	14,10	92.913,05

STRUKTURA DELNIČARJEV 31. DECEMBRA 2008

	VSEH	DOMAČIH	TUJIH	PRAVNIH	FIZIČNIH
število delnic	22.735.148	21.778.750	956.398	20.890.411	1.844.737
število delničarjev	30.499	30.045	454	743	29.756

DESET NAJVEČJIH DELNIČARJEV ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., 31. DECEMBRA 2008

DELNIČAR	LASTNIŠKI DELEŽ V %	ŠTEVILO DELNIC
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	34,47	7.836.628
Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana	28,14	6.397.640
NLB, d.d., Ljubljana	3,06	696.213
Hypo Alpe Adria Bank AG, Celovec, Avstrija	1,82	415.016
Radenska, d.d., Radenci	1,61	366.944
HIT, d.d., Nova Gorica	1,12	255.408
NFD 1, delniški investicijski sklad, d.d., Ljubljana	1,05	238.998
Kingshouse Investments Limited, Limassol, Ciper	0,89	202.152
Poteza naložbe, d.o.o., Ljubljana	0,78	176.418
Unicredit Bank Austria AG, Dunaj, Avstrija	0,68	154.200

KOLENDAR FINANČNIH OBJAV 2009

VRSTA OBJAVE		PREDVIDEN DATUM OBJAVE*
Objava nerevidiranih nekonsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2008	Torek	31. 3. 2009
Revidirano letno poročilo družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupine Triglav za poslovno leto 2008	Četrtek	30. 4. 2009
Objava izjave o skladnosti z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	Četrtek	30. 4. 2009
Objava četrletnih nekonsolidiranih podatkov o poslovanju: Podatki o poslovanju za prve tri mesece poslovnega leta 2009	Petek	29. 5. 2009
Skupščina delničarjev družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., ki bo odločala o uporabi bilančnega dobička	Torek	30. 6. 2009
Nerevidirano polletno poročilo družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupine Triglav za poslovno leto 2009	Ponedeljek	31. 8. 2009
Objava četrletnih nekonsolidiranih podatkov o poslovanju: Podatki o poslovanju za prvih devet mesecev poslovnega leta 2009	Ponedeljek	30. 11. 2009

* Navedeni so predvideni datumi objave. Dejanski datumi lahko odstopajo od zgoraj navedenih, zato priporočamo tudi pregled internetnih strani zavarovalnice na <http://www.triglav.si/stran.asp?id=942>.

7.3 INFORMACIJE ZA DELNIČARJE

S trgovanjem delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze smo bolj natančno definirali komuniciranje z delničarji, vlagatelji in z drugimi zainteresiranimi javnostmi. Naš cilj je transparentno, enakovredno, ažurno in zanesljivo poročanje, s katerim je javnost obveščena o vseh pomembnih odločitvah in dogodkih v matični družbi ter celotni skupini.

Informacije redno objavljamo prek borznega portala SEOnet. Na spletnem mestu Zavarovalnice Triglav, d.d., smo oblikovali tudi posebno podstran za vlagatelje <http://www.triglav.si/stran.asp?id=931>. Na njej sproti objavljamo vse relevantne informacije, povezane z družbo in Skupino Triglav.

INFORMACIJE ZA DELNIČARJE

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana

Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana

Mag. Uroš Ivanc, izvršni direktor za finance

Telefon: +386 (1) 47 47 468

Faks: +386 (1) 23 16 456

Elektronski naslov: uros.ivanc@triglav.si

Spletna stran: Odnosi z vlagatelji

<http://www.triglav.si/stran.asp?id=931>

7.4 BONITETNA OCENA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

Bonitetna agencija Standard & Poor's je 25. septembra 2008 Zavarovalnici Triglav, d.d., dodelila bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo, hčerinski družbi Zavarovalnice Triglav, d.d., Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., pa bonitetno oceno »A-«, prav tako s stabilno srednjeročno napovedjo. Skladno z objavo agencije Standard & Poor's odraža dodeljena bonitetna ocena »A« Zavarovalnici Triglav, d.d., tudi finančno moč Skupine Triglav. Zavarovalnica Triglav, d.d., in Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., sta tako prvič dobili bonitetno oceno mednarodno priznane bonitentne agencije.

BONITETNA AGENCIJA	BONITETNA OCENA	SREDNJEROČNA NAPOVED
Standard & Poor's	A	Stabilno

7.5 LASTNINJENJE ZAVAROVALNICE TRIGLAV

Lastninjenje slovenskih zavarovalnic se je začelo leta 2000, ko je Državni zbor Republike Slovenije sprejel Zakon o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic. Z njim je uredil vprašanja povezana z lastninskim preoblikovanjem družbenega kapitala v zavarovalnicah.

Na podlagi odločitve Ustavnega sodišča Republike Slovenije je bil sprejet nov Zakon o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic (ZLPZ-1). Ta je predvidel možnost nadaljnega lastninjenja ali privatizacije tistega deleža kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., ki ga je prejela v last Kapitalska družba. Za čas do uveljavitve, je ta zakon Kapitalski družbi omejil pravice iz upravljanja s 34,47-odstotnim deležem kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., tako da ji je prepovedal razpolagalno pravico (odprodajo). Kapitalska družba je iz deleža kapitala uresničevala vsa druga lastniška upravičenja in prejemale dividende, ki pripadajo deležu tega kapitala.

Naš cilj je transparentno, enakovredno, ažurno in zanesljivo poročanje, s katerim je javnost obveščena o vseh pomembnih odločitvah in dogodkih v matični družbi ter celotni skupini.

Skladno z objavo agencije Standard & Poor's odraža dodeljena bonitetna ocena »A« Zavarovalnici Triglav, d.d., tudi finančno moč Skupine Triglav.

Zavarovalnica Triglav, d.d., in Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., sta prvič pridobili bonitetno oceno mednarodno priznane bonitentne agencije.

Zavarovalnica Triglav sledi strategiji stabilne rasti dividend.

Državni zbor RS je 11. septembra 2007 sprejel Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic (ZLPZ-1A), ki je predvidel možnost proste razpolage Kapitalske družbe z delnicami Zavarovalnice Triglav, d.d. Na podlagi zahteve Državnega sveta Republike Slovenije je bil z Odlokom Državnega zbora (Ur. l. RS, št. 87/2007) 11. novembra 2007 razpisan zakonodajni referendum o potrditvi Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic (ZLPZ-1A). Na referendumu je bila uveljavitev tega zakona z večino glasov zavrnjena.

Državni zbor je na seji 23. maja 2008 sprejel Zakon o lastninskem preoblikovanju deleža zavarovalnic, ki je stopil v veljavo 21. junija 2008. Zakon določa, da se delnice zavarovalnic, izdane za delež nenominiranega kapitala, katerih imetnica je na podlagi Zakona o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic Kapitalska družba, trajno prenesejo na Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, z edinim namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Z delnicami v imenu in za račun ZPIZ upravlja Kapitalska družba.

7.6 DIVIDENDNA POLITIKA

Zavarovalnica Triglav sledi strategiji stabilne rasti dividend. Cilj dividendne politike sta povezanost rasti dividend z rastjo poslovanja oziroma dobičkonosnosti in potrebami po kapitalu za nadaljnjo rast. Dividende se izplačujejo enkrat letno, skladno z odločitvijo delničarjev na Skupščini.

POSTAVKE	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Znesek dividend (v EUR)	Še ni določeno	5.683.787
Dividenda na delnico (v EUR)	Še ni določeno	1,00
Dividenda na delnico, preračunano v razmerju 1:4 (v EUR)		0,25
Število delnic	22.735.148	5.683.787

8. POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE TRIGLAV

8.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

Leto 2008 je zaznamoval začetek gospodarske krize, na katero Slovenija zaradi svoje vpetosti v mednarodno okolje, ni bila imuna. Prvi znaki so se pokazali jeseni, ko so se na vse težje razmere začeli odzivati kapitalski trgi. Do konca leta so nekatere evropske države že zašle v recesijo, med njimi tudi pomembnejši slovenski zunanjetrgovinski partnerici Nemčija in Italija.

Slovenski bruto domači proizvod (BDP) je v tekočih cenah znašal 37.126 milijonov evrov, kar je 18.196 evrov na prebivalca. Gospodarstvo je realno doseglo 3,5-odstotno rast, kar je za 3,3 odstotka manj kot leto prej. Mednarodna menjava in investicijska potrošnja sta začeli upadati, zviševati se je začela nezaposlenost.

Znotraj strukture domačega povpraševanja se je rast investicijske potrošnje več kot prepolovila - konec leta je znašala 6,1 odstotka. Rast končne potrošnje je upadla, in sicer za 1,8 odstotne točke na 2,6 odstotka, pri čemer pa je državna potrošnja malenkost porasla, in sicer za 1,2 odstotne točke na 3,7 odstotka. Rast primanjkljaja tekočega računa kot deleža v BDP-ju je znašala -0,2 odstotka. Rast izvoza blaga in storitev je upadla za 10,5 odstotne točke na 3,3 odstotka, rast uvoza pa za 12,2 odstotne točke na 3,5 odstotka.

Inflacija se je po močni rasti v prvi polovici leta, ko je na medletni ravni dosegla kar 7 odstotkov, umirila in je bila na koncu leta 2,1-odstotna. Povprečna letna inflacija je bila 5,7-odstotna. Evropska centralna banka je v prvi polovici leta ključno obrestno mero ohranjala pri vrednosti 4 odstotkov. Ob zviševanju inflacijskih pritiskov jo je v juniju zvišala še za 0,25 odstotne točke, konec leta pa jo ob močnem poslabšanju razmer tako na finančnih trgih kot tudi v realnem gospodarstvu znižala do 2,5 odstotka. Kljub močnem zniževanju so medbančne obrestne mere ostale relativno visoke. Ob koncu leta je trimesečni EURIBOR znašal 2,93 odstotka.

Delniški trgi so po večletni rasti dosegli močne popravke navzdol. Tako je evropski indeks DJ EURO STOXX 50 upadel za 44,4 odstotka, ameriški indeks S&P 500 za 36,5 odstotka, slovenski SBI20 pa za 67,5 odstotka.

8.2 VPLIV OKOLJA NA POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV

Finančna kriza ni pomembno vplivala na povpraševanje po zavarovalnih produktih Skupine Triglav. Opazno se je zmanjšalo le zanimanje za zavarovalne produkte z naložbenim tveganjem.

Naložbena politika upravljanja portfeljev sledi načelom varnosti, likvidnosti in donosnosti. Pri upravljanju naložb tako upoštevamo stroge predpise glede vrste dovoljenih naložb in višine izpostavljenosti do le-teh. Obenem sledimo tudi konzervativnim, interno postavljenim načelom diverzifikacije po regionalnem, panožnem in ročnostnem načelu ter po vrstah naložb.

Ne glede na relativno konzervativno naložbeno politiko je globalna finančna kriza ob trenutnih razmerah na kapitalskih trgih neugodno vplivala na vrednost portfeljskih naložb Skupine Triglav. Vrednost naložb se je zaradi znižanja vrednosti tržnih in netržnih finančnih naložb zmanjšala, kar je posledica prevrednotenja na tržne cene, objavljene na organiziranih kapitalskih trgih, ter prevrednotenja naložb na poštene vrednosti. Vpliv zmanjšanja vrednosti portfeljskih naložb se je večinoma odrazil na znižanju kapitala zavarovalnice in prek znižanja čistega poslovnega izida. Zaradi pomembnejših ali dolgotrajnejših padcev vrednosti naložb smo izvedli slabitev naložb.

Finančna kriza ni pomembno vplivala na povpraševanje po zavarovalnih produktih Zavarovalnice Triglav, d.d.

Naložbena politika upravljanja portfeljev Zavarovalnice Triglav, d.d., sledi načelom varnosti, likvidnosti in donosnosti.

8.3 ZAVAROVALNI TRG IN POLOŽAJ DRUŽB V LETU 2008

Slovenski zavarovalni trg se v evropskem in svetovnem merilu uvršča med manjše. V letu 2007 (zadnji dostopni podatek) je tako zavzemal 0,06 odstotka celotnega svetovnega trga in je bil 178-krat manjši od največjega evropskega zavarovalnega trga (Velika Britanija). Nasprotno pa je bila premija našega trga v istem letu za 137 milijonov ameriških dolarjev višja od seštevka celotne realizacije Hrvaške in Srbije³. Za primerjavo s tujimi trgi je zaradi majhnosti našega trga ustreznejše uporabljati relativna merila, kot sta premija na prebivalca ali zavarovalna penetracija. Kot je vidno v spodnji tabeli, se Slovenija po obeh v svetovnem merilu uvršča na visoko 28. mesto pri premiji na prebivalca in 26. mesto v okviru zavarovalne penetracije.

PREMIJA NA PREBIVALCA IN ZAVAROVALNA PENETRACIJA ZA SLOVENIJO TER NEKAJ DRUGIH EVROPSKIH DRŽAV V LETU 2007

	PREMIJA NA PREBIVALCA		ZAVAROVALNA PENETRACIJA	
	(V USD)	SVETOVNI RANG	(V % BDP)	SVETOVNI RANG
Slovenija	1.295	28	5,7	26
Avstrija	2.620	20	5,8	25
Slovaška	435	39	3,1	45
Hrvaška	371	42	3,3	43
UK	7.114	2	15,7	2
Grčija	538	37	1,9	63
Srbija	103	64	1,8	66
EU - geografsko	1.962	-	8,0	-
EU - 27	1.915	-	8,8	-

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2008

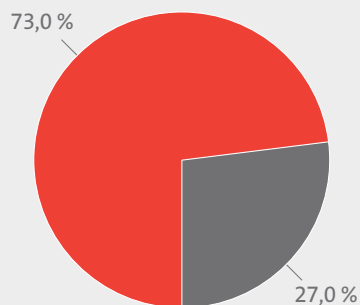
Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2008 delovalo 15 klasičnih zavarovalnic in 3 tuje podružnice. Skupaj so obračunale za 1,9 milijarde evrov premije. Glavnino (73 odstotkov) predstavljajo premoženjska zavarovanja, 27 odstotkov pa življenjska zavarovanja.

Navedeni podatki so bili zbrani v okviru Slovenskega zavarovalnega združenja, kar pomeni, da ne zajemajo podatkov nečlanic (2 manjši zavarovalnici in 2 tuji podružnici). Prav tako ne zajemajo zavarovalnih poslov, ki se opravljajo v Sloveniji neposredno prek zavarovalnic, delujočih na trgih članic EU (FOS). Delež teh zavarovalnic narašča, a je po naši oceni v primerjavi s celotno premijo še zanemarljiv. Agenciji za zavarovalni nadzor je namero po opravljanju FOS poslov izrazilo 484 zavarovalnic, med njimi večina za vsak primer. Tudi Zavarovalnica Triglav, d.d., je že odpravila vse formalne ovire za neposredno sklepanje zavarovanj v vseh 27 članicah, kar med drugim pomeni, da svojim strankam lahko sledimo kamorkoli v EU.

Stopnja koncentracije na slovenskem zavarovalnem trgu je precejšnja, saj so štiri največje zavarovalnice v letu 2008 obvladovale 79 odstotkov trga. Zavarovalnica Triglav, d.d., ostaja s 40-odstotnim deležem med klasičnimi zavarovalnicami vodilna na trgu. V primerjavi z letom prej je tržni delež zadržala. Skupaj s Triglav, Zdravstveno zavarovalnico, d.d., ki je v letu 2008 dosegla 3,1-odstotni tržni delež, ga je celo povečala za 0,2 odstotne točke.

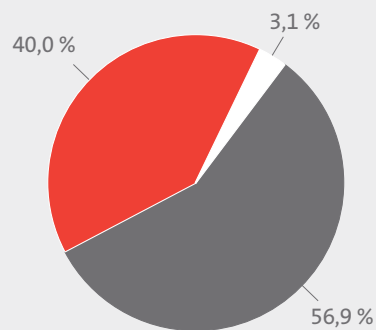
Obe slovenski pozavarovalnici sta v letu 2008 zbrali 241,7 milijona evrov pozavarovalne premije, kar predstavlja 17-odstotno rast v primerjavi z letom prej. Pozavarovalnica Triglav Re je v primerjavi z letom prej zabeležila 22-odstotno rast pozavarovalne premije in povečala svoj tržni delež na 44,3 odstotka.

STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE NA SLOVENSKEM ZAVAROVALNEM TRGU



- 73,0 % - Premožensjska zavarovanja
- 27,0 % - Življenjska zavarovanja

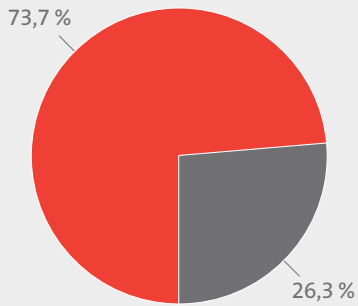
TRŽNI DELEŽ ZAVAROVALNICE TRIGLAV MED KLASIČNIMI ZAVAROVALNICAMI S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI V LETU 2008



- 40,0 % - Zavarovalnica Triglav
- 3,1 % - Triglav, Zdravstvena zavarovalnica
- 56,9 % - Ostale zavarovalnice

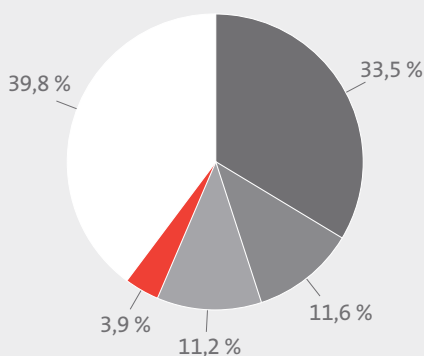
3 Vse v tem delu navedene številke so objavljene v publikaciji SwissRE, Sigma No3/2008.

STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE
NA HRVAŠKEM ZAVAROVALNEM TRGU



- 73,7 % - Premoženska zavarovanja
- 26,3 % - Življenjska zavarovanja

TRŽNI DELEŽI NA HRVAŠKEM
ZAVAROVALNEM TRGU



- 33,5 % - Croatia osiguranje
- 11,6 % - Allianz Zagreb
- 11,2 % - Euroherz
- 3,9 % - Triglav Osiguranje
- 39,8 % - Ostale zavarovalnice

8.4 POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV NA OSTALIH TRGIH

8.4.1 Jugovzhodna Evropa

Skupina Triglav je na trgih v jugovzhodni Evropi že dobro utrdila svoj položaj. Svojo prisotnost na tem območju bomo tudi v prihodnje krepili z organsko rastjo in s prevzemi. Skladno s kapitalnimi zmoglostmi in z razmerami na mednarodnih finančnih trgih bomo poskušali s prevzemom vstopiti na vsaj en nov trg v jugovzhodni ali vzhodni Evropi. Naš strateški cilj je, da bo Skupina Triglav leta 2011 v regiji jugovzhodne Evrope med vodilnimi zavarovalno-finančnimi skupinami in med tremi največjimi zavarovalniškimi skupinami, pri tem pa bo ostala največja zavarovalniška skupina v Sloveniji in na zahodnem Balkanu.

Ob širitvah na nove trge se doma in v tujini osredotočamo na krepitev Skupine, na čim večjo usklajenost in tesnejše sodelovanje družb znotraj nje. Pri tem prenašamo znanje in izkušnje na vseh področjih ter enotimo delovne procese. Pri iskanju novih trgov se osredotočamo predvsem na hitro rastoča gospodarstva, kjer imamo možnost izkoristiti svoje konkurenčne prednosti. Ob tem sledimo povpraševanju in zavarovalne produkte prilagajamo posameznikom ter podjetjem.

Skupina Triglav danes posluje v osmih državah: v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, na Češkem, Slovaškem, v Srbiji in Makedoniji.

Cilji poslovne politike Zavarovalnice Triglav, d.d., v tujini:

- prenos pridobljenega znanja in izkušenj na odvisne zavarovalnice v tujini na strokovno zavarovalniškem področju, na področju trženja, informacijske tehnologije in na finančno-računovodskem področju;
- poenotenje in prilagoditev poslovnih procesov odvisnih zavarovalnic v tujini procesom v Zavarovalnici Triglav, d.d.;
- pozavarovanje rizikov, ki presegajo izravnalne okvire družb v tujini prek Pozavarovalnice Triglav Re, skladno z lokalno zakonodajo;
- izkoriščanje prisotnosti na hitro rastočih trgih kot vir rasti poslovanja zavarovalniške Skupine Triglav;
- izkoriščanje konkurenčnih prednosti na tujih trgih;
- sledenje slovenskim podjetjem v tujini z zavarovalniškimi storitvami;
- zagotavljanje dolgoročnega donosa na vložena sredstva;
- doseganje večje produktivnosti iz ekonomije obsega in sinergijskih učinkov.

8.4.2 Hrvaška

Stopnja rasti hrvaškega BDP je bila v preteklih letih višja od rasti v EU. Letna inflacija v 2008 je v primerjavi z letom prej močno narasla (z 2,9 odstotka na ocenjenih 5,8 odstotka), predvsem zaradi vpliva skokovite rasti cen energije in hrane.

Kuna se je v primerjavi z evrom postopoma krepila - appreciirala. Njen povprečni tečaj je v primerjavi z evrom v letu 2004 znašal 7,5, v letu 2005 7,4, v letu 2006 in 2007 7,33, konec leta 2008 pa celo 7,22.

Število zaposlenih oseb se je v prvi polovici leta, v primerjavi z enakim obdobjem leta prej zvišalo za 1,1 odstotka. Prav tako je glede na leto 2007 ugoden trend zmanjševanja števila brezposelnih oseb, ki je bilo najnižje od leta 1991.

Srednjeročni cilj hrvaške ekonomske in fiskalne politike je nadaljnji razvoj gospodarstva in ustvarjanje pogojev, ki bodo pozitivno vplivali na zaključek hrvaških pristopnih pogajanj za vstop v Evropsko unijo in s tem na enakopravno sodelovanje na skupnem evropskem trgu.

OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

Število prebivalstva	4,44 milijona
Rast BDP 2008 (ocena)	3,8 odstotka
BDP 2008 (ocena)	63,9 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2008 per capita (ocena)	14.414 milijarde ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2008 (ocena)	5,8 odstotka

Zavarovalni trg

Prihod tujih investitorjev je vplival na razvoj zavarovalniške dejavnosti, rast konkurenčnosti hrvaških zavarovalnic in povečanje kakovosti ter raznovrstnosti zavarovalniških proizvodov in storitev. K naraščanju prodaje življenjskih zavarovanj so pripomogle tudi kapitalske povezave med bankami in zavarovalnicami.

Konec leta 2008 je na hrvaškem trgu delovalo 25 zavarovalnic, od tega 10 kompozitnih, 8 premoženjskih in 7 življenjskih. Skupaj so obračunale za 9,68 milijarde kun zavarovalne premije. Največji del obračunane premije (7,13 milijarde kun ali 73,7 odstotka) se je nanašal na premijo premoženjskih zavarovanj, premija življenjskih zavarovanj pa je znašala 2,55 milijarde kun (26,3 odstotka).

Največji delež v obračunani premiji so imele zavarovalnice Croatia osiguranje s 33,5-odstotnim, Allianz Zagreb z 11,6-odstotnim in Euroherz z 11,2-odstotnim deležem v celotni premiji. Prvih pet zavarovalnic obvladuje 68,9 odstotka zavarovalnega trga. Zavarovalnica **Triglav Osiguranje** ima s 378 milijoni kun obračunane premije 3,9-odstotni tržni delež in zaseda osmo mesto.

Na trgu premoženjskih zavarovanj ima vodilna zavarovalnica Croatia osiguranje 40,4-odstotni tržni delež, sledita ji Euroherz in Allianz Zagreb. Na področju življenjskih zavarovanj je vodilna zavarovalnica Allianz Zagreb s 16,7-odstotnim tržnim deležem, sledita pa ji Croatia osiguranje in Merkur.

8.4.3 Bosna in Hercegovina

Gospodarske razmere v Bosni in Hercegovini so še vedno neugodne. BDP kljub rasti tudi v letu 2008 ni dosegel vrednosti iz predvojnega obdobja. Privatizacija ni zaključena, javni sektor je še vedno velik, brezposelnost pa obsežna, več kot 40-odstotna.

Likvidnost gospodarskih subjektov in posredno zmanjšan zavarovalni interes sta še vedno majhna, reforme, povezane s približevanjem Evropski uniji, pa se ne izvajajo s pričakovano dinamiko. Država zamuja tudi s sprejemanjem podzakonskih aktov za urejanje zavarovalniškega področja.

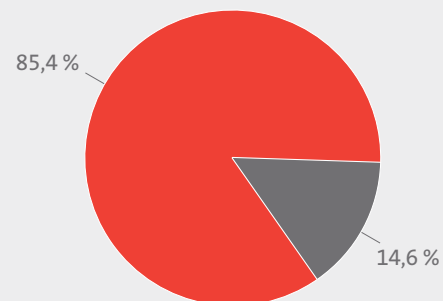
OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

Število prebivalstva	3,99 milijona
BDP 2008 (ocena)	19,36 milijona ameriških dolarjev
Rast BDP (ocena)	5,5 odstotka
BDP 2008 per capita (ocena)	4.848 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije 2008 (ocena)	3,8 odstotka

Zavarovalni trg

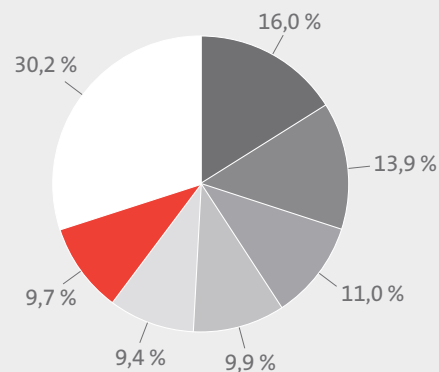
Na zavarovalnem trgu je v letu 2008 delovalo 26 zavarovalnic, od tega 15 v Federaciji BiH in 11 v Republiki Srbski. Obračunana zavarovalna premija se je po preliminarnih podatkih v primerjavi z letom 2007 povečala za 13 odstotkov in je znašala 455,2 milijona konvertibilnih mark, od tega 335,3 milijona v Federaciji BiH in 119,9 milijona v Republiki Srbski.

STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE NA ZAVAROVALNEM TRGU BIH

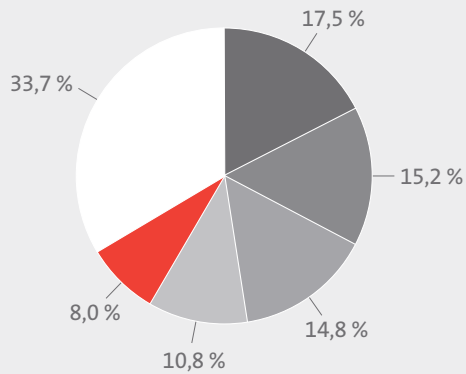


- 85,4 % - Premoženjska zavarovanja
- 14,6 % - Življenjska zavarovanja

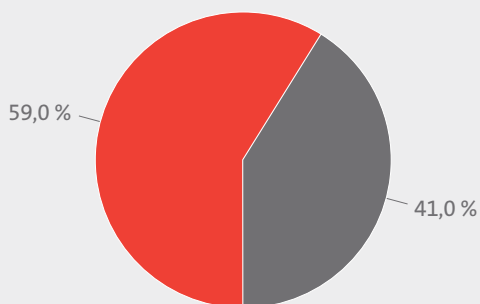
TRŽNI DELEŽI NA ZAVAROVALNEM TRGU V FEDERACIJI BIH



- 16,0 % - Sarajevo Osiguranje
- 13,9 % - Bosna Sunce Osiguranje
- 11,0 % - Croatia osiguranje
- 9,9 % - Uniqa
- 9,7 % - Triglav BH Osiguranje
- 9,4 % - Euroherz
- 30,2 % - Ostale zavarovalnice

TRŽNI DELEŽI NA ZAVAROVALNEM TRGU
V REPUBLIKI SRBSKI

- 17,5 % - Kosig Dunav Osiguranje
- 15,2 % - Bobar Osiguranje
- 14,8 % - Jahorina Osiguranje
- 10,8 % - Nešković Osiguranje
- 8,0 % - Triglav Krajina Kopaonik
- 33,7 % - Ostale zavarovalnice

STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE
NA ČEŠKEM ZAVAROVALNEM TRGU

- 59,0 % - Premoženjska zavarovanja
- 41,0 % - Življenjska zavarovanja

V strukturi skupne zavarovalne premije so bila s 85,4 odstotka zastopana premoženjska zavarovanja, življenjska zavarovanja pa s 14,6 odstotka.

Največje tržne deleže na trgu Federacije BiH so imele zavarovalnice Sarajevo Osiguranje (16,0 odstotka), Bosna Sunce Osiguranje (13,9 odstotka), Croatia osiguranje (11,0 odstotka), Uniqa (9,9 odstotka) in **Triglav BH Osiguranje** (9,7 odstotka).

Na trgu Republike Srbije so imele največje tržne deleže: Kosig Dunav Osiguranje (17,5 odstotka), Bobar Osiguranje (15,2 odstotka), Jahorina Osiguranje (14,8 odstotka), Nešković Osiguranje (10,8 odstotka). Družba **Triglav Krajina Kopaonik** je svoj tržni delež povečala na 8,0 odstotkov.

8.4.4 Češka

Visoka gospodarska rast med leti 2000 in 2008 je bila posledica izvoza v države EU, predvsem v Nemčijo, ter intenzivnih tujih in domačih investicij. V prihodnje se bo rast umirila predvsem zaradi višje inflacije. Primanjkljaj na tekočem računu plačilne bilance se je zaradi vse večjega izvoza na področju avtomobilске industrije v EU znižal na okrog 3,3 odstotka BDP-ja. Češka krona je tudi v letu 2008 v primerjavi z evrom aprecirala, vendar je konec leta zaradi vplivov krize že deprecirala, kar bi lahko v prihodnje pozitivno vplivalo na izvoz v evroobmočje.

Pogajanja glede pokojninske reforme in sistema dodatnega zdravstvenega zavarovanja se nadaljujejo, končne rešitve pa še ni. Nadaljnja rast bo temeljila na intenzivnem prestrukturiranju industrije, razvoju finančnega sektorja in učinkoviti rabi strukturnih sredstev EU. Država naj bi v evroobmočje predvidoma vstopila leta 2012.

Z gospodarsko rastjo se povečuje tudi rast zavarovalniškega sektorja. To pa prinaša tudi vse večjo konkurenco na trgu zavarovalniških storitev.

OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

Število prebivalstva	10,32 milijona
Rast BDP (ocena)	4,0 odstotka
BDP 2008 (ocena)	217,2 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2008 per capita (ocena)	21.040 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2008 (ocena)	5,7 odstotka

Zavarovalni trg

Na trgu je v letu 2008 delovalo 29 zavarovalnic, ki so zbrale 136,6 milijarde čeških kron zavarovalne premije, in sicer 59 odstotkov na področju premoženjskih in 41 odstotkov na področju življenjskih zavarovanj. Po obračunani kosmati premiji so bile najvišje Češka pojišť'ovna (29,6-odstotni tržni delež), Kooperativa pojišť'ovna (22,5-odstotni tržni delež) in Allianz (7,2-odstotni tržni delež). Zavarovalnica **Triglav Pojišť'ovna** je dosegla 0,9-odstotni tržni delež pri premoženjskih zavarovanjih in je zavarovalno premijo v primerjavi z letom 2007 bistveno povečala. Nove zavarovance je pridobivala predvsem s povečanimi marketinškimi aktivnostmi, s konkurenčno ponudbo na področju avtomobilskih zavarovanj, z novimi produkti in s prodajnimi potmi ter z dobrim sodelovanjem z zavarovalnimi posredniki.

8.4.5 Črna gora

Po izredno uspešnem letu 2007, ko je bila večina makroekonomskih pokazateljev pozitivna, je v letu 2008 zaradi svetovne ekonomske krize tudi v Črni gori prišlo do upočasnjevanja gospodarskih aktivnosti. Stanje se najbolj odraža na kapitalskem trgu, v bančnem sektorju, na trgu nepremičnin in v upadanju tujih investicij. Banke so drastično zmanjšale kreditne plasmaje, kar je vplivalo tudi na gospodarske aktivnosti.

Na negativne ekonomske tokove se je odzivala tudi vlada in sprejela vrsto zakonov ter preventivnih ukrepov, s katerimi je zaščitila bančni sektor, zavarovala likvidnost in solventnost bank ter zaščitila depozite prebivalstva ter gospodarstva.

Povišanje inflacije s 3,4 odstotka v letu 2007 na 8,9 odstotka v letu 2008 je posledica zunanjih dejavnikov, odločitve države o uskladitvi cen električne energije in telekomunikacijskih storitev ter tudi povišanja cen kmetijskih izdelkov zaradi izrednih vremenskih razmer (suša).

Država ima velik zunanjetrgovinski primanjkljaj zaradi visoke rasti uvoza materiala in opreme za kapitalne investicije ter potrošnih dobrin.

Slabosti črnogorskega gospodarstva so ozkost ekonomije in izvoza, nizka konkurenčnost, šibek zasebni sektor, velik delež sive ekonomije, visoka stopnja brezposelnosti, nizek izvoz, visok primanjkljaj na tekočem računu, visoke obrestne mere, slabo delovanje sodnega sistema in korupcija.

Posledice ekonomske krize se bodo odražale tudi na zavarovalnem trgu. Delno zaradi povečanja plasmajev tehničnih in garantnih rezerv v banke, vrednostne papirje in nepremičnine, delno pa zato, ker bodo novonastale razmere vplivale na zmanjšanje potrošnje.

OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

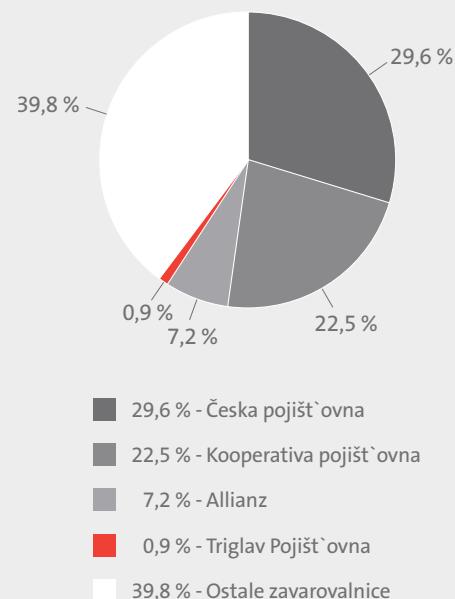
Število prebivalstva	0,68 milijona
Rast BDP 2008 (ocena)	7,5 odstotka
BDP 2008 (ocena)	4,5 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2008 per capita (ocena)	3.580 evrov
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2008 (ocena)	8,2 odstotka

Zavarovalni trg

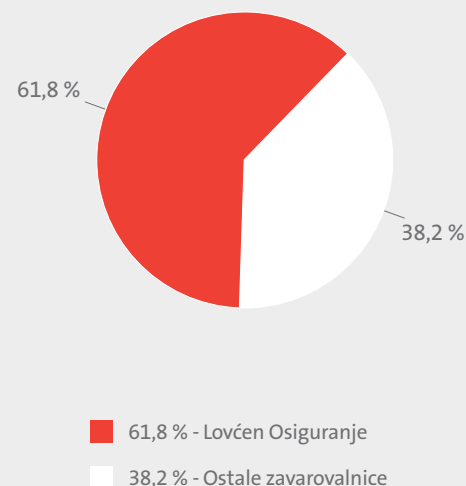
V Črni gori je v letu 2008 delovalo 10 zavarovalnic, in sicer: 5 kompozitnih (Lovćen Osiguranje, Montenegro Osiguranje, Grawe Osiguranje, Swiss Osiguranje, Uniqa), 1 premoženjska (Delta osiguranje), 1 avtomobilska (Magnat Osiguranje) in 3 življenjske zavarovalnice (Delta LIFE, Atlas LIFE, Merkur).

Zavarovalnica **Lovćen Osiguranje** je v letu 2008 imela večinski, več kot 61,8-odstotni tržni delež. Na področju premoženjskih zavarovanj ostajata najbolj perspektivni zavarovanji nepremičnin prebivalstva in malih podjetij. Privatizacija družbenih stanovanj je namreč zaključena in zato veliko ljudi živi v lastnih stanovanjih, ki pa večinoma niso zavarovana. Podobno velja za malo gospodarstvo, kjer je raven zavarovalne kulture še vedno izredno nizka. Možnost za razvoj se obeta tudi pri kapitalskih zavarovanjih, ki se zaradi visoke inflacije v preteklih letih niso mogla razvijati, po življenjskih zavarovanjih pa tudi v letu 2008 ni bilo povpraševanja.

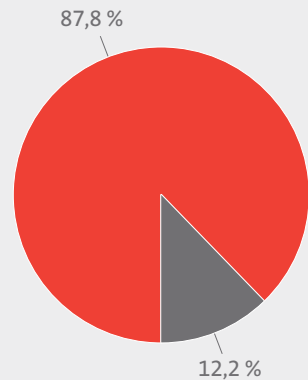
TRŽNI DELEŽI
NA ČEŠKEM ZAVAROVALNEM TRGU



TRŽNI DELEŽI
NA ZAVAROVALNEM TRGU V ČRNI GORI

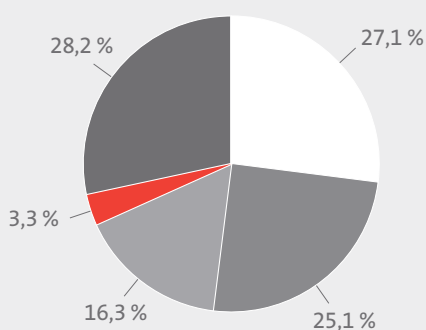


STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE
NA SRBSKEM ZAVAROVALNEM TRGU



- 87,8 % - Premožensjska zavarovanja
- 12,2 % - Življenjska zavarovanja

TRŽNI DELEŽI
NA ZAVAROVALNEM TRGU V SRBIJI



- 28,2 % - Dunav
- 25,1 % - DDOR
- 16,3 % - Delta Generali
- 3,3 % - Triglav Kopaonik
- 27,1 % - Ostale zavarovalnice

8.4.6 Srbija

Stabilizacija in razvoj gospodarstva se nadaljujeta, obnova ekonomije, institucij in gospodarskih subjektov je zmerna. Kljub temu je gospodarska razvitost še vedno relativno nizka. Med pomembnejšimi ekonomski cilj države so zagotavljanje relativne cenovne stabilnosti in proračunskega ravnotežja, strukturne reforme, prilagajanje evropski zakonodaji, pospeševanje oziroma dokončanje privatizacije ter privabljanje tujih neposrednih naložb. Med glavnimi cilji gospodarske politike sta približevanje Evropski uniji in vključevanje v ostale mednarodne integracije.

OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

Število prebivalstva	7,37 milijona
BDP 2008	52,2 milijarde ameriških dolarjev
Rast BDP (ocena)	6,0 odstotka
BDP 2008 per capita (ocena)	7.054 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije 2008 (ocena)	8,6 odstotka

Zavarovalni trg

Skupna zavarovalna premija je v primerjavi z letom prej porasla za 16,5 odstotka in dosegla 52,2 milijarde srbskih dinarjev. Na trgu je delovalo 22 zavarovalnic, od tega 16 zavarovalnih družb v večinskem tujem lastništvu. V državno-družbeni lasti je samo še največja zavarovalnica Dunav. Trg je še vedno močno koncentriran, saj imata večinski delež zavarovalnici Dunav in DDOR (53,3-odstotni tržni delež). Slednjo je konec leta 2007 kupila italijanska zavarovalnica Fondiaria SAI.

Delež premoženjskih zavarovanj se je v celotni premiji (87,8 odstotka) nekoliko znižal zaradi gibanj na področju življenjskih zavarovanj (12,2-odstotni delež). Delež slednjih je bil v primerjavi z leti prej absolutno nižji tudi zaradi prenosa premij prostovoljnih pokojninskih zavarovanja na novoustanovljene prostovoljne pokojninske sklade.

V strukturi premije je imelo največji delež zavarovanje avtomobilske odgovornosti (31,7 odstotka), ki je močno prehitelo zavarovalno vrsto ostala premoženjska zavarovanja (24,6-odstotni delež). Sledijo jima avtomobilski kasko s 16,2-odstotnim in življenjska zavarovanja z 12,2-odstotnim deležem.

Prevladujoč tržni delež imajo zavarovalnice Dunav z 28,2-, DDOR s 25,1- in Delta Generali s 16,3- odstotnim tržnim deležem. Zavarovalnica **Triglav Kopaonik** je v letu 2008 dosegla 3,3-odstotni tržni delež. Trg življenjskih zavarovanj obvladujejo predvsem zavarovalnice v pretežno tujem lastništvu, ki dosegajo nadpovprečne stopnje rasti zavarovalne premije. To so Generali, Unica, Grawe, Wiener Stadtische in prihajajoči Merkur ter Basler.

Na povečanje obsega prodanih zavarovanj in kakovost trženja so vplivale tudi banke, ki so se vključile v prodajo zavarovanj (4 banke so že dobile dovoljenje za zastopanje v zavarovalnih poslih). Soglasje za zastopanja oziroma posredovanje v zavarovalnih poslih je dobilo tudi 50 pravnih in prek 5.000 fizičnih oseb.

8.4.7 Makedonija

Makedonija je od decembra 2005 kandidatka za članstvo v Evropski uniji. Pristopnih pogajanj še ni začela, za njihov začetek pa še nima datuma. Na njena pogajanja lahko negativno vpliva spor zaradi imena z Grčijo, ki je aprila že blokirala povabilo Makedonije v NATO.

Vlada in oblastne institucije si prizadevajo za vzpostavitev ugodnega gospodarskega ter političnega okolja za domače in tuje investicije. To se pozna tudi v intenzivni rasti gospodarstva, kar Makedonijo uvršča med države z realno visokim potencialom za gospodarsko rast in razvoj. Nasprotno pa je zaradi albanske manjšine uvrščena med močno politično tvegane države.

Strukturna nezaposlenost je visoka (34,5-odstotna), velik delež ekonomije je sive (po ocenah kar 40 odstotkov), pesti pa jo tudi zunanjetrgovinski primanjkljaj. Sicer pa se v državi zaradi učinkovite davčne zakonodaje, z 10-odstotnim davkom na dobiček, število novih podjetij hitro povečuje.

OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

Število prebivalstva	2,06 milijona
BDP 2008	4,51 milijarde ameriških dolarjev
Rast BDP (ocena)	5,0 odstotka
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2008 (ocena)	4,1 odstotka

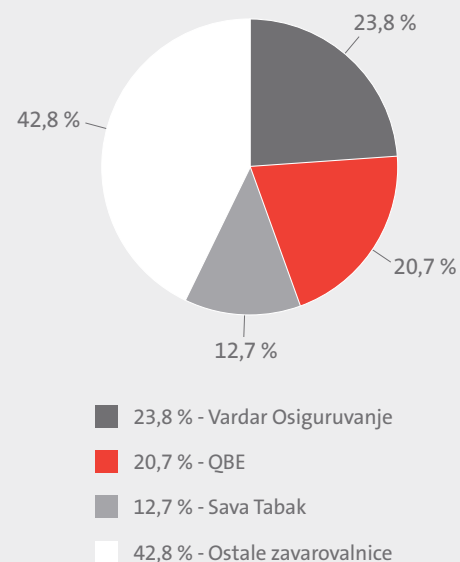
Zavarovalni trg

Zavarovalno dejavnost je opravljalo 12 družb, od tega 10 premoženjskih in dve življenjski. S 1. januarjem 2009 sta na trgu začeli delovati še dve zavarovalnici za premoženjska zavarovanja. Po obračunani kosmati premiji premoženjskih zavarovanj za prvih devet mesecev leta 2008 so bile najuspešnejše zavarovalnice **Vardar Osiguranje** (23,8-odstotni tržni delež), **QBE** (20,7-odstotni tržni delež) in **Sava Tabak** (12,7-odstotni tržni delež).

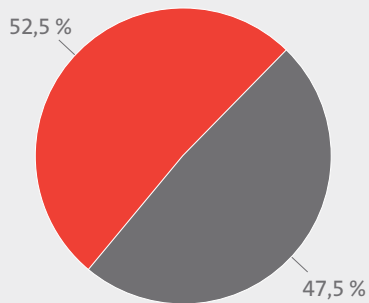
V začetku leta 2008 je bil sprejet zakon, ki vsem zavarovalnicam predpisuje dvig osnovnega kapitala na 3.000.000 evrov. Že leto prej bi morala začeti delovati Agencija za zavarovalni nadzor, ki naj bi nadomestila sedanji nadzorni organ - Ministrstvo za finance, vendar agencija konec leta 2008 še ni začela s svojim delom.

Največje tržne priložnosti se odpirajo na področju življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj. Veliko razvojnih možnosti pa imajo tudi premoženjska zavarovanja, med njimi zavarovanja poklicnih odgovornosti, zavarovanja kreditov, asistenčna zavarovanja in zavarovanja pravne zaščite.

TRŽNI DELEŽI PRI PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJIH
NA ZAVAROVALNEM TRGU V MAKEDONIJI



STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE
NA SLOVAŠKEM ZAVAROVALNEM TRGU



- 52,5 % - Življenjska zavarovanja
- 47,5 % - Premožensjska zavarovanja

8.4.8 Slovaška

Slovaška je 1. januarja 2009 sprejela evro kot svoje edino zakonito plačilno sredstvo. Članstvo v Evropski uniji ji zagotavlja stabilnost in hiter razvoj. Njeno gospodarstvo je eno od najhitreje rastočih gospodarstev v Evropski uniji. Slovaška je izvozno usmerjena in proizvaja izdelke z visoko dodano vrednostjo, kot so avtomobili in elektronska oprema. Njen gospodarski razvoj je povezan predvsem s povpraševanjem držav iz zahodne Evrope.

OSNOVNI MAKROEKONOMSKI PODATKI ZA LETO 2008

Število prebivalstva	5,41 milijona
BDP 2008	100,57 milijarde ameriških dolarjev
Rast BDP (ocena)	7,4 odstotka
BDP 2008 per capita (ocena)	18.585 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2008 (ocena)	4,1 odstotka

Zavarovalni trg

Trg je razvit, odprt in zelo konkurenčen, saj na njem deluje 22 zavarovalnih družb. Celotna premija leta 2008 je znašala 63,5 milijarde slovaških kron, in sicer 52,5 odstotkov na področju življenjskih in 47,5 odstotkov na področju premoženjskih zavarovanj. Po obračunani kosmati premiji je na prvem mestu Allianz z 31,3-odstotnim tržnim deležem, sledi pa ji zavarovalnica Kooperativa z 21,9-odstotnim deležem. Ostale zavarovalnice imajo manjše tržne deleže.

9. POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008

9.1 OBRAČUNANA KOSMATA ZAVAROVALNA IN SOZAVAROVALNA PREMIJA V LETU 2008

V letu 2008 je Skupina Triglav obračunala za 1.024,5 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije ali za 12 odstotkov več kot v letu prej.

Skupina Triglav je v letu 2008 obračunala za 1.024,5 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je za 12 odstotkov več kot v letu prej. Premije iz **premoženjskih zavarovanj** smo obračunali za 718,4 milijona evrov in dosegli 15-odstotno rast. Na področju **življenjskih zavarovanj** pa je premija dosegla 246,7 milijona evrov, kar je za 3 odstotke več kot leto prej. 15-odstotno rast smo dosegli tudi pri **zdravstvenih zavarovanjih**, kjer smo zbrali za 59,3 milijona evrov kosmate zavarovalne premije.

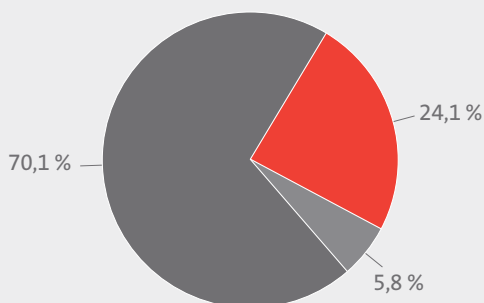
V strukturi konsolidirane zavarovalne premije, zbrane v letu 2008, predstavljajo premoženjska zavarovanja 70,1-odstotni, življenjska zavarovanja 24,1-odstotni in zdravstvena zavarovanja 5,8-odstotni delež.

Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 995,8 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Skupna obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija se je v primerjavi z letom prej nominalno povečala za 11 odstotkov. K temu so prispevale vse zavarovalnice v Skupini. Pri Zavarovalnici Triglav je bila rast 6-odstotna, pri Triglav, Zdravstveni zavarovalnici pa 15-odstotna. V tujini je družba Triglav Osiguranje kosmato zavarovalno premijo povečala za 2 odstotka, Triglav BH Osiguranje za 10 odstotkov, Triglav Pojišt'ovna za 45 odstotkov, Lovčen Osiguranje za 8 odstotkov in Triglav Kopaonik za 47 odstotkov. Triglav Krajina Kopaonik in Vardar Osiguruvanje sta se v Skupino vključila konec leta 2007, zato njune rasti zavarovalne premije v letu 2008 ne prikazujemo.

OBRAČUNANA KOSMATA ZAVAROVALNA IN SOZAVAROVALNA PREMIJA V LETU 2008 PO ZAVAROVALNICAH SKUPINE TRIGLAV

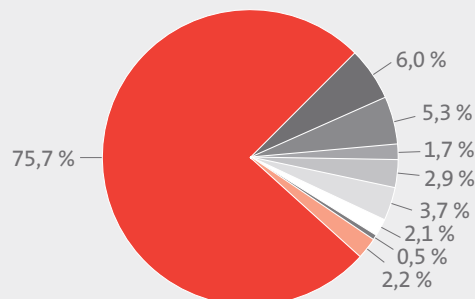
ZAVAROVALNICE	V EUR			INDEKS			STRUKTURA 2008
	OBRAČUNANA KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA V LETU 2008			PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ				
1 Zavarovalnica Triglav	521.837.129	232.100.259	753.937.388	108	103	106	75,7 %
2 Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	59.287.335	0	59.287.335	115		115	6,0 %
3 Triglav Osiguranje	41.125.195	11.181.766	52.306.960	101	104	102	5,3 %
4 Triglav BH Osiguranje	15.120.355	1.526.923	16.647.279	108	126	110	1,7 %
5 Triglav Pojišt'ovna	28.440.832	0	28.440.832	145		145	2,9 %
6 Lovčen Osiguranje	35.633.986	1.474.600	37.108.586	111	73	108	3,7 %
7 Triglav Kopaonik	20.572.954	432.099	21.005.054	147	142	147	2,1 %
8 Triglav Krajina Kopaonik	4.931.208	0	4.931.208				0,5 %
9 Vardar Osiguruvanje	22.176.391	0	22.176.391				2,2 %
ZAVAROVALNICE SKUPAJ	749.125.385	246.715.647	995.841.032	114	103	111	100,0 %
10 Pozavarovalnica Triglav Re	106.839.882	154.236	106.994.118	122	86	122	
Izločitev v konsolidaciji	-78.229.304	-154.236	-78.383.540				
SKUPAJ	777.735.963	246.715.647	1.024.451.610	115	103	112	

STRUKTURA OBRAČUNANE KOSMATE ZAVAROVALNE PREMIJE



- 70,1 % - Premožensjska zavarovanja
- 24,1 % - Življenjska zavarovanja
- 5,8 % - Zdravstvena zavarovanja

OBRAČUNANA KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA PO ZAVAROVALNICAH SKUPINE TRIGLAV



- 75,7 % - Zavarovalnica Triglav
- 6,0 % - Triglav, Zdravstvena zavarovalnica
- 5,3 % - Triglav Osiguranje
- 3,7 % - Lovčen Osiguranje
- 2,9 % - Triglav Pojišt'ovna
- 2,2 % - Vardar Osiguruvanje
- 2,1 % - Triglav Kopaonik
- 1,7 % - Triglav BH Osiguranje
- 0,5 % - Triglav Krajina Kopaonik

9.1.1 Premožensjska zavarovanja

Pri premoženjskih zavarovanjih so zavarovalnice Skupine Triglav obračunale za 749,1 milijona evrov nekonsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije. To je nominalno za 14 odstotkov več kot leto prej.

Tudi v letu 2008 so bila v skupini premoženjskih zavarovanj najmočnejše zastopana **avtomobilska zavarovanja**, ki jim v Skupini Triglav posvečamo največ pozornosti. Njihov delež v celotni zbrani premiji je bil 39,8-odstoten. Med avtomobilskimi zavarovanji je bila visoka rast zavarovalne premije dosežena pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** (indeks 119). Visoka rast je predvsem posledica uspešne prodaje avtomobilskih paketov Zavarovalnice Triglav (skoraj 550 tisoč v letu 2008 ali za 30 tisoč več kot leto prej), ki smo jih v letu 2008 osvežili. Da je nova ponudba tržno zanimiva, so potrdili prodajni rezultati, saj se je za nove pakete odločilo nekaj manj kot 13 tisoč strank. Poleg Zavarovalnice Triglav so k visoki rasti zavarovanja avtomobilskega kaska prispevale tudi zavarovalnice Lovčen Osiguranje, Triglav BH Osiguranje, Triglav Kopaonik in Triglav Pojišt'ovna. Porast premije je rezultat intenzivnega trženja teh zavarovanj, povezav zavarovalnic s finančnimi posredniki (leasing podjetji) in sodelovanja z družbami za izvajanje tehničnih pregledov vozil. Uspešni smo bili tudi pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti**, kjer so zavarovalnice Skupine v letu 2008 zbrale 259,9 milijona evrov zavarovalne premije in dosegle 15-odstotno rast. K temu rezultatu so prispevale vse zavarovalnice v Skupini.

Visoko, 16-odstotno rast zavarovalne premije, smo dosegli pri zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje**. K temu je prispevala predvsem Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, ki je v letu 2008 na trgu ponujala tri zavarovalne produkte:

- dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje (ZZ11),
- zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah (ZZ69) in
- nezgodno zavarovanje (NZ11).

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica je skupno obračunala za 59,3 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, kar je posledica povečanega portfelja zavarovalnice. Rast je dosegla v vseh segmentih. V letu 2008 je pridobila prek 26.000 novih zavarovanj in imela konec leta sklenjenih prek 243.000 zavarovanj.

Pri klasičnih **ožjih premoženjskih zavarovanjih** (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) smo v letu 2008 zabeležili 15-odstotno nominalno rast. V okviru drugih škodnih zavarovanj smo v letu 2008 obračunali 82,2 milijona evrov premije in zabeležili visoko, 23-odstotno nominalno rast. V okviru zavarovanj požara in elementarnih nesreč pa je bila nominalna rast nižja, in sicer 5-odstotna. Prodajni rezultati ožjih premoženjskih zavarovanj so bili dobri, drugih premoženjskih zavarovanj pa slabši, predvsem zaradi novega paketnega zavarovanja DOM-a Zavarovalnice Triglav, ki smo ga predstavili konec leta 2007. V letu 2008 smo v Zavarovalnici Triglav prodali nekaj več kot 37 tisoč tovrstnih zavarovanj.

Naslednja po velikosti obračunane kosmate zavarovalne premije so nezgodna zavarovanja, kjer je bila nominalna rast 7-odstotna, v strukturi celotne zbrane premije pa predstavljajo 6,4-odstotni delež. Še hitreje je rasla premija pri zavarovalni vrsti splošno zavarovanje odgovornosti in dosegla 11-odstotno povečanje. Pri zadnjem je poleg aktivne trženjske politike k rasti prispevalo vedno večje povpraševanje po tovrstnih zavarovanjih, kar je posledica zavedanja fizičnih in pravnih oseb glede njihove izpostavljenosti v smislu odškodninske odgovornosti.

Zaradi večjega obsega prijav v zavarovanje in višjih obrestnih mer, ki zvišujejo osnovo za obračun premije, se je povečala tudi premija **kreditnih zavarovanj** (2,3-odstotni strukturni delež). Kljub finančni krizi in zmanjšanem obsegu kreditiranja prebivalstva je bila letna nominalna rast 6-odstotna.

Ostala premoženjska zavarovanja so v letu 2008 dosegla 14-odstotno rast. V to skupino spadajo zavarovanje tirnih vozil, letalsko zavarovanje, zavarovanje plovil, zavarovanje prevoza blaga, zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov, zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil, kavijsko zavarovanje

vanje, zavarovanje različnih finančnih izgub, zavarovanje stroškov postopka in zavarovanje pomoči. Najbolj so k visoki rasti pripomogla zavarovanja pomoči, kjer so v ospredju zavarovanja avtomobilske asistencije in turistična zavarovanja. Nominalno pa so rasla tudi letalska zavarovanja, kjer smo zavarovanja sklenili tudi z novimi letalskimi družbami.

9.1.2 Življenjska zavarovanja

Pri življenjskih zavarovanjih so zavarovalnice Skupine Triglav obračunale 246,7 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije, kar v primerjavi z letom prej pomeni 3-odstotno nominalno rast. V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji je bil delež življenjskih zavarovanj 24,8-odstoten.

S prodajo **naložbenih življenjskih zavarovanj** (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) smo obračunali 107,8 milijona evrov ali 43,7 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih zavarovanj. Poleg Zavarovalnice Triglav trži naložbena življenjska zavarovanja tudi zavarovalnica Triglav Osiguranje, ki je pri tem dosegla visoko, 29-odstotno, rast zavarovalne premije predvsem s prodajo prek lastne prodajne mreže in agencij.

V zavarovalni vrsti **življenjsko zavarovanje** smo obračunali 111,2 milijona evrov oziroma 45,1 odstotka celotne zavarovalne premije; ostalih 27,7 milijona evrov ali 11,2 odstotka skupne premije pa pri **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih** (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil). Zaradi prenosa sredstev iz pokojninskega načrta Skupne pokojninske družbe v pokojninski načrt Zavarovalnice Triglav so bila prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja v primerjavi z letom prej višja za 68 odstotkov.

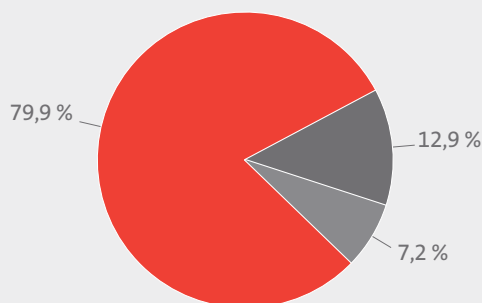
OBRAČUNANA KOSMATA ZAVAROVALNA IN SOZAVAROVALNA PREMIJA ZAVAROVALNIC SKUPINE TRIGLAV (BREZ POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE) IN INDEKSI RASTI V LETU 2008 PO ZAVAROVALNIH SKUPINAH

ZAVAROVALNE VRSTE	V EUR		INDEKS	STRUKTURA 2008
	OBRAČUNANA KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA			
	LETO 2008	LETO 2007		
1 Nezgodno zavarovanje	64.195.013	59.772.124	107	6,4 %
2 Zdravstveno zavarovanje	60.752.330	52.528.383	116	6,1 %
3 Zavarovanje avtomobilskega kaska	136.755.664	115.024.687	119	13,7 %
4 Ožja premoženjska zavarovanja	144.586.149	126.113.171	115	14,5 %
5 Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	259.949.532	226.614.971	115	26,1 %
6 Splošno zavarovanje odgovornosti	35.606.504	32.025.601	111	3,6 %
7 Kreditno zavarovanje	22.457.800	21.209.096	106	2,3 %
8 Ostala premoženjska zavarovanja	24.822.393	21.684.666	114	2,5 %
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	749.125.385	654.972.700	114	75,2 %
9 Življenjsko zavarovanje	111.202.031	116.232.976	96	11,2 %
10 Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	107.827.987	106.792.820	101	10,8 %
11 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	27.685.630	16.469.490	168	2,8 %
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	246.715.647	239.495.287	103	24,8 %
SKUPAJ	995.841.032	894.467.987	111	100,0 %

9.1.3 Obračunana kosmata pozavarovalna premija Pozavarovalnice Triglav Re v letu 2008

Pozavarovalnica Triglav Re je v letu 2008 obračunala 107,0 milijonov evrov kosmate pozavarovalne premije, kar je za 22 odstotkov več od leta prej. Zvišanje je posledica povečanega obsega obračunane kosmate pozavarovalne premije s strani tujih cedentov in retrocedentov za 36 odstotkov.

Pozavarovalnica Triglav Re je v skladu s svojimi dolgoročnimi poslovnimi cilji v letu 2008 povečevala prisotnost na tujih pozavarovalnih trgih. V poslovnem letu 2008 je pozavarovalna premija, ki ne izvira

**STRUKTURA OBRČUNANIH
KOSMATIH ZNESKOV ŠKOD**


- 79,9 % - Premoženjska zavarovanja
- 12,9 % - Življenjska zavarovanja
- 7,2 % - Zdravstvena zavarovanja

iz poslov z matično družbo Zavarovalnico Triglav, d.d., tako že dosegla okoli 40,3 odstotka celotne obračunane kosmate premije (v letu 2007 je bil delež pozavarovalne premije vseh cedentov, razen Zavarovalnice Triglav, d.d., 37,5- odstoten). Pozavarovalnica je v letu 2008 okrepila svojo prisotnost tako na evropskih kot tudi bližnjevzhodnih in azijskih trgih.

Obračunana kosmata premija, ki ne izvira iz poslov z Zavarovalnico Triglav, je v letu 2008 zrasla za 31,4 odstotka in je dosegla 43,1 milijona evrov. Največ so k temu prispevali pozavarovalni posli v zavarovalnih vrstah požarna zavarovanja, druga premoženjska zavarovanja, zavarovanje odgovornosti lastnikov motornih vozil in kasko zavarovanje cestnih vozil.

Tudi v letu 2008 je Pozavarovalnica skušala utrditi svoj položaj na hitro rastočih trgih srednje in jugovzhodne Evrope, Bližnjega vzhoda in Azije. Zato se je odločila za aktiven pristop do cedentov in za tesnejše sodelovanje z vodilnimi svetovnimi pozavarovalnimi posredniki (Aon, Willis, Guy Carpenter). Prek slednjih namreč v omenjenih delih sveta poteka velik del pozavarovalnih poslov.

Po premijskem obsegu poslov z Zavarovalnico Triglav ostaja za Pozavarovalnico slovenski trg še vedno najpomembnejši, čeprav se odstotek, ki ga v skupni zbrani premiji dosega premija iz poslov z Zavarovalnico Triglav, iz leta v leto znižuje. V letu 2008 je Pozavarovalnica Triglav Re omenjene posle realizirala v 59,7 odstotka od skupne kosmate premije, kar je za 2,8 odstotne točke manj kot v letu 2007.

Pomembna je tudi vedno večja vloga Pozavarovalnice pri optimizaciji pozavarovalnih programov zavarovalnih družb Skupine Triglav. Z nadaljnjim združevanjem oziroma s konsolidacijo programov dosega optimalno, predvsem pa cenovno bolj ugodno pozavarovalno zaščito za vse zavarovalnice v Skupini.

9.2 KOSMATI ZNESKI ŠKOD V LETU 2008

Skupina Triglav je v letu 2008 obračunala za 618,0 milijonov evrov konsolidiranih kosmatih zneskov škod, kar je za 24 odstotkov več kot v letu 2007. Njihova rast je bila za 12 odstotnih točk višja od rasti zavarovalne premije. Na področju **premoženjskih zavarovanj** smo obračunali 493,9 milijona evrov (indeks 128), na področju **življenjskih zavarovanj** 79,9 milijona evrov (indeks 107) in na področju **zdravstvenih zavarovanj** 44,2 milijona evrov (indeks 117) kosmatih zneskov škod.

Med 1. januarjem 2008 in 31. decembrom 2008 so zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) obračunale za 600,6 milijona evrov nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod. V primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta so prerasli za 23 odstotkov.

OBRČUNANI KOSMATI ZNESKI ŠKOD V LETU 2008 PO ZAVAROVALNICAH SKUPINE TRIGLAV

ZAVAROVALNICE	V EUR						
	OBRČUNANI KOSMATI ZNESKI ŠKOD V LETU 2008			INDEKS			STRUKTURA 2008
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	
1 Zavarovalnica Triglav	388.803.691	76.060.327	464.864.019	122	108	120	77,4 %
2 Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	44.166.696	0	44.166.696	117		117	7,4 %
3 Triglav Osiguranje	27.143.361	3.277.072	30.420.433	120	93	117	5,1 %
4 Triglav BH Osiguranje	7.069.632	23.399	7.093.031	115	116	115	1,2 %
5 Triglav Pojišt'ovna	11.837.168	0	11.837.168	145		145	2,0 %
6 Lovćen Osiguranje	17.586.967	425.639	18.012.606	113	149	113	3,0 %
7 Triglav Kopaonik	5.196.358	150.744	5.347.102	128	113	127	0,9 %
8 Triglav Krajina Kopaonik	1.813.319	0	1.813.319				0,3 %
9 Vardar Osiguruvanje	17.009.771	0	17.009.771				2,8 %
ZAVAROVALNICE SKUPAJ	520.626.964	79.937.182	600.564.145	126	107	123	100,0 %
10 Pozavarovalnica Triglav Re	85.617.668	68.124	85.685.792	192	55	191	
Izločitev v konsolidaciji	-68.217.297	-68.125	-68.285.421				
SKUPAJ	538.027.335	79.937.181	617.964.516	127	107	124	

9.2.1 Premoženska zavarovanja

Škodno dogajanje so zaznamovala predvsem huda neurja s točo, ki so večkrat prizadela Slovenijo. V treh dogodkih množičnih škod julija in avgusta je bilo prijavljenih skoraj 35.000 škod. V skupini **premoženjskih zavarovanj** so zavarovalnice Skupine Triglav obračunale za 520,6 milijona evrov nekonso-lidiranih kosmatih zneskov škod ali za 26 odstotkov več kot leto prej.

Visoko, 62-odstotno rast kosmatih zneskov škod smo zabeležili pri **ožjih premoženjskih zavarovanjih**, kjer je bilo za 135,6 milijona evrov škod. Pretežni delež višjega zneska izplačanih škod je posledica izplačil množičnih škod zaradi neurij in toče, ki so Slovenijo prizadela v poletnih mesecih. Tako je bilo na področju ožjih premoženjskih zavarovanj zaradi poletnih ujm prijavljenih prek 23.000 škodnih dogodkov. Največ škod smo zabeležili na stanovanjskih in industrijskih objektih, na sadju, v vinogradih, na hmelju in poljščinah. Poleg teh množičnih škod smo v letu 2008 na področju ožjih premoženjskih zavarovanj likvidirali tudi nekaj velikih posamičnih škod.

Množične škode zaradi ujm v Sloveniji so vplivale tudi na **zavarovanje avtomobilskega kaska**. Povzročile so okrog 12.000 škodnih dogodkov. V letu 2008 smo v tej vrsti likvidirali za 118,8 milijona evrov škod in zabeležili 33-odstotno rast oziroma 19,8 odstotka vseh likvidiranih škod v preteklem letu. Škode so narasle tudi zaradi višjih stroškov popravil vozil, kar je posledica vedno večjega poudarka proizvajalcev na pasivni varnosti vozil in zahtevnejših standardov popravil ter dražjih rezervnih delov in višjih cen storitev.

Škode v zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilske odgovornosti** so predstavljale 23,3 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v zavarovalnicah Skupine Triglav. Obračunali pa smo za 139,9 milijona evrov škod, kar je za 14 odstotkov več kot v letu 2007. Nižjo rast škod je dosegla Zavarovalnica Triglav, na kar so med drugim vplivale sprememba zakonodaje o varnosti v cestnem prometu v Sloveniji in predvsem višje globe za posamezne prekrške. Po dosedanjih izkušnjah s tovrstnimi ukrepi je sprememba zakona tudi tokrat prinesla zmanjšanje izplačanih škod v Zavarovalnici Triglav. Drugače kot v Sloveniji pa so imele visoko rast kosmatih zneskov škod v tej zavarovalni vrsti ostale zavarovalnice v Skupini Triglav, predvsem Triglav Pojišt'ovna, Triglav BH Osiguranje in Lovčen Osiguranje.

16-odstotna rast škod pri **zdravstvenih zavarovanjih** je bila posledica povečanega portfelja Triglav, Zdravstvene zavarovalnice in medicinske inflacije, ki zvišuje cene zdravstvenih storitev.

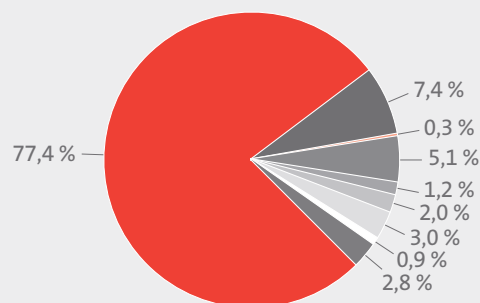
Za izboljšanje tehničnega rezultata v zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** smo v Zavarovalnici Triglav že leta 2007 uvedli nove zavarovalne podlage za zavarovanje splošne odgovornosti. V letu 2008 smo v celoti prenovili zavarovalne podlage poklicnih odgovornosti in več pozornosti posvečali sklepanju zavarovanj z odbitno franšizo. Pripravili smo smernice za individualni prevzem rizika zavarovancev s slabim škodnim rezultatom. Nove poslovne podlage in novi pristopi so v letu 2008 že pokazali prve rezultate, saj so se kosmati zneski škod v tej zavarovalni vrsti povečali le za 5 odstotkov.

Kosmati zneski škod v zavarovalni vrsti **kreditno zavarovanje** so bili za 4 odstotke višji kot leto prej. Dogajanje na področju zavarovanj terjatev je močno povezano s finančno krizo, ki se bo v prihodnje odražala tudi na področju rasti škod iz kreditnih zavarovanj. Na rezultat bodo vplivali predvsem povečanje števila nezaposlenih, nižji življenjski standard, težja dosegljivost kreditnih sredstev in rast obrestnih mer. Možnost osebnega stečaja fizičnih oseb bo vplivala na škodno področje in na možnosti poplačila terjatev v regresnem postopku.

Nizka rast kosmatih zneskov škod v zavarovalni vrsti **nezgodno zavarovanje** (indeks 105) je bila predvsem posledica opaznega zmanjšanja zneskov škod iz kolektivnega nezgodnega zavarovanja, nezgodnega zavarovanja otrok in učencev ter nezgodnega zavarovanja voznikov in potnikov.

V okviru **ostalih premoženjskih zavarovanj** smo v primerjavi z letom prej zabeležili 4-odstotno povišanje škod.

OBRAČUNANI KOSMATI ZNESKI ŠKOD
PO ZAVAROVALNICAH SKUPINE TRIGLAV



- 77,4 % - Zavarovalnica Triglav
- 7,4 % - Triglav, Zdravstvena zavarovalnica
- 5,1 % - Triglav Osiguranje
- 3,0 % - Lovčen Osiguranje
- 2,8 % - Vardar Osiguranje
- 2,0 % - Triglav Pojišt'ovna
- 1,2 % - Triglav BH Osiguranje
- 0,9 % - Triglav Kopaonik
- 0,3 % - Triglav Krajina Kopaonik

9.2.2 Življenjska zavarovanja

V skupini **življenjskih zavarovanj** so zavarovalnice Skupine Triglav obračunale za 79,9 milijarde evrov nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod, to je 7 odstotkov več kot v letu 2007. V strukturi vseh škod so predstavljale 13,3-odstotni delež.

Glavnina zneska škod v višini 68,2 milijona evrov odpade na zavarovalno vrsto **življenjsko zavarovanje**, ki se je v primerjavi z letom prej povišal za 2 odstotka. Sem spadajo življenjska zavarovanja, rentna zavarovanja in prostovoljna pokojninska zavarovanja. Škode so najbolj narastle pri **življenjskih zavarovanjih, vezanih na enote investicijskih skladov**, in sicer za 55 odstotkov, kar je posledica povečanja števila predujmov in odkupljenih zavarovanj. Pri **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih** so škode narasle za 28 odstotkov.

OBRAČUNANI KOSMATI ZNESKI ŠKOD ZAVAROVALNIC SKUPINE TRIGLAV (BREZ POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE) IN INDEKSI RASTI V LETU 2008 PO ZAVAROVALNIH SKUPINAH

ZAVAROVALNE VRSTE	V EUR		INDEKS	STRUKTURA 2008
	OBRAČUNANI KOSMATI ZNESKI ŠKOD			
	LETO 2008	LETO 2007		
1 Nezgodno zavarovanje	31.979.711	30.378.710	105	5,3 %
2 Zdravstveno zavarovanje	44.443.627	38.236.996	116	7,4 %
3 Zavarovanje avtomobilskega kaska	118.838.359	89.623.936	133	19,8 %
4 Ožja premoženjska zavarovanja	135.620.110	83.638.354	162	22,6 %
5 Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	139.839.514	122.382.172	114	23,3 %
6 Splošno zavarovanje odgovornosti	26.624.103	25.301.838	105	4,4 %
7 Kreditno zavarovanje	14.148.988	13.539.740	104	2,4 %
8 Ostala premoženjska zavarovanja	9.132.550	8.767.432	104	1,5 %
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	520.626.964	411.869.179	126	86,7 %
9 Življenjsko zavarovanje	68.153.962	66.621.612	102	11,3 %
10 Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	9.787.937	6.326.876	155	1,6 %
11 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	1.995.283	1.561.289	128	0,3 %
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	79.937.182	74.509.777	107	13,3 %
SKUPAJ	600.564.145	486.378.956	123	100,0 %

9.2.3 Obračunani kosmati zneski pozavarovalnin Pozavarovalnice Triglav Re v letu 2008

Katastrofalne škode zaradi poletnih neurij se odražajo tudi v občutni rasti kosmatih pozavarovalnin. Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala za 85,7 milijona evrov kosmatih pozavarovalnin, kar je za 91 odstotkov več kot leta 2007. Rast je bila nadpovprečna predvsem pri poslih z Zavarovalnico Triglav, in sicer 225-odstotna. Na drugi strani so škode iz poslovanja s cedenti v tujini v obravnavanem letu zrasle za 36 odstotkov v primerjavi s predhodnim letom, kar je skladno z rastjo povečanega obsega poslovanja s cedenti iz tujine. Med naravnimi katastrofami je največjo škodo, v ocenjenem znesku 0,56 milijona evrov, povzročil vihar Emma v začetku leta 2008, ki je prizadel predvsem Nemčijo in Avstrijo.

V slovenskem portfelju Pozavarovalnice so na škodno dogajanje vplivala tri večja neurja s točo na območju osrednje in severovzhodne Slovenije v juliju in avgustu 2008. Zaradi višine škode je bilo trikrat aktivirano neproporcionalno pozavarovalno kritje za zaščito samopridržaja pred katastrofalnimi dogodki, in sicer presežek škode nad skupno prioriteto cedenta in Pozavarovalnice. Poleg tega so omenjeni dogodki vplivali tudi na slab škodni rezultat pozavarovanja letnega presežka škod pri posevkih in plodovih.

9.3 KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI V LETU 2008

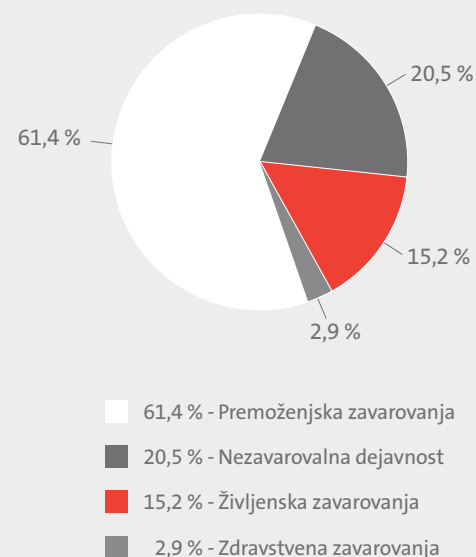
Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so v letu 2008 dosegli 298,8 milijona evrov. V primerjavi z enakim obdobjem leto prej so se povišali za 11 odstotkov. Kosmati obratovalni stroški **premoženjskih zavarovanj** so bili v višini 183,4 milijona evrov za 18 odstotkov višji kot leto prej. Za tri odstotke so narasli tudi pri **življenjskih zavarovanjih**, kjer so znašali 45,4 milijona evrov. Pri **zdravstvenih zavarovanjih** smo zabeležili za 8,7 milijona evrov kosmatih obratovalnih stroškov, kar je za 4 odstotke več kot leto prej. Za odstotek nižji so bili stroški **nezavarovalne dejavnosti** v višini 61,2 milijona evrov.

Stroškov pridobivanja zavarovanj (provizij) je bilo za 34,5 milijonov evrov. V primerjavi z enakim obdobjem leto prej so se povišali za 8 odstotkov. Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga v višini 33,7 milijona evrov so bili za 5 odstotkov nižji kot leto prej, stroški amortizacije pa so se povišali za 22 odstotkov na 13,3 milijona evrov. V strukturi stroškov so največji delež predstavljali stroški dela (45,5 odstotka), ki so dosegli 138,5 milijona evrov ali za 10 odstotkov več kot leto prej. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, v višini 3,6 milijona evrov, so bili višji za 3 odstotke. Drugi obratovalni stroški so dosegli 80,7 milijona evrov, kar predstavlja 17-odstotno povišanje.

Skupni kosmati obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti so dosegli 237,6 milijona evrov in so se v primerjavi z letom prej povečali za 14 odstotkov. Rast obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti je bila za dve odstotni točki višja od rasti obračunane kosmate zavarovalne premije. To pomeni, da je bil delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji za 0,5-odstotne točke višji kot leta 2007 in je znašal 23,2 odstotka.

V skupnih kosmatih obratovalnih stroških zavarovalne dejavnosti, razporejenih po funkcionalnih skupinah, predstavljajo stroški pridobivanja zavarovanj 56,8-odstotni delež, cenilni stroški pa 10,8-odstotni delež. Stroški upravljanja sredstev predstavljajo 1,5 odstotka, 30,9-odstotni delež pa drugi obratovalni stroški.

STRUKTURA KOSMATIH OBRATOVALNIH STROŠKOV



KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI V LETU 2008 PO NARAVNIH VRSTAH

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	34.467.044	31.978.726	108
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	0	-652.521	
3. Nabavna vrednost prodanega blaga	33.727.155	35.386.631	95
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	13.325.433	10.930.793	122
4. Stroški dela	138.487.420	125.902.092	110
- plače zaposlenih	97.431.480	86.310.690	113
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	23.589.447	23.380.162	101
- drugi stroški dela	17.466.492	16.211.240	108
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnostiskupaj z dajatvami	3.647.809	3.545.832	103
6. Drugi obratovalni stroški	80.715.044	68.807.925	117
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	15.408.634	13.552.932	114
- stroški materiala in energije	9.853.081	8.872.450	111
- stroški storitev vzdrževanja	6.910.852	5.564.552	124
- povračila stroškov v zvezi z delom	5.349.068	5.247.633	102
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.768.480	2.931.037	129
- dajatve (članarine, prispevki)	3.388.693	2.749.588	123
- stroški storitev prometa in zvez	4.902.093	4.158.632	118
- stroški zavarovalnih premij	1.581.305	1.288.307	123
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	3.850.332	3.504.138	110
- najemnine in zakupnine	6.455.630	5.381.900	120
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	938.232	447.439	210
- ostali stroški storitev	18.308.644	15.109.317	121
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	304.369.905	275.899.478	110
Izločitev v konsolidaciji	-5.615.672	-6.278.260	89
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	298.754.233	269.621.218	111

9.4 IZRAVNAVANJE NEVARNOSTI V LETU 2008

Na ravni Skupine smo več kot 94-odstotno izravnavali nevarnosti. V okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti smo škode pokrivali iz tekočega letnega priliva tehnične premije po posameznih zavarovalnih vrstah in oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Nevarnosti, ki so presegle lastne izravnalne zmogljivosti, smo ustrezno izravnavali s pozavarovanjem in v manjši meri s sozavarovanjem.

9.4.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije so podlaga za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev. Na zadnji dan leta 2008 je Skupina Triglav oblikovala za 1.904,6 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Njihov skupni obseg se je v primerjavi z letom prej povečal za 5 odstotkov. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so bile za 86 odstotkov višje od skupne zavarovalne premije, obračunane v letu 2008.

Rasti posameznih vrst rezervacij:

- Kosmate prenosne premije smo v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2007 povečali za 10 odstotkov in so bile 31. decembra 2008 oblikovane v višini 290,8 milijona evrov. Prenosna premija pri premoženjskih zavarovanjih je znašala 289,7 milijona evrov (indeks 110), pri življenjskih zavarovanjih pa 1,1 milijona evrov. Slednja je bila v primerjavi z letom poprej nižja za 10 odstotkov.
- Kosmate škodne rezervacije smo povečali za 9 odstotkov in so 31. decembra 2008 znašale 662,7 milijona evrov. Škodne rezervacije pri premoženjskih zavarovanjih so bile 641,9 milijona evrov (indeks 109) in pri življenjskih zavarovanjih 20,9 milijona evrov (indeks 105).
- Na zadnji dan leta je bilo oblikovanih 913,4 milijona evrov matematičnih rezervacij, kar je na isti ravni kot leto prej. Od tega je bilo 570,5 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj, 123,2 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada PDPZ in 219,7 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj.
- Rezervacije za bonuse in popuste so se v primerjavi s koncem leta 2007 povišale za 4 odstotke in so 31. decembra 2008 znašale 18,2 milijona evrov.
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije so 31. decembra 2008 znašale 19,4 milijona evrov. V primerjavi z zadnjim dnem leta 2007 so se povišale za 32 odstotkov.

KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE NA 31. 12. 2008

	V EUR		INDEKS
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	
Prenosne premije	290.767.791	263.415.522	110
Matematične rezervacije	913.406.897	909.435.857	100
Škodne rezervacije	662.746.170	609.486.524	109
Rezervacije za bonuse in popuste	18.240.094	17.597.554	104
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	19.411.032	14.686.293	132
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	1.904.571.984	1.814.621.750	105

9.4.2 Pozavarovanje

Skupina Triglav je v zunanjo izravnavo odvedla 64,5 milijona evrov pozavarovalne premije, kar pomeni 26-odstotno povišanje v primerjavi z letom 2007. Pozavarovalna premija je predstavljala 6,3 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne premije. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del je znašala 0,9 milijona evrov in je bila za 29 odstotkov nižja kot v letu poprej. Iz pozavarovanja smo dobili za 55,7 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 257). Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del je znašala 14,4 milijona evrov (indeks 233), iz pozavarovanja pa smo prejeli tudi 5,9 milijona evrov pozavarovalnih provizij. Pozavarovalni rezultat je bil tako v letu 2008 pozitiven in je znašal 12,3 milijona evrov.

10. FINANČNI REZULTAT SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008

Kljub finančni krizi in kriznim dogajanjem v finančnem sektorju smo v Skupini Triglav poslovno leto 2008 zaključili s čistim dobičkom. To smo dosegli z jasno politiko upravljanja s tveganji in s konzervativno naložbeno politiko. Izkazani poslovni izid pred obdavčitvijo je znašal 2,3 milijona evrov, kar je za 97 odstotkov manj kot v letu 2007. Izkazani čisti poslovni izid po obdavčitvi pa je dosegel 1,6 milijona evrov in je bil za 97 odstotkov nižji kot v preteklem letu. Čisti poslovni izid skupine je znašal 3,0 milijone evrov, čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa -1,4 milijona evrov.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so v letu 2008 dosegli 941,0 milijonov evrov, kar predstavlja 11-odstotno nominalno rast.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je glede na leto 2007 izboljšalo za 0,7 odstotne točke, in sicer z 62,7 na 62,0 odstotkov.

Na rezultat poslovanja Skupine Triglav v letu 2008 so negativno vplivala neurja v Sloveniji in finančna kriza, ki je imela ključen vpliv na dogajanje na finančnih trgih. Zaradi pomembnejših ali dolgotrajnejših padcev vrednosti naložb smo izvedli slabitev naložb.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih in sozavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je bila korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so v letu 2008 dosegli 941,0 milijonov evrov, kar predstavlja 11-odstotno nominalno rast. Čisti prihodki od premoženjskih zavarovalnih premij so se povečali za 14 odstotkov, pri življenjskih zavarovalnih premijah za 3 odstotke in pri zdravstvenih zavarovalnih premijah za 15 odstotkov. Zmanjšanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij za deleže iz pozavarovanja je znašalo 64,5 milijona evrov, kar je za 26 odstotkov več kot v letu 2007. Prirast kosmatih prenosnih premij v višini 19,9 milijona evrov je bil za 7 odstotkov višji kot leto prej.

Čisti odhodki za škode (kosmati zneski škod, zmanjšani za pozavarovalni in sozavarovalni del ter regresne terjatve in popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so bile korigirane za delež pozavarovateljev in sozavarovateljev na teh rezervacijah) so v letu 2008 izkazani v višini 583,7 milijona evrov in za 10 odstotkov presegajo odhodke iz leta prej. Pri premoženjskih zavarovanjih so se čisti odhodki za škode v primerjavi s predhodnim letom povišali za 9 odstotkov, odhodki za škode pri življenjskih zavarovanjih so se povišali za 8 in pri zdravstvenih zavarovanjih za 20 odstotkov. Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah so se povečali za 157 odstotkov in so znašali 55,7 milijona evrov. Prirast kosmatih škodnih rezervacij v višini 53,9 milijona evrov je bila za 31 odstotkov nižja kot v letu prej. Med odhodki za škode so se prihodki od regresnih terjatev povišali za 13 odstotkov in znašali 21,4 milijona evrov.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je glede na leto 2007 izboljšalo za 0,7 odstotne točke, z 62,7 odstotka na 62,0 odstotkov.

Prihodki od finančnih sredstev so dosegli 91,4 milijona evrov, kar je za 2 odstotka več kot leto prej. Največji delež med njimi so predstavljali prihodki od obresti v višini 68,3 milijona evrov in 12,5 milijona evrov prihodkov od dividend. Čistih odhodkov zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev je bilo za 137,8 milijona evrov, čiste izgube od prodaje finančnih sredstev pa za 9,9 milijona evrov.

V letu 2008 so finančni odhodki dosegli višino 45,7 milijona evrov. Največji delež med njimi predstavljajo odhodki iz naslova trajne slabitve v višini 35,7 milijona evrov.

Prihodki od naložbenih nepremičnin so znašali 5,8 milijona evrov, odhodki pa 3,6 milijona evrov.

Prihodki od provizij v višini 36,6 milijona evrov so bili za 5 odstotkov nižji kot leto prej. Med njimi so prihodki od pozavarovalnih provizij dosegli 6,2 milijona evrov (indeks 47), drugi prihodki iz zavarovalnih poslov 7,3 milijona evrov (indeks 141) in drugi prihodki iz poslovanja 54,5 milijona evrov (indeks 85).

Prirast ostalih obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb je znašal 24,4 milijona evrov (indeks 13). Za 11 odstotkov so porasli odhodki za bonuse in popuste v višini 12,4 milijona evrov, za 17 odstotkov pa drugi odhodki iz zavarovalnih poslov, ki so dosegli 53,0 milijonov evrov. Drugi odhodki v višini 63,8 milijona evrov so bili za 27 odstotkov nižji kot leto prej.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO 2008 - PO MSRP

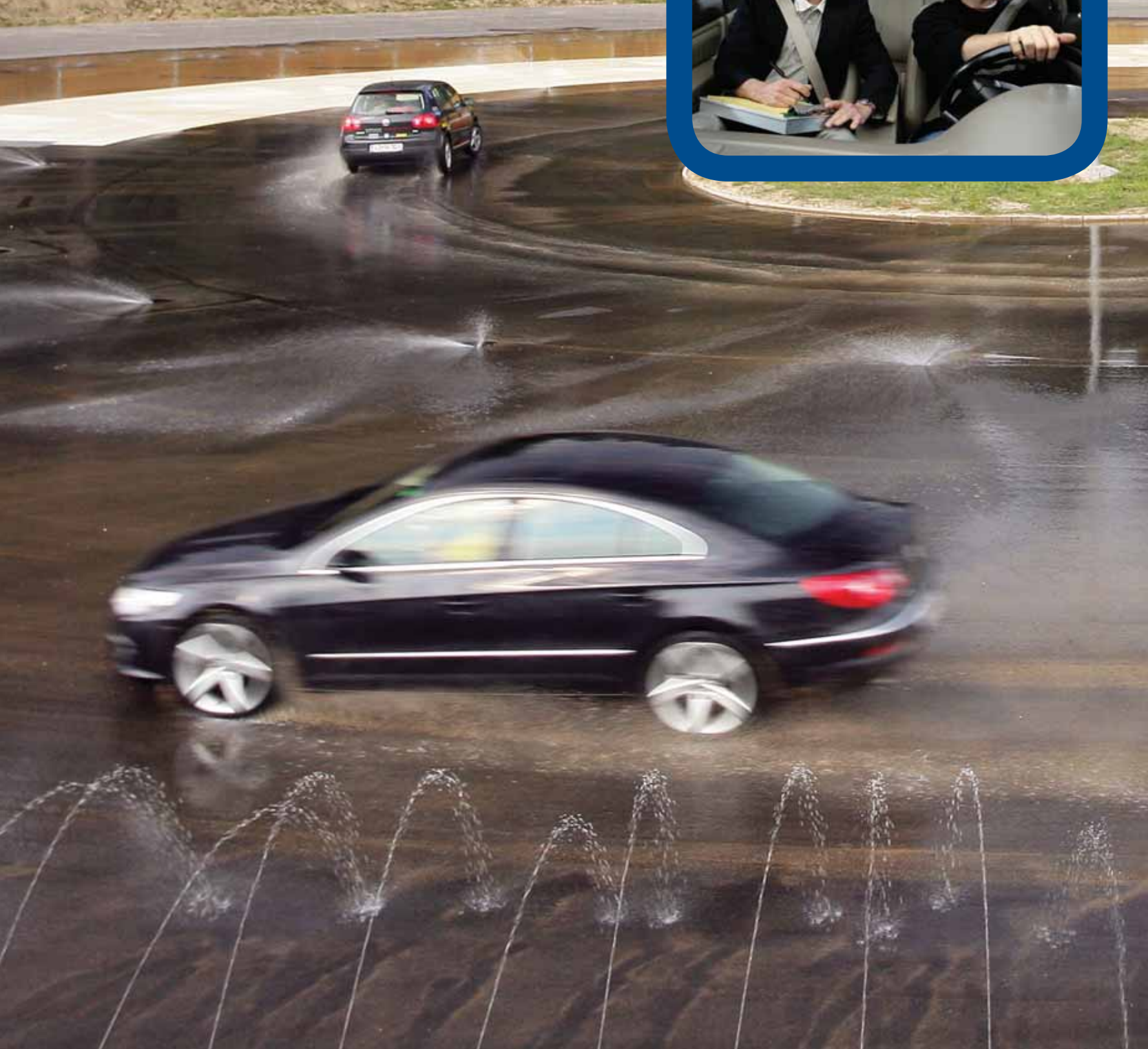
	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	941.032.569	847.230.636	111
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.024.451.610	915.424.885	112
2. Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji	-64.515.171	-51.005.847	126
3. Sprememba kosmate prenosne premije	-19.851.568	-18.520.781	107
4. Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	947.698	1.332.379	71
DRUGI ČISTI PRIHODKI	47.964.047	279.202.156	17
1. Prihodki od finančnih sredstev	91.365.343	89.857.958	102
2. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.803.361	6.568.929	88
3. Prihodki od provizij	36.596.027	38.409.518	95
4. Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	-137.764.962	47.484.053	
5. Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev	-9.874.952	27.647.444	
6. Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	7.301.417	5.168.488	141
7. Drugi prihodki	54.537.813	64.065.766	85
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	583.723.107	531.569.482	110
1. Obračunani kosmati zneski škod	617.964.516	498.960.083	124
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-21.432.255	-19.022.363	113
3. Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah	-55.658.365	-21.618.532	257
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	53.929.623	78.058.826	69
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	-14.366.180	-6.155.904	233
6. Odhodki iz izravnalne sheme	3.285.768	1.347.372	244
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI	411.243.975	530.304.378	78
1. Odhodki za bonuse in popuste	12.388.561	11.160.425	111
2. Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih pogodb	24.376.537	192.482.652	13
3. Stroški pridobivanja zavarovanj	134.953.597	122.733.462	110
4. Ostali obratovalni stroški	73.450.325	59.876.219	123
5. Finančni odhodki	45.719.495	8.457.269	541
6. Odhodki naložbenih nepremičnin	3.616.634	3.179.247	114
7. Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	52.953.040	45.386.957	117
8. Drugi odhodki	63.785.786	87.028.147	73
DELEŽ DOBIČKA / (IZGUBE) PRIDRUŽENIH DRUŽB (+/-)	8.316.494	4.460.866	186
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.346.028	69.019.798	3
Odhodek za davek	786.418	14.561.452	5
ČISTI POSLOVNI IZID	1.559.610	54.458.346	3
- Čisti poslovni izid Skupine	2.951.518	51.939.235	6
- Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	-1.391.908	2.519.111	-55

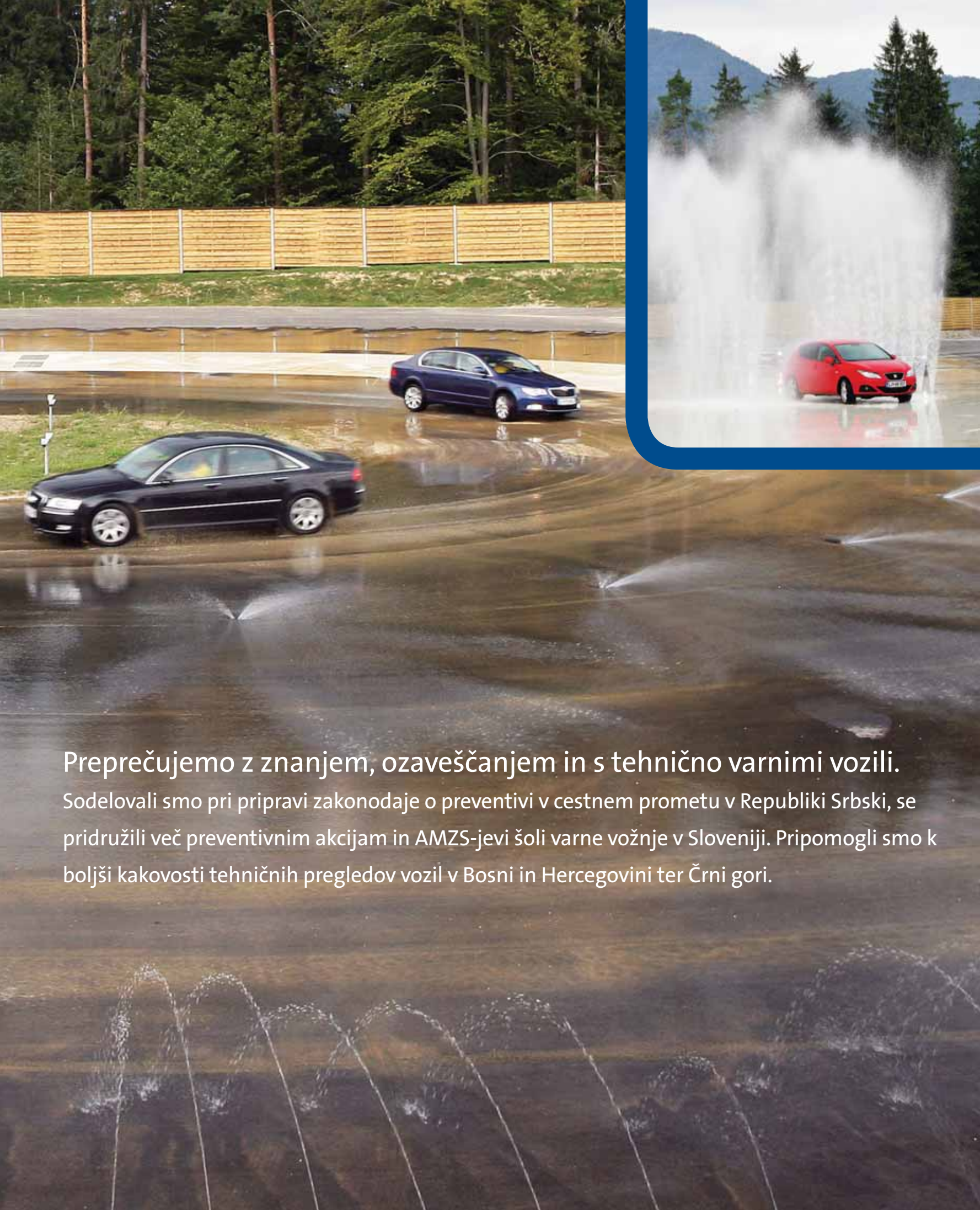
KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA

	LETO 2008	LETO 2007
Razmerje med obračunanimi kosmatimi zneski škod in obračunano kosmato zavarovalno premijo	60,3 %	54,5 %
Razmerje med čistimi odhodki za škode in čistimi prihodki od zavarovalnih premij	62,0 %	62,7 %
Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji	23,2 %	22,7 %
Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici* (v EUR)	220.217	223.057

* Upoštevani so samo zaposleni v zavarovalnicah in pozavarovalnici Skupine Triglav.







Preprečujemo z znanjem, ozaveščanjem in s tehnično varnimi vozili. Sodelovali smo pri pripravi zakonodaje o preventivi v cestnem prometu v Republiki Srbski, se pridružili več preventivnim akcijam in AMZS-jevi šoli varne vožnje v Sloveniji. Pripomogli smo k boljši kakovosti tehničnih pregledov vozil v Bosni in Hercegovini ter Črni gori.

11. FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE TRIGLAV V LETU 2008

Skupina Triglav je 31. decembra 2008 izkazovala bilančno vsoto sredstev v višini 2.696,5 milijona evrov, kar je za odstotek manj kot leto prej.

Celotna vrednost kapitala je 31. decembra 2008 znašala 572,0 milijonov evrov in je bila v primerjavi z letom prej nižja za 16 odstotkov. Delež kapitala v bilančni vsoti se je znižal za 3,5 odstotka, s 23,1 na 19,5 odstotka. Kapital večinskih lastnikov je 31. decembra 2008 dosegel 481,8 milijona evrov, manjšinskih lastnikov pa 45,2 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 23,7 milijona evrov je bil razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic z nominalno vrednostjo delnice 1,04 evra. Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašal 70,0 milijonov evrov, to je 57 odstotkov manj kot zadnji dan leta 2007. Na znižanje je vplivalo dogajanje na finančnih trgih zaradi finančne krize in posledična slabitev naložb zaradi padcev vrednosti naložb. Kapitalske rezerve so dosegle 53,4 milijona evrov, rezerve iz dobička pa 51,5 milijona evrov, ki so se povečale za 13 odstotkov. Rezerve iz dobička vključujejo poleg zakonske in varnostne rezerve v višini 18,8 milijona evrov še rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in katastrofalnih škod v višini 32,8 milijona evrov. Nerazdeljeni dobiček je 31. decembra 2008 znašal 284,3 milijona evrov in vključuje poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta tudi preneseni čisti dobiček iz preteklih let v višini 284,7 milijona evrov. Čisti poslovni izid poslovnega leta v višini -0,4 milijona evrov se od izkazane čistega dobička skupine v izkazu poslovnega izida razlikuje za 3,3 milijona evrov, in sicer zaradi razporeditve čistega dobička za oblikovanje rezerv za izravnavo kreditnih tveganj.

Med viri so se kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije povečale za 3 odstotke in so konec leta 2008 dosegle raven 1.904,6 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti se je povešal za 3,7 odstotne točke, in sicer s 67,0 na 70,6 odstotka. Med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so se najbolj povečale druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (za 32 odstotkov), ki so 31. decembra 2008 znašale 19,4 milijona evrov. Rezervacije za kosmate prenosne premije so se povečale za 10 odstotkov, kosmate škodne rezervacije za 9 odstotkov, rezervacije za bonuse in popuste pa za 4 odstotke. Kosmate matematične rezervacije se v primerjavi s stanjem 31. decembra 2007 niso spremenile in so konec leta 2008 znašale 913,4 milijona evrov.

Finančne obveznosti v višini 106,3 milijona evrov so se v primerjavi z letom prej povečale za 74 odstotkov. V bilančni vsoti predstavljajo 3,9-odstotni delež. Visoka rast je bila posledica kratkoročnih kreditov, ki jih je zavarovalnica najela zaradi izrednih množičnih škod in ostalih odlivov sredstev, povezanih z razmerami na kapitalskih trgih, ki so povzročile neravnovesje med naložbami kritnega premoženja in kritnega sklada življenjskih zavarovanj ter višino zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Obveznosti iz zavarovalnih poslov so na zadnji dan leta 2008 znašale 34,8 milijona evrov, kar je za 23 odstotkov več kot leto prej. V bilančni vsoti predstavljajo 1,3-odstotni delež. Za 33 odstotkov so se povečale obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na 17,0 milijonov evrov, za 15 odstotkov pa obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja v višini 17,8 milijona evrov.

Zadržane in tekoče obveznosti za davek so znašale 23,7 milijona evrov in v bilančni vsoti predstavljajo 0,9-odstotni delež.

Ostale obveznosti so se povešale za 9 odstotkov in so bile 31. decembra 2008 izkazane v višini 78,6 milijona evrov. V strukturi sredstev predstavljajo 2,9-odstotni delež.

Na zadnji dan leta smo izkazali finančna sredstva v višini 1.963,3 milijona evrov, ki so bila za 7 odstotkov nižja kot leto prej. V strukturi vseh sredstev se je delež finančnih sredstev znižal za 5,1 odstotka in je bil 72,8-odstoten. V strukturi vseh finančnih sredstev predstavljajo največji, 60,0-odstotni delež dolžniški vrednostni papirji, ki so 31. decembra 2008 dosegli višino 1.177,3 milijona evrov. Naložbe v lastniške vrednostne papirje so 31. decembra 2008 znašale 344,2 milijona evrov in v strukturi finančnih sredstev predstavljajo 17,5-odstotni delež. Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzamejo naložbeno tveganje, so bile na zadnji dan 2008 izkazane v višini 220,9 milijona evrov in v strukturi finančnih sredstev predstavljajo 11,2-odstotni delež. V strukturi finančnih sredstev je bil zabeležen premik v smeri povišanja naložb v posojila in terjatve, ki so bile 31. decembra 2008 izkazane v višini 215,6 milijona evrov (indeks 130), delež v strukturi finančnih sredstev pa se je povišal na 11,0 odstotka. Izvedeni finančni instrumenti so 31. decembra 2008 znašali 0,8 milijona evrov, finančne naložbe pozavarovateljev iz pozavarovalnih pogodb so znašale 2,2 milijona evrov, ostale finančne naložbe pa 2,3 milijona evrov.

Finančne naložbe v pridružene družbe, izkazane po kapitalski metodi, so se povečale za 108 odstotkov. 31. decembra 2008 so bile izkazane v višini 99,3 milijona evrov in v strukturi sredstev predstavljajo 3,7-odstotni delež.

Naložbe v nepremičnine v višini 80,1 milijona evrov so se v primerjavi s stanjem ob koncu prejšnjega leta povišale za 34 odstotkov in v strukturi sredstev predstavljajo 3,0-odstotni delež.

Terjatve iz poslovanja so konec leta 2008 znašale 225,3 milijona evrov, kar je 20-odstotno povečanje v primerjavi z letom prej. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so znašale 129,8 milijona evrov (indeks 109), terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja 35,3 milijona evrov (indeks 176) in druge terjatve 60,2 milijona evrov (indeks 126).

Sredstva iz pozavarovalnih pogodb so 31. decembra 2008 znašala 43,0 milijonov evrov in so bila v primerjavi z letom prej višja za 58 odstotkov. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij so znašala 34,0 milijonov evrov, iz prenosnih premij pa 9,0 milijonov evrov.

Konec leta 2008 so opredmetena osnovna sredstva v višini 132,6 milijona evrov v strukturi vseh sredstev predstavljala 4,9-odstotni delež. Neopredmetena sredstva so znašala 84,5 milijona evrov in so v strukturi vseh sredstev imela 3,1-odstotni delež.

Denarna sredstva in denarni ustrezniki so znašali 32,5 milijona evrov in so se v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2007 povišala za 28 odstotkov. Ostalih sredstev je bilo za 13,0 milijonov evrov.

BILANCA STANJA NA 31. 12. 2008 - PO MSRP

	V EUR				
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS	STRUKTURA 2008	STRUKTURA 2007
SREDSTVA					
1. Opredmetena osnovna sredstva	132.584.565	134.963.596	98	4,9 %	5,0 %
2. Neopredmetena sredstva	84.455.499	75.960.946	111	3,1 %	2,8 %
3. Nekatrkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.609.225	15.903.583	10	0,1 %	0,6 %
4. Naložbene nepremičnine	80.069.945	59.770.494	134	3,0 %	2,2 %
5. Finančne naložbe po kapitalski metodi	99.330.861	47.862.503	208	3,7 %	1,8 %
6. Finančna sredstva	1.963.318.102	2.112.388.747	93	72,8 %	77,9 %
7. Terjatve iz poslovanja	225.288.038	187.441.713	120	8,4 %	6,9 %
8. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	42.960.186	27.202.664	158	1,6 %	1,0 %
9. Odloženi davki	19.323.975	9.273.404	208	0,7 %	0,3 %
10. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	2.041.613	1.344.436		0,1 %	0,0 %
11. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	32.517.218	25.320.567	128	1,2 %	0,9 %
12. Ostala sredstva	13.001.916	12.870.814	101	0,5 %	0,5 %
SKUPAJ SREDSTVA	2.696.501.143	2.710.303.467	99	100,0 %	100,0 %

BILANCA STANJA NA 31. 12. 2008 - PO MSRP

	V EUR				
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS	STRUKTURA 2008	STRUKTURA 2007
KAPITAL IN OBVEZNOSTI					
1. Vpoklicani kapital	23.701.391	23.701.392	100	0,9 %	0,9 %
2. Kapitalske rezerve	53.412.885	53.412.885	100	2,0 %	2,0 %
3. Rezerve iz dobička	51.549.611	45.448.057	113	1,9 %	1,7 %
4. Presežek iz prevrednotenja	70.010.806	162.786.788	43	2,6 %	6,0 %
5. Nerazdeljeni dobiček ali izguba	284.326.752	293.809.067	97	10,5 %	10,8 %
- preneseni čisti poslovni izid	284.703.008	243.014.002	117	10,6 %	9,0 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	-376.256	50.795.065		-0,0 %	1,9 %
6. Uskupinjevalni popravek kapitala	-1.195.098	-47.119	2.536	-0,0 %	-0,0 %
Skupaj kapital večinskih lastnikov	481.806.347	579.111.070	83	17,9 %	21,4 %
7. Kapital manjšinskih lastnikov	45.154.010	45.760.352	99	1,7 %	1,7 %
SKUPAJ KAPITAL	526.960.357	624.871.422	84	19,5 %	23,1 %
1. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.904.571.984	1.814.693.465	105	70,6 %	67,0 %
2. Druge rezervacije	21.565.178	18.489.661	117	0,8 %	0,7 %
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	7.271.982	6.649.404	109	0,3 %	0,2 %
- druge rezervacije	14.293.196	11.840.257	121	0,5 %	0,4 %
4. Finančne obveznosti	106.341.389	61.059.352	174	3,9 %	2,3 %
5. Obveznosti iz zavarovalnih poslov	34.800.213	28.255.706	123	1,3 %	1,0 %
6. Zadržane obveznosti za davek od dohodka	15.297.569	81.636.628	19	0,6 %	3,0 %
7. Tekoče obveznosti za davek	8.363.526	9.422.751	89	0,3 %	0,3 %
8. Ostale obveznosti	78.600.927	71.874.482	109	2,9 %	2,7 %
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.696.501.143	2.710.303.467	99	100,0 %	100,0 %

KAZALNIKI FINANČNEGA POLOŽAJA

	LETO 2008	LETO 2007
Delež kapitala v skupni pasivi	19,5 %	23,1 %
Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	56,2 %	62,3 %
Dobičkonosnost kapitala	0,3 %	9,5 %
Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	70,6 %	67,0 %
Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	181,5 %	179,7 %
Delež finančnih sredstev v skupni aktivih	72,8 %	77,9 %
Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	103,1 %	116,4 %

12. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Izpostavljenost poslovnim tveganjem v Skupini Triglav obvladujemo prek centraliziranega sistema upravljanja s tveganji, ki vključuje oblikovanje ustrezne organizacijske strukture in potrebnih funkcij, ustrezno delitev odgovornosti za upravljanje s tveganji ter izboljšan in sistematično zasnovan sistem notranjih kontrol. Za izvajanje sistema skrbi Služba za upravljanje s tveganji Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je odgovorna za koordinacijo vseh aktivnosti na področju upravljanja s tveganji.

Centraliziran sistem upravljanja s tveganji v Skupini uvajamo postopoma do vpeljave Solventnosti II, in sicer glede na potrebe in zmogljivost posameznih članic Skupine. V letu 2008 je bila večina aktivnosti na področju upravljanja s tveganji v Skupini namenjena obvladovanju vpliva finančne krize na sredstva in obveznosti članic Skupine, vzpostavitvi sprotne spremljanja izpostavljenosti in sistema poročanja. Aktivnosti upravljanja s tveganji v Skupini vpeljujemo skladno z Zakonom o finančnih konglomeratih in glede na lokalne potrebe članic Skupine. Služba za upravljanje s tveganji pri tem aktivno sodeluje s področji notranje revizije in strateških naložb ter z upravami članic Skupine Triglav.

Pomembno stalno aktivnost službe predstavlja tudi razvoj kulture upravljanja s tveganji v Skupini Triglav. Ta posameznike vodi k boljšemu razumevanju njihovih funkcij, nalog in odgovornosti ter jih obenem spodbuja k sprejemanju odločitev, ki upoštevajo morebitna tveganja. Služba je v ta namen izvajala notranje delavnice in izobraževanja ter sodelovala pri internem izobraževanju drugih področij v Zavarovalnici in na nivoju Skupine.

V letu 2008 je Zavarovalnica Triglav, d.d., pod okriljem Agencije za zavarovalni nadzor sodelovala pri četrti kvantitativni študiji učinkov Solventnosti II (QIS4) in s tem preverjala kapitalsko ustreznost Zavarovalnice in Skupine po predlogu nove solventnostne direktive. Zavarovalnica Triglav na področju vpeljave Solventnosti II tudi sicer aktivno sodeluje v delovnih telesih Slovenskega zavarovalnega združenja.

12.1 UKREPI ZA OBVLADOVANJE ZAVAROVALNIH TVEGANJ

Skupina Triglav je tudi v letu 2008

- vedno razpolagala z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih je opravljala, in pri tem upoštevala tveganja, ki jim je bila izpostavljena,
- bila v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti in trajno sposobna izpolniti vse svoje obveznosti iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb,
- tveganja, katerim je bila izpostavljena pri posameznih oziroma vseh vrstah zavarovalnih poslov, ki jih je opravljala, nikoli niso preseгла omejitev, določenih z lokalno zakonodajo v državah, kjer Skupina posluje.

Skladno z zakonskimi predpisi in v rokih, predpisanih z zakonom, članice Skupine za vsako leto preverjajo:

- višino kapitala in kapitalskih zahtev,
- kapitalsko ustreznost,
- višino zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- višino kritnega premoženja in premoženja kritnih skladov,
- vrste, razpršenost, usklajenost in lokalizacijo naložb kritnega premoženja oziroma premoženja kritnih skladov.

V Skupini Triglav izpostavljenost tveganjem obvladujemo prek centraliziranega sistema upravljanja s tveganji.

Centraliziran sistem upravljanja s tveganji v Skupini do vpeljave Solventnosti II uvajamo postopoma, in sicer glede na potrebe in zmogljivost posameznih članic Skupine.

Vse zavarovalnice v Skupini v sklopu ukrepov za obvladovanje zavarovalnih tveganj izvajajo tudi ustrezen program pozavarovanja v zavarovanje sprejetih rizikov.

12.1.1 Kapital in kapitalna ustreznost

Zavarovalnica Triglav, d.d., je spremljala in izračunavala regulatorno kapitalno ustreznost posamično, v okviru finančnega konglomerata, kot oseba na vrhu konglomerata ter v okviru kapitalskih zahtev bonitetne hiše Standard & Poor's, kar je del procesa pridobitve oziroma tekočega pregleda bonitetne ocene. Vsaka zavarovalnica v Skupini mora skladno z lokalno zakonodajo zagotavljati ustrezno višino kapitala glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja, ter obvladovati tveganja, ki jim je izpostavljena. Zavarovalnica Triglav, d.d., je na 31. december 2008 dosegla kazalec⁴ kritja minimalnega kapitala v višini 163 odstotkov za vir premoženje in 168 odstotkov za vir življenje. Visoko stopnjo kapitalne ustreznosti Zavarovalnice Triglav, d.d., je potrdila tudi pridobljena mednarodna bonitetna ocena hiše Standard & Poor's »A« »stable« (FSR, ICR).

12.1.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Članice Skupine Triglav sproti zagotavljajo, da v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravljajo, oblikujejo ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju prihodnjih obveznosti iz že sklenjenih zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravljajo.

Vsaka zavarovalnica v Skupini deluje skladno z lokalno zakonodajo in na podlagi tega oblikuje rezervacije za prenosne premije, rezervacije za bonuse, popuste in storno, škodne rezervacije in druge zavarovalno-tehnične rezervacije. Za življenjska zavarovanja zavarovalnice oblikujejo matematične rezervacije.

Ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v višini, ki zagotavlja trajno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnic iz zavarovalnih pogodb in skladnost njihovega oblikovanja s predpisi, prav tako tudi ustreznost izračunavanja zavarovalnih premij, ki ustrezajo v zavarovanje prevzetim rizikom, aktuarsko preverjajo in potrjujejo imenovani pooblaščen aktuarji za zavarovalni skupini premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Vsako leto se skladno z mednarodnimi računovodskimi standardi na nivoju Skupine in za posamezno zavarovalnico izvedejo testi ustreznosti rezervacij (LAT).

12.1.3 Finančna sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

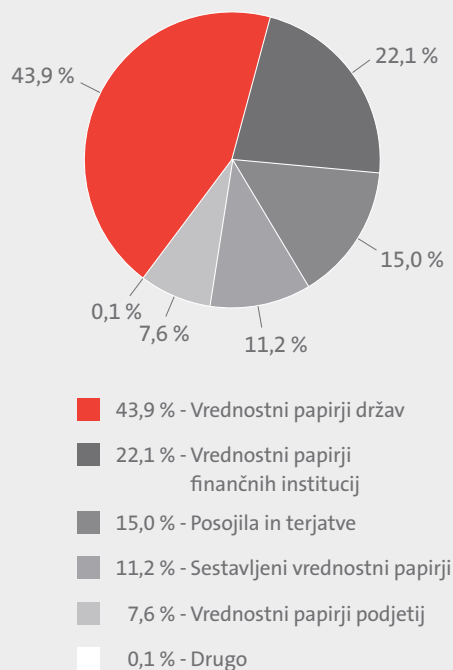
Članice Skupine Triglav s primernim poslovanjem zagotavljajo, da imajo ustrezne finančne naložbe, namenjene kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zavarovalnice so dolžne oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje prihodnjih obveznosti iz zavarovanj, ki jih sklepajo in za kritje morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravljajo.

12.1.4 Pozavarovanje

Zavarovalnice Skupine Triglav nastopajo s skupno pozavarovalno pogodbo. Lastni deleži, dogovorjeni v pozavarovalni pogodbi, sledijo tablicam maksimalnih lastnih deležev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je največja zavarovalnica v Skupini. Zavarovalnice Skupine Triglav z ustreznim pozavarovanjem krijejo tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki po tabelah maksimalnega kritja Zavarovalnice Triglav, d.d., presegajo lastne deleže v izravnavanju nevarnosti.

⁴ Razmerje med razpoložljivim kapitalom in minimalnim kapitalom

STRUKTURA PORTFELJA DOLŽNIŠKIH NALOŽB
SKUPINE TRIGLAV NA DAN 31. 12. 2008



Za čim bolj učinkovito sprotno obvladovanje finančnih tveganj je Zavarovalnica Triglav v letu 2008 uvedla redno tedensko poročanje o vseh pomembnih postavkah izpostavljenosti finančnim tveganjem.

Skupina za vsako poslovno leto sprejme program načrtovanega pozavarovanja. Ta vsebuje izračunane lastne deleže po posameznih zavarovalnih vrstah za Zavarovalnico Triglav, d.d., na podlagi lastnih deležev izdelano tabelo maksimalnega kritja ter postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne v zavarovanje prevzete nevarnosti. Posamezna zavarovalnica v Skupini, ki ima tabele maksimalnega kritja nižje od lastnih deležev, dogovorjenih v pogodbi Skupine, cedira z individualno pogodbo z ustreznim pozavarovanjem razliko med lastnimi maksimalnimi deleži in lastnimi deleži, dogovorjenimi v pozavarovalni pogodbi Skupine.

12.2 UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Članice Skupine Triglav se izpostavljajo finančnim tveganjem pri upravljanju kritnega premoženja in premoženja kritnih skladov. Z namenom boljšega obvladovanja finančnih tveganj je Zavarovalnica Triglav, d.d., tudi v letu 2008, skladno z metodologijo, razvito v letu 2007, izdelala listo finančnih tveganj; ta zajema vsa dejanska in potencialna tveganja, ki se jim Zavarovalnica Triglav izpostavlja pri poslovanju. Tveganja smo ocenili s pomočjo matematičnih modelov, ki so analizirali učinek in verjetnost posameznih tveganj, ter jih klasificirali v razrede, ki so bili določeni glede na oceno pripravljenosti Zavarovalnice Triglav za izpostavljanje tveganjem. V primerjavi z rezultati ocenjevanja za leto 2007 se izpostavljenost finančnim tveganjem v letu 2008 ni bistveno spremenila.

Za čim bolj učinkovito sprotno obvladovanje finančnih tveganj je Zavarovalnica Triglav v letu 2008 uvedla redno tedensko poročanje o vseh pomembnih postavkah izpostavljenosti finančnim tveganjem. Hkrati smo pozorno spremljali tudi vpliv tekočih dogodkov na Skupino Triglav. Na podlagi sprotnih pregledov so ustrezni organi odločanja sprejemali odločitve za obvladovanje izpostavljenosti, kar je postalo posebej pomembno v drugi polovici leta 2008 zaradi nastalih razmer na finančnih trgih.

12.2.1 Likvidnostno tveganje

Skupina Triglav zagotavlja likvidnost z naložbami v ustrezne finančne instrumente in jo obvladuje na podlagi predvidenih denarnih tokov z zavarovalnega ter naložbenega dela. Pri domačih in tujih finančnih institucijah smo si zagotovili možnosti ugodnega začasnega financiranja. S koriščenjem teh možnosti je Zavarovalnica Triglav, d.d., v drugi polovici leta 2008 pokrila del likvidnostnih zahtev, nastalih zaradi izplačil škod poletnih neurij. Tako je obdobje največjega stresa na finančnih trgih premostila brez pomembnejših prodaj naložb kritnega premoženja v takrat izredno neugodnih prodajnih razmerah.

12.2.2 Kreditno tveganje

Lokalna zakonodaja predpisuje vsem zavarovalnicam v Skupini Triglav omejitve glede višine naložb na posameznem geografskem območju in pri posameznem izdajatelju. Članice Skupine poskušajo znotraj kreditnega tveganja doseči čim bolj optimalno razpršenost naložb. Skupna vrednost njihovih naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju, znaša 1.456,7 milijona evrov, kar predstavlja 61,3 odstotka vseh naložb Skupine. V letu 2008 so posamezne članice Skupine izvedle oslabitev dolžniških naložb izdajateljev, ki niso izpolnjevali obveznosti (default). Zaradi velike razpršenosti portfelja dolžniških naložb so zneski oslabitev minimalni glede na velikost portfelja in znašajo manj kot 0,5 odstotka vrednosti celotnega portfelja naložb Skupine.

Zavarovalnica Triglav, d.d., investira na mednarodnih finančnih trgih pretežno v vrednostne papirje investicijskega razreda, kjer je po oceni bonitetnih hiš Standard & Poor's oziroma Moody's boniteta nad BBB- oziroma Baa3. Skupno izpostavljenost do posameznega izdajatelja ugotavljamo redno in sledimo njihovim bonitetnim ocenam. Kvaliteto portfelja na četrletni ravni spremljamo tudi z Moody'sovo metodologijo Weighted Average Rating (WAR).

Na nivoju Skupine skladno s strategijo vzpostavitve centraliziranega upravljanja s tveganji načrtujemo razvoj centraliziranega nadzora upravljanja bilance v letu 2009.

12.2.3 Tržno tveganje

Posvečamo se vsem trem glavnim segmentom tržnih tveganj, ki lahko pomembno vplivajo na tržno vrednost naložb.

Tveganje spremembe obrestnih mer upravljamo predvsem z usklajevanjem ročnosti naložb z ročnostjo obveznosti, kar bi pri idealni usklajenosti izničilo vpliv sprememb obrestnih mer na poslovni rezultat. V letu 2008 smo predvsem v portfelju življenjskih zavarovanj nadaljevali s podaljševanjem ročnosti, pri čemer pa je precejšen delež občutljivosti omejen z uporabo računovodske metode držanja do zapadlosti.

Tveganje obrestnih mer obvladujemo z izvedenimi finančnimi instrumenti, predvsem z instrumenti obrestnih zamenjav.

Tveganje reinvestiranja znižujemo z investiranjem v sestavljene vrednostne papirje, kar nam zagotavlja višje donose ob hkratni razpršitvi tveganja.

Večina sredstev in obveznosti Skupine Triglav je v evrih. Največji del neevrske izpostavljenosti je proti valutam držav nekdanje Jugoslavije, kar je skladno s strateško usmeritvijo Skupine.

Izpostavljenost nihanjem tržnih tečajev delnic uravnavamo z nizkim deležem delnic v portfelju. Delniške naložbe so razpršene skladno s panožnimi analizami in z analizami posameznih podjetij.

Zaradi ugotovljenega dolgotrajnega in pomembnega padca poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev v letu 2008 smo 31. decembra 2008 skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja izvedli oslabitev določenih lastniških vrednostnih papirjev v portfeljih naložb kritnih skladov in kritnega premoženja članic Skupine Triglav. Ta oslabitev lastniških vrednostnih papirjev je trajna in se izkaže v izkazu poslovnega izida.

12.2.4 Ukrepi za obvladovanje bilančnih tveganj (neujemanja sredstev in obveznosti)

Bilančna tveganja nastanejo zaradi različnih lastnosti oziroma izpostavljenosti sredstev in obveznosti zavarovalnice. V Zavarovalnici Triglav, d.d., se upravljanje s tem tipom tveganj izvaja na nivoju Odbora za upravljanje s sredstvi in obveznostmi - ALCO. Odbor nadzira naložbene politike posameznih kritnih skladov in kritnega premoženja, izpostavljenosti bilančnim tveganjem, politiko delitve dobička, ipd. Skladno s strategijo vzpostavitve centraliziranega upravljanja s tveganji načrtujemo na ravni Skupine razvoj centraliziranega nadzora upravljanja bilance v letu 2009.

Kombinacija povečanega števila škodnih zahtevkov zaradi poletnih neurij na območju Republike Slovenije in učinkov finančne krize na vrednost portfeljskih naložb je v letu 2008 pomenila povečano izpostavljenost tveganju neujemanja sredstev in obveznosti predvsem za Zavarovalnico Triglav, d.d. Za pravočasno obvladovanje nastalih razmer pogosteje spremljamo stanje likvidnosti, pokritosti in kapitalске ustreznosti kritnih skladov ter kritnega premoženja Zavarovalnice Triglav. Poleg tega pa ves čas tudi nadzorujemo pokritost in kapitalsko ustreznost Skupine. Na podlagi rednih poročil in predlogov odbora ALCO je Uprava Zavarovalnice Triglav sprejemala sprotne ukrepe za zagotavljanje pokritosti, likvidnosti in kapitalске ustreznosti.

12.3 UKREPI ZA OBVLADOVANJE OPERATIVNIH TVEGANJ

Operativno tveganje opredeljujemo kot tveganje izgub, ki so posledica:

- neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov (motnje v postopkih dela, pritožbe odjemalcev storitev, pomanjkanje verodostojnih informacij, motnje v nepretrganem poslovanju, neustreznost obvladovanja stroškov, slaba urejenost in kontrola dokumentacije, neustrezno upravljanje notranjih sprememb,...);
- neustreznega in neuspešnega ravnanja ljudi (neustrezno upravljanje s človeškimi viri, napake pri kadrovanju, neustreznost vodilnega kadra, neprimerno določanje internih predpisov,...);
- neustreznega in neuspešnega delovanja sistemov (neustrezne IT aplikacije in IT infrastrukture, tehnični pripomočki,...) ter
- zunanjih dogodkov (sprememba zakonodaje, izguba bonitete, konkurenčni produkti, zavarovalniške goljufije,...).

Temelja za učinkovito upravljanje z operativnimi tveganji sta jasno izdelan kontrolni mehanizem in dodelitev visoke prioritete upravljanju s tovrstnimi tveganji. K obvladovanju operativnih tveganj v Zavarovalnici Triglav prispeva sistem internih kontrol, v Zavarovalnici Triglav pa posebej vzpostavljen sistem vodenja kakovosti po mednarodnem standardu ISO 9001. Slednji zajema vse poslovne procese v družbi, povezane z razvojem in izvajanjem zavarovalne dejavnosti premoženjskih ter osebnih zavarovanj in upravljanjem finančnih sredstev.

Po uspešno izvedenem pilotskem projektu identifikacije in analize operativnih tveganj na področju za reševanje škod premoženjskih zavarovanj smo v Zavarovalnici Triglav analizirali operativna tveganja še na vseh ostalih področjih. Opredelili smo stopnjo izpostavljenosti posameznim tveganjem po posameznih področjih in ugotovili, kje je mogoče dodatno optimizirati procese in s tem zmanjšati izpostavljenost operativnim tveganjem. Na podlagi rezultatov analize je Služba za upravljanje s tveganji začela izvajati ukrepe za začetek sprotnega spremljanja izpostavljenosti operativnim tveganjem ter ukrepe za zmanjšanje izpostavljenosti na identificiranih področjih.

12.4 NOTRANJA REVIZIJA

Cilj delovanja Službe notranje revizije je zagotoviti izvajanje stalnega in celovitega nadzora nad poslovanjem zavarovalnice, da bi preverila, če zavarovalnica:

- opravlja zavarovalne posle pravilno in v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanimi predpisi ter z notranjimi pravili, ki urejajo poslovanje zavarovalnice;
- vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke in sestavlja računovodska ter druga poročila skladno z Zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanimi predpisi ter z notranjimi pravili, ki urejajo poslovanje zavarovalnice;
- vodi register zavarovalnih zastopnikov, ki na podlagi zaposlitve oziroma drugega pravnega razmerja v zavarovalnici opravljajo posle zavarovalnega zastopanja skladno s tem zakonom in na njegovi podlagi izdanimi predpisi ter z notranjimi pravili, ki urejajo poslovanje zavarovalnice.

Služba notranje revizije opravlja svoje delo v skladu z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja in s kodeksom poklicne etike notranjega revidiranja, ki predstavljajo strokovno podlago metodiki dela. Osnovne aktivnosti službe, kamor spada izdelava letnega programa dela, načrtovanje posamezne revizije, izvedba revizije in poročanje Upravi, je služba prenesla na notranje revizijske službe v hčerinskih zavarovalnicah v tujini.

Leta 2008 je Služba notranje revizije opravljala revizije skladno z Letnim programom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav za leto 2008 in v skladu s sklepi Uprave o izrednih oziroma svetovalnih revizijah.

Služba notranje revizije je v letu 2008 izvedla 27 revizijskih nalog. V obdobju januar-december je izvajala in zaključila 9 rednih revizij, 18 delnih in štiri izredne revizije, sodelovala pri izvedbi štirih ISO presoj, izvedla pet cosourcing revizijskih storitev v Skupini Triglav in sodelovala pri vzpostavitvi notranjih revizijskih služb.

Po koncu posamezne revizije je služba s svojimi ugotovitvami seznanjala odgovorne osebe in podajala priporočila za vzpostavitev učinkovitejših notranjih kontrol, doseganje večje finančne uspešnosti, spoštovanje finančne discipline in za izboljšanje ustroja notranjih kontrol.

O vseh izvedenih revizijah je služba tekoče pisno in ustno poročala Upravi. Uprava je na osnovi revizijskih poročil sprejela sklepe, ki revidirance zavezujejo k uresničevanju priporočil oziroma k odpravi ugotovljenih kršitev, nepravilnosti in pomanjkljivosti v dogovorjenih rokih.

O svojem delu je služba tudi obdobjno (trimesečno, polletno in letno) poročala Upravi in Nadzornemu svetu.

13. RAZVOJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V SKUPINI TRIGLAV

13.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

13.1.1 Premoženjska zavarovanja

Za nami je tržno in prodajno uspešno leto, v katerem smo na področju premoženjskih zavarovanj dosegli vse zastavljene cilje. Poleg tega, da smo številna zavarovanja prenovili in jih prilagodili našim strankam. Utrjevali smo tudi odnose s poslovnimi partnerji, posodobili informacijsko podporo prodaje zavarovanj in izboljšali prodajno organizacijsko strukturo.

Prilagodili smo ponudbo paketnega zavarovanja stanovanjskih hiš DOM-01 in jo poleti zaokrožili s celovito ponudbo zavarovanja doma, ki vsebuje tri različne produkte: DOM-01, DOM-02 in DOM-03. Do konca leta smo sklenili nekaj več kot 37.000 novih zavarovanj doma. S prodajo teh zavarovanj, požarnega zavarovanja in zavarovanja stanovanjskih premoženjskih premičnin smo v letu 2008 pridobili več kot 6 milijonov evrov nove zavarovalne premije.

Tudi na področju avtomobilskih zavarovanj smo dopolnili paketno ponudbo in oblikovali novo avtomobilsko asistenco COMFORT. To je najširša oblika avtomobilske asistencije v Zavarovalnici Triglav, d.d. Zavarovancem ob asistenčnem primeru ponudimo popravilo vozila »na ključ«, nadomestno vozilo za ves čas popravila, kritje stroškov vleke vozila in založitev denarnih sredstev v primeru nezmožnosti uporabe vozila, tatvine gotovine ali osebnih dokumentov. Novi paketi zavarovanj so za stranke zanimivi, saj smo v letu 2008 sklenili 13.000 paketov Comfort.

Ponudbo kmetijskih zavarovanj smo obogatili z zavarovanjem izpada proizvodnje mleka in tako zavarovancem omogočili celovitejšo zaščito.

POSLOVNO SODELOVANJE

Aktivno smo sodelovali s turističnimi agencijami, s katerimi smo na novo podpisali 146 dogovorov o poslovnem sodelovanju.

Zelo uspešni smo bili pri poslovnem sodelovanju z leasing hišami in drugimi, ki se ukvarjajo s financiranjem premoženjskih, predvsem motornih vozil. Po tej prodajni poti smo obračunali prek 8 milijonov evrov zavarovalne premije, od tega več kot 4,5 milijona evrov nove premije. Tudi z zavarovanjem podaljšane garancije smo pridobili približno milijon evrov nove premije.

Pri avtomobilskem zavarovanju je pomembno naše dolgoletno strateško partnerstvo z največjo avtomobilistično organizacijo v državi in z njenimi družbami. V okviru tega smo 36 tisoč zavarovancem Zavarovalnice Triglav, d.d., podarili letno članstvo v AMZS.

Okrepili smo sodelovanje s tujimi zavarovalnicami, ki delujejo v jugovzhodni Evropi. Pri tem smo v procese aktivno vključili tudi naše hčerinske družbe v okviru »Triglav mreže«. Takšno sodelovanje nam zagotavlja dodatno rast premije, know-how upravljanja s ključnimi kupci in vzajemno sodelovanje pri sledenju našim velikim zavarovancem zunaj Triglavove mreže.

Zavarovalna premija, ki jo pridobivamo s posredovanjem družb za zavarovalno posredovanje (brokerji), se je v primerjavi z letom 2007 povečala za 18 odstotkov in je preseгла 40 milijonov evrov. Za sodelovanje smo pridobili nove družbe in njihovo število povečali za 50 odstotkov.

Uspešno smo zaključili projekt »WiTra« in vpeljali novo spletno aplikacijo za premoženjska zavarovanja, ki so jo začeli uporabljati vsi zavarovalni zastopniki in vsa prodajna mesta. Na novo aplikacijo je prešla tudi večina naših pogodbenih partnerjev.

Širok nabor zavarovalnih produktov na področju premoženjskih zavarovanj zahteva stalno usposo-

Za nami je tržno in prodajno uspešno leto, v katerem smo na področju premoženjskih zavarovanj dosegli vse zastavljene cilje.

36 tisoč zavarovancem Zavarovalnice Triglav, d.d., smo podarili letno članstvo v AMZS.

Osnovni načeli pri razvoju sta zadovoljstvo strank in zaupanje v zavarovalne produkte ter hitra odzivnost na zavarovalne primere.

Nadaljevali smo s prodajo akcijskih enkratnih naložbenih zavarovanj z jamstvom, ki so se v preteklih letih izkazala za zanimivo dopolnitev redne ponudbe življenjskih zavarovanj.

bljanje prodajne mreže. Zato smo izvedli številna izobraževanja in delavnice s področij strokovnih zavarovalniških vsebin, prodajnih tehnik in veščin. Veliko pozornosti smo posvečali motivacijskim mehanizmom za uspešno in učinkovito prodajo.

Nadaljevali smo tudi z implementacijo sistema upravljanja s ključnimi kupci (Key Account Management). Posebno pozornost smo namenili razvoju notranjih prodajnih mrež za premoženjska zavarovanja in pogodbenim poslovnim partnerjem, s katerimi smo v preteklem letu aktivno sodelovali.

KOMUNICIRANJE S STRANKAMI

Pri komuniciranju premoženjskih zavarovanj smo uporabili različna komunikacijska orodja, od oglaševanja, pospeševanja prodaje, PR-aktivnosti pa do komuniciranja pri osebni prodaji in direktnem trženju. Obstoječe in potencialne stranke smo sproti obveščali o novostih v naši ponudbi in jim predstavljali njihove ugodnosti.

Tudi v letu 2008 smo na že ustaljen način merili zadovoljstvo naših strank. Njihovo zadovoljstvo je ostalo na ravni, doseženi v letu 2007.

SODOBNA ORGANIZACIJA

Za izboljšanje vodenja prodaje smo v organizacijsko strukturo območnih enot umestili prodajne skupine. Do zdaj so obstajale le neformalno, odslej so oblikovane v vseh notranjih prodajnih mrežah. Na enak način sta se organizirali tudi vodenje in koordinacija pogodbenih prodajnih izvajalcev.

Organizacijsko strukturo smo prilagodili potrebam za učinkovito vodenje in koordinacijo trženjskih aktivnosti tudi na področju trženja premoženjskih zavarovanj v Centrali Zavarovalnice Triglav. Pri ključnih aktivnostih smo vzpostavili projektni pristop.

13.1.2 Življenjska zavarovanja

Na prodajo življenjskih zavarovanj, predvsem tistih z naložbenimi možnostmi, je v letu 2008 močno vplivala gospodarska kriza. Prek različnih oblik trženjskega komuniciranja smo zato še večjo pozornost namenili osveščanju obstoječih in potencialnih zavarovancev o naši ponudbi, ki poleg zavarovanja nudi tudi varno naložbo.

Ponudbo osebnih zavarovanj smo prilagajali posameznim ciljnim skupinam (glede na starost, naložbeni profil itd.). Med novostmi je najbolj izstopalo novo Investicijsko zavarovanje FLEKS, ki smo ga jeseni dopolnili še z Investicijskim zavarovanjem FLEKS za starejše med 50. in 80. letom. Obe obliki zavarovanj sta novost na slovenskem trgu in ponujata kombinacijo zavarovanja, varčevanja in investiranja, ki omogoča veliko fleksibilnost ob sklenitvi in med trajanjem zavarovanja.

Nadaljevali smo s prodajo akcijskih enkratnih naložbenih zavarovanj z jamstvom, ki so se v preteklih letih izkazala za zanimivo dopolnitev redne ponudbe življenjskih zavarovanj. Oblikovali smo Naložbeno zavarovanje z jamstvom glavnice TRIGLAV GARANT 150 in Naložbeno zavarovanje z jamstvom vrednosti enote premoženja TRIGLAV V.E.P.

Prodajne aktivnosti smo tudi v letu 2008 podprli z ustreznimi komunikacijskimi akcijami. Posebej odmevna je bila oglaševalska akcija za obe novi obliki investicijskih zavarovanj FLEKS.

V letu 2008 smo izvedli tudi štiri akcije direktnega marketinga s ponudbami:

- priključitve zdravstvenega zavarovanja na potovanjih v tujini osnovnemu obročnemu naložbenemu zavarovanju obstoječim zavarovalcem obročnih naložbenih zavarovanj,
- nezgodnega zavarovanja otrok in mladine zavarovalcem iz šolskega leta 2007/08,
- dodatnega vplačila na naložbeni račun obstoječim zavarovalcem obročnih naložbenih zavarovanj brez obračuna vstopnih stroškov in
- dodatnega vplačila na osebnih račun prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

KOMUNICIRANJE S STRANKAMI

Obstoječe in potencialne zavarovalce smo o novostih v ponudbi in o aktualnih temah s finančnega področja obveščali prek dveh številkih časopisa Naložbenik. Članke za obe izdaji so pripravili strokovnjaki s področja zavarovalništva, bančništva in družb za upravljanje.

13.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI

13.2.1 Premoženjska zavarovanja

V Skupini Triglav veliko namenjamo razvoju novih produktov, pri čemer poskušamo v kar največji meri upoštevati tržne razmere. Svoje razvojne aktivnosti tako usmerjamo v ustvarjanje in prilagajanje obstoječih produktov ter v razvoj novih, s čimer želimo ciljno pristopati do potencialnih strank.

Na področju zavarovanj premoženja in premoženjskih interesov smo zaokrožili ponudbo celovite paketne zavarovalne zaščite fizičnih oseb, ki jim v okviru ene zavarovalne police nudimo popolno zaščito njihovega osebnega premoženja (stanovanjskih hiš, etažne lastnine, stanovanjskih premičnin).

Največ pozornosti smo namenili zavarovanjem odgovornosti, po katerih je vedno več povpraševanja. Tako smo v celoti prenovili zavarovalne pogoje poklicnih odgovornosti in dodali nekaj specifičnih poklicnih zavarovalnih jamstev (zavarovanje odgovornosti agencij za zasebno varovanje, zavarovanje poklicne odgovornosti stečajnih upraviteljev in nekaterih drugih specifičnih poklicnih skupin). Zaradi zaostrenih razmer korporacijskega delovanja smo začeli razvijati zavarovanje odgovornosti vodilnih delavcev, ki bo dokončno oblikovano v letu 2009.

Dodatne razvojne aktivnosti smo namenili:

- pripravi zavarovalnih podlag za sklepanje zavarovanj fotovoltaičnih elektrarn (sprememba cenika),
- pripravi zavarovalnih podlag za zavarovanje protitočnih mrež (sprememba cenika),
- prevodu, prenosu in uvajanju produktivnih novosti v hčerinske zavarovalnice v Skupini Triglav.

Pri avtomobilskih zavarovanjih sledimo analizam vedenja portfelja avtomobilskih zavarovanj, na podlagi katerih pri cenovnem razlikovanju upoštevamo številne dejavnike, kot so preteklo škodno dogajanje, vozniške izkušnje posameznika, znamka vozila in podobno. Po drugi strani ponudbo celovito oblikujemo v okviru tržno zanimivih paketov. Tako smo tudi v letu 2008 prevetрили sestavo avtomobilskih paketov in strankam ponudili celovito avtomobilsko asistenčno storitev (asistenca Comfort).

Na razvojne aktivnosti s področja kmetijskih zavarovanj je tudi v letu 2008 v veliki meri vplivala Uredba o sofinanciranju kmetijskih zavarovanj. Ob njenem upoštevanju smo nekaj produktov prenovili in uvedli nekaj novih:

- prenovili smo poslovne podlage za zavarovanje psov,
- uvedli nov zavarovalni produkt Živinorejski paket in dodali dodatno zavarovanje izpada proizvodnje mleka,
- aktivno smo sodelovali v Delovni skupini za strokovno oceno pogojev vzpostavitve sistema zavarovanja kmetijskih pridelkov na MKGP,
- aktivno smo sodelovali tudi pri vzpostavljanju tehnologije interaktivnega vpogledovanja in iskanja po registrih kmetijskih gospodarstev (RKG) in sektorja za identifikacijo in registracijo živali (SIR) na MKGP.

Pri zavarovanju terjatev smo dopolnili zavarovanje za primer izgube zaposlitve, nezgodne smrti in trajne invalidnosti kreditojemalca tako, da lahko ponudimo tudi kritje obrokov (prej le kritje obresti) in zavarovanje kreditov, odobrenih z ročnostjo do največ 30 let. Pri ostalih produktih zavarovanj terjatev pa smo nadaljevali z rednimi aktivnostmi (ponudbe bankam za sklenitev, prenovilo zavarovanja po novih preurejenih zavarovalnih podlagah). Vse naše centralno sklenjene zavarovalne pogodbe sodijo v »dinamično kategorijo«, kar pomeni neprestano prilagajanje spremembam v bančnem sektorju.

Zaradi zaostrenih razmer korporacijskega delovanja smo začeli razvijati zavarovanje odgovornosti vodilnih delavcev, ki bo dokončno oblikovano v letu 2009.

Z uvedbo zavarovanja FLEKS smo postavili jasne okvire ponudbi življenjskih zavarovanj, omogočili njihov nadaljnji razvoj in možnost enostavnejšega prilagajanja obstoječih produktov.

FLEKS za odrasle je prvi investicijski zavarovalni produkt za osebe, starejše od 65 let.

Pri transportnih zavarovanjih smo se osredotočili na naslednje aktivnosti:

- izdelavo zavarovalne podlage za zavarovanje odgovornosti cestnega prevoznika za tovor,
- spremembo cenika pri zavarovanju odgovornosti lastnika zrakoplova ali druge letalne naprave za škodo, povzročeno tretjim osebam in potnikom (predvsem za oldtimerje in dvomotorne zrakoplove),
- dogovor o podlagi za izdelavo produkta šomaža zaradi kargo škod, ki bo narejen v več oblikah, in sicer od najpreprostejše do kompleksnejše, za zavarovance, ki kupujejo ali prodajajo investicijsko opremo,
- dokončanje projekta FOS (»Freedom of Services«) za zavarovanje plovil v Avstriji,
- aktivno sodelovanje pri delu odbora za transportna in kreditna zavarovanja pri Slovenskem zavarovalnem združenju, kjer smo izdelali podporo centralnega registra zavarovanj odgovornosti lastnikov plovil.

13.2.2 Življenjska zavarovanja

Osnovni načeli pri razvoju življenjskih zavarovanj v Skupini Triglav sta zadovoljstvo strank in zaupanje v zavarovalne produkte ter hitra odzivnost ob pojavu zavarovalnega primera. Tako kot v predhodnih letih smo tudi v letu 2008 na področju razvoja življenjskih zavarovanj uspešno nadaljevali razvoj, ki je ciljno usmerjen v zadovoljstvo in zaupanje strank. Razvili smo naslednje zavarovalne produkte oziroma storitve:

- Investicijsko zavarovanje FLEKS
- Investicijsko zavarovanje FLEKS za odrasle
- Skupinsko investicijsko zavarovanje FLEKS
- ENZ Triglav Garant 150
- ENZ Triglav V.E.P.
- Kreditno življenjsko zavarovanje
- Finančni cilji in samodejna prerazporeditev sredstev

Največ pozornosti smo namenili investicijskemu življenjskemu zavarovanju FLEKS, ki predstavlja pomemben mejnik v naši ponudbi. Predstavlja nov segment t.i. investicijskih zavarovanj, ki vsebujejo tako elemente investiranja kot tudi zavarovalne zaščite. Predstavlja začetek pomembne diferenciacije ponudbe življenjskih zavarovanj, posledično pa tudi možnost za učinkovito segmentacijo zavarovalnih produktov. Z uvedbo zavarovanja FLEKS smo postavili jasne okvire ponudbi življenjskih zavarovanj, omogočili njihov nadaljnji razvoj in možnost enostavnejšega prilagajanja obstoječih produktov.

Poleg tega smo razvili še skupinsko investicijsko življenjsko zavarovanje FLEKS in investicijsko zavarovanje FLEKS za odrasle. Slednje predstavlja prvi investicijski zavarovalni produkt tudi za osebe, starejše od 65 let. S tem smo zaokrožili ponudbo investicijskih zavarovanj in jih umestili ob varčevalne (naložbene) produkte ter produkte, ki nudijo le zavarovalno zaščito.

V okviru investicijskih zavarovanj FLEKS in FLEKS za odrasle smo v sodelovanju s Triglav DZU razvili naložbeno strategijo Finančni cilji, ki predstavlja novost na slovenskem zavarovalnem trgu. Novost so sicer tudi investicijska zavarovanja, ki jih ima v ponudbi le Zavarovalnica Triglav, zlasti ciljni produkt, namenjen starejšim osebam. V okviru storitev upravljanja premoženja smo razvili tudi samodejno prerazporeditev sredstev, ki se izvaja na željo stranke. V okviru naložbenih življenjskih zavarovanj smo v letu 2008 realizirali dve akciji, in sicer enkratno naložbeno zavarovanje z jamstvom glavnice Triglav Garant 150 ter enkratno naložbeno zavarovanje z jamstvom vrednosti enote premoženja Triglav V.E.P.

Med pomembnejše razvojne projekte sodi tudi prenova hipotekarnega življenjskega zavarovanja, ki smo ga preimenovali v življenjsko zavarovanje kreditojemalcev. Navedeno zavarovanje ni več vezano le na hipotekarne kredite, temveč se lahko veže na vsa dolgoročna posojila (od 5 do 30 let).

Na področju izvajanja in trženja osebnih zavarovanj ves čas poteka spremljanje zavarovalnega trga, zakonodaje in predvsem domače in tuje konkurence. Na podlagi stalnega izpopolnjevanja in sledenja razvoju trga, smo v letu 2008 dosegli zastavljene rezultate ter oblikovali ponudbo življenjskih zavarovanj na slovenskem trgu.

Poleg navedenega smo na področju izvajanja osebnih zavarovanj in trženja osebnih zavarovanj ter na področju razvoja in aktuariata osebnih zavarovanj izvajali tudi sekundarni razvoj (ta obsega predvsem strokovno spremljanje poslovanja), čigar rezultati so poročila, zavarovalno-tehnične analize in strokovna mnenja. Na področju razvoja in aktuariata se izvajajo tudi študije potrebnih sprememb vračunanih parametrov in zavarovalnih osnov pri posameznih produktih ter izdelava razvojnih programskih orodji. Spremljanje poslovanja osebnih zavarovanj je merjeno z merodajnimi rezultati in ustreznimi rezervacijami, ki so aktuarsko pravilne. Na področju zavarovalno-tehničnih analiz je bila v preteklem letu izvedena analiza stroškov, doživetij, odstopov in umrljivosti ter projekcija umrljivosti pri rentnih zavarovanjih. Spremljamo vse parametre poslovanja, vključno spremembe in druge finančne kazalce zavarovanega portfelja življenjskih zavarovanj.

Poleg navedenega je v letu 2008 potekal prenos zavarovalnih produktov in znanja tudi na hčerinske družbe.

13.3 NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN OPREMO

Skupina Triglav je investirala 5,6 milijona evrov v nepremičnine, 9,9 milijona evrov v opremo in 5,6 milijona evrov v neopredmetena osnovna sredstva. Investicije v neopredmetena osnovna sredstva se nanašajo na programsko opremo in premoženjske pravice.

Vse naložbe so bile namenjene zavarovalni dejavnosti in so bile financirane iz lastnih virov.

Večjih investicij v nepremičnine ni bilo, naložbeno politiko pa smo usmerili v najnujnejše investicijsko vzdrževanje in v adaptacije obstoječih poslovnih objektov ter prostorov.

13.4 ORGANIZACIJA SKUPINE TRIGLAV

Skladno s strategijo in z dolgoročnimi poslovnimi cilji Skupine Triglav smo nadaljevali projekt prenove poslovnih procesov, v okviru katerega vzpostavljamo nove organizacijske, procesne in IT pogoje.

Temeljne strateške usmeritve so:

- prilagoditi organizacijsko strukturo poslanstvu, viziji, strateškim ciljem in spremenjenim procesom ter tehnologijam;
- redefinirati pristojnosti in pooblastila - razmejitev nalog med Centralo in območnimi enotami;
- izdelati enotno organizacijo in sistemizacijo delovnih mest, skladno s potrebami procesov in makroorganizacijo Zavarovalnice Triglav;
- izvesti reorganizacijo poslovanja - koncentracijo podpornih funkcij.

Ker so take spremembe zelo kompleksne in celovite, smo jih v organizacijo uvajali sistematično in postopoma. Cilj sprememb je bil zagotavljanje izvajanja poslovnih funkcij novite (kompozitne) zavarovalnice z enotnim procesom in enotnimi podpornimi funkcijami. S prenovo poslovnih procesov smo želeli prispevati k racionalizaciji poslovanja, povečanju stroškovne učinkovitosti, večji uspešnosti, enotnosti in učinkovitosti izvajanja poslovnih procesov. Z izpolnjevanjem zahtev in pričakovanj naših strank in zavarovancev pa smo želeli še izboljšati našo odzivnost in fleksibilnost.

Največ pozornosti smo namenili spremembi organizacijske strukture in sistemizaciji delovnih mest v prodajni funkciji. Pripravili smo osnovni model organizacije območnih enot, ki služi kot organizacijski okvir za uresničevanje zastavljenih ciljev na področju prodaje, vodenja in obvladovanja orga-

V okviru investicijskih zavarovanj smo s Triglav DZU kot prvi v Sloveniji razvili naložbeno strategijo Finančni cilji.

Pri izvajanju in trženju osebnih zavarovanj ves čas spremljamo zavarovalni trg, zakonodajo in predvsem domačo ter tujo konkurenco.

Nadaljevali smo projekt prenove poslovnih procesov, v okviru katerega sistematično in postopoma vzpostavljamo nove organizacijske, procesne in IT pogoje.

nizacijskih enot za prodajo, vertikalne in horizontalne komunikacije v območnih enotah, uvedbe enotnega sistema trženja zavarovanj in enovitega sistema odgovornosti, pristojnosti ter pooblastil po nivojih.

13.5 SISTEM VODENJA KAKOVOSTI ISO 9001 V ZAVAROVALNICI TRIGLAV

V Zavarovalnici Triglav, d.d., imamo vzpostavljen in certificiran sistem vodenja kakovosti po mednarodnem standardu ISO 9001. Vsakoletno zunanjo presojo izvajajo vodilni presojevalci certifikacijske institucije SIQ - slovenski institut za kakovost in meroslovje. Izvedli pa smo tudi program notranjih presoj sistema kakovosti.

Za spremljanje uspešnosti delovnih procesov so odgovorni lastniki procesov. Nadzirajo jih s kazalniki učinkovitosti vsakega poslovnega procesa, ki morajo biti usklajeni s kazalniki upravljanja tveganj in kazalniki poslovanja. Rezultate poslovanja po področjih in predloge ukrepov za izboljševanje vedno obravnava Uprava.

V letu 2008 smo v Zavarovalnici Triglav, d.d., nadaljevali z vodenjem projekta SUVI - sistem upravljanja varovanja informacij po mednarodnem standardu ISO 27001. Omenjeni standard želimo integrirati s sistemom vodenja kakovosti ISO 9001 v enoten sistem vodenja procesov in ga postopoma prenesti v Skupino Triglav.

Standard kakovosti ISO 9001 že ima zavarovalnica Lovćen Osiguranje, intenzivno pa ga uvajajo tudi v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici.

V Zavarovalnici Triglav, d.d., imamo vzpostavljen in certificiran sistem vodenja kakovosti po mednarodnem standardu ISO 9001. V letu 2008 smo nadaljevali vodenje projekta SUVI - sistem upravljanja varovanja informacij po mednarodnem standardu ISO 27001.

13.6 RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

Ob razvoju novih produktov in razvojnih poti je Področje za informatiko skrbelo predvsem za poenostavitev postopkov, ki strankam zagotavljajo hitro in varno poslovanje z nami.

Sodelavci za informatiko so aktivnosti izvajali v petih skupinah dejavnosti:

1. aplikativna podpora - zagotavljali so programsko podporo osebnih in premoženjskih zavarovanj, za finančno-računovodsko stroko, področje za kadrovske in splošne zadeve ter štabne službe;
2. IT sistemska podpora - za nemoteno izvajanje procesov v vseh organizacijskih enotah družbe so zagotavljali delovanje informacijske infrastrukture (računalniške, strojne, komunikacijske in sistemske programske opreme);
3. IT podpora uporabnikom - zagotavljali so informacijske storitve končnim uporabnikom;
4. IT podpora Skupini Triglav - s sodelovanjem sodelavcev iz matične družbe in hčerinskih podjetij so pomagali ter koordinirali aktivnosti, povezane z implementacijo aplikativne podpore v zavarovalniškem delu skupine;
5. podpora varnosti in zagotavljanje skladnosti IT - zagotavljali so varnost informacijskega premoženja in skladnost s predpisi na področju informacijske tehnologije (zakonodaja, regulativa, organizacijski predpisi).

Poleg tega so sodelovali tudi pri nekaterih pomembnih strateških projektih:

- prenovi aplikativne podpore premoženjskih zavarovanj, ki se v sodelovanju z zunanjimi partnerji izvaja prek lastne rešitve;
- implementaciji aplikativne podpore WiTra za sklepanje premoženjskih zavarovanj;
- prenovi informacijskega sistema osebnih zavarovanj;
- zagotavljanju ustrezne informacijske infrastrukture za izvajanje prenovljene aplikativne podpore premoženjskih in osebnih zavarovanj.

Področje za informatiko je pripravilo tudi podporo za nove investicijske sklade in nadgradilo strežniško infrastrukturo, na kateri se izvaja prenovljena aplikativna podpora premoženjskih in osebnih zavarovanj.

Pomembno vlogo so imeli strokovnjaki za informatiko tudi znotraj manjših projektov:

- na področju osebnih zavarovanj so informacijsko podprli novi produkt Življenjsko zavarovanje kreditojemalcev in prodajo naložbenih zavarovanj z jamstvom glavnice z enkratnim vplačilom premije;
- pri premoženjskih zavarovanjih so oblikovali sistem posredovanja podatkov na Slovensko zavarovalno združenje za potrebe registrov, ki jih zahteva uvajanje evropskih direktiv, in prenovili sistem e-triglav;
- sodelovali so tudi pri uvajanju sistema digitalizacije vhodnih dokumentov in integraciji modulov z obstoječimi zalednimi sistemi.

Področje za informatiko je tesno sodelovalo tudi s Službo za upravljanje s tveganji, saj je na novo vzpostavilo register IT tveganj. V okviru prenove informacijskih sistemov premoženjskih in osebnih zavarovanj so oblikovali funkcionalnosti, skladno z Zakonom o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-1). Sprožili so tudi ustrezne notranje ukrepe za zagotavljanje skladnosti z Zakonom o avtorski in sorodnih pravicah na področju licenčne programske opreme.

SODELOVANJE S HČERINSKIMI DRUŽBAMI

Med pomembnejšimi nalogami področja je tudi prenos znanja in tehnologij na hčerinska podjetja v tujini. V letu 2008 so se tako usmerili predvsem na prenovo aplikativne podpore premoženjskih zavarovanj. Vzpostavili so osnovno informacijsko podporo za delovanje podružnice na Slovaškem in uvedli prenovljeno aplikativno podporo za premoženjska zavarovanja v hrvaškem Triglav Osiguranju. V slednjem so na področju osebnih zavarovanj dopolnili tudi podporo naložbenih življenjskih zavarovanj z novimi skladi.

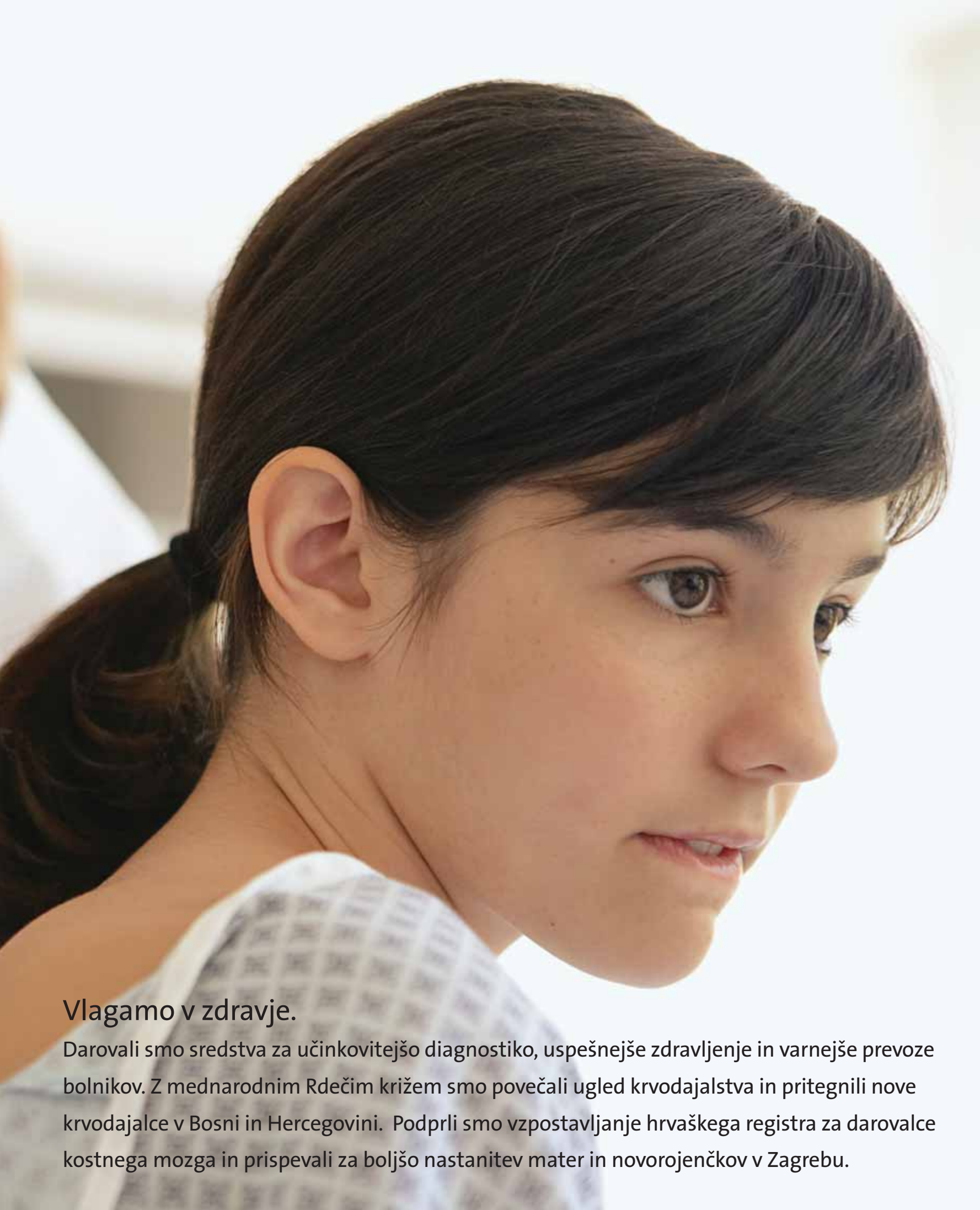
NAČRTI ZA LETO 2009

Področje za informatiko se bo v prihodnje usmerjalo v uresničevanje zastavljenih poslovnih ciljev prek:

- prenove aplikativne podpore za premoženjska zavarovanja,
- migracije preostalih aplikativnih rešitev osebnih zavarovanj na novo tehnološko platformo, ki bo enotna za obe področji zavarovanj,
- nadaljnjega prenosa znanja in tehnologij v hčerinske družbe v tujini z uvedbo standardnih aplikativnih rešitev,
- nadaljnje uvedbe elektronskega arhiva kot alternative arhivom papirnatih dokumentov,
- nemotenega delovanja obstoječe programske podpore in sistemov;
- obvladovanja IT tveganj znotraj celovitega sistema obvladovanja operativnih tveganj na nivoju zavarovalnice,
- nadaljnjih aktivnosti v projektu izdelave sistema neprekinjenega delovanja.

Ob razvoju novih produktov in razvojnih poti je Področje za informatiko skrbelo predvsem za poenostavitev postopkov, ki strankam zagotavljajo hitro in varno poslovanje z nami.





Vlagamo v zdravje.

Darovali smo sredstva za učinkovitejšo diagnostiko, uspešnejše zdravljenje in varnejše prevoze bolnikov. Z mednarodnim Rdečim križem smo povečali ugled krvodajalstva in pritegnili nove krvodajalce v Bosni in Hercegovini. Podprli smo vzpostavljanje hrvaškega registra za darovalce kostnega mozga in prispevali za boljšo nastanitev mater in novorojenčkov v Zagrebu.

14. TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI TRIGLAV

14.1 UPRAVLJANJE ČLOVEŠKIH VIROV

Vzajemen in trajen odnos med zaposlenimi in delodajalcem zagotavlja uspešno upravljanje človeških virov, ki so s svojo kvaliteto ter zadovoljstvom porok konkurenčnosti v Skupini Triglav. Zato si neprestano prizadevamo odkrivati nove talente in jim nuditi prave priložnosti. Prepoznavamo potrebe in interese zaposlenih ter jih upoštevamo pri individualnih nagrajevanjih, omogočamo karierni razvoj in osebno rast v urejenem delovnem okolju.

ZAPOSILITVENA POLITIKA

Za vsako delovno mesto smo opredelili ustrezno kombinacijo strokovnih znanj, veščin in izkušenj, zato imajo ustrezno motivirani zaposleni priložnosti za nenehne nove izzive in napredovanja.

ETIČNO RAVNANJE

Ključnega pomena pri našem delu je odnos do strank in poslovnih partnerjev, ki ga lahko uspešno gradimo ter nadgrajujemo le z ustreznim odnosom do sodelavcev: s spoštovanjem različnosti, s strpnostjo ter korektnim odnosom do sodelavcev in njihovega dela. Mednarodna naravnost skupine prepoveduje diskriminacijo na kakršnikoli osnovi med zaposlenimi in v odnosu do strank ter partnerjev, kjer gradimo ugled na načelu enakopravnega partnerstva.

14.1.1 Zaposlovanje in struktura zaposlenih

Na področju zaposlovanja smo v Skupini Triglav izvajali aktivnosti, ki so bile usklajene z načrti kadrovanja in s strateškimi cilji, pri katerih je bila v ospredju prenova poslovnih procesov v družbi. Tako smo v matični družbi s 1. novembrom 2008 zaključili tretjo fazo prenove.

V Skupini Triglav je bilo 31. decembra 2008 zaposlenih 5.174 delavcev, kar pomeni 345 zaposlenih več od leta prej.

ŠTEVILO ZAPOSLENIH V SKUPINI TRIGLAV NA ZADNJI DAN LETA 2008

DRUŽBA SKUPINE TRIGLAV	ŠTEVILO ZAPOSLENIH		RAZLIKA
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	
Zavarovalnica Triglav, d.d.	2.507	2.496	11
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	32	29	3
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	82	61	21
Triglav Osiguranje, d.d.	571	538	33
Triglav BH Osiguranje, d.d.	262	229	33
Triglav Pojiš'ovna, a.s.	118	89	29
Lovčen Osiguranje, a.d.	252	240	12
Triglav Kopaonik, a.d.o.	587	422	165
Triglav penzijski fondovi, a.d.	11	8	3
Triglav Krajina Kopaonik, a.d.o.	92	76	16
Vardar Osiguruvanje, a.d.	149	146	3
Triglav DZU, d.o.o.	36	34	2
AS Triglav-servis in trgovina, d.o.o.	32	32	0
TRI-PRO, d.o.o.	109	96	13
Triglav Netherlands, b.v.	0	0	0
Zenit nepremičnine, inženiring in trženje, d.d.	3	3	0
Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.	6	6	0
Slovenijales, d.d.	313	310	3
Golf Arboretum, d.o.o.	12	11	1
Gradis IPGI, d.d.	0	3	-3
SKUPAJ	5.174	4.829	345



V primerjavi s preteklim obdobjem se je v letu 2008 nadaljeval trend izboljševanja izobrazbene strukture zaposlenih. Tako se je povečalo število zaposlenih z visokošolsko in univerzitetno izobrazbo ter zmanjšalo število zaposlenih z manj kot srednješolsko izobrazbo.

ZAPOSLENI V SKUPINI TRIGLAV NA 31. 12. 2007 IN 31. 12. 2008, GLEDE NA STOPNJO IZOBRAZBE

	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	ŠTEVILO	STRUKTURA	ŠTEVILO	STRUKTURA
I.-IV. stopnja	894	17,3 %	1.171	24,2 %
V. stopnja	2.413	46,6 %	1.932	40,0 %
VI. stopnja	571	11,0 %	512	10,6 %
VII. stopnja	1.223	23,6 %	1.145	23,7 %
Magistri in doktorji	73	1,4 %	69	1,4 %
SKUPAJ	5.174	100,0 %	4.829	100,0 %

14.1.2 Izobraževanje in razvoj kadrov

14.1.2.1 Izobraževanje

Vlaganje v razvoj znanja zaposlenih spodbujamo tako na ravni matične družbe kot na ravni Skupine Triglav. V letu 2008 je bila struktura izobraževanj v Zavarovalnici Triglav, d.d., naslednja:

VRSTE IZOBRAŽEVANJA V LETIH 2007 IN 2008

VRSTA IZOBRAŽEVANJA	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
Štipendiranje	48	34	141
Študij ob delu	248	207	120
Pripravniki	15	27	56
Delovna praksa	64	67	96
Eksterno izobraževanje	489	453	108
Interno izobraževanje	8.470	8.558	99
SKUPAJ	9.334	9.346	100

Izobraževanje je bilo ciljno usmerjeno in skladno z načrtom izobraževanja z naslednjimi poudarki:

- na področju štipendiranja je bilo sklenjenih 14 novih pogodb z visokošolskimi študenti na deficitarnih področjih;
- na področju študija ob delu je bila poleg ustaljenega sofinanciranja izobraževanja prvič organizirana interna skupina študentov programa Ekonomist, smer Zavarovalništvo (večinoma zavarovalnih zastopnikov), s ciljem izboljšanja nivoja znanja na področju prodaje vse kompleksnejših zavarovalniških produktov;
- eksterno izobraževanje je v skladu z večletnimi smernicami predstavljalo le 5 odstotkov funkcionalnega izobraževanja, ostalo je bilo organizirano interno;
- na področju internega izobraževanja so bili poleg rednih strokovnih, prodajnih, računalniških, jezikovnih in zakonsko določenih izobraževanj izvedeni novi programi Akademije Triglav (Šola vodenja, Šola poslovnih pogajanj, Šola poslovne komunikacije), ki so usmerjeni k izpopolnjevanju sloga vodenja Triglavovih vodij, kakovosti pogajanj in izboljšanju komunikacije s strankami;
- začeli smo izvajati e-izobraževanje, ki se bo v prihodnje zaradi časovnih in finančnih prihrankov razvijalo v večjem obsegu;
- internih izobraževanj matične družbe so se udeleževali tudi udeleženci iz Skupine Triglav in sodelavci iz zunanjih sklepalnih mest;
- organizirana sta bila 2 posveta vodij HRM Skupine Triglav, namenjena predvsem prenosu dobrih praks med članicami Skupine Triglav.

ŠTEVILO OPRAVLJENIH UR FUNKCIONALNEGA IZOBRAŽEVANJA V LETIH 2007 IN 2008

	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
Število udeležencev funkcionalnega izobraževanja	8.959	9.011	99
Število ur internega izobraževanja	65.465	57.918	113
Število ur zunanjega izobraževanja	9.220	7.928	116
Skupno število ur funkcionalnega izobraževanja	74.685	65.846	113
Število ur funkcionalnega izobraževanja na zaposlenega	30	26	113
Povprečno število organiziranih internih izobraževanj na delovni dan	2,4	1,6	150

Število udeležencev funkcionalnega izobraževanja je ostalo na enaki ravni kot v preteklem letu, zaradi izvajanja večjega števila daljših delavniških oblik izobraževanja pa se je povečalo število izobraževalnih dogodkov in izobraževalnih ur.

STROŠKI IZOBRAŽEVANJA V LETIH 2007 IN 2008

	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
Stroški skupaj*	1.148.829	859.058	134
Stroški na zaposlenega	458	344	133
Stroški na udeleženca	123	92	134

* Podatek zajema tako neposredne (šolnine, kotizacije, štipendije, stroški usposabljanja z delom, stroški dela pripravnikov ter stroški eksternih in internih izvajalcev izobraževanja) kot posredne stroške (potni stroški doma in v tujini ter dnevnice in nočnine, povezane z izobraževanjem).

Zaradi številnejših, zahtevnejših in daljših izobraževalnih programov ter povečanja števila štipendistov in delavcev s financiranim izobraževanjem ob delu so bili za leto 2008 načrtovani višji stroški kot v preteklem letu. Realizirani stroški pa so bili v okviru načrtovanih.

14.1.2.2 Ciljno vodenje in letni razvojni razgovori

Cilje smo zaposlenim v matični družbi postavljali na osnovi letnih razgovorov. Delavci s posebnimi pooblastili so z nadrejenimi opravili letne ocenjevalne razgovore, saj ocena uresničevanja ciljev vpliva na stimulativen del plače. Tako kot prejšnja leta so vodje pridobili tudi trismerne ocene vodstvenih vedenj, na podlagi katerih so opravili letne razvojne razgovore za analizo in izboljšanje vodstvenih vedenj ter za dogovor o razvojnih načrtih.

14.1.3 Interno komuniciranje

Za notranje in zunanje komuniciranje (z mediji in vlagatelji) je odgovorna Služba za korporativno komuniciranje. Komuniciranje poteka skladno z organizacijo poslovnih procesov Zavarovalnice Triglav, d.d., in s Kodeksom komuniciranja Skupine Triglav. Razširitev storitev in trgov je pokazala potrebo po urejenih in organiziranih komunikacijskih procesih. Zato smo sprejeli Kodeks, ki lajša komunikacijo v hčerinskih družbah in omogoča enotno komuniciranje Skupine.

ORODJA ZA INTERNO KOMUNICIRANJE V SKUPINI TRIGLAV

ORODJE	UPORABA
Aplikacija Obvestila v Lotus Notesu	Namenjena je vsem zaposlenim. Obvestila so glede na vsebino razvrščena po rubrikah.
Lotus Notes	Omogoča izvajanje anket, sprejemanje neposrednih odzivov zaposlenih in ažurno odgovarjanje na njihova vprašanja, pripombe ali predloge, podane preko Nabiralnikov idej.
Nabiralniki idej	Pred dvema letoma smo jih namestili v vse območne enote. Zaposlenim omogočajo izražanje mnenj in predlogov.
Elektronski časopis Link za Skupino Triglav	Izdajamo ga od leta 2007 v slovenskem in angleškem jeziku. Na voljo je zaposlenim v Skupini in obiskovalcem spletnih strani matične ter hčerinskih družb. Konec leta 2008 smo začeli s prenovo časopisa, ki bo potekala do druge polovice leta 2009.
Tiskani mesečnik Obzornik	Mesečnik izdajamo že več desetletij. Zaposlenim ponuja strokovne teme in reportaže o aktualnih dogodkih v Skupini.

14.1.4 Varnost pri delu

V letu 2008 smo v Zavarovalnici Triglav, d.d., zaposlene ozaveščali na področju pomena varnih in zdravih delovnih pogojev. Izvajali smo ukrepe za zmanjševanje tveganj za poškodbe in zdravstvene okvare po oceni tveganj predvsem na področjih:

- preprečevanja zdrsov,
- zmanjševanja in obvladovanja stresa na delovnem mestu,
- usposabljanja zaposlenih za varno vožnjo.

Poskrbeli smo tudi za:

- obdobja usposabljanja za varnost in zdravje pri delu,
- urejanje delovnih mest,
- opravljanje rednih obdobjnih zdravniških pregledov, ki jih je opravila tretjina zaposlenih.

Poškodbe pri delu

Z različnimi aktivnostmi smo v Zavarovalnici Triglav, d.d., zmanjšali število nezgod pri delu za 7.

POŠKODBE PRI DELU 2008

VRSTA POŠKODBE	PRI DELU	NA SLUŽBENI POTI	NA POTI NA DELO/Z DELA	SKUPAJ	DELEŽ (V %)
Prometna nezgoda	-	5	7	12	39
Zdrs	1	3	5	9	29
Spotik, padec	3	3	4	10	32
SKUPAJ	4	11	16	31	100

14.1.5 Skrb za zadovoljstvo zaposlenih

Dodatne ugodnosti za zaposlene

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav, d.d., so deležni različnih ugodnosti pri zavarovanjih:

- vsem zaposlenim plačujemo premijo Kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- pod ugodnimi pogoji lahko dodatno nezgodno zavarujejo sebe in svoje družinske člane,
- na službenih poteh so dodatno nezgodno zavarovani,
- po enem letu zaposlitve se lahko vključijo v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in v Prostovoljno pokojninsko zavarovanje.

Skrb za zaposlene zunaj delovnega časa

Za zaposlene v skupini v okviru sindikata organiziramo več družabnih prireditev in srečanj. Med največjimi so: Dan Skupine Triglav v maju, novoletna srečanja zaposlenih, novoletno obdarovanje otrok zaposlenih, novoletno srečanje in izlet za upokojeince družbe ter ŠIFO - zimske ter letne športne igre finančnih organizacij.

Poleg dogodkov sindikat organizira tudi športne dejavnosti in omogoča druge ugodnosti - nakup gledaliških vstopnic, organizacijo izletov, nakup oblačil, avtomobilskih pnevmatik in podobno. Vsi zaposleni lahko po ugodnih cenah koristijo počitniške enote v Sloveniji in na Hrvaškem.

14.2 ODGOVOREN ODNOS DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA

Odgovornost do lokalnega in nacionalnega družbenega okolja smo si v Skupini Triglav postavili v ospredje svojega poslanstva v okviru strategije razvoja. Med pomembnimi oblikami naše družbene odgovornosti so:

- aktivna prisotnost in delovanje v okolju,
- prepoznavanje potreb okolja in odzivanje nanje,
- ohranjanje dolgoročnih partnerstev, ki zagotavljajo obojestranski napredek.

14.2.1 Sponzorstva in donacije

Sponzorstva in donacije izvajamo v okviru načrtov trženjskega komuniciranja Zavarovalnice Triglav, d.d. V letu 2008 smo v Zavarovalnici Triglav namenili 3,5 milijona evrov za sponzorstva in 0,4 milijona evrov za donacije, kar je skupaj za 16 odstotkov več kot v letu 2007.

STRUKTURA SPONZORSKIH IN DONATORSKIH SREDSTEV ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., PO DEJAVNOSTIH

PODROČJE	DELEŽ V 2008 (V %)	DELEŽ V 2007 (V %)	RAZLIKA 2008/2007 (V % TOČKAH)
Šport	79,0	73,2	+5,8
Kultura	8,6	8,8	-0,2
Izobraževanje	1,3	1,1	+0,2
Družbeno-odgovorne, humanitarne dejavnosti in zdravstvo	1,9	4,9	-3,2
Drugo	9,2	12,0	-2,8

14.2.2 Pomembnejša sponzorstva in donacije

V Zavarovalnici Triglav, d.d., podpiramo družbeno okolje na dveh ravneh: lokalni in nacionalni. Lokalno podporo večinoma izvajamo prek območnih enot, ki so sodelovale s 34 odstotki vseh sponzorskih sredstev, 66 odstotkov sredstev pa je prispevala matična družba. Na posameznih tujih nacionalnih in lokalnih ravneh to podporo izvajajo tudi naše hčerinske družbe.

Šport

V Zavarovalnici Triglav, d.d., namenjamo največji delež sponzorskih sredstev (79 odstotkov) športu na lokalni in nacionalni ravni. V ospredje postavljamo vključevanje mladih v šport.

Več kot trideset let smo med največjimi sponzorji Smučarske zveze Slovenije in zlati sponzor nordijskih ter biatlonskih reprezentanc. Organiziramo tudi tradicionalno in odmevno akcijo Triglav generacije v Planici, namenjeno gojenju ter ohranjanju športnega duha pri najmlajših. Vsako leto tako peljemo 3000 otrok v Planico na ogled smučarskih poletov in skokov.

Kultura

Skoraj 9 odstotkov vseh sredstev smo namenili kulturnim projektom, ki zagotavljajo razvoj ustvarjalnosti in so usmerjeni k najširšemu občinstvu.

Sodelujemo s Cankarjevim domom, Poletnim festivalom Ljubljana in Društvom Cafe teater, ki vsako leto organizira Festival šansonov. Na lokalni ravni smo podprli Festival Lent v Mariboru, Tartini festival v Piranu, Carniola festival v Kranju in Festival resne glasbe v organizaciji Kluba pomurski akademski center.

V Trubarjevem letu in letu medkulturnega dialoga smo podprli izdaje nacionalno pomembnih knjižnih del: Slovenskega zgodovinskega atlasa, Zbirke Slovenska kronika, Zbranih del Primoža Trubarja in Plamenice. Sponzorirali smo tudi razstavo ob 500-letnici rojstva Primoža Trubarja v Mestnem muzeju Ljubljana in prispevali k postavitvi doprsnega Trubarjevega kipa v nemškem Kemptnu.

Svojo zavezanost planinstvu smo nadgradili z donacijo za postavitev Slovenskega planinskega muzeja v Mojstrani, ki bo postal tudi športno in kulturno stičišče slovenskega planinstva ter gorištva.

Humanitarni nameni in zdravstvo

Prispevali smo k nakupu medicinskih pripomočkov: aparata za neinvazivno ventilacijo Legendair za Klinični oddelek za anesteziologijo in intenzivno terapijo Kliničnega centra v Ljubljani ter digitalnega večnamenskega rentgenskega aparata za Splošno bolnišnico Slovenj Gradec.

Sredstva za novorojenčke voščilnice pa smo poklonili Ustanovi za otroško nevrologijo za nakup nove aparature za zgodnje odkrivanje strukturnih okvar možganov pri novorojenčkih in dojenčkih.



Področje zdravstva in humanitarnega delovanja podpirajo tudi naše hčerinske družbe:

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., je donacije namenila za nakup vozila za Združenje obolelih za cerebralno paralizo, mamografa za Splošno bolnišnico Izola in rentgenskega aparata za Zdravstveni dom Koper. Podprla je Posvet športne medicine, Združenje invalidov in Rdeči križ Slovenije v akciji »Peljimo jih na morje«. Novoletno donacijo je podarila Zavodu za usposabljanje Janeza Levca iz Ljubljane. Za spodbujanje zdravega načina življenja skrbi kot sponzor projekta Športne unije Slovenije Zdravo društvo in je tudi pokrovitelj zdravstvenega portala »med.over.net«.

Družba Triglav BH Osiguranje, d.d., je pomagala pri nakupu prenosnega mamografa v organizaciji Mednarodnega kluba žensk in vozila za Združenje obolelih za cerebralno paralizo. Podprli so tudi izdajanje časopisa »SPES« za osebe, ki trpijo za mišično distrofijo, in promocijo darovanja krvi v organizaciji mednarodnega Rdečega križa.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, d.d., je darovala fundaciji Ana Rukavina za delo pri hrvaškem registru prostovoljnih darovalcev kostnega mozga, Kliniki za ženske bolezni in porode Zagreb za izboljšanje pogojev nastanitve mater in novorojenčkov ter Specialni bolnišnici za kronične bolezni v otroštvu v Gornji Bistri za oblačila in opremo za otroke s kroničnimi boleznimi.

14.2.3 Preventivna dejavnost

Med pomembnimi oblikami družbene odgovornosti je tudi načrtno in dolgoročno izvajanje preventivne dejavnosti v matični ter vseh naših hčerinskih družbah. Preventivni projekti so namreč neločljivo povezani z našo dejavnostjo. Poleg osveščanja pomenijo tudi zmanjšanje nevarnosti in potencialnih nezgod za naše zavarovance. Ob že omenjenih donacijah za aparate v zdravstvenih ustanovah smo preventivno delovali še na področjih varnosti otrok na cesti, varni vožnji, varstva pred požarom in varstva narave.

Varna vožnja

Za izboljšanje prometne varnosti smo v Zavarovalnici Triglav, d.d., kot partner AMZS Šole varne vožnje na Vranskem podprli projekt Varna pot Zavoda za pomoč žrtvam prometnih nesreč in izvedli program izobraževanja za zaposlene. Z donacijami so različnim ponudnikom tehničnih pregledov pri nakupu sodobne opreme pomagali v družbah Triglav BH Osiguranje, d.d., in Triglav Krajina Kopaonik. Direktor slednje, Branislav Đurica, je kot predstavnik zavarovalne družbe sodeloval s Svetom za varnost v prometu pri pripravi besedila načrta strategije za varnost prometa v Republiki Srbski, z namenom zmanjšanja prometnih nesreč.

Varnost otrok v prometu

Prvošolčkom, ki se prvič soočijo s prometom, smo v Zavarovalnici Triglav pripravili knjižico Kuža Pazi o pravilnem ravnanju v prometu. Razdelili smo jim tudi rumene rutke za večjo vidnost. To so za celotno območje Črne gore naredili tudi v Lovčen Osiguranju. V Triglav Kopaoniku so sodelovali z Auto-moto zvezo Srbije pri izobraževanju šolskih otrok o pravilnemu vedenju v prometu.

Požarna varnost

V Zavarovalnici Triglav, d.d., smo sofinancirali nabavo opreme za različna gasilska društva. Med večjimi prejemniki sta bila Občina Pivka in Prostovoljno gasilsko društvo Dol pri Hrastniku, ki sta prejela sredstva za nakup gasilskih vozil. Pomagali smo tudi različnim podjetjem in ustanovam pri izboljševanju požarne varnosti z nakupom požarne zaščite.

Varstvo narave

Po ujmah, ki so v juniju in avgustu prizadele slovensko kmetijstvo, smo v Zavarovalnici Triglav, d.d., priskočili na pomoč ne le s hitrim reševanjem škod, temveč tudi z nabavo mrež za varovanje pred točo.

V okviru projekta EKO naložbe pa smo z »EKO donacijami« podprli okoljevarstvene projekte, ki rešujejo vprašanja varnosti okolja, trajnostnega razvoja narave in dolgoročnega zagotavljanja kakovostnega življenjskega prostora. Območnim enotam smo razdelili 150.000 evrov, ki so jih podelile ekološkim projektom na lokalni ravni.

PODPRTI PROJEKTI EKO DONACIJ IN REZULTATI

ZAP. ŠT.	PORABNIK	ZNESEK	NAMEN	STATUS
1	Esotech d.d., Velenje	12.500	projekti s področja varovanja okolja	v teku
2	Helios Tovarna barv, lakov in umetnih smol Količevo d.o.o.	12.500	izgradnja novega obrata za proizvodnjo premazov na vodni osnovi	končan
3	Lepenka d.d., Tržič	12.500	izgradnja sistema za zaključno čiščenje in obdelavo odpadne vode	v teku
4	Občina Ilirska Bistrica	12.500	vlaganja v ekologijo na območju občine	končan
5	Splošna bolnišnica dr. Franca Derganca Nova Gorica	12.500	investicije v posodobitev obstoječe energetske oskrbe bolnišnice	v fazi priprave
6	Društvo za opazovanje ptic Slovenije	12.500	projekt "Zeleno srce Kopra"	v fazi priprave
7	Javno komunalno podjetje KOMUNALA Kočevje d.o.o.	12.500	projekt daljinskega ogrevanja na lesno biomaso	v teku
8	Meis storitve za okolje d.o.o., Šmarje - Sap	12.500	razširitev sistema za spremljanje avtomatsko merjenih okoljskih podatkov v Zasavju	končan
9	Javno podjetje Komunala d.o.o. Sevnica	12.500	izgradnja primarnega vodovoda na odseku Krakovo - Sevnica	v teku
10	Institut za ekološki inženiring d.o.o. Maribor	12.500	projekt "Očistimo Dravinjo - Celovito urejanje porečja Dravinje"	v teku
11	MPI - Reciklaža metalurgija, d.o.o., Črna na Koroškem	12.500	projekt predelave rafinacijskih kotlov	končan
12	Občina Gornja Radgona	4.167	projekt "Energetsko varčen vrtec"	končan
13	Osnovna šola Puconci	4.167	vlaganje v projekte, ki jih bodo izvajali šolarji v zvezi z ekologijo	v teku
14	Ocean Orchids d.o.o., Dobrovnik	4.167	uporaba v tleh uskladiščene energije za ogrevanje	v teku

14.3.4 Naša ekološka zavest

Dejavnost zavarovalništva nima neposrednega vpliva na naravno okolje. Ekološko zavest smo kljub temu vključili v vsakdanje delo celotne skupine. Tako ločujemo odpadke, posebno papir, ki ga predamo v recikliranje. V območnih enotah z organizirano prehrano ločujemo tudi organske in anorganske odpadke. Pri izboru promocijskih izdelkov in daril izbiramo take, ki so narejeni v Sloveniji ter okolju prijazni. Razvili smo tudi ekološko naravnan produkt - Naložbeno zavarovanje z jamstvom glavnice EKO naložbe, ki usmerja naložbe v najbolj napredne zelene tehnologije. V okviru promocije novega produkta pa smo izvedli zgoraj predstavljene »Eko-donacije«.

15. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelane skupinske računovodske izkaze za leto 2008.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki bi lahko pomembno vplivali na skupinske računovodske izkaze v letu 2009, so:

Nadaljnje padanje tečajev vrednostnih papirjev

V prvem trimesečju leta 2009 so tečaji vrednostnih papirjev še padali. Skladno z usmeritvami Zavarovalnice Triglav glede vrednotenja finančnih sredstev so bila v prvem trimesečju finančna sredstva dodatno oslABLJENA za 2,2 milijona evrov.

Izvolitev novega Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav

Na skupščini delničarjev Zavarovalnice Triglav, ki je bila 6. aprila 2009, je bil izvoljen nov Nadzorni svet. Sestavljajo ga:

- Borut Jamnik,
- Mirko Miklavčič,
- Anton Ribnikar,
- Igor Mihajlovič,
- Aljoša Valentinčič,
- Uroš Slavinec.

Navedeni člani Nadzornega sveta so bili izvoljeni kot predstavniki delničarjev za mandatno obdobje štirih let, ki je začelo teči 7. aprila 2009.

Imenovanje novega predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav

Na seji Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je bila 28. maja 2009, je Nadzorni svet sprejel odstopno izjavo predsednika Uprave mag. Andreja Kociča in imenoval mag. Vladimirja Miša Čeplaka za predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., z mandatom šestih mesecev, od 28. maja 2009 dalje.

Pripojitev družbe Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Na osnovi Pogodbe o pripojitvi z dne 26. novembra 2007 in Dodatka 1 k Pogodbi o pripojitvi z dne 19. maja 2008 je Trgovalski sud v Zagrebu 18. februarja 2009 vpisal pripojitev družbe Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb k zavarovalnici Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb. Družba je bila pred pripojitvijo v 100-odstotni lasti zavarovalnice Triglav Osiguranje. Z vpisom pripojitve je družba Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb prenehala obstajati, vse njeno premoženje in obveznosti pa je prevzela zavarovalnica Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb.

Uskladitev poslovanja makedonske zavarovalnice Vardar Osiguranje, a.d., s prenovljeno zakonodajo

Zavarovalnica Vardar Osiguranje, a.d., bi se morala do 3. januarja 2009 uskladiti z zahtevami noveliranega Zakona o nadzoru zavarovalništva in skladno s tem povečati višino osnovnega kapitala z obstoječih 752.300 evrov na 3.000.000 evrov. Zavarovalnica Triglav in Vardar Osiguranje sta pri tem naleteli na številne regulatorne ovire, zaradi katerih uskladitev do izdaje konsolidiranih računovodskih izkazov še ni bila izvedena. Vardar Osiguranje ima sicer dovolj lastnih sredstev za dokapitalizacijo. Ministrstvo za finance Republike Makedonije je zavarovalnici določilo dodaten rok, v katerem se mora zavarovalnica Vardar Osiguranje uskladiti z novelo omenjenega Zakona.

Najemne pogodbe v družbi Slovenijales, d.d.

Februarja 2009 je bila prekinjena najemna pogodba z dolgoletnim najemnikom poslovnih prostorov v poslovni stavbi, na podlagi katere je družba Slovenijales, d.d., v letu 2008 realizirala 20 odstotkov vseh prihodkov. Družba vodi ustrezne tržno-komunikacijske aktivnosti za pridobitev novih najemnikov. Poslovna stavba naj bi bila ponovno optimalno zasedena v letu 2009.

16. PODATKI O SKUPINI TRIGLAV NA 31. DECEMBER 2008

Zavarovanje in pozavarovanje

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	
Naslov:	Miklošičeva 1, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 72 00
Faks:	++ 386 (1) 432 63 02
Elektronski naslov:	info-triglav@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav.si

POZAVAROVALNICA TRIGLAV RE, D.D.	
Naslov:	Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 79 00
Faks:	++ 386 (1) 433 14 19
Elektronski naslov:	mail@triglavre.si
Spletna stran:	www.triglavre.si
Dejavnost:	Pozavarovanje
Delež v kapitalu:	87,00 %
Delež glasovalnih pravic:	87,00 %

TRIGLAV, ZDRAVSTVENA ZAVAROVALNICA, D.D.	
Naslov:	Pristaniška ulica 10, 6000 Koper, Slovenija
Telefon:	++ 386 (5) 66 22 000
Faks:	++ 386 (5) 66 22 002
Elektronski naslov:	info@zdravstvena.net
Spletna stran:	www.zdravstvena.net
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst zdravstvenih zavarovanj
Delež v kapitalu:	99,51 %
Delež glasovalnih pravic:	99,51 %

TRIGLAV OSIGURANJE, D.D.	
Naslov:	Antuna Heinza 4, 10000 Zagreb, Hrvaška
Telefon:	++ 385 (1) 56 32 777
Faks:	++ 385 (1) 56 32 709
Elektronski naslov:	centrala@triglav-osiguranje.hr
Spletna stran:	www.triglav-osiguranje.hr
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst premoženjskih in življenjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	98,04 %
Delež glasovalnih pravic:	98,04 %

TRIGLAV POJIŠT'OVNA, A.S.	
Naslov:	Novobranska 544/1, 602 00 Brno, Češka
Telefon:	++ 420 (5) 42 425 000
Faks:	++ 420 (5) 42 217 910
Elektronski naslov:	triglav@triglav.cz
Spletna stran:	www.triglav.cz
Dejavnost:	izvajanje določenih vrst premoženjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	100,00 %
Delež glasovalnih pravic:	100,00 %

LOVČEN OSIGURANJE, A.D.	
Naslov:	Ulica Slobode 13a, 81 000 Podgorica, Črna gora
Telefon:	++ 382 (20) 404 400
Faks:	++ 382 (20) 665 281
Elektronski naslov:	lovosig@cg.yu, lovcen@lo.cg.yu
Spletna stran:	www.lovcenosiguranje.cg.yu
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst premoženjskih in življenjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	50,68 %
Delež glasovalnih pravic:	50,68 %

TRIGLAV BH OSIGURANJE, D.D.	
Naslov:	Dolina 8, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (33) 252 110
Faks:	++ 387 (33) 252 177
Elektronski naslov:	opstaslužba@triglavbh.ba
Spletna stran:	www.triglavbh.ba
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst premoženjskih in življenjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	68,94 %
Delež glasovalnih pravic:	78,71 %

TRIGLAV KRAJINA KOPAONIK, A.D.O.	
Naslov:	Kralja Petra I. Karađorđevića 103, 78000 Banja Luka, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (51) 215 262
Faks:	++ 387 (51) 215 262
Elektronski naslov:	info@krajinakopaonik.com
Spletna stran:	www.krajinakopaonik.com
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst premoženjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	98,72 %
Delež glasovalnih pravic:	98,72 %

TRIGLAV KOPAONIK, A.D.O.	
Naslov:	Kralja Petra 28, 11000 Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 33 05 100
Faks:	++ 381 (11) 33 05 138
Elektronski naslov:	office@triglav.rs
Spletna stran:	www.triglav.rs
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst premoženjskih in življenjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	100,00 %
Delež glasovalnih pravic:	100,00 %

VARDAR OSIGURUVANJE, A.D.	
Naslov:	Gradski Zid blok 8, 1000 Skopje, Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 3 286 600
Faks:	++ 389 (2) 3 286 660
Elektronski naslov:	osig@advardar.com.mk
Spletna stran:	www.insurance.com.mk
Dejavnost:	izvajanje vseh vrst premoženjskih zavarovanj
Delež v kapitalu:	70,36 %
Delež glasovalnih pravic:	70,36 %

Upravljanje investicijskih skladov in finančnega premoženja

TRIGLAV DZU, D.O.O.	
Naslov:	Slovenska 54, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 300 73 00
Faks:	++ 386 (1) 300 73 50
Elektronski naslov:	info@triglav-du.si
Spletna stran:	www.triglav-du.si
Dejavnost:	upravljanje investicijskih družb in vzajemnih skladov
Delež v kapitalu:	96,43 %
Delež glasovalnih pravic:	96,43 %

TRIGLAV NALOŽBE, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	
Naslov:	Slovenska 54, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 434 55 40
Faks:	++ 386 (1) 434 55 50
Elektronski naslov:	info@triglav-fd.si
Spletna stran:	www.triglav-fd.si
Dejavnost:	dejavnost holdingov
Delež v kapitalu:	79,94 %
Delež glasovalnih pravic:	79,94 %

TRIGLAV PENZIJSKI FONDOVI, A.D.	
Naslov:	Kralja Petra 45, 11000 Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 30 36 356
Faks:	++ 381 (11) 303 84 87
Elektronski naslov:	office@triglavpenzija.co.yu
Spletna stran:	www.triglavpenzija.co.yu
Dejavnost:	organiziranje in upravljanje prostovoljnih pokojninskih skladov
Delež v kapitalu:	99,10 %
Delež glasovalnih pravic:	99,10 %

TRIGLAV NETHERLANDS, B.V.	
Naslov:	Koningslaan 14, Amsterdam, Nizozemska
Dejavnost:	finančno posredništvo
Delež v kapitalu:	100,00 %
Delež glasovalnih pravic:	100,00 %

Druge dejavnosti

TRI-PRO, D.O.O.	
Naslov:	Ljubljanska cesta 86, 1230 Domžale, Slovenija
Telefon:	+ 386 (1) 7246 650
Faks:	+ 386 (1) 7246 675
Elektronski naslov:	info@tri-pro.si
Spletna stran:	www.tri-pro.si/sl/default.asp
Dejavnost:	zavarovalno zastopanje
Delež v kapitalu:	100,00 %
Delež glasovalnih pravic:	100,00 %

AS TRIGLAV-SERVIS IN TRGOVINA, D.O.O.	
Naslov:	Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 5806 872
Elektronski naslov:	as-triglav@siol.net
Dejavnost:	vzdrževanje in popravila motornih vozil
Delež v kapitalu:	100,00 %
Delež glasovalnih pravic:	100,00 %

ZENIT NEPREMIČNINE, INŽENIRING IN TRŽENJE, D.D.	
Naslov:	Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 2420 690
Dejavnost:	upravljanje nepremičnin
Delež v kapitalu:	100,00 %
Delež glasovalnih pravic:	100,00 %

SLOVENIJALES, D.D.	
Naslov:	Dunajska 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 4744 200
Faks:	++ 386 (1) 4314 145
Elektronski naslov:	info@slovenijales.si
Spletna stran:	www.slovenijales.si
Dejavnost:	Trgovina
Delež v kapitalu:	61,74 %
Delež glasovalnih pravic:	61,74 %

GOLF ARBORETUM, D.O.O.	
Naslov:	Volčji potok 3a, 1235 Radomlje, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 831 8080
Faks:	++ 386 (1) 831 8091
Elektronski naslov:	uprava@golfarboretum.si
Spletna stran:	http://www.golfarboretum.si/main.htm
Dejavnost:	športna dejavnost
Delež v kapitalu:	80,10 %
Delež glasovalnih pravic:	80,10 %

GRADIS IPGI, D.D.	
Naslov:	Industrijska cesta 2, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 5411 997
Faks:	++ 386 (1) 5411 998
Elektronski naslov:	info@gradis-ipgi.si
Spletna stran:	www.gradis-ipgi.si
Dejavnost:	Gradbeništvo
Delež v kapitalu:	79,40 %
Delež glasovalnih pravic:	79,40 %

17. POSLOVNA MREŽA SKUPINE TRIGLAV

Na sedežu Zavarovalnice Triglav izvajamo vodstvene, upravljalne, razvojne in usklajevalne funkcije družbe. Za enostaven in hiter dostop do naših produktov in storitev pa skrbi mreža dvanajstih območnih enot po vsej Sloveniji in podružnica na Slovaškem.

Lastno poslovno mrežo dopolnjujemo še z družbami za zavarovalno zastopanje in sodelujemo z družbami za zavarovalno posredovanje. Agencijske pogodbe za sklepanje zavarovanj imamo s podjetji za izvajanje tehničnih pregledov motornih vozil. S svojo ponudbo pa smo prisotni tudi v bankah, na poštah, mejnih prehodih, v turističnih agencijah in prek spletnega portala Zavarovalnice Triglav.

17.1 ZAVAROVANJE IN POZAVAROVANJE

- **ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D., LJUBLJANA,**
CENTRALA - sedež družbe

Območne enote:

- Celje
- Koper
- Kranj
- Krško
- Ljubljana
- Maribor
- Murska Sobota
- Nova Gorica
- Novo mesto
- Postojna
- Slovenj Gradec
- Trbovlje

Podružnica v tujini:

- Slovaška

- **POZAVAROVALNICA TRIGLAV RE, D.D., LJUBLJANA**
- sedež družbe

- **TRIGLAV, ZDRAVSTVENA ZAVAROVALNICA, D.D.,**
KOPER - sedež družbe

Zavarovalnica ima svoja zastopstva na vseh dvanajstih območnih enotah Zavarovalnice Triglav.

- **TRIGLAV OSIGURANJE, D.D., ZAGREB**
- sedež družbe

Podružnice:

- Čakovec
- Koprivnica
- Pula
- Rijeka
- Zagreb
- Osjek
- Split

- **TRIGLAV BH OSIGURANJE, D.D., SARAJEVO**
- sedež družbe

Podružnice:

- Sarajevo
- Bihać
- Tuzla
- Mostar
- Zenica
- Travnik
- Goražde

- **TRIGLAV POJIŠT'OVNA, A.S., BRNO**
- sedež družbe

Podružnice:

- Brno
- Praga
- České Budějovice
- Ostrava
- Pardubice
- Plzeň
- Liberec
- Olomouc

- **LOVČEN OSIGURANJE, A.D., PODGORICA**

- sedež družbe

Podružnice:

- Podgorica
- Nikšić
- Berane
- Plevlja
- Bijelo Polje
- Kotor

- **TRIGLAV KOPAONIK, A.D.O., BEOGRAD**

- sedež družbe

Podružnici:

- Vranje
- Novi Sad

Predstavništva:

- Aranđelovac
- Bor
- Čačak
- Golubac
- Jagodina
- Kikinda
- Kragujevac
- Kraljevo
- Kruševac
- Leskovac
- Mladenovac
- Negotin
- Niš
- Novi Pazar
- Pančevo
- Šabac
- Subotica
- Valjevo

- **TRIGLAV KRAJINA KOPAONIK, A.D.O., BANJA LUKA**

- sedež družbe

Predstavništva:

- Banja Luka
- Prijedor
- Gradiška
- Mrkonjić Grad
- Doboj
- Bjeljina
- Zvornik
- Istočno Sarajevo
- Bileća
- Brčko

- **VARDAR OSIGURUVANJE, A.D., SKOPJE**

- sedež družbe

Predstavništva:

- Skopje
- Bitola
- Ohrid
- Gostivar
- Tetovo
- Kumanovo
- Veles
- Gevgelija
- Negotino
- Resen
- Prilep
- Kicevo
- Radoviš
- Kočani
- Štip
- Kavadarci
- Strumica
- Kruševo
- Delčevo

17.2 UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV IN FINANČNEGA PREMOŽENJA

- **TRIGLAV DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.,**

- LJUBLJANA - sedež družbe

- **TRIGLAV NALOŽBE, FINANČNA DRUŽBA, D.D.,**

- LJUBLJANA - sedež družbe

- **DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE S PROSTOVOLJNIM**

- POKOJNINSKIM SKLADOM TRIGLAV PENZIJSKI
FONDOVI, A.D., BEOGRAD - sedež družbe

18. SLOVAR ZAVAROVALNIŠKIH IZRAZOV

BONUS - MALUS

Bonus - malus sistem je določanje zavarovalne premije ob upoštevanju škodnega poteka v predhodnih zavarovalnih letih. Zavarovanec, ki v določenem obdobju ni imel nobenega zavarovalnega primera, ima pravico do nižje zavarovalne premije od izhodiščne (bonus), zavarovanec z več škodnimi primeri pa mora plačati višjo zavarovalno premijo od izhodiščne (malus).

FLOTANTNO ZAVAROVANJE

Sklene se lahko pri požarnem ali pri nekaterih drugih vrstah zavarovanj. Kadar količina in vrednost zalog pri zavarovancu med letom nihata, se požarno zavarovanje zalog sklene na flotantni način. Zavarovalna premija se obračuna na osnovi povprečnih načrtovanih vrednosti zalog zavarovanca, škoda pa dobi zavarovanec izplačano, četudi ta presega povprečne vrednosti.

FRANŠIZA

Je lastna udeležba zavarovanca v škodi, ki jo nosi sam, če je ta manjša ali enaka franšiznemu znesku. Franšizni znesek se določi v absolutnem znesku ali z odstotkom od zavarovalne vsote ali zavarovalne vrednosti.

Ločimo dve vrsti franšiz:

- navadna ali integralna,
- odbitna ali presežkovna.

Pri navadni franšizi zavarovalnica nadomesti nastalo škodo, ki po vrednosti presega franšizni znesek v celoti. Pri odbitni franšizi pa zavarovalnica pri škodah, ki presegajo franšizni znesek, plača samo presežek nad tem zneskom.

INDIVIDUALNO ZAVAROVANJE

Je zavarovanje, ki neposredno varuje posameznika in poskuša zadovoljiti njegovo konkretno potrebo po varnosti.

KLASIČNO ZAVAROVANJE (ZAVAROVANJE CELE VREDNOSTI)

Pri tem načinu zavarovanja se zavarovalnina določi tako, da se zneski škode, ki jo krije zavarovanje, pomnožijo s količnikom med zavarovalno vsoto in zavarovalno vrednostjo. Ob tem vrednost količnika ne sme biti višja od 1. To pomeni, da je zavarovalnina odvisna od razmerja med zavarovalno vsoto in zavarovalno vrednostjo.

KOMPOZITNA ZAVAROVALNICA

Je zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle v skupinah življenjskih in premoženjskih zavarovanj.

KRITNI SKLAD

Je kritno premoženje namenjeno kritju obveznosti zavarovalnice iz vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije.

KRITNO PREMOŽENJE

Je premoženje zavarovalnice, namenjeno kritju prihodnjih obveznosti iz zavarovanj, ki jih sklepa zavarovalnica in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov zavarovalnice, v zvezi s katerimi je dolžna oblikovati zavarovalno-tehnične rezervacije.

MATEMATIČNE REZERVACIJE

Se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšano za sedanjo ocenjeno vrednost prihodnjih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj.

OBVEZNO ZAVAROVANJE

Je zavarovanje, ki so ga določene osebe dolžne skleniti, in je predpisano z zakonom. V Sloveniji so obvezna zavarovanja v prometu, zavarovanja odgovornosti v nekaterih dejavnostih in zavarovanja ekoloških škod.

ODŠKODNINA

Je dajatev zavarovalnice, ki jo je zaradi sklenjenega zavarovanja odgovornosti z zavarovancem dolžna po predpisih odškodninskega prava plačati oškodovancu.

POZAVAROVANJE

Je nadaljevanje procesa izravnavanja nevarnosti v primerih, ko zavarovani riziki presegajo izravnalno zmogljivost zavarovanja.

PROSTOVOLJNO ZAVAROVANJE

Je zavarovanje, ki ga stranki skleneta na podlagi svobodne odločitve. V tem se razlikuje od obveznega zavarovanja, ki sta ga stranki dolžni skleniti.

SOCIALNO ZAVAROVANJE

Poskuša neposredno varovati neko družbeno skupino in zadovoljiti potrebo po varnosti z zagotavljanjem vsaj zanjo veljavnega minimuma življenjske ravni. Socialno obvezno zavarovanje se deli na invalidsko, zdravstveno in pokojninsko zavarovanje ter zavarovanje za primer brezposelnosti.

SOLVENTNOST II

Evropska komisija je 10. julija 2007 sprejela predlog direktive Solventnost II, ki predstavlja združitev 14 veljavnih direktiv s področja življenjskega in neživljenjskega zavarovanja, pozavarovanja in zavarovalnih skupin, kateremu je dodan tudi novi režim Solventnost II. Nova ureditev bo temeljila na treh stebrih, s poudarkom na upravljanju s tveganji in tem prilagojeni višini zahtevanega kapitala. Glavne spremembe so predvidene na področju vzpostavitve sistema nadzora v zavarovalnicah, vodenja zavarovalniških družb, nadzora nad poslovanjem zavarovalnic, izračunavanja zavarovalno-tehničnih rezervacij ter definicije in obsega ustreznega kapitala, ki ga morajo zavarovalnice imeti glede na tveganja, katerim so izpostavljene pri svojem poslovanju. Nov režim naj bi bil implementiran do 31. oktobra 2012.

SOZAVAROVANJE

Je sklenjeno z eno samo zavarovalno pogodbo, pri kateri se več zavarovalnic med seboj sporazume, da bodo skupaj trpele in delile prevzem konkretne nevarnosti in riziko nastanka zavarovalnega primera zavarovanca za popolno zavarovalnino.

UPRAVIČENEC

Je oseba, ki je z zavarovalno pogodbo določena, da ji je zavarovalnica v primeru zavarovalnega primera dolžna plačati zavarovalnino.

VSOTNO ZAVAROVANJE

Pri njem škode ne ugotavljamo, zavarovalnica pa izplača dogovorjeno zavarovalno vsoto, ko so za to izpolnjeni pogoji. Vsotna zavarovanja so na primer nezgodna zavarovanja.

ZAČASNO ZAVAROVALNO KRITJE

Je dokument, ki nadomešča zavarovalno polico. Z njim se sklepa zavarovanje, kadar niso znani podatki, ki jih mora vsebovati zavarovalna polica.

ZAVAROVALEC

Zavarovalec ali sklenitelj zavarovanja je oseba, ki sklene zavarovalno pogodbo z zavarovalnico in se zaveže, da bo plačevala zavarovalno premijo.

ZAVAROVALNICA - ZAVAROVATELJ

Zavarovalnica je gospodarska organizacija, katere temeljna dejavnost je opravljanje zavarovalnih poslov. Je stranka v zavarovalni pogodbi, ki se zaveže, da bo proti plačilu dogovorjene zavarovalne premije ob nastanku zavarovalnega primera plačala zavarovalnino ali odškodnino. Zavarovatelj je v zavarovalniški teoriji gospodarska družba, ki opravlja zavarovanje.

ZAVAROVALNA POLICA

Je sestavni del zavarovalne pogodbe. V zavarovalni polici morajo biti navedeni vsi podatki, ki omogočajo sklenitev zavarovanja. Vsebuje bistvene elemente zavarovalne pogodbe: stranke, zavarovalni predmet oziroma interes ali zavarovano osebo, označbo zavarovalnih nevarnosti, navedbo splošnih in posebnih pogojev, ki so sestavni del zavarovalne pogodbe, izračun zavarovalne premije, trajanje zavarovanja, kraj sklenitve pogodbe ter podpis pogodbenih strank. Zavarovalno polico sme začasno nadomeščati potrdilo o začasnem kritju.

ZAVAROVALNA PREMIJA

Je znesek, ki ga zavarovalec plača zavarovalnici in je določen v zavarovalni pogodbi. Iz zavarovalne premije se plačujejo sedanje in prihodnje škode, pokrivajo stroški preventive ter stroški poslovanja zavarovalnice.

ZAVAROVALNA VSOTA

Je dogovorjeni denarni znesek, ki predstavlja zgornjo mejo obveznosti zavarovalnice, če nastane zavarovalni primer. Z zavarovalno pogodbo se lahko dogovori, da se zavarovalna vsota med trajanjem zavarovanja revalorizira zaradi ohranjanja tiste realne vrednosti, ki jo je predstavljala ob sklenitvi zavarovanja.

ZAVAROVALNA POGODBA

Je pogodba, s katero se ena pogodbeni stranka (sklenitelj zavarovanja) zaveže drugi pogodbeni stranki (zavarovalnici), da bo plačevala dogovorjeno zavarovalno premijo. Druga pogodbeni stranka pa se zaveže zavarovancu ali drugi osebi, določeni v pogodbi (upravičenec), da bo povrnila škodo, povzročeno zaradi nastale zavarovane nevarnosti, ali izplačala vnaprej dogovorjeni znesek.

ZAVAROVALNI POGOJI

So sestavni del zavarovalne pogodbe. Z njimi se glede na posamezno zavarovalno vrsto določijo zavarovane nevarnosti in medsebojne pravice ter obveznosti pogodbenih strank med trajanjem zavarovanja. Še posebej se določijo pravice in obveznosti ob zavarovalnem primeru.

ZAVAROVALNI POSREDNIK

Je oseba, ki posreduje pri sklepanju zavarovalnih pogodb za eno ali več zavarovalnic. Pri tem mora ščititi zlasti interese zavarovalca.

ZAVAROVALNI PRIMER

Je prihodnji in negotov dogodek, ki ni odvisen od izključne volje pogodbenikov, glede na katerega se sklene zavarovanje. Ob nastanku zavarovalnega primera, mora zavarovalnica izplačati zavarovalnino ali odškodnino v dogovorjenem roku. Ta ne sme biti daljši od štirinajstih dnevov od prejema obvestila o nastanku zavarovalnega primera.

ZAVAROVALNI ZASTOPNIK

Je oseba, ki je na podlagi zaposlitve oziroma drugega pravnega razmerja z zavarovalnico oziroma zavarovalno zastopniško družbo pooblaščen za sklepanje zavarovalnih pogodb v imenu in za račun zavarovalnice. Za zavarovalno zastopstvo se štejejo tudi aktivnosti, povezane s pripravo na sklenitev zavarovalne pogodbe in pomoč pri izvrševanju pravic iz pogodbe, posebej pri reševanju odškodninskih zahtevkov, naslovljenih na zavarovalnico.

ZAVAROVALNINA

Je dajatev zavarovalnice, ki jo je ta, skladno z zavarovalno pogodbo, zaradi nastalega zavarovalnega primera dolžna plačati zavarovancu ali drugi osebi, določeni v zavarovalni pogodbi.

ZAVAROVANEC

Je pri zavarovanju premoženja oseba, katere premoženje ali premoženjski interes je zavarovan. Pri tem sta zavarovanec in zavarovalec ista oseba, razen pri zavarovanju na tuj račun.

Pri osebnih zavarovanjih pa je zavarovanec tista oseba, ki je nevarnostni objekt, torej od katere smrti, invalidnosti, okvare zdravja, obolenosti ali doživetja je odvisno izplačilo zavarovalnine.

ZAVAROVANJE NA DOGOVORJENO VREDNOST

Je kombinacija klasičnega zavarovanja in zavarovanja na prvi riziko. Sklenejo ga lahko zavarovalci, ki redno vodijo predpisane knjigovodske evidence o vrednosti osnovnih sredstev. Na dogovorjeno vrednost se sklepajo požarno zavarovanje, strojelomno zavarovanje in zavarovanje računalnikov.

ZAVAROVANJE NA DVOJNI PRVI RIZIKO

Uporablja se za zavarovanje zbirk. Zavarovalec in zavarovalnica sporazumno določita dve zavarovalni vsoti:

- višjo, ki predstavlja zavarovalno kritje za celoten zbir predmetov, in
- nižjo, ki predstavlja zavarovalno kritje za posamezen predmet iz zbira.

Zavarovalnica krije škodo po posameznem predmetu iz zbira največ do dogovorjene nižje zavarovalne vsote, škodo za celoten zbir pa največ do dogovorjene višje zavarovalne vsote.

ZAVAROVANJE NA NOVO VREDNOST

Zavarovalna vrednost zavarovanih stvari je enaka vrednosti novih stvari v kraju, kjer se te nahajajo. Zavarovalna vsota se določi na osnovi zavarovalne vrednosti zavarovanih stvari, ob škodi pa se od nove vrednosti zavarovanih stvari amortizacija ne odšteje. V tem se zavarovanje na novo vrednost razlikuje od klasičnega zavarovanja in zavarovanja na dogovorjeno vrednost.

ZAVAROVANJE NA PRVI RIZIKO

Pri tem načinu zavarovanja se ne upošteva razmerje med zavarovalno vsoto in zavarovalno vrednostjo kot pri klasičnem zavarovanju. Ob zavarovalnem primeru je zavarovalnina enaka škodi, kriti z zavarovanjem, vendar le v primeru, če je zavarovalna vsota enaka ali višja od nastale škode. Če pa škoda presega zavarovalno vsoto, je zavarovalnina enaka zavarovalni vsoti.

ZAVAROVANJE NA TAKSIRANO VREDNOST

Pri tem načinu zavarovanja se zavarovalec in zavarovalnica zaradi poenostavljene likvidacije zavarovalnega primera že ob sklenitvi zavarovanja dogovorita o višini vrednosti zavarovanega predmeta, na osnovi katere se določi zavarovalna vsota.

ZAVAROVANJE ZA DOLOČEN ČAS

Tu je trajanje zavarovanja, določeno z začetkom in potekom zavarovanja. Sklenjeno je lahko za eno leto ali krajšo dobo (kratkoročno zavarovanje) ali za dobo, daljšo od enega leta (dolgoročno zavarovanje). Zavarovanje lahko neha veljati pred njegovim potekom samo s soglasjem obeh pogodbenih strank in zaradi razlogov, navedenih v zavarovalni pogodbi. V primeru dolgoročno sklenjenega zavarovanja za več kot tri leta pa sme po preteku tega obdobja vsaka stranka s šestmesečnim odpovednim rokom pisno odstopiti od pogodbe.

ZAVAROVANJE ZA NEDOLOČEN ČAS

Je zavarovanje, pri katerem je dogovorjen začetek zavarovanja, njegov potek pa ne. Takšno zavarovanje traja, dokler ga ena od pogodbenih strank najmanj tri mesece pred potekom zavarovalnega leta ne odpove.

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalnica mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju prihodnjih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja.



Narava je ena in skupna.

Z zbiranjem in recikliranjem papirja ščitimo gozdove na Hrvaškem. Postali smo partner pri več okoljskih projektih v Sloveniji in podprli energetsko prenovo vrtca v Gornji Radgoni. Z zaščitnimi mrežami smo pomagali obvarovati kmetijske posevke pred točo.



RAČUNOVODSKI PREGLED

I. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravi in Nadzornemu svetu družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana



Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom Skupine Triglav, Ljubljana

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Zavarovalnica Triglav d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Triglav), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj kontano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s priprav in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Triglav na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 6.12 k skupinskim računovodskim izkazom, ki pojasnjuje neusklajenost zahtev Zakona o zavarovalništvu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Skupina v skupinskih računovodskih izkazih izravnalne rezervacije oblikuje in izkazuje v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, v okviru kapitala. Če bi bili skupinski računovodski izkazi pripravljani v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZOD-1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.


Mag. Simona Korošec Lavrič, univ. dipl. ekon.

Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 11. julij 2008

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Katarina Sitar Suštar, univ. dipl. ekon.

Pooblaščenka revizorka

Partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

II. RAČUNOVODSKI IZKAZI

A) SKUPINSKA BILANCA STANJA

SKUPINSKA BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2008

	POJASNILA	V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007 (POPRAVLJENO) ¹	
SREDSTVA				
1.	Opredmetena osnovna sredstva	6.1	132.584.565	134.963.596
2.	Neopredmetena sredstva	6.2	84.455.499	75.960.946
3.	Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	6.3	1.609.225	15.903.583
4.	Naložbene nepremičnine	6.4	80.069.945	59.770.494
5.	Finančne naložbe po kapitalski metodi	6.5	99.330.861	47.862.503
6.	Finančna sredstva	6.6	1.963.318.102	2.112.388.747
7.	Terjatve iz poslovanja	6.7	225.288.038	187.441.713
8.	Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	6.8	42.960.186	27.202.664
9.	Terjatve za odloženi davek	6.9	19.323.975	9.273.404
10.	Terjatve za tekoči davek		2.041.613	1.344.436
11.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.10	32.517.218	25.320.567
12.	Ostala sredstva	6.11	13.001.916	12.870.814
SKUPAJ SREDSTVA			2.696.501.143	2.710.303.467
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
1.	Vpoklicani kapital		23.701.391	23.701.392
2.	Kapitalske rezerve		53.412.885	53.412.885
3.	Rezerve iz dobička		51.549.611	45.448.057
4.	Presežek iz prevrednotenja		70.010.806	162.786.788
5.	Nerazdeljeni dobiček ali izguba		284.326.752	293.809.067
	- preneseni čisti poslovni izid		284.703.008	243.014.002
	- čisti poslovni izid poslovnega leta		-376.256	50.795.065
6.	Uskupinjevalni popravek kapitala		-1.195.098	-47.119
Skupaj kapital večinskih lastnikov			481.806.347	579.111.070
7.	Kapital manjšinskih lastnikov		45.154.010	45.760.352
SKUPAJ KAPITAL		6.12	526.960.357	624.871.422
1.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	6.13	1.904.571.984	1.814.693.465
2.	Druge rezervacije	6.14	21.565.178	18.489.661
	- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade		7.271.982	6.649.404
	- druge rezervacije		14.293.196	11.840.257
3.	Finančne obveznosti	6.15	106.341.389	61.059.352
4.	Obveznosti iz zavarovalnih poslov	6.16	34.800.213	28.255.706
5.	Obveznosti za odloženi davek	6.9	15.297.569	81.636.628
6.	Obveznosti za tekoči davek		8.363.526	9.422.751
7.	Ostale obveznosti	6.17	78.600.927	71.874.482
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI			2.696.501.143	2.710.303.467

1 Podatki za leto 2007 so popravljeni skladno s spremembo računovodske usmeritve, opisano v poglavju 1.

B) SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

				V EUR	
	POJASNILA	LETO 2008	LETO 2007		
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ		6.18	941.032.569	847.230.636	
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije		1.024.451.610	915.424.885	
2.	Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji		-64.515.171	-51.005.847	
3.	Sprememba kosmate prenosne premije		-19.851.568	-18.520.781	
4.	Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del		947.698	1.332.379	
DRUGI ČISTI PRIHODKI			47.964.047	279.202.156	
1.	Prihodki od finančnih sredstev	6.19	91.365.343	89.857.958	
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	6.20	5.803.361	6.568.929	
3.	Prihodki od provizij	6.21	36.596.027	38.409.518	
4.	Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	6.22	-137.764.962	47.484.053	
5.	Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev	6.23	-9.874.952	27.647.444	
6.	Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	6.24	7.301.417	5.168.488	
7.	Drugi prihodki	6.25	54.537.813	64.065.766	
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE		6.26	583.723.107	531.569.482	
1.	Obračunani kosmati zneski škod		617.964.516	498.960.083	
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev		-21.432.255	-19.022.363	
3.	Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah		-55.658.365	-21.618.532	
4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij		53.929.623	78.058.826	
5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del		-14.366.180	-6.155.904	
6.	Odhodki iz izravnalne sheme		3.285.768	1.347.372	
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI			411.243.975	530.304.378	
1.	Odhodki za bonuse in popuste	6.27	12.388.561	11.160.425	
2.	Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih pogodb	6.28	24.376.537	192.482.652	
3.	Stroški pridobivanja zavarovanj	6.29	134.953.597	122.733.462	
4.	Ostali obratovalni stroški	6.29	73.450.325	59.876.219	
5.	Finančni odhodki	6.30	45.719.495	8.457.269	
6.	Odhodki naložbenih nepremičnin	6.31	3.616.634	3.179.247	
7.	Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	6.31	52.953.040	45.386.957	
8.	Drugi odhodki	6.31	63.785.786	87.028.147	
DELEŽ DOBIČKA / (IZGUBE) PRIDRUŽENIH DRUŽB (+/-)		6.5	8.316.494	4.460.866	
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO			2.346.028	69.019.798	
Odhodek za davek		6.33	786.418	14.561.452	
ČISTI POSLOVNI IZID			1.559.610	54.458.346	
- Čisti poslovni izid Skupine			2.951.518	51.939.235	
- Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov			-1.391.908	2.519.111	

C) SKUPINSKI IZKAZ GIBANJA KAPITALA²

SKUPNI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

LETO 2008		OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE IN STATUTARNE REZERVE	REZERVE ZA LASTNE DELNICE IN LASTNE POSLOVNE DELEŽE	LASTNE DELNICE IN LASTNI POSLOVNI DELEŽI	VARNOSTNA REZERVA	REZERVE ZA IZRAVNAVO KREDITNIH TVEGANJ
A.	Začetno stanje	23.701.392	53.412.884	4.662.643	2.723.566	-2.723.566	12.176.095	28.458.240
1.)	Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	-
2.)	Čisti dobiček, pripoznan neposredno v kapitalu	-	-	-	-	-	-	4.193.813
-	sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-	-	-	-	-	-	-
-	spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)	-	-	-	-	-	-	-
-	sprememba rezerv za izravnavo kreditnih in katastrofalnih tveganj	-	-	-	-	-	-	4.193.813
-	odloženi davki na dobičke / izgube iz finančnih sredstev, iz konsolidacije	-	-	-	-	-	-	-
3.)	Zmanjšanje kapitala (prodaja)	-	-	-	-	-	-	-
4.)	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-
5.)	Izplačilo nagrad Nadzornemu svetu, zaposlenim, življenjska zavarovanja	-	-	-	-	-	-	-
6.)	Druga izplačila	-	-	9.235.276	364.680	-364.680	-7.306.169	-
7.)	Druga povečanja / zmanjšanja sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-
B.	Končno stanje v obdobju	23.701.392	53.412.884	13.897.919	3.088.246	-3.088.246	4.869.926	32.652.053
Bilančni dobiček leta								

SKUPNI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2007

LETO 2007 ³		OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE IN STATUTARNE REZERVE	REZERVE ZA LASTNE DELNICE IN LASTNE POSLOVNE DELEŽE	LASTNE DELNICE IN LASTNI POSLOVNI DELEŽI	VARNOSTNA REZERVA	REZERVE ZA IZRAVNAVO KREDITNIH TVEGANJ
A.	Začetno stanje (pred spremembo računovodske usmeritve)	23.718.023	53.396.253	4.652.451	2.723.566	-2.723.566	7.865.417	26.939.221
	Razlika zaradi spremembe računovodske usmeritve	-	-	-	-	-	-	-
B.	Začetno stanje (po spremembi računovodske usmeritve)	23.718.023	53.396.253	4.652.451	2.723.566	-2.723.566	7.865.417	26.939.221
1.)	Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	-
2.)	Čisti dobiček, pripoznan neposredno v kapitalu	-	-	-	-	-	-	1.519.019
-	sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-	-	-	-	-	-	-
-	spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)	-	-	-	-	-	-	-
-	sprememba rezerv za izravnavo kreditnih in katastrofalnih tveganj	-	-	-	-	-	-	1.519.019
-	odloženi davki na dobičke / izgube iz finančnih sredstev, iz konsolidacije	-	-	-	-	-	-	-
3.)	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-
4.)	Druga povečanja / zmanjšanja sestavin kapitala	-16.631	16.631	10.192	-	-	4.310.678	-
C.	Končno stanje v obdobju	23.701.392	53.412.884	4.662.643	2.723.566	-2.723.566	12.176.095	28.458.240
Bilančni dobiček leta								

2 Računovodske usmeritve v zvezi s kapitalom so razkrite v poglavju 2.16, dodatna pojasnila v zvezi s kapitalom pa so razkrita v poglavju 6.12.

3 Stanje prenesenega čistega poslovnega izida 01.01.2007 in 31.12.2007 je prilagojeno zaradi spremembe računovodske usmeritve. Pojasnila so navedena v Poglavju 1.

								V EUR
REZERVE IZ DOBIČKA								
REZERVE ZA IZRAVNAVO KATASTROFALNIH ŠKOD	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI DOBIČEK, IZGUBA POSLOVNEGA LETA	USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	SKUPAJ KAPITAL VEČINSKIH LASTNIKOV	MANJŠINSKI KAPITAL	SKUPAJ	
151.080	162.786.788	243.014.002	50.795.065	-47.119	579.111.070	45.760.352	624.871.422	
-	-	-	2.951.518	-	2.951.518	-1.391.908	1.559.610	
-	-92.775.983	-	-3.326.391	-	-91.908.561	3.352.975	-88.555.586	
-	-143.096.645	-	-	-	-143.096.645	4.220.397	-138.876.248	
-	16.108.624	-	-	-	16.108.624	-	16.108.624	
-	-	-	-3.326.391	-	867.422	-867.422	-	
-	34.212.038	-	-	-	34.212.038	-	34.212.038	
-	-	-	-	-	-	-2.964.470	-2.964.470	
-	-	-5.683.787	-	-	-5.683.787	-383.945	-6.067.732	
-	-	-273.183	-	-	-273.183	-	-273.183	
-21.366	-	-2.270.693	-1.384	-	-364.336	-344	-364.680	
-	-	49.916.669	-50.795.065	-1.147.979	-2.026.375	781.350	-1.245.025	
129.714	70.010.806	284.703.008	-376.257	-1.195.098	481.806.347	45.154.010	526.960.356	
		284.703.008	-376.257				284.326.751	

								V EUR
REZERVE IZ DOBIČKA								
REZERVE ZA IZRAVNAVO KATASTROFALNIH ŠKOD	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI DOBIČEK, IZGUBA POSLOVNEGA LETA	USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	SKUPAJ KAPITAL VEČINSKIH LASTNIKOV	MANJŠINSKI KAPITAL	SKUPAJ	
41.093.479	83.348.275	214.656.476	28.260.551	326.711	484.256.858	39.347.420	523.604.278	
-41.093.479	-	34.033.560	-	-	-7.059.919	-	-7.059.919	
-	83.348.275	248.690.036	28.260.551	326.711	477.196.938	39.347.420	516.544.358	
-	-	-	51.939.235	-	51.939.235	2.519.111	54.458.346	
151.080	79.438.513	-	-1.668.919	-	79.439.693	-	79.439.693	
-	97.313.670	-	-	-	97.313.670	-	97.313.670	
-	726.207	-	-	-	726.207	-	726.207	
151.080	-	-	-1.670.099	-	-	-	-	
-	-18.601.364	-	1.180	-	-18.600.184	-	-18.600.184	
-	-	-2.841.894	-	-	-2.841.894	-	-2.841.894	
-	-	-2.834.141	-27.735.802	-373.830	-26.622.903	3.893.821	-22.729.082	
151.080	162.786.788	243.014.002	50.795.065	-47.119	579.111.070	45.760.352	624.871.422	
		243.014.002	50.795.065				293.809.067	

D) SKUPINSKI IZKAZ DENARNIH TOKOV⁴

SKUPINSKI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

			V EUR	
	POJASNILA	LETO 2008	LETO 2007	
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a.	Postavke izkaza poslovnega izida		110.110.681	221.960.448
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.18	1.198.079.473	1.021.305.397
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	6.26 - 6.29	-1.073.265.187	-799.344.949
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	6.34	-14.703.605	-
b.	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-114.149.377	-26.515.967
	Spremembe poslovnih terjatev	6.7	-75.594.445	-56.160.598
	Spremembe kratkoročnih časovnih razmejitev	6.11	-744.581	875.658
	Spremembe odloženih terjatev za davek	6.9	-10.050.571	137.990
	Spremembe zalog in sredstev za prodajo	6.11	3.591.365	-3.303.414
	Spremembe poslovnih dolgov	6.16	30.995.699	27.991.208
	Spremembe pasivnih časovnih razmejitev in rezervacij	6.17	3.992.215	6.019.161
	Spremembe odloženih obveznosti za davek	6.9	-66.339.059	-2.075.972
	Denarni tok pri poslovanju (a + b)		-4.038.696	195.444.481
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	6.19	91.190.996	78.426.764
	Prejemki (izdatki) od neopredmetenih sredstev	6.2	-12.298.710	-3.717.944
	Prejemki (izdatki) od opredmetenih osnovnih sredstev	6.1	-10.962.747	-7.250.788
	Prejemki (izdatki) od naložbenih nepremičnin	6.4	-3.650.734	914.533
	Prejemki (izdatki) od finančnih naložb	6.6	-9.051.226	-261.123.270
	Prejemki novih odvisnih družb		-	2.084.572
	Denarni tok pri naložbenju (a + b)		55.227.579	-190.666.133
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a.	Prejemki pri financiranju		21.340.345	15.829.826
	Prejemki od vplačanega kapitala	6.12	-	263.691
	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	6.15	21.340.345	15.566.135
b.	Izdatki pri financiranju		-64.774.430	-12.300.926
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	6.30	-11.837.273	-2.764.458
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	6.15	-47.449.100	-6.694.574
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	6.12	-5.488.057	-2.841.894
	Denarni tok pri financiranju (a + b)		-43.434.085	3.528.900
Č.	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.10	25.320.567	17.429.740
D1	Denarni izid v obdobju		7.754.798	8.307.248
D2	Tečajne razlike		-558.147	-416.421
E.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.10	32.517.218	25.320.567

4 Dodatna pojasnila v zvezi s skupinskim izkazom denarnih tokov so razkrita v poglavju 6.37.

1. SPLOŠNO

OPIS SKUPINE

Zavarovalnica Triglav, d.d., (v nadaljevanju »Zavarovalnica Triglav« ali »Zavarovalnica« ali »obvladujoča družba«) in njene odvisne in pridružene družbe predstavljajo Skupino Triglav (v nadaljevanju »Skupina«).

Zavarovalnica Triglav je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Miklošičevi 19 v Ljubljani. Večinska lastnica Zavarovalnice je Republika Slovenija (Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, ki ima v lasti 34,47 odstotka in Slovenska odškodninska družba, d.d., ki ima v lasti 28,31 odstotka). Delnice Zavarovalnice kotirajo na prostem trgu Ljubljanske borze.

Glavna dejavnost Skupine je zavarovalništvo, v okviru katerega ponuja široko paleto življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj ter pozavarovanje. Poleg tega Skupina ponuja še finančne storitve upravljanja premoženja, servisne in druge storitve.

Uprava je odobrila izdajo konsolidiranih računovodskih izkazov dne 29. 4. 2009. Računovodski izkazi Skupine so dostopni na sedežu Zavarovalnice Triglav in na njenih spletnih straneh.

ORGANI UPRAVLJANJA IN NADZORA

Uprava Zavarovalnice v letu 2008:

- mag. Andrej Kocič, predsednik
- dr. Borut Eržen, član
- mag. Vladimir Mišo Čeplak, član
- Tomaž Rotar, član

Nadzorni svet v letu 2008:

- Damjan Mihevc, predsednik
- Mateja Perger, podpredsednica
- dr. Gregor Gomišček, član
- Janez Sušnik, član
- Bojan Župevc, član
- Janez Gregorič, član
- Branko Gorjan, član
- Boris Gabor, član
- Peter Celar, član

ZAPOSLENI

Na 31. 12. 2008 je bilo v Skupini 5.174 zaposlenih. Povprečno število v letu 2008 je 5.011 (v letu 2007: 4.629). Izobrazbena struktura je prikazana v spodnji tabeli.

STOPNJA IZOBRAZBE	LETO 2008	LETO 2007
I. - IV.	894	1.171
V.	2.413	1.932
VI.	571	512
VII.	1.223	1.145
VIII. - IX.	73	69
SKUPAJ	5.174	4.829

PODLAGA ZA PRIPRAVO

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so pripravljene na osnovi izvirnih vrednosti, razen pri:

- izvedenih finančnih instrumentih, kjer je upoštevana poštena vrednost,
- finančnih sredstvih, pripoznanih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kjer je upoštevana poštena vrednost,
- finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, kjer je upoštevana poštena vrednost in
- kapitalskih instrumentih v pridružene družbe, ki so vrednoteni po kapitalski metodi.

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, so podrobneje opisane v poglavju 2.8.

Pri pripravi bilance stanja so posamezne postavke sredstev in obveznosti razvrščene po skupinah, in sicer glede na njihovo naravo in v vrstnem redu njihove udenarljivosti oziroma zapadlosti v plačilo. V dodatnih razkritjih so predstavljena kratkoročna in nekratkoročna sredstva ter kratkoročne in nekratkoročne obveznosti kot ločene postavke odvisno od tega, ali se pričakuje, da bodo plačane ali poravnane v največ dvanajstih mesecih po datumu bilance stanja (kratkoročna), ali več po kakor dvanajstih mesecih po datumu bilance stanja (nekratkoročna).

Finančna sredstva in obveznosti so v bilanci stanja pobotani samo v primeru, ko za to obstaja pravna pravica in namen neto poravnave ali istočasna realizacija sredstva ter poravnava obveznosti. Prihodki in odhodki niso pobotani v izkazu poslovnega izida, razen če tako določajo standardi in pojasnila.

V skupinskih izkazih poslovnega izida za leto 2008 in primerjalno za leto 2007 so ločeno prikazani čisti dobički oziroma izgube od prodaje finančnih sredstev in čisti prihodki oziroma odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev. Ločeno so prikazani tudi prihodki od naložbenih nepremičnin. V izkazih za leto 2007 so bili dobički od prodaje finančnih sredstev in prihodki zaradi povečanja poštene vrednosti prikazani med finančnimi prihodki, ravno tako prihodki od naložbenih nepremičnin. Vsi odhodki iz zgoraj navedenih naslovov pa so bili prikazani kot finančni odhodki.

Konsolidirano letno poročilo sprejme Uprava, potrdi pa ga Nadzorni svet. V kolikor Nadzorni svet ne potrdi letnega poročila, ga obravnava Skupščina delničarjev.

IZJAVA O SKLADNOSTI

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljene v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija. Zavarovalnica, kot obvladujoča družba Skupine, vzporedno pripravlja tudi posamične računovodske izkaze v skladu z MSRP, ki so objavljeni v ločenem dokumentu in so na voljo na sedežu družbe ter na njenih spletnih straneh.

KONSOLIDACIJA

Odvisne družbe, kjer ima Skupina neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali v katerih je mogoče kako drugače izvajati kontrolo nad njihovim poslovanjem, so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in je izključena iz konsolidacije z datumom izgube kontrole. V postopkih konsolidacije so izločene vse medsebojne terjatve in obveznosti med družbami Skupine, prav tako pa so izločeni tudi prihodki in odhodki, ustvarjeni znotraj nje. Odvisne družbe uporabljajo pri pripravi računovodskih izkazov v pretežni meri enake računovodske usmeritve kot Zavarovalnica. V primerih, ko njihove računovodske usmeritve odstopajo od njenih usmeritev, so narejeni preračuni oziroma prilagoditve na računovodske usmeritve matične družbe. Manjšinski deleži so v konsolidirani bilanci stanja prikazani v okviru kapitala ločeno od kapitala obvladujoče družbe. V izkazu gibanja kapitala in izkazu poslovnega izida pa so posebej prikazani tudi manjšinski deleži v dobičku oziroma izgubi Skupine.

V letu 2008 ni novih družb v Skupini. Seznam družb, vključenih v konsolidirane računovodske izkaze, je predstavljen v nadaljevanju.

NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (V %)	DEJAVNOST	V EUR						
				DELEŽ V KAPITALU (V %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (V %)		VREDNOST KAPITALA NA 31. 12.		
				2008	2007	2008	2007	2008	2007	
1	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	22	Pozavarovanje	87,00	87,00	87,00	87,00	28.698.907	33.813.935
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška ulica 10, Koper, Slovenija	22	Zavarovanje	99,51	99,51	99,51	99,51	6.166.524	6.035.707
3	Triglav Osiguranje, d.d.	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	20	Zavarovanje	98,04	98,04	98,04	98,04	2.415.674	9.290.179
4	Triglav BH Osiguranje, d.d.	Dolina br. 2, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Zavarovanje	68,94	68,94	78,71	78,71	15.594.921	13.985.225
5	Triglav Pojiš'ovna, a.s., Brno	Novobranska 1, Brno, Češka	20	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	7.615.926	4.368.736
6	Lovčen Osiguranje, a.d.	Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	50,68	50,68	50,68	50,68	19.323.929	24.627.765
7	Triglav Kopaonik, a.d.o., Beograd	Kralja Petra 28, Beograd, Srbija	10	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	8.221.085	7.206.151
8	Triglav penzijski fondovi, a.d.	Zmaj Jovina 15, Beograd, Srbija	10	Upravljanje s skladi	99,10	99,10	99,10	99,10	1.314.715	1.058.730
9	Triglav Krajina Kopaonik, a.d.o.	Kralja Petra I. Karadjordjevića 103, Banja Luka, Bosna in Hercegovina	10	Zavarovanje	98,72	95,00	98,72	95,00	2.587.248	2.622.967
10	Vardar Osiguruvanje, a.d.	Gradski zid, blok br. 8, Skopje, Makedonija	10	Zavarovanje	70,36	70,36	70,36	70,36	8.328.968	8.743.357
11	Triglav DZU, d.o.o.	Slovenska cesta 54, Ljubljana, Slovenija	22	Upravljanje naložb	96,43	96,43	96,43	96,43	16.116.869	34.610.829
12	AS Triglav-servis in trgovina, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	22	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	46.799	58.893
13	TRI-PRO, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.	Ljubljanska cesta 86, Domžale, Slovenija	22	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	223.461	146.724
14	Triglav Netherlands, b.v.	Koningslaan 14, Amsterdam, Nizozemska	33,6- 52	Finančno posredništvo	100,00	100,00	100,00	100,00	4.349.184	6.061.165
15	Zenit nepremičnine, inženiring in trženje, d.d.	Verovškova 60C, Ljubljana, Slovenija	22	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	596.630	484.104
16	Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	22	Dejavnost holdingov	79,94	74,22	79,94	74,22	54.255.730	31.593.312
17	Slovenijales, družba za trgovino in druge storitve, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	22	Trgovina	61,74	61,74	61,74	61,74	43.398.130	33.616.546
18	Golf Arboretum, športno trženje, gostinstvo, turizem, d.o.o.	Volčji potok 3a, Radomlje, Slovenija	22	Obratovanje športnih objektov	80,10	80,10	80,10	80,10	859.091	824.520
19	Gradis IPGI, industrijsko podjetje gradbenih izdelkov Ljubljana, d.d.	Industrijska cesta 2, Ljubljana, Slovenija	22	Gradbeništvo	79,40	77,76	79,40	77,76	-2.334.800	-1.317.720
20	Slovenijales trgovina, d.o.o.	Plemljeva ulica 8, Ljubljana, Slovenija	22	Trgovina	61,74	61,74	61,74	61,74	1.448.687	1.309.417
21	Lesnina LGM trgovsko podjetje za les in gradbeni material, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	22	Proizvodnja in trgovina	58,41	58,41	58,41	58,41	2.687.539	3.591.425
22	TRI-PRO BH, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Zavarovalno zastopanje	84,78	84,78	84,78	84,78	6.202	136.909
23	Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb	A. Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	20	Upravljanje nepremičnin	98,04	-	98,04	-	7.193.302	-

SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE

Obvladujoča družba je v letu 2008 spremenila računovodsko usmeritev glede oblikovanja rezervacij za jedrske nevarnosti. Poslovodstvo Zavarovalnice se je na osnovi mnenja pooblaščenega aktuarja za premoženjska zavarovanja odločilo, da ne oblikuje več teh rezervacij v okviru kapitala kot postavko rezerv iz dobička. Te rezerve so v skladu z Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar) druge zavarovalno-tehnične rezervacije. Namen teh rezervacij je bil pokrivanje prihodnjih obveznosti in izgub zaradi tveganja velikih škod, ki izhajajo iz zavarovanja odgovornosti za jedrske škode. Za običajna škodna dogajanja se oblikujejo škodne rezervacije, medtem ko se morebitne katastrofalne škode iz tovrstnih zavarovanj pokrijejo iz kapitala, iz prenesenih dobičkov. Takšen način izkazovanja obveznosti je ustrežnejši in s to korekcijo bodo postavke v računovodskih izkazih ustrežnejše in primerljive z računovodskimi izkazi drugih zavarovalnic.

Sprememba računovodske usmeritve glede oblikovanja rezervacij za jedrske nevarnosti pomeni, da se le-te ne oblikujejo več, obstoječe stanje pa se razgradi in prenese v preneseni dobiček.

Ukinitev rezervacij za jedrske nevarnosti predstavlja prostovoljno spremembo računovodske usmeritve zaradi ustrežnejše informacije o učinkih poslov in finančnem stanju Skupine. Zaradi tega se sprememba računovodske usmeritve uporabi za nazaj.

Prikaz spremenjenih postavk v konsolidirani bilanci stanja Skupine na bilančne datume pred spremembo računovodske usmeritve in po njej je predstavljen v nadaljevanju.

STANJE PRED SPREMEMBO RAČUNOVODSKE USMERITVE

	V EUR		
	STANJE 31. 12. 2008	STANJE 31. 12. 2007	STANJE 1. 1. 2007
KAPITAL			
Vpoklicani kapital	23.701.392	23.701.392	23.718.023
Kapitalske rezerve	53.412.884	53.412.884	53.396.253
Rezerve iz dobička: od tega			
- zakonske in statutarne rezerve	13.897.919	4.662.644	4.652.453
- rezerve za lastne delnice	3.088.246	2.723.566	2.723.567
- lastne delnice (odbitna postavka)	-3.088.246	-2.723.566	-2.723.567
- varnostna rezerva	4.869.926	12.176.095	7.865.417
- rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	32.652.053	28.458.240	26.939.221
- rezerve za izravnavo katastrofalnih rizikov	42.443.781	41.791.551	41.093.479
Presežek iz prevrednotenja	70.010.806	162.786.788	83.348.275
Preneseni čisti poslovni izid	250.242.794	208.980.442	214.656.476
Čisti dobiček poslovnega leta	-1.049.853	50.368.411	28.260.551
Uskupinjevalni popravek kapitala	-1.195.098	-47.119	326.711
Kapital večinskih lastnikov	488.986.604	586.291.328	484.256.859
Manjšinski kapital	45.154.010	45.760.352	39.347.420
SKUPAJ KAPITAL	534.140.614	632.051.680	523.604.279

STANJE PO SPREMEMBO RAČUNOVODSKE USMERITVE

	V EUR					
	STANJE 31. 12. 2008	STANJE 31. 12. 2007	STANJE 1. 1. 2007	RAZLIKA 31. 12. 2008	RAZLIKA 31. 12. 2007	RAZLIKA 1. 1. 2007
KAPITAL						
Vpoklicani kapital	23.701.392	23.701.392	23.718.023			
Kapitalske rezerve	53.412.884	53.412.884	53.396.253			
Rezerve iz dobička: od tega						
- zakonske in statutarne rezerve	13.897.919	4.662.644	4.652.453			
- rezerve za lastne delnice	3.088.246	2.723.566	2.723.567			
- lastne delnice (odbitna postavka)	-3.088.246	-2.723.566	-2.723.567			
- varnostna rezerva	4.869.926	12.176.095	7.865.417			
- rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	32.652.053	28.458.240	26.939.221			
- rezerve za izravnavo katastrofalnih rizikov	129.714	151.080	-	-42.314.067	-41.640.471	-41.093.479
Presežek iz prevrednotenja	70.010.806	162.786.788	83.348.275			
Preneseni čisti poslovni izid	284.703.008	243.014.002	248.690.037	34.460.214	34.033.560	34.033.561
Čisti dobiček poslovnega leta	-376.257	50.795.065	28.260.551	673.596	426.654	
Uskupinjevalni popravek kapitala	-1.195.098	-47.119	326.711			
Kapital večinskih lastnikov	481.806.347	579.111.071	477.196.941			
Manjšinski kapital	45.154.010	45.760.352	39.347.420			
SKUPAJ KAPITAL	526.960.357	624.871.423	516.544.361			
Obveznosti za davek	7.180.258	7.180.258	7.059.920	7.180.258	7.180.258	7.059.920

PRILAGODITEV ZAČETNEGA OBRAČUNAVANJA PRI POSLOVNI ZDRUŽITVI

V letu 2008 je bila izvršena prilagoditev po zaključku obračunavanja poslovne združitve za Vardar Osiguruvanje, a.d. Začetno pripoznano dobro ime v letu 2007 je bilo po zaključku razporejeno na vrednost pridobljenega posla iz zavarovalnih pogodb in na pogodbene pravice iz zavarovalnih pogodb (lista zavarovancev). Obrazložitev in spremembe, ki so bile narejene v bilanci stanja, so navedene v pojasnilih, v točki 6.2.

SPREMEMBA POMEMBNE PREDPOSTAVKE

V izračunu LAT testa so upoštevani donosi, ki so določeni na podlagi krivulje donosnosti za državne obveznice z bonitetno oceno AAA, objavljene s strani Evropske centralne banke (ECB). Referenčna vrednost za dobo 15 let na dan 31. 12. 2008 znaša 3,962 odstotka, na dan 31. 12. 2007 pa 4,526 odstotka. Primerjalno je Zavarovalnica pri izračunu LAT testa za poslovno leto 2007 ravno tako uporabljala prej omenjeno referenčno netvegano krivuljo za državne obveznice z bonitetno oceno AAA, dodatno znižano (vzporedni premik krivulje) za 25 bazičnih točk zaradi morebitne volatilnosti in neusklajenosti naložb in obveznosti. Premik netvegane krivulje donosnosti v poslovnem letu 2008 ni bil uporabljen, saj je neskladen s priporočeno IAA metodologijo vrednotenja obveznosti zavarovalnih pogodb (IAA guidance: Measurement of liabilities for insurance contracts, 24. 3. 2008). Ne glede na opisano spremembo, rezultati testiranja kažejo, da so matematične rezervacije na koncu poslovnih let 2007 in 2008 zadostne bodisi z upoštevanjem bodisi brez upoštevanja vzporednega premika netvegane krivulje donosnosti.

2. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.1 UPORABA OCEN IN PRESOJ

Priprava skupinskih računovodskih izkazov zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na vrednost poročanih sredstev in obveznosti na poročevalski datum ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, za katerega so ocene popravljene, ter v vseh prihodnjih obdobjih, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so:

- Škodne rezervacije: Rezervacije so izračunane na osnovi zavarovalnih pogojev in na osnovi razvoja škodnih dogodkov v preteklosti. Računovodske usmeritve so prikazane v poglavju 2.17, glavne predpostavke v poglavju 3, analiza gibanja teh rezervacij pa v poglavju 6.13. Prikazan je tudi izračun zadostnosti škodnih rezervacij na dan 31. 12. 2008.
- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev. Zaradi finančne krize je pri ocenjevanju poštene vrednosti ta negotovost še povečana. Računovodske usmeritve so prikazane v poglavjih 2.7, 2.8 in 2.9. Vrednosti posameznih vrst sredstev so razkrite v poglavju 6.6.

2.2 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Postavke, prikazane v posamičnih računovodskih izkazih družb v Skupini, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem družba posluje. Konsolidirani računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so funkcijska in predstavitvena valuta Skupine.

V računovodskih izkazih posameznih družb se transakcije v tuji valuti pretvorijo v funkcijsko valuto po tečaju na dan posla. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. V konsolidirani bilanci stanja so vse postavke kapitala, razen čistega poslovnega izida tekočega obdobja, izkazane v vrednostih, ki so bile pripoznane ob prvi konsolidaciji ali so bile kasneje pripoznane v kapitalu. Razlika med tako prikazanim kapitalom in kapitalom po končnem tečaju se pripozna v posebni postavki kapitala: uskupinjevalni popravek kapitala.

V računovodskih izkazih posameznih družb se tečajne razlike, ki izvirajo iz spremembe odplačne vrednosti monetarnih postavk v tuji valuti, razvrščeni v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, se prikažejo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se prikažejo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v kapitalu.

Prevajanje računovodskih izkazov družb v Skupini, katerih funkcijska valuta je različna od predstavitvene valute, se pretvori v predstavitveno valuto na sledeč način:

- sredstva in obveznosti se pretvorijo po končnem tečaju na datum bilance stanja,
- prihodki, odhodki in stroški se pretvorijo po povprečnem tečaju.

2.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, zmanjšane za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavni vrednosti so vštetí nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje, navedene v nadaljevanju, se uporabljajo dosledno skozi leto.

	LETNA STOPNJA
Gradbeni objekti	1,5 % - 5,0 %
Transportna sredstva	12,5 %
Računalniki in računalniška oprema	50 %
Pisarniško in drugo pohištvo	10 % - 20 %
Ostala oprema	6,7 % - 25 %

Sredstva, pridobljena v tekočem letu, se začnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca po tem, ko so na voljo za uporabo. Sredstva v gradnji ali izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na dan bilance stanja in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički ali izgube, ki nastanejo ob odtujitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter se v izkazu poslovnega izida izkažejo med drugimi odhodki.

Stroški vzdrževanja in popravil se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko nastanejo. Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

2.4 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, zmanjšane za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja.

	LETNA STOPNJA
Računalniški programi	20 %
Druge materialne pravice	1 % - 20 %

Dobo amortiziranja in metodo amortiziranja za neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti sredstva razlikuje od prejšnjih ocen, se ustrezno spremeni doba amortiziranja.

Neopredmetena sredstva z neomejeno dobo koristnosti se ne amortizirajo, se pa za ta sredstva opravijo testi oslabitve.

V neopredmetena sredstva so vključena tudi sredstva, ki so pripoznana pri poslovnih združitvah kot:

- pogodbenne pravice iz zavarovalnih pogodb (lista zavarovancev), ki se štejejo za neopredmetena sredstva z nedoločljivo dobo koristnosti;
- vrednost, ki izhaja iz zavarovalnih pogodb, kot razlika med pošteno vrednostjo in dejansko obračunano vrednostjo v skladu z računovodskimi usmeritvami (vrednost pridobljenega posla). Po začetnem pripoznanju je merjenje teh sredstev povezano z merjenjem zavarovalnih obveznosti, ki so bile osnova za nastanek teh sredstev.

Neopredmetena sredstva vključujejo tudi odložene stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj. Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj so upoštevani pri izračunu matematične rezervacije z uporabo Zillmerjeve metode.

2.5 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe v lasti ali finančnem najemu, oddane v poslovni najem. Nepremičnina je opredeljena kot naložbena, v kolikor se v njej ne opravlja osnovne dejavnosti oziroma se za dejavnost uporablja samo nepomembni del zgradbe.

Naložbene nepremičnine se po začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti, vključno s stroški zaslužka za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine in druge stroške posla. Pri vrednotenju teh sredstev se upošteva model nabavne vrednosti. Način amortiziranja in oslabitev teh sredstev je enak kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih in je opisan v točki 2.3.

Poštene vrednosti za namen razkrivanja so določene na podlagi cenitev pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti nepremičnin.

2.6 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (delnice, deleži) se v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi. Pridružene družbe so tiste, kjer ima Skupina neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotkov glasovalnih pravic in pomemben vpliv. Pripadajoči dobiček ali izguba pridruženih družb se pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.7 FINANČNA SREDSTVA (RAZEN TERJATEV IZ POSLOVANJA IN DENARNIH SREDSTEV)

Finančna sredstva se razvrstijo v naslednje skupine finančnih sredstev: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo, posojila in terjatve, finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo. Razvrstitev je odvisna od prvotnega namena nakupa naložbe. Poslovodstvo se pri začetnem pripoznanju odloča o razvrstitvi naložb.

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla (nadomestila in odpravnine, plačane zastopnikom, svetovalcem, borznim posrednikom, dajatve borzi in druge davščine, povezane s prenosom), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. To ne velja za finančna sredstva, ki so uvrščena v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pri nakupu oziroma prodaji finančnega sredstva se upošteva datum trgovanja, razen za posojila in terjatve, pri katerih se upošteva datum poravnave.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena kot posojila in terjatve, finančna sredstva v posesti do zapadlosti ali finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. V primeru finančnih instrumentov, ki ne kotirajo na borzi, se poštena vrednost izmeri na osnovi zadnjih transakcijskih cen (uradni ceniki za odkup vrednostnih papirjev različnih borzno-posredniških družb ali bank) ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov). Kapitalski instrumenti, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Spremembe poštene vrednosti se pripoznajo neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, razen

v primeru oslabitve sredstev ter tečajnih razlik pri denarnih postavkah, kot so dolžniški vrednostni papirji, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Pri odpravi pripoznanja sredstev, razpoložljivih za prodajo, se nabrana izguba ali dobiček, ki je bil predhodno pripoznan v kapitalu, prenese iz kapitala v izkaz poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih družba nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti se izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube iz oslabitve.

Poštena vrednost določenega vrednostnega papirja iz te skupine je lahko začasno manjša od njegove knjigovodske vrednosti, ne da bi to povzročilo oslabitev naložbe, razen v primeru tveganja sprememb izdajateljevega finančnega položaja.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančni instrumenti, v posesti za trgovanje in finančni instrumenti izmerjeni po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Finančno sredstvo je razvrščeno v to skupino, če je v osnovi pridobljeno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem roku, če je del portfelja finančnih instrumentov, namenjenega kratkoročnemu ustvarjanju dobičkov, ali če se je za to klasifikacijo odločilo poslovodstvo. Izvedeni finančni instrumenti so vedno razvrščeni v skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje.

Finančno sredstvo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida je sredstvo, ki

- je v posesti v kritnih skladih zavarovalnic Skupine z namenom pokrivanja obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, vezane na spremembo poštene vrednosti teh sredstev (razvrstitev odpravlja ali zmanjša neusklajenost, ki bi izhajala iz merjenja sredstev in obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah), ali
- se upravlja in katerega uspešnost se meri na podlagi poštene vrednosti v skladu z naložbeno strategijo Skupine.

Po začetnem pripoznanju so sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izmeri po pošteni vrednosti na podlagi objavljenih cen na delujočem trgu, razen pri izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se ne trguje, in finančna sredstva, ki ne kotirajo na borzi. V teh primerih se določi poštena vrednost na podlagi zadnjih transakcijskih cen ali na osnovi modela vrednotenja.

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

V kategorijo finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so vključena tudi finančna sredstva, ki imajo vgrajen izveden finančni instrument.

Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na osnovi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če le-ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni na osnovi zadnjih transakcijskih cen ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov, Black-Scholesov model vrednotenja opcij). V okviru izvedenih finančnih instrumentov so prikazani finančni instrumenti za varovanje denarnih tokov pred tveganjem spremembe obrestne mere, za varovanje denarnih tokov posameznih finančnih instrumentov in drugih postavk. Vsi dokazani dobički ali dokazane izgube iz spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov se pripoznajo v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve (razen terjatev iz poslovanja) so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvorni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.

2.8 POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na dan bilance stanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenicima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih prihodnjih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in dokazuje zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, se za določitev poštene vrednosti uporabi to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva ocenjene prihodnje denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

2.9 ODPRAVA PRIPOZNANJA FINANČNIH SREDSTEV

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko

- potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva,
- se obdrži pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva, prevzame pa se pogodbeno obvezo za plačilo denarnih tokov enemu ali več prejemnikom po dogovoru,
- se prenese pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva in ko
 - so bila prenesena vsa tveganja in koristi, ki izhajajo iz tega sredstva, ali pa
 - niso bila zadržana ali prenesena tveganja in koristi, izhajajoča iz finančnega sredstva, bil pa je predan nadzor nad sredstvom.

2.10 TERJATVE IZ POSLOVANJA

Terjatve iz zavarovalnih poslov se pripoznajo, ko se zavarovalne premije zaračunajo zavarovancem. Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvorni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev.

Terjatve do regresnih dolžnikov se pripoznajo ob prejemu prvega obroka plačila, ko je terjatev sodno priznana ali na podlagi sklenjenega dogovora z regresnim dolžnikom. Pri kreditnih zavarovanjih se regresna terjatev pripozna takoj ob nastanku.

2.11 SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB

Pozavarovalna sredstva predstavljajo terjatve do pozavarovalnic, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb.

Zneski sredstev iz pozavarovalnih pogodb so določeni na podlagi vrednosti ocenjenih škod oziroma škodnih rezervacij za pozavarovalne škode, skladno s pozavarovalnimi pogodbami in ob upoštevanju deležev v prenosnih premijah.

Letno se preverja, ali obstajajo znamenja oslabitve v zvezi s sredstvi iz pozavarovalnih pogodb. Pozavarovalno sredstvo je oslabljeno le, če obstajajo objektivni dokazi, kot rezultat dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju pozavarovalnega sredstva, da Skupina morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice skladno s pogodbo in da ima dogodek zanesljivo izmerljiv vpliv na zneske, ki jih bo Skupina dobila povrnjene s strani pozavarovatelja. Pri oslabitvi sredstev iz pozavarovalnih pogodb se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

Pozavarovalne pogodbe ne razbremenijo zavarovalnic njenih obveznosti do zavarovancev.

Pripoznanje pozavarovalnih sredstev se odpravi, ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe oziroma se te prenesejo na tretjo osebo.

2.12 OSLABITVE

Neopredmetena sredstva

Vrednost neopredmetenih sredstev se oceni na datum poročanja tako, da se presodi, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. V kolikor obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev.

Za neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti (upošteva tudi pogodbene pravice iz zavarovalnih pogodb) in neopredmetena sredstva, ki se še ne uporabljajo, se nadomestljivo vrednost izmeri letno, ne glede na to, ali obstaja kako znamenje oslabitve.

Preizkus oslabitve dobrega imena se izvaja vsako leto in kadar obstaja znamenje za oslabitev. Primerja se knjigovodska vrednost nakupa družbe, pri kateri je bilo ugotovljeno dobro ime, z njihovo nadomestljivo vrednostjo (poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednosti pri uporabi). Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se pripozna izguba zaradi oslabitve v izkazu poslovnega izida.

Odprava oslabitve neopredmetenih sredstev se pripozna le v primeru porasta njihove nadomestljive vrednosti, če je ta porast mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi samo do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

Opredmetena osnovna sredstva

Pri opredmetenih osnovnih sredstvih se vsako leto preverjajo znaki oslabitve. V primeru, da le-ti obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo med čistimi prodajnimi vrednostmi, zmanjšano za stroške prodaj in vrednosti v uporabi. Če ta vrednost presega knjigovodsko, se sredstva ne slabijo.

V kolikor knjigovodska vrednost sredstva ali skupine sredstev presega nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

Pri pomembnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično, pri preostalih sredstvih pa skupinsko, glede na njihove skupne značilnosti izpostavljenosti tveganjem.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev se pripozna samo v primeru porasta njihove nadomestljive vrednosti, če ga je mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le do višine knjigovodske vrednosti, ki se ugotovi po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ni bila pripoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

Finančna sredstva

Znamenja oslabitve naložb v pridružene družbe se preverja na kvartalni ravni. Poslovanje pod načrtovanimi rezultati pridruženega podjetja je znak morebitne oslabitve naložbe.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med njegovo knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne učinkovite obrestne mere.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, predhodno pripoznana v kapitalu, prenese iz kapitala v izkaz poslovnega izida. Pri lastniških vrednostnih papirjih so nepristranski dokaz o oslabitvi izdajateljeve statutarne spremembe (stečaj, likvidacija itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (40 odstotkov in več) ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (9 mesecev nepretrgoma). Pri dolžniških vrednostnih papirjih predstavljajo nepristranski dokaz o oslabitvi izdajateljeve statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani z njegovo kreditno sposobnostjo.

Odprava oslabitve kapitalskih instrumentov, razvrščenih v finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se izkaže neposredno v kapitalu (in ne v izkazu poslovnega izida).

Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če jo je mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Oslabitev posojil se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da posojila ne bodo poplačana skladno s pogodbenimi določili.

Pri terjatvah iz poslovanja se v vsaki skupini terjatev preverja ustreznost izkazane višine terjatev. Najmanj ob koncu poslovnega leta se preveri, ali je potrebno terjatev oslabiti oziroma odpraviti oslabitve. Oslabitev, ki se evidentira kot popravek vrednosti terjatev, se oblikuje posamično ali skupinsko za terjatve s podobnim kreditnim tveganjem. Kreditno tveganje se ocenjuje na osnovi razvrščanja terjatev v razrede po zapadlosti in izkušenj v preteklih letih glede poplačil terjatev istih starostnih skupin. Popravki vrednosti povečujejo druge odhodke iz zavarovalnih poslov.

2.13 DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah in denarna sredstva v blagajnah.

Za namen priprave izkaza denarnih tokov so denarna sredstva in denarni ustrezniki zmanjšani za črpanja kreditnih linij. Devizna sredstva se preračunajo v domačo valuto na dan prejema po tedaj veljavnem tečaju. Stanje na deviznem računu se preračuna po tečaju z referenčne tečajne liste na bilančni dan.

2.14 OSTALA SREDSTVA

V okviru ostalih sredstev so izkazane zaloge blaga, ki se vrednotijo po FIFO metodi. Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki so izkazani med ostalimi sredstvi takrat, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na naslednje obračunsko obdobje.

2.15 DAVKI

Odhodek za davek obsega odmerjeni in odloženi davek. Odhodek za davek se pripozna v izkazu poslovnega izida ali v kapitalu, če se nanaša na prihodke oziroma odhodke, ki so pripoznani v kapitalu oziroma v primeru, da so obveznosti za ta davek pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj. Tekoči davek iz dohodka je v Republiki Sloveniji obračunan po stopnji 22 odstotkov (v letu 2007: 21 odstotkov), v drugih državah pa po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo.

Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Terjatve za odloženi davek se pripozna za vse odbitnečasne razlike in neizrabljene davčne izgube, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček. Obveznosti za odloženi davek pa se pripozna za obdavčljivečasne razlike.

Pri konsolidaciji se lahko pripoznajočasne razlike, ki izvirajo iz razlik med uradnimi računovodskimi izkazi odvisne družbe in prilagojenimi izkazi za potrebe konsolidacije, inčasne razlike, ki izvirajo iz konsolidacijskih postopkov. Terjatve in obveznosti za odloženi davek v konsolidiranih računovodskih izkazih so pobotane na nivoju posamezne družbe.

2.16 KAPITAL

Osnovni kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oziroma druga vplačila kapitala na podlagi statuta. Med kapitalskimi rezervami se izkazujejo tudi zneski, pripoznani pri prehodu na MSRP kot presežek iz revalorizacije nominalnih zneskov delnic, ki se je izvajal pred uvedbo MSRP zaradi visoke inflacije.

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička so zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice, rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in rezerve za izravnavo katastrofalnih škod. V nekaterih zavarovalnicah izven Republike Slovenije se oblikujejo tudi varnostne rezerve.

Rezerve za lastne delnice in lastne delnice kot odbitna postavka

V kolikor Zavarovalnica ali odvisna družba pridobi delnice Zavarovalnice Triglav, se njihova vrednost prikaže kot odbitna postavka kapitala Skupine.

V enaki višini se skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) oblikuje tudi rezerva za lastne delnice.

Zakonske in statutarne rezerve

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izkazane zakonske in statutarne rezerve, ki predstavljajo izključno rezerve, oblikovane v obvladujoči družbi.

Zakonske rezerve se oblikujejo in koristijo skladno z ZGD-1. Skupaj s kapitalnimi rezervami morajo znašati najmanj 10 odstotkov osnovnega kapitala družbe. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov.

Statutarne rezerve so oblikovane v višini 20 odstotkov osnovnega kapitala Zavarovalnice. Oblikujejo se tako, da Uprava vanje v posameznem poslovnem letu odvede do 5 odstotkov čistega dobička, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in drugih rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice in za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe ter za uravnavanje dividendne politike.

Rezerve za izravnavo kreditnih in katastrofalnih škod

Oblikovanje in način izračuna rezerv za izravnavo kreditnih tveganj sta v Republiki Sloveniji predpisana z ZZavar. V ostalih odvisnih zavarovalnicah izven Republike Slovenije pa so skladno z lokalno zakonodajo oblikovane tudi v:

- Triglav Pojišč'ovna, a.s. (rezerve za katastrofalne rizike) in
- Lovčen Osiguranje, a.d. (samo v letu 2008).

Ker omenjene rezerve po MSRP ne izpolnjujejo pogojev za pripoznanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb, so izkazane med rezervami iz dobička.

Varnostna rezerva

Varnostne rezerve se skladno z lokalno zakonodajo oblikujejo v Makedoniji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini, in sicer v višini najmanj ene tretjine čistega dobička tekočega leta, namenjene pa so pokrivanju morebitnih prihodnjih izgub.

Rezerve za lastne delnice

Rezerve za lastne delnice se oblikujejo, če družba pridobi lastne delnice ali če odvisna družba pridobi delnice obvladujoče družbe. Oblikujejo se iz čistega dobička, prenesenega dobička ali drugih rezerv. V primeru odtujitve lastnih delnic, se rezerve za lastne delnice sprostito. Lastne delnice so izkazane v okviru kapitala kot odbitna postavka.

2.17 OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB

Prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na prihodnje oziroma naslednja poslovna leta. Izračunane so ločeno za posamezno zavarovalno pogodbo po metodi »pro-rata temporis«, razen za zavarovanja, kjer se spreminja njihovo zava-

rovalno kritje v času trajanja, in za zavarovanja, pri katerih je konec kritja dogovorjen za več kot eno leto po sklenitvi zavarovanja.

Prenosne premije se izračunavajo tako za premoženska kot tudi za življenjska zavarovanja.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo za pokritje škod, ki so nastale, pa do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Rezervacije se oblikujejo za že prijavljene škode in tudi za še neprijavljene oziroma premalo prijavljene škode.

Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) so izračunane s pomočjo trikotniških metod (upoštevana kombinacija Chain ladder in Bonhuetter-Fergusonove metode). Osnova za izračun je vzorec reševanja škod v preteklih letih. V ta namen družbe v Skupini uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod.

Z izjemo rentnih škod zavarovalnice v Skupini škodnih rezervacij ne diskontirajo. Ustreznost oblikovanih škodnih rezervacij se preverja najmanj enkrat letno.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije portfelja sklenjenih življenjskih, rentnih, pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Pri tem se uporablja modificirana proaktivna neto metoda z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj, pri pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanjih pa v delu, kjer narava produkta tega ne omogoča, retrospektivna neto metoda. Izračun upošteva aktuarske predpostavke, veljavna zakonska določila in vse pogodbene obveznosti do zavarovancev, skladno z vsebino zavarovalne police in zavarovalnih pogojev.

V okviru matematičnih rezervacij se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in sicer tisti del, ki bo ob realizaciji pripadel zavarovancem. Uporabljen je »princip obračuna v senci« (shadow accounting). Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se vsi presežki iz prevrednotenja ob pripoznanju evidentirajo v okviru kapitala (v postavki »presežek in prevrednotenja«), na bilančni datum pa se izvrši prenos v matematične rezervacije, in sicer:

- iz kapitala se prenese celoten presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot finančna sredstva kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj (KS PDPZ);
- iz kapitala se prenese v matematične rezervacije 80 odstotkov pozitivnega presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot naložbe v kritni sklad življenjskih zavarovanj.

Uporabljene predpostavke in ostali parametri so podrobneje opisani v poglavju 3.1.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse se oblikujejo za vračila dela premije tistim zavarovancem, ki izpolnjujejo kriterije, opredeljene v zavarovalnih pogojih (sku-

pni škodni rezultat preteklih treh let, disciplina pri plačevanju zavarovalne premije in višina skupne zavarovalne premije). Na podlagi letne analize in vnaprej določenih kriterijev se izračuna višina premije, ki jo bodo zavarovalnice vrstile zavarovancem.

Rezervacije za storno predstavljajo tisti del prenosne premije, za katerega se pričakuje, da bo vrnjen v primeru predčasne prekinitve in so zanj oblikovani tudi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tista zavarovanja, kjer se na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za pokritje vseh prihodnjih škod.

2.18 DRUGE REZERVACIJE

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Rezervacije za zaposlenca obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Izračun je narejen na osnovi metode aktuarskega vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov, sorazmerno z opravljenim delom. Pri izračunu so upoštevane aktuarske predpostavke:

- demografske predpostavke (umrljivost, fluktuacija zaposlenecv),
- finančne predpostavke, in sicer:
 - diskontna mera z upoštevanjem donosa državnih obveznic Republike Slovenije oziroma drugih držav ali objavljene krivulje Evropske centralne banke na bilančni datum ter
 - rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov.

Druge rezervacije

Druge rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz preteklih dogodkov, poravnale pa se bodo v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno in katerega velikost je mogoče zanesljivo oceniti. Oblikovanje rezervacij ni odvisno od prihodnjega poslovanja.

2.19 FINANČNE OBVEZNOSTI

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po izvorni vrednosti, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti. Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih izkazane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji predstavljajo dolg, za katerega je pogodbeno dogovorjeno, da bo v primeru stečaja ali likvidacije zavarovalnice poplačan nazadnje. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih izkazan po odplačni vrednosti.

2.20 OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

Obveznost iz zavarovalnih poslov se pripozna v bilanci stanja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo te obveznosti. Obveznosti iz zavarovalnih poslov se izkazujejo po izvorni vrednosti.

2.21 PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del, popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji. Osnova za pripoznanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

2.22 ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode so obračunani kosmati zneski škod (odškodnine in cenilni stroški), zmanjšani za regresne terjatve in pozavarovalni del ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev na teh rezervacijah. Cenilni stroški vsebujejo zunanje in notranje stroške ocenitve upravičenosti in zneskov odškodninskih zahtevkov za škodne primere s sodnimi stroški in stroški izvedencev vred, vsebujejo pa tudi stroške izterjave regresov.

Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko so škode likvidirane.

2.23 PRIHODKI IN ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, tečajne razlike in drugi finančni prihodki. Finančni odhodki so odhodki iz naslova trajnih slabitev in tečajnih razlik ter obrestni odhodki. Obrestni prihodki in odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so te odobrene za izplačilo.

Čisti prihodki oziroma odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Čisti dobički oziroma izgube se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobiček oziroma izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

2.24 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin predstavljajo dobičke in izgube od prodaje naložbenih nepremičnin, prihodke od najemnin ter ostale prihodke in odhodke, povezane z naložbenimi nepremičninami.

Prihodki od najemnin se pripoznajo v izkazu poslovnega izida enakomerno v obdobju trajanja najema.

2.25 STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ IN OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI

Kosmati obratovalni stroški se v zavarovalnicah pripoznajo kot izvirni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški razdeljeni po funkcionalnosti. Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški upravljanja sredstev so sestavni del odhodkov naložb, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu ločeno prikazani. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po funkcionalnosti.

2.26 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov obsegajo: prihodke od prodaje zelenih kart, prihodke od uslužnostne likvidacije škod in druge prihodke iz zavarovalnih poslov, pripoznane v izkazu poslovnega izida, ko je izdan račun.

Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov obsegajo: požarno takso, stroške nadzornega organa, prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih, stroške za preventivno dejavnost, vstopne, izstopne in upravljaljske provizije, odhodke iz oslabitev terjatev, odpise terjatev ter druge odhodke iz zavarovalnih poslov, pripoznane v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

Drugi prihodki vključujejo: prihodke v zvezi z neopredmetenimi in opredmetenimi sredstvi, druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo direktno na zavarovalne posle, ter prihodke iz poslovanja nezavarovalnih družb. Drugi prihodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je izdan račun.

Drugi odhodki vključujejo: druge odhodke, ki se ne nanašajo direktno na zavarovalne posle, in odhodke iz poslovanja nezavarovalnih družb. Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.27 UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP

Standardi, spremembe in dopolnitve, ki jih je sprejela EU in katerih uporaba je obvezna od 1. 1. 2009 ter jih Skupina ni predčasno uvedla:

- Dopolnila k MSRP 2 - Plačila z delnicami (v veljavi od 1. 1. 2009) - Dopolnilo natančneje določa pojem odmerni pogoji in uvedba koncepta neodmernih (nezajamčenih) pogojev. Neodmerni pogoji se morajo odražati v pošteni vrednosti na dan podelitve, nezmožnost izpolnitve neodmernih pogojev pa se obravnava kot preklic.

Dopolnila k MSRP 2 nimajo vpliva na poslovanje Skupine, saj le-ta nima vpeljanega sistema ugodnosti v obliki deležev.

- Spremenjeni MSRP 3 - Poslovne združitve (v veljavi od 1. 7. 2009) - Obseg spremenjenega standarda je dopolnjen in definicija pojma »posel« razširjen. Dopolnjeni standard zajema tudi številne druge spremembe, med drugim:
 - Vsi sestavni deli plačila, ki jih prenese prevzemnik, so pripoznani in izmerjeni po pošteni vrednosti na datum prevzema, vključno z zneski, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov.
 - Naknadne spremembe zneskov, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, se pripoznajo v poslovnem izidu.
 - Stroški prenosa, z izjemo stroškov izdaje delnic ter stroškov izdaje dolgovnega instrumenta, se obravnavajo kot odhodek na dan nastanka.
 - Prevzemnik se lahko odloči, da bo neobvladujoči delež izmeril po pošteni vrednosti na datum prevzema (celotna vrednost dobrega imena) ali po sorazmernem deležu poštene vrednosti opredeljivih sredstev in dolgov prevzetega. Skupina še ni zaključila analize učinka te spremembe standarda.
- MSRP 8 - Poslovni odseki (v veljavi od 1. 1. 2009) - V poročanje po odsekih uvaja t.i. »poslovodni pristop«. MSRP 8, ki ga bo Zavarovalnica morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, določa razkritja o odsekih na podlagi internih poročil, ki jih bo redno preverjal glavni nosilec odločanja v Zavarovalnici (Chief Operating Decision Maker), da oceni poslovno uspešnost vsakega odseka in jim dodeli sredstva. Skupina trenutno izkazuje informacije po področnih in območnih odsekih (glej poglavje 5).
- Dopolnila k MRS 1 - Predstavitev računovodskih izkazov (v veljavi od 1. 1. 2009) - Dopolnjeni standard zahteva, da se podatki v računovodskih izkazih združijo na podlagi skupnih značilnosti, in uvaja »izkaz vseobsegajočega dobička«. Postavke stroškov in odhodkov, kot tudi sestavine ostalega celotnega dobička, so prikazani bodisi v izkazu celotnega dobička (v enem samem izkazu zajema izkaz uspeha in vse nelastniške spremembe v kapitalu) bodisi v dveh ločenih izkazih (izkaz uspeha ter izkaz vseobsegajočega dobička). Skupina bo za konsolidirane računovodske izkaze 2009 uporabila dva ločena izkaza.
- Prenovljeni MRS 23 - Stroški izposojanja (v veljavi od 1. 1. 2009) - Prenovljeni standard ne daje več možnosti pripoznavanja stroškov izposojanja kot odhodkov in zahteva, da podjetje te stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, usredstvi kot del nabavne vrednosti zadevnega sredstva. Skupina še ni zaključila analize učinka prenovljenega standarda.
- Dopolnilo k MRS 27 - Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi (v veljavi od 1. 1. 2009) - Spremembe se nanašajo na ukinitve definicije »naložbena metoda«, ki jo navaja MRS 27; namesto tega se vse dividende odvisnega podjetja, skupaj obvladovanega podjetja ali pridru-

ženega podjetja pripoznajo kot prihodek v posameznih računovodskih izkazih naložbenika, ko se uveljavi pravica do izplačila dividende. Dopolnilo ne bo imelo vpliva na konsolidirane računovodske izkaze.

- Spremenjeni MRS 27 - Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi (v veljavi od 1. 7. 2009) - Spremenjeni standard obravnava izraz »manjšinski delež«, ki se nadomesti z izrazom »neobvladujoči delež« in je definiran kot »kapitalski delež v odvisnem podjetju, ki ni last obvladujočega podjetja niti neposredno niti posredno«. Nadalje dopolnjeni standard spreminja obravnavanje neobvladujočega deleža, izgubo obvladovanja odvisnega podjetja, razporeditev dobička ali izgube ter ostalega celotnega dobička med obvladujočim in neobvladujočim deležem. Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.
- Dopolnila k MRS 32 - Finančni instrumenti: Razkrivanje, in MRS 1 - Predstavitev računovodskih izkazov (v veljavi od 1. 1. 2009). Dopolnila uvajajo izjemo od načela, ki se praviloma uporablja v sklopu MRS 32 v zvezi z razvrščanjem instrumentov kot lastniški kapital; sprememba namreč omogoča, da se določeni prodajljivi instrumenti, ki jih družba izda in običajno razvrsti kot obveznost, razvrstijo kot lastniški kapital, toda le če izpolnjujejo določene pogoje. Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.
- Dopolnilo k MRS 39 - Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje (v veljavi od 1. 7. 2009) - Dopolnjeni standard podrobneje opisuje uporabo obstoječih načel, ki določajo, ali lahko posebne oblike tveganja denarnih tokov ali deli denarnih tokov odražajo razmerja varovanja pred tveganji. Da bi le to razmerje odražalo varovanja pred tveganji, je potrebno tveganja ali njihove dele ločeno pripoznati in izmeriti; inflacije pa ne moremo določiti, razen v omejenih okoliščinah. Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.
- OPMSRP 13 - Programi zvestobe kupcev (v veljavi od 1. julija 2008) - Se nanaša na računovodstvo podjetij, ki izvajajo ali so drugače udeležena v programih zvestobe kupcev. Nanaša se na tiste programe, v katerih kupci pridobijo pravico do nagrade, kot na primer brezplačno ali cenovno ugodnejše blago ali storitve. V skupinskih računovodskih izkazih pojasnilo ne bo imelo vpliva.
- OPMSRP 16 - Varovanje čistih finančnih naložb v podjetje v tujini pred tveganjem (v veljavi od 1. 10. 2008) - Pojasnilo podrobneje določa vrsto tveganja, pred katerim se je potrebno zavarovati, in katera družba v Skupini sme posedovati postavko varovano pred tveganjem, pojasnjuje tudi, ali metoda konsolidacije vpliva na učinkovitost varovanja, kot tudi na obliko, ki jo instrument varovanja zavzame, pa vse do zneskov, ki se ob ukinitvi poslovanja v tujini prerazvrstijo iz kapitala v poslovni izid. Skupina še ni zaključila analize učinka tega pojasnila.
- OPMSRP 17 - Izplačila nadenarnih sredstev lastnikom (v veljavi od 15. 7. 2009) - Pojasnilo velja za enostranska izplačila nadenarnih sredstev lastnikom. V skladu z njim se obveznost izplačila dividende pripozna,

ko je dividenda ustrezno odobrena in ni več predmet presoje podjetja, izmeri pa se po poštenu vrednosti izplačanega sredstva. Knjigovodska vrednost dividende se ponovno izmeri na dan poročanja.

Ker pojasnilo velja le od dneva uporabe dalje, ne bo vplivalo na konsolidirane računovodske izkaze za obdobja pred datumom sprejema pojasnila. Pojasnilo se nanaša tudi na prihodnje dividende, ki bodo predmet presoje Uprave, zato ni mogoče oceniti učinka.

3. GLAVNE PREDPOSTAVKE

3.1 PARAMETRI IN PREDPOSTAVKE PRI IZRAČUNU REZERVACIJ ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

3.1.1 Zavarovalne in finančne pogodbe

Skupina ima v svojem portfelju vse produkte klasificirane kot zavarovanja, saj vsi vključujejo pomembno zavarovalno tveganje.

3.1.2 Življenjska in rentna zavarovanja

Skupina pri vrednotenju obveznosti življenjskih in rentnih zavarovanj uporablja modificirano prospektivno metodo neto premije, z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj vseh pogodbenih obveznostih ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno-tehnični parametri, ki jih metoda upošteva, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so korigirani za tiste (kasneje) spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti. Slednje velja za Zavarovalnico Triglav, in sicer za rentna zavarovanja, kjer zavarovalnica pri vrednotenju obveznosti upošteva lastne konzervativnejše tablice smrtnosti, ter previdno določeno nižjo obrestno mero (4,18 odstotka) za tiste pogodbe, ki imajo vračunano zajamčeno obrestno mero v višini 4,5 odstotka. Zavarovalnica Triglav, za potrebe vrednotenja rentnih zavarovanj uporablja namesto zakonsko dovoljenih nemških rentnih tablic iz leta 1987 konzervativnejše tablice smrtnosti, ki so precej podobne nemškim rentnim tablicam iz leta 1994. Zajamčena tehnična obrestna mera, uporabljena pri vrednotenju, se na nivoju Skupine giblje v razponu od 2,75 odstotka do 5 odstotkov. V izračunu se upoštevajo stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega zakonske omejitve.

3.1.3 Prostovoljna pokojninska zavarovanja

Matematične rezervacije se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Metoda v izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zajamčene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe na dobičku. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo v izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so prilagojeni pričakovanim okoliščinam v času izplačevanja pokojnin, če so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij. Zajamčena tehnična obrestna mera, ki se uporablja pri vrednotenju obveznosti v času plačevanja premije, se giblje v razponu od 2 odstotkov do 4,5 odstotka, medtem ko se za čas izplačevanja pokojninske rente upošteva previdno določena nižja obrestna mera (4,18 odstotka) za tista zavarovanja, pri katerih znaša zajamčena obrestna mera 4,5 odstotka. Tako uporablja Skupina pri vrednotenju obveznosti v času izplačevanja pokojninske rente obrestno mero v razponu od 2,75 odstotka do 4,18 odstotka in pa še namesto zakon-

sko dovoljenih nemških rentnih tablic iz leta 1987 konzervativnejše tablice smrtnosti, ki so precej podobne nemškim rentnim tablicam iz leta 1994.

3.1.4 Prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja

Matematične rezervacije se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Metoda v izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zajamčene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe zavarovancev na presežnem donosu. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo v izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so korigirani za tiste (kasneje) spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti, predvsem pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojnin. Skupina tako za potrebe vrednotenja uporablja namesto zakonsko dovoljenih nemških rentnih tablic iz leta 1987 lastne konzervativnejše tablice smrtnosti, ki so precej podobne nemškim rentnim tablicam iz leta 1994. V času varčevanja zavarovalnice v Skupini jamčijo minimalen letni donos na vplačano čisto premijo, ki je enak 50 odstotkom povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom (objavlja ga Ministrstvo za finance Republike Slovenije). V času izplačevanja pokojninske rente zavarovalnice uporabljajo pri vrednotenju obveznosti obrestno mero v razponu od 3,25 odstotka do 4 odstotkov za večino tistih zavarovalnih pogodb, ki so imele rentne faktorje za čas izplačevanja pokojninske rente določene ob sami sklenitvi zavarovanja.

3.1.5 Naložbena življenjska zavarovanja

Višina obveznosti Skupine se za posamezno zavarovanje vrednoti kot vrednost premoženja na naložbenem računu zavarovanja, zmanjšanega za višino kapitaliziranih stroškov upravljanja (actuarial funding). Skupina oblikuje za nekatera zavarovanja tudi dodatne rezervacije, namenjene kritju pogodbenih riziko izplačil iz osnovnih oziroma dodatnih zavarovanj.

3.2 PREIZKUS USTREZNOSTI REZERVACIJ (LAT - LIABILITY ADEQUACY TEST) ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Preizkus ustreznosti matematičnih rezervacij se izvaja na vsako bilančni datum za vsako članico Skupine posebej na osnovi skupnih izvedbenih načel. Osnovo za izračun predstavljajo ustrezni notranji modeli posameznih oblik življenjskih zavarovanj. V izračunu se upoštevajo najboljše ocene pogodbenih denarnih tokov na podlagi parametrov prihodnje zavarovalne premije, prihodnjih stroškov, umrljivosti, obolevnosti, kapitalizacij, odstopov, donosov na sredstva ter vgrajenih garancij in opcij.

Ocene posameznih parametrov so določene z uporabo zgodovinskih podatkov pripadajočega lastnega portfelja življenjskih zavarovanj in javno dostopnih podatkov uradnih institucij (Evropska centralna banka, Svetovna zdravstvena organizacija (WHO), domicilna centralna banka, domicilni statistični urad). Vhodni podatki in predpostavke se obnovijo ob vsaki izvedbi preizkusa ustreznosti rezervacij.

3.3 ZDRUŽEVANJE ZAVAROVANJ V SKUPINE PRI ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJIH

Test ustreznosti rezervacij se ne izvaja za vsako polico posebej, temveč se za ta namen v okviru posameznega kritnega sklada oblikujejo homogene skupine (po vsebini) podobnih zavarovanj na nivoju vsake članice Skupine posebej, vendar na osnovi skupnih poenotenih načel.

Prva stopnja delitve se opravi na osnovi zavarovalnih vrst (klasična zavarovanja, rente, PPZ, PDPZ, naložbena zavarovanja), druga stopnja pa na osnovi pravice do udeležbe na dobičku. Rezultat take delitve so v okviru posameznega kritnega sklada oblikovane naslednje homogene skupine (nekatero se pojavljajo samo pri določenih članicah Skupine):

1. Kritni sklad življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj:
 - klasična življenjska zavarovanja s pravico do udeležbe na dobičku,
 - klasična življenjska zavarovanja brez pravice do udeležbe na dobičku,
 - rentna zavarovanja,
 - prostovoljna pokojninska zavarovanja (PPZ).
2. Kritni sklad dodatnih pokojninskih zavarovanj:
 - prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja (PDPZ).
3. Kritni sklad naložbenih zavarovanj:
 - naložbena življenjska zavarovanja.

Preizkus se izvaja za vsako homogeno skupino posebej. Če se z njim ugotovi neustreznost rezervacij oziroma primanjkljaj posamezne homogene skupine, se lahko le-ta v okviru istega kritnega sklada pokrije na račun morebitnega presežka ostalih skupin, ki pripadajo istovrstnemu kritnemu skladu znotraj Skupine. Če tako pokritje ni mogoče, se primanjkljaj pripozna v izkazu izida članice in Skupine kot povečanje obveznosti.

3.4 PARAMETRI IN PREDPOSTAVKE, UPORABLJENE PRI ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJIH

Tablice umrljivosti in obolevnosti

Tablice umrljivosti temeljijo na podatkih domicilnih statističnih uradov, primerjalnih podatkov organizacije WHO in na analizi umrljivosti lastnega portfelja življenjskih zavarovanj. Kjer analiza umrljivosti portfelja ni bila izpeljana (zaradi pomanjkanja statistične kredibilnosti podatkov), se je za osnovno umrljivost vzelo izkustveno portfeljno umrljivost matične družbe s primernim dodatkom, ki sledi iz primerjalne analize podatkov umrljivosti organizacije WHO med obravnavano in slovensko populacijo.

Pri preizkusu ustreznosti rezervacij rentnih in pokojninskih zavarovanj se uporabljajo generacijske tablice umrljivosti, določene z uporabo Lee-Carterjevega modela, ki upošteva trende izboljševanja umrljivosti na podlagi podatkov umrljivosti slovenske populacije v letih 1980 - 2002.

Tablice obolevnosti za kritičnimi boleznimi so pripravljene v sodelovanju s pozavarovalnico Munich-Re.

Trajnost portfelja

V modelu je uporabljena verjetnost predčasne prekinitve zavarovanja, ki je določena na podlagi analize predčasnih prekinitiv zavarovanj portfelja življenjskih zavarovanj v preteklih letih. Posamezne zavarovalnice v Skupini redno spremljajo spreminjanje trajnosti zavarovanj po zavarovalni dobi in vrstah zavarovanja ter ustrezno prilagajajo svoje predpostavke.

Stroški

Model upošteva stroške vodenja zavarovanj, reševanja zavarovalnih primerov in upravljanja sredstev, ki so določeni na podlagi analize stroškov zavarovalnice v preteklih letih. Ocenjeni prihodnji stroški se letno povečujejo skladno s pričakovano inflacijo.

Povečevanje zavarovalnih premij

Pri zavarovanjih, kjer se višina mesečne premije spreminja in je posredno ali neposredno odvisna od rasti plač, se v prihodnosti upošteva rast premije skladno s pričakovano stopnjo inflacije.

Pričakovani donosi in diskontna obrestna mera

V izračunu so pri vseh zavarovalnicah v Skupini, razen Triglav Kopaonika, upoštevani donosi, ki so določeni na podlagi krivulje donosnosti za državne obveznice z bonitetno oceno AAA, objavljene s strani Evropske centralne banke (ECB). Referenčna vrednost za dobo 15 let 31. 12. 2008 znaša 3,962 odstotka, 31. 12. 2007 pa 4,526 odstotka. V zavarovalnici Triglav Kopaonik je za obveznosti v lokalni valuti (70 odstotkov matematične rezervacije te zavarovalnice oziroma 0,06 odstotka matematičnih rezervacij Skupine) v izračunu upoštevana krivulja donosnosti državnih obveznic Republike Srbije, za obveznosti v valuti EUR pa prej opisana krivulja.

Primerjalno je Skupina pri izračunu testa LAT za poslovno leto 2007 ravno tako uporabljala prej omenjeno referenčno netvegano krivuljo za državne obveznice z bonitetno oceno AAA, dodatno znižano (vzporadni premik krivulje) za 25 bazičnih točk zaradi morebitne volatilnosti in neuskladenosti naložb ter obveznosti. Premik netvegane krivulje donosnosti se v poslovnem letu 2008 ni uporabil, saj je neskladen s priporočeno IAA metodologijo vrednotenja obveznosti zavarovalnih pogodb (IAA guidance: Measurement of liabilities for insurance contracts, 24. marec 2008). V kolikor bi pri izračunu LAT testa za poslovno leto 2007 uporabljali omenjeno referenčno netvegano krivuljo brez dodatnega premika, to ne bi vplivalo na rezultate testov za poslovno leto 2007.

Udeležba zavarovanj na dobičku

Višina udeležbe zavarovanj pri vsakoletnem dobičku je diskrecijska pravica vsake članice Skupine, vendar je izbrana metoda pripisovanja enaka pri vseh članicah (s presežkom se kupi dodatna zavarovalna vsota). Za vsako članico Skupine so v izračunu predvideni prihodnji pripisi presežkov, skladni z njenimi pričakovanimi rezultati poslovanja, s prakso pripisovanja presežkov v preteklosti in z razumnimi pričakovanji zavarovalcev. V modelu se zavarovanjem, ki imajo pravico do udeležbe na dobičku, določeno v zavarovalnih pogojih, pripisuje dobiček v obliki presežka nad tehnično obrestno mero zavarovanja. Osnova za določitev je zbrana matematična rezervacija ob zaključku poslovnega leta.

Garancija rentnih faktorjev

Test ustreznosti rezervacij v izračunu upošteva možnost spremembe faktorjev za tista zavarovanja, katerih projekcije umrljivosti v prihodnosti kažejo na tolikšno povečanje dolgoživosti, da zavarovalni pogoji takšno spremembo omogočajo. V izračunu je dodatno upoštevano, da se bo 80 odstotkov zavarovancev odločilo za nakup pokojninske rente, preostali pa bodo izkoristili možnost odkupa sredstev.

3.5 REZULTATI TESTA

Na podlagi upoštevanja razpoložljivih podatkov rezultati testa ustreznosti rezervacij potrjujejo zadostnost oblikovanih rezervacij tako na nivoju Skupine kakor tudi na nivoju posamezne članice Skupine.

3.6 PREIZKUS OBČUTLJIVOSTI

Na vrednotenje obveznosti v največji meri vpliva določitev zavarovalno-tehničnih parametrov, kot so umrljivost, prekinitve zavarovanj, stroški poslovanja in verjetnost uveljavljanja opcije nakupa pokojninske rente. S preizkusom občutljivosti parametrov se ugotavlja vpliv spremembe naštetih spremenljivk na višino prihodnjih obveznosti, višino matematičnih rezervacij in tekoči izkaz izida poslovanja. Spremembe predstavljajo možne smiselne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti in bi imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnice. Pri tem se ne upoštevajo spremembe v vrednosti sredstev, povezane z obravnavanimi obveznostmi.

Posamezni izračuni občutljivosti so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega parametra, pri čemer ostanejo preostale predpostavke nespremenjene, ob tem pa se smiselno upošteva vpliv sprememb na višino prihodnjih pripisov presežkov zavarovancem. Parametri so vedno spremenjeni v smeri povečanja obveznosti zavarovalnice. Pri umrljivosti je tako upoštevano 10-odstotno znižanje umrljivosti v času izplačevanja pokojninske rente in 10-odstotno zvišanje umrljivosti v času varčevanja. Pri stopnjah prekinitve zavarovanj, stroških poslovanja in verjetnosti nakupa pokojninske rente se upošteva 10-odstotno zvišanje predpostavk.

Rezultati testiranja so pokazali, da so matematične rezervacije v vseh navedenih scenarijih sprememb ključnih zavarovalno-tehničnih parametrov oblikovane v zadostni višini, kar velja za vse članice Skupine.

3.7 PARAMETRI IN PREDPOSTAVKE PRI IZRAČUNU REZERVACIJ ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Prenosna premija se za večino zavarovanj izračunava po metodi »pro-rata temporis«, ki predpostavlja enakomerno porazdelitev nastanka škod čez celotno dobo trajanja zavarovalne pogodbe. Izjema so zavarovanja, kjer se višina zavarovalnega kritja spreminja. V to skupino sodijo kreditna zavarovanja s padajočim zavarovalnim kritjem ter gradbena in montažna zavarovanja z naraščajočim zavarovalnim kritjem. V izračunu prenosne premije je upoštevana predpostavka konstantne škodne pogostnosti v celotni dobi trajanja zavarovalne pogodbe in spremenljiva višina zavarovalnega kritja. Škodne rezervacije v Skupini se izračunavajo kot vsota nastalih in prijavljenih škod (RBNS) ter nastalih neprijavljenih škod (IBNR). Rezervacije za nastale neprijavljene škode se izračunava s pomočjo trikotniških metod.

3.8 PREIZKUS USTREZNOSTI REZERVACIJ (LAT - LIABILITY ADEQUACY TEST) ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za neiztekle nevarnosti kot dodatne rezervacije nad prenosno premijo, in sicer za nevarnosti, ki se bodo uredile po poslovnem letu, ter za kritje škod in administrativnih stroškov, povezanih z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami. Višina teh rezervacij je razlika med dejansko potrebnim zneskom za kritje neizteklih nevarnosti in prenosno premijo.

Z namenom preverjanja zadostnosti rezervacij za prenosno premijo in neiztekle nevarnosti se izvajajo še dodatni testi. Upoštevajo se kosmati prihodnji zneski škod in kosmati prihodnji stroški ter se primerjajo z zneskom oblikovanih rezervacij za prenosno premijo, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

Rezultati testa kažejo, da so rezervacije za prenosno premijo, skupaj z rezervacijami za neiztekle nevarnosti, oblikovane v zadostni višini.

4. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.1 FINANČNA TVEGANJA

Vsi finančni instrumenti so izpostavljeni tržnim tveganjem (tveganjem, da se bodo prihodnje spremembe tržnih pogojev odražale na vrednosti finančnih instrumentov), in kreditnim tveganjem (tveganjem izpolnitve obveznosti nasprotne stranke). Članice Skupine Triglav formalno upravljajo s finančnimi tveganji prek sistema limitov izpostavljenosti. Ti so skladni z zahtevami veljavne zakonodaje v državah, kjer Skupina posluje, in vključujejo limite izpostavljenosti proti posameznim osebam ter posameznim tipom tveganj in sektorsko ter geografsko koncentracijo. Skupina v okviru ogrožja upravljanja s tveganji, oblikuje investicijske smernice, ob upoštevanju narave in značilnosti obveznosti posamezne zavarovalnice, pri čemer stremi k doseganju optimalne razpršitve sredstev in posledično k doseganju ustrezne donosnosti.

4.1.1 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev, in tveganje, da finančno občutljiva sredstva ter finančno občutljive obveznosti zapadejo v različnih terminih in v različno visokih zneskih. Pri obrestno občutljivih sredstvih, kjer se izplačuje kupone v obdobju do zapadlosti, je Skupina Triglav izpostavljena tudi tveganju reinvestiranja, ki je odvisno od strukture posameznega instrumenta. Upravljanje bilance se izvaja v kontekstu občutljivosti članic Skupine na spremembo tržnih obrestnih mer. Glavno orodje usklajevanja občutljivosti sredstev in obveznosti je izbor finančnih naložb visokih bonitetnih ocen z ročnostjo, ki je usklajena z ročnostjo obveznosti. Posamezne zavarovalnice v Skupini zavestno ohranjajo delno neskladje med trajanjem sredstev in obveznosti, iz česar ustvarijo del svojega donosa.

V nadaljevanju so prikazana finančna sredstva in finančne obveznosti po njihovi ročnosti.

PRIKAZ FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI PO NJIHOVI ROČNOSTI NA 31. 12. 2008

	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	V EUR SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	605.724.731	215.415.185	446.427.658	512.303.147	282.778.242	2.062.648.963
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	42.960.186	-	-	-	42.960.186
Terjatve iz poslovanja	-	224.453.636	834.402	-	-	225.288.038
Denarna sredstva	-	32.517.218	-	-	-	32.517.218
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	605.724.731	515.346.225	447.262.060	512.303.147	282.778.242	2.363.414.405
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	342.892.832	620.204.450	244.647.007	199.646.190	497.181.505	1.904.571.984
Finančne obveznosti	-	66.299.364	35.677.270	4.364.755	-	106.341.389
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	342.892.832	686.503.814	280.324.277	204.010.945	497.181.505	2.010.913.373

PRIKAZ FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI PO NJIHOVI ROČNOSTI NA 31. 12. 2007

						V EUR
	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	730.091.004	206.004.344	460.580.169	581.559.542	182.016.191	2.160.251.250
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	27.202.664	-	-	-	27.202.664
Terjatve iz poslovanja	-	186.120.755	1.320.958	-	-	187.441.713
Denarna sredstva	-	25.320.567	-	-	-	25.320.567
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	730.091.004	444.648.330	461.901.127	581.559.542	182.016.191	2.400.216.194
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	379.795.456	519.582.959	205.869.357	211.454.068	497.991.625	1.814.693.465
Finančne obveznosti	-	28.757.901	2.301.450	30.000.000	-	61.059.351
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	379.795.456	548.340.860	208.170.807	241.454.068	497.991.625	1.875.752.816

V nadaljevanju prikazane tabele predstavljajo obrestno občutljivost finančnih sredstev na oba datuma poročanja.

PODROBNEJŠI RAZREZ FINANČNIH SREDSTEV (BREZ TERJATEV IN DENARNIH SREDSTEV) PO ZAPADLOSTI NA 31. 12. 2008

						V EUR
TIP VREDNOSTNEGA PAPIRJA	NEDOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
Vrednostni papirji držav	-	6.939.784	222.894.333	254.333.129	155.190.631	639.357.878
Vrednostni papirji finančnih institucij	-	22.992.773	116.372.400	112.453.899	69.964.959	321.784.031
Vrednostni papirji podjetij	-	8.152.863	71.671.694	26.652.976	4.363.332	110.840.866
Sestavljeni vrednostni papirji	-	2.352.800	10.698.355	113.207.635	37.511.144	163.769.934
Drugo	2.335.959	174.976.964	24.790.875	5.655.508	15.748.177	223.507.482
Sredstva brez zapadlosti	603.388.772	-	-	-	-	603.388.772
SKUPAJ	605.724.731	215.415.185	446.427.658	512.303.147	282.778.242	2.062.648.963

PODROBNEJŠI RAZREZ FINANČNIH SREDSTEV (BREZ TERJATEV IN DENARNIH SREDSTEV) PO ZAPADLOSTI NA 31. 12. 2007

						V EUR
TIP VREDNOSTNEGA PAPIRJA	NEDOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
Vrednostni papirji držav	-	86.475.694	219.232.576	271.327.264	56.370.209	633.405.743
Vrednostni papirji finančnih institucij	-	16.487.415	67.678.020	43.467.976	53.032.176	180.665.587
Vrednostni papirji podjetij	-	10.262.821	112.263.153	122.937.039	24.062.248	269.525.262
Sestavljeni vrednostni papirji	-	-	9.985.445	142.286.925	41.158.293	193.430.663
Drugo	-	92.778.411	51.420.975	1.540.338	7.393.265	153.132.989
Sredstva brez zapadlosti	730.091.004	-	-	-	-	730.091.004
SKUPAJ	730.091.004	206.004.341	460.580.169	581.559.542	182.016.191	2.160.251.248

4.1.2 Tveganje spremembe cen delnic

Tveganje spremembe cen delnic je tveganje, da bodo cene lastniških vrednostnih papirjev nihale in s tem vplivale na izkazano vrednost vrednostnih papirjev v portfelju Skupine, ki so občutljivi na taka nihanja. Posamezne članice Skupine Triglav obvladujejo ta tveganja prek limitov dovoljene izpostavljenosti in tudi s sektorsko razpršenostjo naložb.

Sredstva in obveznosti posameznih članic Skupine so v večji meri usklajena po geografski izpostavljenosti. Večina članic Skupine zaradi lokalne zakonodaje ne sme nalagati sredstev izven matične države, razlog za skoraj izključno nalaganje sredstev v matični državi pa so tudi značilnosti lokalnih kapitalskih trgov. Članice Skupine, ki se nahajajo v Evropski uniji, pretežni del sredstev nalagajo znotraj nje, razpršitev na druga geografska območja pa uporabljajo za uravnavanje tveganj in donosnosti delniškega portfelja.

Tabela prikazuje sestavo portfelja lastniških vrednostnih papirjev glede na tip izpostavljenosti. V tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti in strukture na osnovi knjigovodske vrednosti portfelja lastniških vrednostnih papirjev.

GEOGRAFSKA SESTAVA DELNIŠKEGA PORTFELJA

	V EUR	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Delnice EU	441.120.498	540.281.847
Delnice trgov v nastajanju	129.629.621	153.631.373
Globalne delnice*	31.358.707	33.944.760
Delnice v Aziji**	1.279.947	1.868.320
SKUPAJ	603.388.772	729.726.300

* Delniške naložbe z globalno razpršenostjo.

** Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hong Kong).

SEKTORSKA RAZDELITEV

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Finančni sektor	50,21 %	35,73 %
Skladi	22,90 %	35,13 %
Neciklične dejavnosti	17,63 %	8,43 %
Proizvodnja	5,02 %	8,04 %
Ciklične dejavnosti	2,60 %	2,95 %
Energetika	1,25 %	2,31 %
Ostalo	0,40 %	7,41 %
SKUPAJ	100,00 %	100,00 %

Zaradi ugotovljenega dolgotrajnega in pomembnega padca poštene vrednosti posameznih lastniških vrednostnih papirjev so posamezne članice Skupine v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja v letu 2008 izvedle oslabitev določenih lastniških vrednostnih papirjev. Podrobnejši učinki oslabitev so opisani v poglavju 6.30.

4.1.3 Valutno tveganje

Skupina Triglav se izpostavlja valutnemu tveganju s poslovanjem v regiji jugovzhodne Evrope in z nalaganjem sredstev v različne svetovne valute. Večina sredstev in obveznosti Skupine je v evrih. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki niso nominirane v evrih, znašajo 8,2 odstotka celotnega portfelja Skupine, finančna sredstva (razen terjatev in denarnih sredstev) pa 5,1 odstotka portfelja.

VALUTNA SESTAVA FINANČNIH SREDSTEV, ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ IN KAPITALA

POSTAVKA	VALUTA					SKUPNA VSOTA
	EUR	MKD	HRK	RSD	OSTALO	
Finančna sredstva	1.956.931.656	13.201.477	35.888.895	9.693.341	46.933.593	2.062.648.963
ZTR	1.748.445.854	26.094.239	73.223.583	16.807.095	40.001.214	1.904.571.984
Kapital	508.825.497	5.005.480	1.048.711	473.262	11.607.407	526.960.357

VALUTNA SESTAVA FINANČNIH SREDSTEV, ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ IN KAPITALA

POSTAVKA	VALUTA					SKUPNA VSOTA
	EUR	MKD	HRK	RSD	OSTALO	
Finančna sredstva	1.985.240.478	44.997.725	41.332.597	37.301.802	51.378.648	2.160.251.250
ZTR	1.699.337.167	26.848.763	46.756.287	12.663.841	29.087.408	1.814.693.465
Kapital	608.482.326	4.835.869	859.069	314.452	10.379.706	624.871.422

Valutna razpršenost sredstev Skupine Triglav zunaj evroobmočja zmanjšuje občutljivost vrednosti sredstev na spremembo posameznega valutnega tečaja. Valute, v katere Skupina Triglav nalaga svoja sredstva, med seboj niso popolnoma korelirane. Ker so sredstva in obveznosti Skupine v večji meri valutno usklajena, sprememba valutnih tečajev nima pomembnega vpliva na bilanco stanja oziroma poslovni izid Skupine.

4.1.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Skupina Triglav je izpostavljena temu tveganju predvsem pri nalaganju sredstev skladov kritnega premoženja v dolžniške vrednostne papirje. Izpostavljenost kreditnemu tveganju posamezne članice Skupine obvladujejo s sistemom limitov izpostavljenosti in s spremljanjem kreditne kakovosti portfelja.

Skupna vrednost finančnih sredstev Skupine, ki so lahko izpostavljena kreditnemu tveganju, to so finančne naložbe, sredstva iz pozavarovalnih pogodb, terjatve iz poslovanja in denarna sredstva, na dan 31. 12. 2008 znaša 2.363.414.405 EUR (na 31. 12. 2007: 2.400.216.194 EUR).

STRUKTURA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV PO BONITETNI OCENI

BONITETNA OCENA	V EUR	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2008	KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2007
AAA	84.475.518	48.201.882
AA	643.423.659	705.448.848
A	243.393.470	239.247.089
BBB	76.885.262	60.884.320
BB	10.420.117	11.777.050
NR	398.086.828	363.828.023
SKUPAJ KNJIGOVODSKA VREDNOST	1.456.684.854	1.429.387.212
SKUPAJ POŠTENA VREDNOST	1.449.949.420	1.422.710.275

V letu 2008 je bila največja posamična izpostavljenost Skupine Triglav do Abanke Vipa, d.d., in sicer v višini 159.249.691 EUR.

Zaradi zaostrenih likvidnostnih razmer na svetovnih finančnih trgih in povečanega kreditnega tveganja so posamezne članice Skupine v letu 2008 oslabile vrednost naložb v nekatere dolžniške vrednostne papirje. Podrobnejši učinki oslabitev so opisani v poglavju 6.30.

Svojo izpostavljenost kreditnemu tveganju pri izvajanju zavarovalnih poslov Skupina redno spremlja na podlagi analize terjatev iz zavarovalnih poslov po starosti, kot je prikazano v poglavju 6.7, ter bonitetnih ocen pozavarovateljev. Skupina spremlja finančno stanje pozavarovateljev in praviloma retrocesijske pozavarovalne pogodbe sklepa samo s pozavarovatelji bonitetnega razreda A- za odgovornostna pozavarovanja ter BBB+ za pozavarovanja ostalih vrst.

Največji pozavarovatelji, do katerih je Skupina izpostavljena in njihove bonitetne ocene so navedene v nadaljevanju:

POZAVAROVATELJ	BONITETNA OCENA POZAVAROVATELJA (S&P'S)
General Cologne	AAA
CERES Lloyd's	A+
Gothaer Re	A-
Munich Re	AA-
Transatlantic Re	AA-
Croatia Lloyd	NR
Korean Re	A-
Axa Re	A-
Odyssey Re	A-
Mapfre Re	AA
Swiss Re	A+

4.1.5 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje ali nevarnost neuskrajene likvidnosti oziroma neuskrajnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev. To lahko povzroči likvidnostne težave oziroma pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti. Članice Skupine uravnavajo likvidnost na podlagi načrtovanih denarnih tokov, operativno pa z naložbami v časovno ustrezno razporejene in likvidne visokokakovostne finančne instrumente. Likvidnostni položaj je po potrebi uravnavan tudi s pomočjo mreže kreditnih linij z domačimi in s tujimi bankami.

Zaradi izrednega porasta škod, zaostrenih tržnih razmer in posledično povečanih potreb po likvidnih sredstvih je Zavarovalnica Triglav, d.d., v letu 2008 najela posojilo v višini 62,5 mio EUR. Na 31. 12. 2008 znaša obveznost Skupine iz najetih posojil 58 mio EUR. Dodatna pojasnila so navedena v poglavju 6.15.

4.2 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI

Bilanca stanja Skupine Triglav je med vsemi tveganji najbolj izpostavljena obrestnemu tveganju sredstev in tveganju spremembe cen delnic. V kontekstu upravljanja z bilanco se namreč obveznosti Skupine za vse vrste zavarovanj, merjene po veljavni zakonodaji v državah, kjer posluje, oblikujejo po metodi, ki ne vključuje občutljivosti na tržne parametre. Zaradi tega se Skupina glavnim tveganjem izpostavlja pri upravljanju sredstev. V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti njenih finančnih sredstev za obe navedeni glavni tveganji ter njun učinek na bilanco stanja in izkaz poslovnega izida.

4.2.1 Obrestno tveganje sredstev

OBČUTLJIVOST FINANČNIH SREDSTEV NA OBRESTNO TVEGANJE

TIP VREDNOSTNEGA PAPIRJA	V EUR			
	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	+100BP	-100BP	+100BP	-100BP
Vrednostni papirji držav	-21.766.397	21.766.397	-26.233.386	26.233.386
Vrednostni papirji finančnih institucij	-5.226.738	5.226.738	-6.478.830	6.478.830
Vrednostni papirji podjetij	-3.528.698	3.528.698	-12.507.202	12.507.202
Sestavljeni vrednostni papirji	-14.927.312	14.927.312	-15.515.539	15.515.539
SKUPAJ	-45.449.146	45.449.146	-60.734.956	60.734.956
Vpliv na kapital	-36.252.621	36.252.621	-48.238.246	48.238.246
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-9.196.525	9.196.525	-12.496.710	12.496.710

4.2.2. Tveganje spremembe cen delnic

OBČUTLJIVOST FINANČNIH SREDSTEV NA TVEGANJE SPREMEMBE CEN DELNIC

	V EUR			
	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Delnice v EMU	44.112.050	-44.112.050	54.028.185	-54.028.185
Delnice trgov v nastajanju	12.962.962	-12.962.962	15.363.137	-15.363.137
Globalne delnice*	3.135.871	-3.135.871	3.394.476	-3.394.476
Delnice v Aziji**	127.995	-127.995	186.832	-186.832
SKUPAJ	60.338.877	-60.338.877	72.972.630	-72.972.630
Vpliv na kapital	43.044.355	-43.044.355	48.831.213	-48.831.213
Vpliv na izkaz poslovnega izida	17.294.522	-17.294.522	24.141.417	-24.141.417

* Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb.

** Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hong Kong).

4.3 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalnice v Skupini Triglav so izpostavljene aktuarskim in drugim zavarovalnim tveganjem prek cele vrste življenjskih in premoženjskih zavarovanj, ki jih ponujajo na trgu: klasični življenjski produkti, produkti s prevzemom naložbenega tveganja, pokojninski produkti in produkti vseh vrst premoženjskih zavarovanj. Zavarovalna tveganja izvirajo iz negotovosti zavarovalnega posla.

Najbolj izraziti aktuarski tveganji sta tveganje pri oblikovanju premije in tveganje pri oblikovanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Tveganje pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij je pomembno z vidika izpolnjevanja obveznosti, ki izvirajo iz že sprejetih zavarovalnih pogodb. Pri vrednotenju tega tveganja se upoštevajo kapitalska moč zavarovalnice, lastnosti pripadajočega kritnega premoženja, lastnosti rizikov, prevzetih v zavarovanje, in ostale tehnične lastnosti, uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Le-te so oblikovane tako, da ob upoštevanju vseh dejavnikov zagotavljajo trajno izpolnjevanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Zavarovalnice v Skupini Triglav upravljajo in obvladujejo tveganja na več načinov. Koncentracijo tveganj obvladujejo z ustreznimi oblikami pozavarovanja. Osrednje vodilo pri sklenitvi pozavarovalne pogodbe so tablice maksimalnih lastnih deležev Zavarovalnice Triglav, ki je največja zavarovalnica v Skupini. Poleg pozavarovalne pogodbe in fakultativnih pogodb za večje rizike imajo zavarovalnice v Skupini sklenjeno tudi zaščito samopridržaja. Pri izbiri pozavarovalnega igrača odločilno vlogo njegova bonitetna ocena.

4.3.1 Koncentracija zavarovalnih tveganj

Nevarnost koncentracije zavarovalnih tveganj temelji na vplivu posameznega ali več dogodkov, ki bi lahko pomembno vplivali na sposobnost izpolnjevanja prevzetih obveznosti. Takšna koncentracija lahko nastane zaradi ene ali več zavarovalnih pogodb, kjer se lahko pojavijo pomembno povečane obveznosti. Te se lahko pojavljajo istočasno zaradi enega dogodka na večjih zavarovalnih vrstah, če obstaja medsebojna korelacija. Skupina se te nevarnosti zaveda in ima temu primerno oblikovane tablice maksimalnih lastnih deležev, osnovane na tablicah matične družbe, ki preprečujejo preveliko koncentracijo tveganj.

Posebno pozornost se posveča dogodkom z nizko frekvenco pojavljanja in velikim učinkom. Med take dogodke sodijo predvsem naravne katastrofe. V zadnjih dveh letih so Skupino doletele štiri takšne naravne katastrofe, tri v letu 2008. V teh primerih se je izkazalo, da je program pozavarovanja Skupine ustrezen in da je Skupina kljub neugodnim razmeram uspela izpolnjevati svoje obveze, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Glede na izkušnje iz preteklih let ocenjujemo, da se bo povečal obseg takšnih katastrofalnih dogodkov, čemur Skupina ustrezno prilagaja program pozavarovanja.

Z vidika škodnega dogajanja je bilo leto 2008 za Skupino Triglav izjemno neugodno. V roku enega meseca v poletju 2008 so se na območju Republike Slovenije zgodile tri naravne ujme katastrofalnih razsežnosti. Skupni znesek škod množičnih dogodkov je znašal 79 mio EUR, od tega je bilo pozavarovanih škod za 41 mio EUR. Skupina je kljub pritiskom zaradi povečanega števila škodnih zahtevkov in neugodnim razmeram na svetovnih finančnih trgih uspela pravočasno in v celoti izpolniti vse obveznosti do zavarovancev. Hkrati se je dokazala tudi ustreznost pozavarovanja.

V letu 2007 je Skupina Triglav zabeležila eno katastrofalno škodo, ki je aktivirala pozavarovalno zaščito za primer katastrof. Skupni znesek škod katastrofalnih dogodkov je v letu 2007 dosegel 22,4 mio EUR, od tega so znašale 9,9 mio EUR pozavarovane škode.

Skupina skladno z ukrepi o obvladovanju tveganj pozavaruje rizike sklenjenih življenjskih zavarovanj z obveznim pogodbenim vsotno-presežkovnim pozavarovanjem in po potrebi s sklenitvijo vsotno-presežkovnih fakultativnih pozavarovalnih pogodb. Skladno z obstoječim pogodbenim pozavarovanjem je dogovorjena višina retencije posameznih zavarovalnic v Skupini bistveno nižja od določene v tabelah maksimalnega kritja posamezne zavarovalnice v Skupini.

Tveganje Skupine na račun koncentracije življenjskih zavarovanj je nizko, saj je riziko zavarovalna vsota za primer smrti pri 99,6 odstotka portfelja življenjskih rentnih in naložbenih zavarovanj nižja od 35.000 EUR. V primeru rizika dodatnega zavarovanja nezgodne smrti ima 99,3 odstotka portfelja sklenjenih dodatnih nezgodnih zavarovanj nižjo zavarovalno vsoto od 50.000 EUR. Omenjena zneska predstavljata skladno s pozavarovalno pogodbo določeno retencijo za večino zavarovanj.

4.3.2 Geografska in sektorska koncentracija

Poslovanje Skupine Triglav je osredotočeno predvsem na Republiko Slovenijo in države srednje in jugovzhodne Evrope, manjši obseg posla pa Zavarovalnica opravlja tudi v sosednjih državah Evropske unije. Portfelj matične družbe, ki posluje v Sloveniji, predstavlja 82 odstotkov celotnega portfelja Skupine. V spodnji preglednici je prikaz letne obračunane premije v državah, kjer poslujejo zavarovalnice Skupine.

DRŽAVA	OBRAČUNANA KOSMATA PREMIJA (V EUR)	DELEŽ (V %)
Slovenija	841.686.266	82,17
Češka	28.440.832	2,78
Hrvaška	52.306.960	5,11
Bosna in Hercegovina	21.570.311	2,11
Srbija	21.002.848	2,05
Črna gora	37.108.586	3,62
Makedonija	22.176.391	2,17
SKUPAJ	1.024.292.194	100,00

Obvladovanje geografske koncentracije tveganj se izvaja s pomočjo kapitala, mase premije in ustreznih pozavarovalnih programov.

Posamezne zavarovalnice v Skupini izvajajo tudi tako imenovane fronting posle, kjer večji del posla cedirajo tuji zavarovalnici.

S sektorskega vidika je poslovanje Skupine osredotočeno predvsem na avtomobilska zavarovanja, kot je razvidno iz poglavja 6.18. Skupina beleži pomembnejše koncentracije na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Republikli Sloveniji in na področju pozavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj. Največji delež predstavljajo zavarovanja avtomobilske odgovornosti, katerih značilnost je, da ne obstaja tveganje zaradi koncentracije tveganj. Isto značilnost izkazujejo tudi dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Potencialna nevarnost sektorske koncentracije obstaja pri kasko zavarovanjih, ki pa so vključena v pozavarovalni program za primer katastrofe, ki se je v preteklem letu izkazal za ustreznega. Tveganje koncentracije pozavarovalnih poslov Skupina obvladuje z ustrezno retrocesijo in geografsko razpršenostjo prevzetih rizikov.

4.3.3 Tveganja nizke frekvence in visokega učinka

Za regijo, kjer posluje Skupina Triglav, velja, da ima potresna nevarnost največji škodni potencial. Temu primerno je urejena tudi pozavarovalna zaščita za potres in ostale naravne katastrofe. Do sedaj v Skupini Triglav še nismo zabeležili potresa katastrofalnih razsežnosti. Po potresnih modelih, s katerimi razpolagamo v družbi, potres s povratno dobo 1000 let in 20-odstotnim dodatkom na možno napako v oceni višine škodnega potenciala ne predstavlja večje nevarnosti kot naravne nesreče, s katerimi se Skupina Triglav sooča skoraj vsako leto.

Kot velik potencialni škodni dogodek se lahko pojavi tudi škoda zaradi jedrske nevarnosti, ki jo Zavarovalnica Triglav prevzema s strani slovenskega Jedrskega poola. Značilnost takega škodnega dogodka je zelo nizka frekvenca, saj v 25 letih še ni bilo večje škode, in pa nizka oziroma nična korelacija z ostalimi mogočimi obveznostmi, ki bi se pojavile v zvezi s tem dogodkom.

4.4 TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO TER OBVLADOVANJE TEH TVEGANJ

Zavarovalnica Triglav in članice Skupine Triglav iz zavarovalniškega sektorja so izračunavale kapitalsko ustreznost skladno z lokalnimi zakoni in s podzakonskimi predpisi. Na višino in predvsem stopnjo nihanja zahtevanega in razpoložljivega kapitala zavarovalnic vplivajo različni dejavniki, med njimi v največji meri struktura storitev, njihove značilnosti, obseg premije, škod, sredstev in obveznosti, dosežen rezultat, vpliv obrestnih mer in kapitalskih trgov na gibanja omenjenih postavk. Članice Skupine tekoče spremljajo kapitalsko ustreznost, pri tem pa so dolžne vzdrževati presežek kapitalске ustreznosti vsaj na ravni, ki zagotavlja pokrivanje morebitnih izgub iz poslovanja posamezne zavarovalnice. Presežek kapitala predstavlja bistveno večjo protiutež za pokritje posledic predvsem nepričakovanih negativnih dogodkov, skladno s preteklimi in trenutnimi dogajanjem v okolju na Skupino in prihodnjimi pričakovanji. Članice Skupine spremljajo tudi plansko kapitalsko ustreznost, kar zagotavlja spremljanje učinkov širšega in ožjega okolja na kapitalsko ustreznost, na ravni Skupine pa lažjo optimalno razporeditev kapitala znotraj Skupine in znotraj posamezne zavarovalnice.

Zavarovalnica Triglav je na 31. 12. 2008 na področju premoženjskih zavarovanj dosegla indeks pokritosti minimalnega zahtevanega kapitala z razpoložljivim kapitalom v višini 163 odstotkov (na 31. 12. 2007 je znašal indeks pokritosti 200 odstotkov) in na področju življenjskih zavarovanj v višini 168 odstotkov (na 31. 12. 2007 je znašal indeks pokritosti 166 odstotkov). Visoko stopnjo kapitalске ustreznosti Zavarovalnice Triglav je potrdila tudi pridobljena mednarodna bonitetna ocena hiše Standard&Poor's z oznako »A« in s stabilno srednjeročno napovedjo (FSR, ICR). Poleg matične družbe je v Skupini leta 2008 prejela bonitetno oceno tudi Pozavarovalnica Triglav Re, in sicer »A-«, prav tako s stabilno srednjeročno napovedjo (FSR, ICR).

Za uravnavanje kapitalске ustreznosti ima Zavarovalnica Triglav odobren institut povečanja kapitala v višini do 15 odstotkov osnovnega kapitala.

Zavarovalnica Triglav izračunava kapitalsko ustreznost tudi na ravni finančnega konglomerata. Namen izračuna te kapitalске ustreznosti je med drugim izločiti dvojno uporabo kapitala v Skupini ter v izračun kapitalске ustreznosti vključiti nenadzorovane in nadzorovane družbe iz bančnega sektorja in sektorja trga vrednostnih papirjev. Skladno s Pravilnikom za izračun dopolnilnih kapitalskih zahtev nadzorovanih oseb in za izračun prilagojenih kapitalskih zahtev nenadzorovanih oseb v finančnem konglomeratu (Ur. l. RS, št. 8/2007) se za izračun zahtev uporablja kombinacija metod, in sicer metoda odbitkov in združevanja (za odvisne družbe Zavarovalnice Triglav) ter metode računovodske konsolidacije (Skupina Abanka). Za nenadzorovane osebe finančnega sektorja pa se uporablja izračun prilagojenih kapitalskih zahtev. Finančni konglomerat Skupina Triglav je na 31. 12. 2008 dosegel 30,24-odstotni presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

5. POROČANJE PO SEGMENTIH

5.1 POROČANJE PO PODROČJIH POSLOVANJA

Glavna področja, po katerih poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine, so:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- zdravstvena zavarovanja in
- nezavarovalne dejavnosti.

Dodatna razkritja

Stroški amortizacije po posameznih področjih poslovanja so razkriti v okviru obratovalnih stroškov v poglavju 6.29.

Finančni odhodki iz naslova trajne slabitve naložb po posameznih segmentih so prikazani v spodnjih tabelah.

FINANČNI ODHODKI PO PODROČJIH POSLOVANJA

	V EUR				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGI	SKUPAJ
Odhodki iz oslabitve naložb	20.786.815	10.489.482	-	4.386.198	35.662.495

FINANČNI ODHODKI PO OBMOČJIH POSLOVANJA

	V EUR		
	SLOVENIJA	DRUGE DRŽAVE	SKUPAJ
Odhodki iz oslabitve naložb	35.578.699	83.796	35.662.495

SKUPINSKA BILANCA STANJA NA 31. 12. 2008

	V EUR						
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	NEZAVAROVALNA DEJAVNOST	SKUPAJ	IZLOČITEV	SKUPAJ
SREDSTVA							
1. Opredmetena osnovna sredstva	96.667.483	14.534.129	2.973.351	18.409.604	132.584.566	-	132.584.565
2. Neopredmetena sredstva	45.001.110	2.002.687	753.206	665.049	48.422.052	36.033.447	84.455.499
3. Nekatroročna sredstva, namenjena za prodajo	413.379	-	-	1.195.846	1.609.225	-	1.609.225
4. Naložbene nepremičnine	29.056.280	2.060.041	-	40.761.965	71.878.286	8.191.659	80.069.945
5. Finančne naložbe po kapitalski metodi	267.046.957	34.179.930	80.641	50.364.665	351.672.193	-252.341.332	99.330.861
6. Finančna sredstva	869.286.704	1.023.425.000	10.594.172	50.606.753	1.953.912.629	9.405.473	1.963.318.102
7. Terjatve iz poslovanja	263.759.262	3.905.411	2.840.557	9.074.011	279.579.241	-54.291.203	225.288.038
8. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	106.757.258	47.351	-	-	106.804.609	-63.844.423	42.960.186
9. Terjatve za odloženi davek	13.080.529	3.046.887	202.621	2.993.938	19.323.975	-	19.323.975
10. Terjatve za tekoči davek	1.053.577	-	-	988.036	2.041.613	-	2.041.613
11. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	20.852.532	1.073.507	41.225	10.549.953	32.517.218	-	32.517.218
12. Ostala sredstva	6.116.304	217.979	152.464	6.614.620	13.101.367	-99.451	13.001.916
SKUPAJ SREDSTVA	1.719.091.376	1.084.492.923	17.638.236	192.224.440	3.013.446.975	-316.945.831	2.696.501.143
KAPITAL IN OBVEZNOSTI							
1. Vpoklicani kapital	73.365.041	14.340.071	25.822.144	71.044.463	184.571.719	-160.870.328	23.701.391
2. Kapitalske rezerve	43.581.019	13.067.907	-	10.266.216	66.915.142	-13.502.257	53.412.885
3. Rezerve iz dobička	53.094.434	2.403.818	-	2.536.280	58.034.532	-6.484.921	51.549.611
4. Presežek iz prevrednotenja	85.424.623	31.268.605	-30.298	38.910.154	155.573.083	-85.562.277	70.010.806
5. Nerazdeljeni dobiček ali izguba	230.423.491	38.220.518	-19.625.321	-3.914.867	245.103.821	39.222.931	284.326.752
- preneseni čisti poslovni izid	221.203.069	37.703.268	-19.895.979	9.987.393	248.997.752	35.705.256	284.703.008
- čisti poslovni izid poslovnega leta	9.220.422	517.250	270.658	-13.902.260	-3.893.930	3.517.674	-376.256
6. Uskupinjevalni popravek kapitala	-766.237	-265.840	-	-163.643	-1.195.720	622	-1.195.098
Skupaj kapital večinskih lastnikov	485.122.371	99.035.079	6.166.524	118.678.603	709.002.578	-227.196.231	481.806.347
7. Kapital manjšinskih lastnikov	-	-	-	147.206	147.206	45.006.804	45.154.010
SKUPAJ KAPITAL	485.122.371	99.035.079	6.166.524	118.825.809	709.149.784	-182.189.427	526.960.357

SKUPINSKA BILANCA STANJA NA 31. 12. 2008

	V EUR						
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	NEZAVAROVALNA DEJAVNOST	SKUPAJ	IZLOČITEV	SKUPAJ
1. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.018.394.714	935.361.007	7.176.273	-	1.960.931.994	-56.360.010	1.904.571.984
2. Druge rezervacije	10.224.776	1.131.947	150.386	10.058.069	21.565.178	-	21.565.178
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	5.504.907	1.048.055	123.386	595.634	7.271.982	-	7.271.982
- druge rezervacije	4.719.869	83.892	27.000	9.462.434	14.293.196	-	14.293.196
3. Finančne obveznosti	66.008.609	9.948.564	1.352.936	44.248.344	121.558.452	-15.217.063	106.341.389
4. Obveznosti iz zavarovalnih poslov	78.050.061	4.167.257	543.162	1.596	82.762.076	-47.961.863	34.800.213
5. Obveznosti za odloženi davek	21.373.298	8.085.104	-	4.924.325	34.382.728	-19.085.159	15.297.569
6. Obveznosti za tekoči davek	8.335.499	-	-	28.027	8.363.526	-	8.363.526
7. Ostale obveznosti	31.582.046	26.763.965	2.248.955	14.138.271	74.733.237	3.867.690	78.600.927
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.719.091.375	1.084.492.923	17.638.236	192.224.440	3.013.446.974	-316.945.831	2.696.501.143

SKUPINSKA BILANCA STANJA NA 31.12.2007

	V EUR						
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	NEZAVAROVALNA DEJAVNOST	SKUPAJ	IZLOČITEV	SKUPAJ
SREDSTVA							
1. Opredmetena osnovna sredstva	93.494.217	14.695.376	2.960.498	23.813.505	134.963.596	-	134.963.596
2. Neopredmetena sredstva	34.250.938	2.560.772	420.217	704.352	37.936.279	38.024.667	75.960.946
3. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	-	-	-	6.631.816	6.631.816	9.271.767	15.903.583
4. Naložbene nepremičnine	26.861.614	2.290.852	-	30.618.028	59.770.494	-	59.770.494
5. Finančne naložbe po kapitalski metodi	225.655.461	43.913.269	-	3.006.164	272.574.894	-224.712.391	47.862.503
6. Finančna sredstva	1.001.797.186	1.021.313.220	9.566.106	94.875.893	2.127.552.405	-15.163.658	2.112.388.747
7. Terjatve iz poslovanja	198.394.240	3.135.532	2.702.226	10.804.290	215.036.288	-27.594.575	187.441.713
8. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	74.004.106	74.252	-	-	74.078.358	-46.875.694	27.202.664
9. Terjatve za odloženi davek	6.775.409	411.587	132.503	1.832.387	9.151.886	121.518	9.273.404
10. Terjatve za tekoči davek	26.725	7.012	-	1.310.699	1.344.436	-	1.344.436
11. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	22.280.000	413.457	97.674	2.529.436	25.320.567	-	25.320.567
12. Ostala sredstva	6.091.944	226.429	129.504	6.425.095	12.872.972	-2.158	12.870.814
SKUPAJ SREDSTVA	1.689.631.840	1.089.041.758	16.008.728	182.551.665	2.977.233.991	-266.930.524	2.710.303.467
KAPITAL IN OBVEZNOSTI							
1. Vpoklicani kapital	57.537.690	15.373.648	25.822.144	68.947.457	167.680.939	-143.979.547	23.701.392
2. Kapitalske rezerve	43.965.202	13.259.947	-	9.677.419	66.902.568	-13.489.683	53.412.885
3. Rezerve iz dobička	47.114.585	2.143.891	-	2.895.695	52.154.171	-6.706.114	45.448.057
4. Presežek iz prevrednotenja	190.513.176	51.387.224	-57.787	21.874.882	263.717.495	-100.930.707	162.786.788
5. Nerazdeljeni dobiček ali izguba	227.458.196	39.183.041	-19.895.981	15.329.174	262.074.430	31.734.637	293.809.067
- preneseni čisti poslovni izid	188.845.569	32.045.212	-20.691.431	7.574.664	207.774.014	35.239.988	243.014.002
- čisti poslovni izid poslovnega leta	38.612.627	7.137.829	795.450	7.754.510	54.300.416	-3.505.351	50.795.065
6. Uskupinjevalni popravek kapitala	88.972	-110.378	-	-	-21.406	-25.713	-47.119
Skupaj kapital večinskih lastnikov	566.677.821	121.237.373	5.868.376	118.724.627	812.508.197	-233.397.127	579.111.070
7. Kapital manjšinskih lastnikov	-	-	-	195.933	195.933	45.564.419	45.760.352
SKUPAJ KAPITAL	566.677.821	121.237.373	5.868.376	118.920.560	812.704.130	-187.832.708	624.871.422
1. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	917.860.709	930.424.319	5.799.720	-	1.854.084.748	-39.391.283	1.814.693.465
2. Druge rezervacije	8.524.683	984.406	80.102	8.900.470	18.489.661	-	18.489.661
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	5.322.921	728.118	80.102	518.263	6.649.404	-	6.649.404
- druge rezervacije	3.201.762	256.288	-	8.382.207	11.840.257	-	11.840.257
3. Finančne obveznosti	36.431.840	5.254.312	1.741.790	33.116.096	76.544.038	-15.484.686	61.059.352
4. Obveznosti iz zavarovalnih poslov	59.100.215	1.781.657	164.264	1.761	61.047.897	-32.792.191	28.255.706
5. Obveznosti za odloženi davek	55.212.010	17.104.321	-	9.320.300	81.636.631	-	81.636.628
6. Obveznosti za tekoči davek	8.776.195	42.812	-	603.744	9.422.751	-	9.422.751
7. Ostale obveznosti	37.048.369	12.212.558	2.354.476	11.688.734	63.304.137	8.570.345	71.874.482
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.689.631.842	1.089.041.758	16.008.728	182.551.665	2.977.233.993	-266.930.523	2.710.303.467

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2008

	V EUR				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	635.097.966	246.825.602	59.109.001	-	941.032.569
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	718.448.809	246.715.647	59.287.154	-	1.024.451.610
2. Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji	-64.502.999	-12.172	-	-	-64.515.171
3. Sprememba kosmate prenosne premije	-19.795.618	122.203	-178.153	-	-19.851.568
4. Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	947.774	-76	-	-	947.698
DRUGI ČISTI PRIHODKI	62.188.592	-66.326.214	560.777	51.540.892	47.964.047
1. Prihodki od finančnih sredstev	53.119.666	36.469.710	496.447	1.279.521	91.365.343
2. Prihodki od naložbenih nepremičnin	1.973.119	83.218	-	3.747.024	5.803.361
3. Prihodki od provizij	6.152.012	20.995.953	-	9.448.062	36.596.027
4. Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	-2.033.472	-125.939.181	-	-9.792.310	-137.764.962
5. Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev	-8.850.089	-920.085	82	-104.860	-9.874.952
6. Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	6.061.807	1.232.673	6.936	-	7.301.417
7. Drugi prihodki	5.765.548	1.751.498	57.312	46.963.455	54.537.813
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	454.078.115	81.030.677	48.614.315	-	583.723.107
1. Obračunani kosmati zneski škod	493.860.639	79.937.181	44.166.696	-	617.964.516
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-21.432.131	-	-124	-	-21.432.255
3. Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah	-55.658.365	-	-	-	-55.658.365
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	51.674.152	1.093.496	1.161.975	-	53.929.623
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	-14.366.180	-	-	-	-14.366.180
6. Odhodki iz izravnalne sheme	-	-	3.285.768	-	3.285.768
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI	233.601.935	99.312.126	9.020.275	69.309.638	411.243.975
1. Odhodki za bonuse in popuste	12.388.561	-	-	-	12.388.561
2. Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb	4.006.525	20.333.660	36.352	-	24.376.537
3. Stroški pridobivanja zavarovanj	106.801.257	27.435.892	716.448	-	134.953.597
4. Ostali obratovalni stroški	50.806.890	14.708.634	7.934.801	-	73.450.325
5. Finančni odhodki	27.096.240	12.363.458	16.676	6.243.122	45.719.495
6. Odhodki naložbenih nepremičnin	1.054.822	106.541	-	2.455.271	3.616.634
7. Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	29.984.729	22.691.542	276.769	-	52.953.040
8. Drugi odhodki	1.462.912	1.672.400	39.229	60.611.245	63.785.786
DELEŽ DOBIČKA / (IZGUBE) PRIDRUŽENIH DRUŽB (+/-)	5.244.635	1.419.315	-7.359	1.659.903	8.316.494
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	14.851.143	1.575.900	2.027.829	-16.108.843	2.346.028
Odhodek za davek	1.807.374	-565.821	-70.118	-385.017	786.418
ČISTI POSLOVNI IZID	13.043.769	2.141.720	2.097.947	-15.723.826	1.559.610

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2007

	V EUR				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	556.673.941	239.146.533	51.410.162	-	847.230.636
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	624.278.411	239.495.287	51.651.187	-	915.424.885
2. Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji	-50.998.043	-7.804	-	-	-51.005.847
3. Sprememba kosmate prenosne premije	-17.940.852	-338.904	-241.025	-	-18.520.781
4. Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	1.334.425	-2.046	-	-	1.332.379
DRUGI ČISTI PRIHODKI	98.460.238	108.399.305	465.514	71.877.099	279.202.156
1. Prihodki od finančnih sredstev	42.588.011	42.097.462	302.285	4.870.200	89.857.958
2. Prihodki od naložbenih nepremičnin	1.919.525	-	-	4.649.404	6.568.929
3. Prihodki od provizij	10.613.389	19.261.922	142	8.534.065	38.409.518
4. Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	1.779.406	42.484.053	-	3.220.594	47.484.053
5. Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev	24.737.049	2.647.377	67	262.951	27.647.444
6. Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	4.850.040	318.448	-	-	5.168.488
7. Drugi prihodki	11.972.818	1.590.043	163.020	50.339.885	64.065.766

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2007

	V EUR				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	416.142.031	74.827.894	40.599.557	-	531.569.482
1. Obračunani kosmati zneski škod	386.876.124	74.432.498	37.651.461	-	498.960.083
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-19.022.234	-	-129	-	-19.022.363
3. Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah	-21.618.532	-	-	-	-21.618.532
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	76.062.577	395.396	1.600.853	-	78.058.826
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	-6.155.904	-	-	-	-6.155.904
6. Odhodki iz izravnalne sheme	-	-	1.347.372	-	1.347.372
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI	193.759.136	262.214.290	8.260.457	66.070.495	530.304.378
1. Odhodki za bonuse in popuste	11.160.425	-	-	-	11.160.425
2. Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb	3.256.414	189.716.978	-490.740	-	192.482.652
3. Stroški pridobivanja zavarovanj	92.754.653	27.860.685	2.118.124	-	122.733.462
4. Ostali obratovalni stroški	40.395.205	13.260.446	6.220.568	-	59.876.219
5. Finančni odhodki	4.250.969	2.583.727	15.708	1.606.865	8.457.269
6. Odhodki naložbenih nepremičnin	932.930	231.450	-	2.014.867	3.179.247
7. Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	25.786.967	19.220.000	379.990	-	45.386.957
8. Drugi odhodki	15.221.573	9.341.004	16.807	62.448.763	87.028.147
DELEŽ DOBIČKA / (IZGUBE) PRIDRUŽENIH DRUŽB (+/-)	3.845.993	614.873	-	-	4.460.866
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	49.079.005	11.118.527	3.015.662	5.806.604	69.019.798
Odhodek za davek	11.068.994	1.384.146	-40.088	2.148.400	14.561.452
ČISTI POSLOVNI IZID	38.010.011	9.734.381	3.055.750	3.658.204	54.458.346

5.2 POROČANJE PO OBMOČJIH POSLOVANJA

Poslovanje Skupine je poleg Slovenije razširjeno še v državah JV Evrope. Poslovodstvo spremlja njeno poslovanje ločeno za Slovenijo in ostale države.

SKUPINSKA BILANCA STANJA ZA LETO 2008

	V EUR				
	DRUŽBE V REPUBLIKI SLOVENIJI	DRUŽBE ZUNAJ REPUBLIKE SLOVENIJE	SKUPAJ NEKON-SOLIDIRANO STANJE	IZLOČITEV V KONSOLIDACIJI	SKUPAJ
SREDSTVA					
1. Opredmetena osnovna sredstva	94.282.438	38.302.127	132.584.566	-	132.584.565
2. Neopredmetena sredstva	41.424.155	6.997.897	48.422.052	36.033.447	84.455.499
3. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.195.846	413.379	1.609.225	-	1.609.225
4. Naložbene nepremičnine	59.062.157	12.816.130	71.878.286	8.191.659	80.069.945
5. Finančne naložbe po kapitalski metodi	347.959.069	3.713.124	351.672.193	-252.341.332	99.330.861
6. Finančna sredstva	1.804.384.272	149.528.357	1.953.912.629	9.405.473	1.963.318.102
7. Terjatve iz poslovanja	230.350.421	49.228.820	279.579.241	-54.291.203	225.288.038
8. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	92.581.682	14.222.926	106.804.609	-63.844.423	42.960.186
9. Terjatve za odloženi davek	17.973.997	1.349.978	19.323.975	-	19.323.975
10. Terjatve za tekoči davek	1.070.540	971.073	2.041.613	-	2.041.613
11. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	11.454.241	21.062.977	32.517.218	-	32.517.218
12. Ostala sredstva	8.554.530	4.546.837	13.101.367	-99.451	13.001.916
SKUPAJ SREDSTVA	2.710.293.348	303.153.627	3.013.446.975	-316.945.832	2.696.501.143
KAPITAL IN OBVEZNOSTI					
1. Vpoklicani kapital	121.475.687	63.096.032	184.571.719	-160.870.328	23.701.391
2. Kapitalske rezerve	60.583.668	6.331.474	66.915.142	-13.502.257	53.412.885
3. Rezerve iz dobička	39.350.021	18.684.511	58.034.532	-6.484.921	51.549.611
4. Presežek iz prevrednotenja	152.293.178	3.279.905	155.573.083	-85.562.277	70.010.806
5. Nerazdeljeni dobiček ali izguba	256.849.304	-11.745.483	245.103.821	39.222.931	284.326.752
- preneseni čisti poslovni izid	253.075.997	-4.078.246	248.997.752	35.705.256	284.703.008
- čisti poslovni izid poslovnega leta	3.773.307	-7.667.237	-3.893.930	3.517.674	-376.256
6. Uskupinjevalni popravek kapitala	-	-1.195.720	-1.195.720	622	-1.195.098
Skupaj kapital večinskih lastnikov	630.551.858	78.450.719	709.002.578	-227.196.231	481.806.347

SKUPINSKA BILANCA STANJA ZA LETO 2008

	V EUR				
	DRUŽBE V REPUBLIKI SLOVENIJI	DRUŽBE ZUNAJ REPUBLIKE SLOVENIJE	SKUPAJ NEKON-SOLIDIRANO STANJE	IZLOČITEV V KONSOLIDACIJI	SKUPAJ
7. Kapital manjšinskih lastnikov	147.206	-	147.206	45.006.804	45.154.010
SKUPAJ KAPITAL	630.699.064	78.450.719	709.149.784	-182.189.427	526.960.357
1. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.772.487.482	188.444.512	1.960.931.994	-56.360.010	1.904.571.984
2. Druge rezervacije	14.952.583	6.612.595	21.565.178	-	21.565.178
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	4.960.643	2.311.339	7.271.982	-	7.271.982
- druge rezervacije	9.991.940	4.301.256	14.293.196	-	14.293.196
3. Finančne obveznosti - SKUPAJ	112.475.443	9.083.008	121.558.452	-15.217.063	106.341.389
4. Obveznosti iz zavarovalnih poslov	70.685.527	12.076.549	82.762.076	-47.961.863	34.800.213
5. Obveznosti za odloženi davek	33.824.639	558.089	34.382.728	-19.085.159	15.297.569
6. Obveznosti za tekoči davek	8.119.964	243.562	8.363.526	-	8.363.526
7. Ostale obveznosti	67.048.644	7.684.593	74.733.237	3.867.690	78.600.927
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.710.293.347	303.153.627	3.013.446.974	-316.945.831	2.696.501.143

SKUPINSKA BILANCA STANJA ZA LETO 2007

	V EUR				
	DRUŽBE V REPUBLIKI SLOVENIJI	DRUŽBE ZUNAJ REPUBLIKE SLOVENIJE	SKUPAJ NEKON-SOLIDIRANO STANJE	IZLOČITEV V KONSOLIDACIJI	SKUPAJ
SREDSTVA					
1. Opredmetena osnovna sredstva	99.076.229	35.887.370	134.963.599	-	134.963.596
2. Neopredmetena sredstva	36.571.691	1.364.590	37.936.281	38.024.665	75.960.946
3. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	6.631.816	-	6.631.816	9.271.767	15.903.583
4. Naložbene nepremičnine	48.640.525	11.129.969	59.770.494	-	59.770.494
5. Finančne naložbe po kapitalski metodi	271.764.703	810.191	272.574.894	-224.712.391	47.862.503
6. Finančna sredstva	1.987.472.797	140.079.607	2.127.552.404	-15.163.657	2.112.388.747
7. Terjatve iz poslovanja	167.290.274	47.746.016	215.036.290	-27.594.577	187.441.713
8. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	64.490.642	9.587.716	74.078.358	-46.875.694	27.202.664
9. Terjatve za odloženi davek	8.662.145	489.740	9.151.885	121.519	9.273.404
10. Terjatve za tekoči davek	1.311.372	33.064	1.344.436	-	1.344.436
11. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.674.727	21.645.840	25.320.567	-	25.320.567
12. Ostala sredstva	8.053.496	4.819.475	12.872.971	-2.157	12.870.814
SKUPAJ SREDSTVA	2.703.640.417	273.593.578	2.977.233.995	-266.930.525	2.710.303.467
KAPITAL IN OBVEZNOSTI					
1. Vpoklicani kapital	121.475.688	46.205.251	167.680.939	-143.979.547	23.701.392
2. Kapitalske rezerve	60.583.668	6.318.900	66.902.568	-13.489.683	53.412.885
3. Rezerve iz dobička	37.156.301	14.997.870	52.154.171	-6.706.114	45.448.057
4. Presežek iz prevrednotenja	255.682.052	8.035.443	263.717.495	-100.930.707	162.786.788
5. Nerazdeljeni dobiček ali izguba	265.184.864	-3.110.434	262.074.430	31.734.637	293.809.067
- preneseni čisti poslovni izid	212.755.438	-4.981.424	207.774.014	35.239.988	243.014.002
- čisti poslovni izid poslovnega leta	52.429.426	1.870.990	54.300.416	-3.505.351	50.795.065
6. Uskupinjevalni popravek kapitala	-	-21.406	-21.406	-25.713	-47.119
Skupaj kapital večinskih lastnikov	740.082.573	72.425.624	812.508.197	-233.397.127	579.111.070
7. Kapital manjšinskih lastnikov	195.933	-	195.933	45.564.419	45.760.352
SKUPAJ KAPITAL	740.278.506	72.425.624	812.704.130	-187.832.708	624.871.422
1. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.693.896.212	160.188.538	1.854.084.750	-39.391.285	1.814.693.465
2. Druge rezervacije	13.259.161	5.230.500	18.489.661	-	18.489.661
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	4.504.533	2.144.871	6.649.404	-	6.649.404
- druge rezervacije	8.754.628	3.085.629	11.840.257	-	11.840.257
3. Finančne obveznosti	65.213.730	11.330.308	76.544.038	-15.484.686	61.059.352
4. Obveznosti iz zavarovalnih poslov	46.791.445	14.256.453	61.047.898	-32.792.192	28.255.706
5. Obveznosti za odloženi davek	81.026.166	610.465	81.636.631	-3	81.636.628
6. Obveznosti za tekoči davek	8.457.364	965.387	9.422.751	-	9.422.751
7. Ostale obveznosti	54.717.835	8.586.303	63.304.138	8.570.344	71.874.482
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.703.640.419	273.593.578	2.977.233.997	-266.930.530	2.710.303.467

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2008

	V EUR		
	SLOVENIJA	DRUGE DRŽAVE	SKUPAJ
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	790.744.753	150.287.817	941.032.570
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	841.835.300	182.616.310	1.024.451.610
2. Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji	-36.519.629	-27.995.542	-64.515.171
3. Sprememba kosmate prenosne premije	-14.943.571	-4.907.996	-19.851.567
4. Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	372.653	575.045	947.698
DRUGI ČISTI PRIHODKI	36.088.882	11.875.165	47.964.047
1. Prihodki od finančnih sredstev	80.395.284	10.970.059	91.365.343
2. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.446.457	356.904	5.803.361
3. Prihodki od provizij	31.920.895	4.675.132	36.596.027
4. Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	-129.076.906	-8.688.056	-137.764.962
5. Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev	-9.088.063	-786.890	-9.874.953
6. Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	4.489.156	2.812.261	7.301.417
7. Drugi prihodki	52.002.059	2.535.755	54.537.814
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	495.376.521	88.346.585	583.723.106
1. Obračunani kosmati zneski škod	526.431.086	91.533.430	617.964.516
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-17.681.987	-3.750.269	-21.432.256
3. Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah	-45.430.765	-10.227.600	-55.658.365
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	39.522.077	14.407.546	53.929.623
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	-10.749.658	-3.616.522	-14.366.180
6. Odhodki iz izravnalne sheme	3.285.768	-	3.285.768
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI	330.876.835	80.367.140	411.243.975
1. Odhodki za bonuse in popuste	12.083.018	305.542	12.388.560
2. Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb	19.781.041	4.595.498	24.376.539
3. Stroški pridobivanja zavarovanj	101.784.434	33.169.163	134.953.597
4. Ostali obratovalni stroški	50.756.081	22.694.244	73.450.325
5. Finančni odhodki	44.969.659	749.836	45.719.495
6. Odhodki naložbenih nepremičnin	3.457.783	158.851	3.616.634
7. Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	39.082.631	13.870.408	52.953.039
8. Drugi odhodki	58.962.188	4.823.598	63.785.786
DELEŽ DOBIČKA / (IZGUBE) PRIDRUŽENIH DRUŽB (+/-)	7.750.076	566.418	8.316.494
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.330.355	-5.984.325	2.346.030
Odhodek za davek	602.169	184.249	786.418
ČISTI POSLOVNI IZID	7.728.186	-6.168.574	1.559.612

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2007

	V EUR		
	SLOVENIJA	DRUGE DRŽAVE	SKUPAJ
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	742.804.750	104.425.886	847.230.636
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	780.704.289	134.720.596	915.424.885
2. Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji	-28.108.147	-22.897.700	-51.005.847
3. Sprememba kosmate prenosne premije	-9.836.616	-8.684.165	-18.520.781
4. Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	45.224	1.287.155	1.332.379
DRUGI ČISTI PRIHODKI	251.991.783	27.210.373	279.202.156
1. Prihodki od finančnih sredstev	81.100.617	8.757.341	89.857.958
2. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.928.737	640.192	6.568.929
3. Prihodki od provizij	34.666.218	3.743.300	38.409.518
4. Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	42.856.371	4.627.682	47.484.053
5. Čisti dobički / (izgube) od prodaje finančnih sredstev	24.952.990	2.694.454	27.647.444
6. Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	4.664.780	503.708	5.168.488
7. Drugi prihodki	57.822.070	6.243.696	64.065.766

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2007

	V EUR		
	SLOVENIJA	DRUGE DRŽAVE	SKUPAJ
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	469.726.500	61.842.982	531.569.482
1. Obračunani kosmati zneski škod	438.453.422	60.506.661	498.960.083
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-16.855.005	-2.167.358	-19.022.363
3. Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah	-13.533.601	-8.084.931	-21.618.532
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	64.552.940	13.505.886	78.058.826
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	-4.238.628	-1.917.276	-6.155.904
6. Odhodki iz izravnalne sheme	1.347.372	-	1.347.372
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI	462.840.415	67.463.963	530.304.378
1. Odhodki za bonuse in popuste	10.922.158	238.267	11.160.425
2. Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb	185.173.472	7.309.180	192.482.652
3. Stroški pridobivanja zavarovanj	95.476.865	27.256.597	122.733.462
4. Ostali obratovalni stroški	44.790.276	15.085.943	59.876.219
5. Finančni odhodki	7.388.384	1.068.885	8.457.269
6. Odhodki naložbenih nepremičnin	2.646.562	532.685	3.179.247
7. Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	36.187.897	9.199.060	45.386.957
8. Drugi odhodki	80.254.801	6.773.346	87.028.147
DELEŽ DOBIČKA / (IZGUBE) PRIDRUŽENIH DRUŽB (+/-)	4.460.866	-	4.460.866
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	66.690.485	2.329.313	69.019.798
Odhodek za davek	14.093.201	468.251	14.561.452
ČISTI POSLOVNI IZID	52.597.284	1.861.062	54.458.346

6. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM

6.1 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

	ZEMLIŠČA	ZGRADBE	OPREMA	V EUR SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2007	16.354.892	98.814.060	56.624.677	171.793.629
- pridobitve	2.221.986	13.696.247	10.677.065	26.595.298
- odtujitve	-	-202.972	-3.648.434	-3.851.406
- drugo	663.111	524.073	-226.593	960.591
- sprememba zaradi vključitve družbe	67.505	3.565.842	629.832	4.263.179
Stanje na 31. 12. 2007	19.307.494	116.397.250	64.056.547	199.761.291
- pridobitve	3.672.687	1.968.682	10.997.276	16.638.645
- odtujitve	-3.440.930	-2.466.502	-5.547.483	-11.454.915
Stanje na 31. 12. 2008	19.539.251	115.899.430	69.506.340	204.945.021
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na dan 1. 1. 2007	-	-17.059.921	-41.781.630	-58.841.551
- povečanja	-	-1.777.168	-6.395.424	-8.172.592
- odtujitve	-	117.769	2.851.992	2.969.761
- druge spremembe	-	-180.163	-573.151	-753.314
Stanje na 31. 12. 2007	-	-18.899.483	-45.898.213	-64.797.696
- povečanja	-	-1.982.200	-8.300.970	-10.283.170
- odtujitve	-	101.407	2.447.950	2.549.357
- druge spremembe	-	171.052	-	171.052
Stanje na 31. 12. 2008	-	-20.609.224	-51.751.233	-72.360.457
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2007	16.354.892	81.754.139	14.843.047	112.952.078
Stanje na 31. 12. 2007	19.307.494	97.497.767	18.158.334	134.963.595
Stanje na 31. 12. 2008	19.539.251	95.290.206	17.755.107	132.584.564

Vrednost osnovnih sredstev Skupine, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti, na 31. 12. 2008 znaša 7.894.140 EUR (na 31. 12. 2007: 1.103.003 EUR). Pravna omejitev na osnovnih sredstvih Skupine na 31. 12. 2008 znaša 4.028.068 EUR (v preteklem letu ni bilo pravnih omejitev na osnovnih sredstvih Skupine).

Na 31. 12. 2008 znašajo obveznosti do dobaviteljev za opredmetena osnovna sredstva 1.470.775 EUR (na 31. 12. 2007: 3.683.821 EUR).

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida prikazana v različnih postavkah, ker so stroški v njem predstavljeni po funkcionalnih skupinah, kar je opisano v poglavju 2.25. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 6.28.

Na 31. 12. 2008 so med osnovnimi sredstvi izkazana sredstva v finančnem najemu v skupnem znesku 12.245.759 EUR.

6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

NEOPREDMETENA SREDSTVA

	DOBRO IME	POGODBENE PRAVICE IN VREDNOST PRIDOBLENEGA POSLA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	V EUR SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2007	11.196.863	-	17.648.041	19.384.288	48.229.192
- pridobitve	-	-	4.312.077	6.413.959	10.726.036
- odtujitve	-	-	-113.176	-	-113.176
- drugo	-	-	-100.485	-	-100.485
- sprememba zaradi vključitve družbe	1.773.772	25.054.033	151.114	-	26.978.919
Stanje na 31. 12. 2007	12.970.635	25.054.033	21.897.571	25.798.247	85.720.486
- pridobitve	-	-	5.578.816	8.766.632	14.345.448
- odtujitve	-	-	-969.370	-	-969.370
- drugo	-	-	-	-16.138	-16.138
Stanje na 31. 12. 2008	12.970.635	25.054.033	26.507.017	34.548.741	99.080.426
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na dan 1. 1. 2007	-	-	-7.458.706	-	-7.458.706
- povečanja	-	-	-2.410.740	-	-2.410.740
- odtujitve	-	-	109.907	-	109.907
Stanje na 31. 12. 2007	-	-	-9.759.539	-	9.759.539
- povečanja	-	-	-2.999.845	-	-2.999.845
- odtujitve	-	-	125.683	-	125.683
- druge spremembe	-	-1.991.225	-	-	-1.991.225
Stanje na 31. 12. 2008	-	-1.991.225	-12.633.701	-	-14.624.926
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2007	11.196.863	-	10.189.335	19.384.288	40.770.486
Stanje na 31. 12. 2007	12.970.635	25.054.033	12.138.032	25.798.247	75.960.947
Stanje na 31. 12. 2008	12.970.635	23.062.808	13.873.316	34.548.741	84.455.499

Druga neopredmetena sredstva predstavljajo licence in računalniške programe.

DOBRO IME

	V EUR
DOBRO IME JE BILO UGOTOVLJENO	
- pri prevzemu Krajine Kopaonik, a.d., v letu 2007	1.773.772
- pri prevzemu zavarovalnice Triglav Kopaonik Osiguranje v letu 2006	10.937.681
- pri dodatnem nakupu kapitalnega deleža v TRI-PRO, d.o.o.	112.759
- pri dodatnem nakupu kapitalnega deleža v Golf Arboretum, d.o.o.	146.422
SKUPAJ VREDNOST DOBREGA IMENA NA 31. 12. 2008	12.970.634

Na 31. 12. 2008 je bil narejen preizkus dobrega imena zaradi oslabitve za vse zgoraj navedene sestavne dobrega imena. Izračun je pokazal, da ni potrebno opraviti nobene slabitve. Ob preizkusu dobrega imena se je v primeru vrednosti Krajine Kopaonik in Triglav Kopaonik Osiguranja upoštevala 20-letna projekcija. Upoštevana je bila predvidena stopnja rasti gospodarskega okolja, v katerem posluje zavarovalnica. Pri tem se je upoštevala predpostavka da se povprečni „credit default swap“ za dolg države, iz katere je zavarovalnica, spreminja skladno s kreditnim ratingom države. Pri izračunu denarnih tokov so bili upoštevani naslednji diskontni faktorji:

- Triglav Kopaonik: osnovni diskontni faktor 17 odstotkov, po treh letih 16 odstotkov, po 10 letih 15 odstotkov.
- Triglav Krajina Kopaonik: osnovni diskontni faktor 19 odstotkov, po treh letih 18 odstotkov, po 5 letih 17 odstotkov, po šestih letih 16 odstotkov ter po 10 letih 13 odstotkov.

Nakup zavarovalnice Vardar Osiguruvanje, a.d., v letu 2007

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v letu 2007 pridobila večinski kapitalski in upravljavski delež v zavarovalnici Vardar Osiguruvanje, a.d., Skopje. Vrednost nakupa se je obračunala z uporabo nakupne metode. Nabavna vrednost nakupa se je razporedila s pripoznanjem opredeljivih poštenih vrednosti sredstev in dolgov. Pogojne obveznosti niso bile ugotovljene. Pripoznana razlika med nabavno vrednostjo nakupa in deležem v čisti vrednosti opredeljivih sredstev in dolgov pa se je začasno obračunala kot dobro ime. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb so bile obračunane v skladu z računovodskimi usmeritvami družbe in ne po pošteni vrednosti, kot to dopušča MSRP 4.

V letu 2008 je bila opravljena prilagoditev začasno določenih vrednosti pri prevzemu na ta način, da se je presežek nabavne vrednosti nad deležem v čisti vrednosti pripoznal kot:

- pogodbene pravice iz zavarovalnih pogodb (lista zavarovancev);
- vrednost, ki izhaja iz zavarovalnih pogodb, kot razlika med pošteno vrednostjo in dejansko obračunano vrednostjo v skladu z računovodskimi usmeritvami (vrednost pridobljenega posla). Amortizacijska doba navedene vrednosti je 5 let.

Celoten presežek je izkazan v okviru neopredmetenih sredstev.

Razporeditev presežka nabavne vrednosti nad čisto vrednostjo sredstev po zaključkučasne razporeditve:

VRSTA NEOPREDMETENIH SREDSTEV

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
1. Začasna razporeditev (v letu 2007)		
- Dobro ime		25.054.033
2. Dokončna razporeditev (v letu 2008)		
- Pogodbene pravice iz zavarovalnih pogodb (lista zavarovancev)	22.052.472	24.043.692
- Vrednost pridobljenega posla iz zavarovalnih pogodb	1.010.341	1.010.341
SKUPAJ	23.062.813	25.054.033

Vrednost pogodbenih pravic iz zavarovalnih pogodb se je na 31. 12. 2008 zmanjšala za 1.991.220 EUR zaradi spremenjenih razmer na zavarovalnem trgu Makedonije. Upoštevano je bilo, da so se cene AO zavarovanja znižale zaradi uredbe Vlade Republike Makedonije. Zmanjšanje vrednosti pogodbenih pravic iz zavarovalnih pogodb je pripoznano v izkazu poslovnega izida v okviru finančnih odhodkov.

Prilagoditev po zaključku začetnega obračunavanja nakupa večinskega deleža v Vardar Osiguruvanje, a.d., se pripozna kot popravek za nazaj v skladu z MRS 8. Zaradi te prilagoditve ni prišlo do sprememb računovodskih izkazov. Spremenili pa so se primerljivi podatki za preteklo obdobje pri razkritjih neopredmetenih sredstev, ki so prikazani v zgornji tabeli.

Skupina nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Na 31. 12. 2008 znašajo obveznosti do dobaviteljev za neopredmetena sredstva 51.219 EUR (na 31. 12. 2007 so te obveznosti znašale 893.448 EUR).

V letu 2008 je bila oslabljena vrednost pogodbenih pravic iz zavarovalnih pogodb, pridobljena z nakupom zavarovalnice Vardar Osiguruvanje, a.d. Podrobnosti so opisane v nadaljevanju.

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida prikazana v različnih postavkah, ker so stroški v njem predstavljeni po funkcionalnih skupinah, kar je opisano v poglavju 2.25. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 6.28.

Na 31. 12. 2008 znaša vrednost neopredmetenih sredstev z nedoločljivo dobo uporabnosti 56.339 EUR in se nanaša na licence, katerih trajanje ni pogodbeno opredeljeno.

Skupina nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za računovodske izkaze.

6.3 NEKRATKOROČNA SREDSTVA, NAMENJENA ZA PRODAJO

NEKRATKOROČNA SREDSTVA, NAMENJENA ZA PRODAJO

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.609.225	15.903.583

V letu 2008 izkazujejo nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, naslednje družbe:

- Slovenijales, d.d.: 1.195.846 EUR (nepremičnina),
- Triglav BH Osiguranje, d.d.: 413.379 EUR.

V letu 2007 izkazujejo nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo naslednje družbe:

- Slovenijales, d.d.: 990.255 EUR,
- Gradis IPGI, d.d.: 14.913.328 EUR.

V letu 2008 je družba ta sredstva pripoznala kot naložbeno nepremičnino (zemljišče), ker je bila pogodba z Vegradom, ki je bila sklenjena v letu 2007, opredeljena kot neveljavna.

6.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

	V EUR		
	ZEMLJ IŠČA	ZGRADBE	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje na 1. 1. 2007	15.799.537	53.494.032	69.293.569
- pridobitve	719.456	747.933	1.467.389
- odtujitve	-1.309.720	-2.610.231	-3.919.951
- drugo	-763.340	-1.823.148	-2.586.488
- sprememba zaradi vključitve družb	24.747	1.176.857	1.201.604
Stanje na 31. 12. 2007	14.470.680	50.985.443	65.456.123
- pridobitve	11.601.754	2.310.974	13.912.728
- odtujitve	-320.913	-317.036	-637.949
- povečanje v konsolidaciji	8.191.661	-	8.191.661
Stanje na 31. 12. 2008	33.943.182	52.979.381	86.922.563
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na 1. 1. 2007	-	-6.609.831	-6.609.831
- povečanja	-	-1.222.275	-1.222.275
- odtujitve	-	2.065.448	2.065.448
- druge spremembe	-	81.029	81.029
Stanje na 31. 12. 2007	-	-5.685.629	-5.685.629
- povečanja	-	-1.257.856	-1.257.856
- odtujitve	-	93.369	93.369
- druge spremembe	-	-2.502	-2.502
Stanje na 31. 12. 2008	-	-6.852.618	-6.852.618
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje na 1. 1. 2007	15.799.537	46.884.201	62.683.738
Stanje na 31. 12. 2007	14.470.680	45.299.814	59.770.494
Stanje na 31. 12. 2008	33.943.182	46.126.763	80.069.945

Zavarovalnica daje v poslovni najem naložbene nepremičnine oziroma posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do deset let. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin.

Vsi prihodki in odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin so razkriti v poglavjih 6.20 in 6.31, dobički in izgube od prodaje naložbenih nepremičnin pa v poglavju 6.23.

V letu 2008 naložbene nepremičnine niso bile oslABLJENE. Poštene vrednosti so prikazane v spodnji tabeli.

	V EUR	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Knjigovodska vrednost	80.069.945	59.770.494
Ocenjena tržna vrednost	149.807.399	69.909.593

6.5 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (V %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (V %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (V %)		KAPITAL	
				2008	2007	2008	2007	2008	2007
1 Abanka VipA, d.d.	Slovenska cesta 58, Ljubljana, Slovenija	22	Banka	25,69	25,72	25,69	25,72	339.458.000	353.232.959
2 AVRIGO družba za avtobusni promet in turizem d.d. Nova Gorica	Kidričeva ulica 20, Nova Gorica, Slovenija	22	Prevoz	46,51	46,51	46,51	46,51	8.965.840	8.494.115
3 NAMA trgovsko podjetje d.d. Ljubljana	Tomšičeva ulica 1, Ljubljana, Slovenija	22	Trgovina	38,87	38,80	38,87	38,80	9.443.909	14.606.209
4 SKUPNA pokojninska družba d.d.	Trg Republike 3, Ljubljana, Slovenija	22	Pokojninski skladi	30,14	30,14	30,14	30,14	11.173.458	11.586.908
5 Tehnološki center varne vožnje Vransko	Vransko 66A, 3305 Vransko, Slovenija	22	Raziskovanje in razvoj	25,01	25,01	25,01	25,01	7.201	7.500
6 Triglavko, d.o.o.	Ulica XXX. divizije 23, Nova Gorica, Slovenija	22	Zavarovalno zastopanje	38,47	38,47	38,47	38,47	178.546	193.100
7 Goriške opekarne Renče-Bilje	Merljaki 7, 5292 Renče, Slovenija	22	Proizvodnja	46,13	43,91	46,13	43,91	7.952.914	8.021.128
8 Intercement d.o.o.	Dunajska cesta 63, Ljubljana, Slovenija	22	Svetovanje, dejavnost holdingov	23,13	22,57	23,13	22,57	99.303.630	96.936.503
9 Siteep Tegrad&Pap d.d.	Pivovarniška ulica 6, Ljubljana, Slovenija	22	Projektiranje in tehnično svetovanje	36,46	37,22	36,46	37,22	Ni podatka	-6.362.641
10 Skimar d.o.o. Begunje	Begunje na Gorenjskem 1, Begunje na Gorenjskem, Slovenija	22	Dejavnost holdingov	22,42	21,66	22,42	21,66	Ni podatka	38.518.629
11 Stilles, d.d.	Savska cesta 13, Sevnica, Slovenija	22	Proizvodnja	35,16	47,66	35,16	47,66	3.198.421	3.110.640

NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

NAZIV PRAVNE OSEBE	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
1 Abanka VipA, d.d.	3.823.336.000	3.439.007.000	3.483.878.000	3.085.774.041	339.458.000	353.232.959	247.341.000	197.085.000	22.233.000	36.563.494
2 AVRIGO družba za avtobusni promet in turizem d.d. Nova Gorica	13.642.735	13.623.714	4.676.895	5.129.599	8.965.840	8.494.115	15.179.920	13.856.260	556.760	523.951
3 NAMA trgovsko podjetje d.d. Ljubljana	17.042.486	17.876.006	7.598.577	3.269.797	9.443.909	14.606.209	18.600.783	20.223.618	476.871	2.338.044
4 SKUPNA pokojninska družba d.d.	238.812.883	215.704.178	227.639.425	204.117.270	11.173.458	11.586.908	12.882.423	22.685.192	1.723.400	1.229.769
5 Tehnološki center varne vožnje Vransko	7.201	7.508	-	8	7.201	7.500	15	8	-299	-
6 Triglavko, d.o.o.	300.447	274.502	121.901	81.402	178.546	193.100	1.044.609	1.055.049	9.627	21.300
7 Goriške opekarne Renče-Bilje	17.735.721	17.587.846	9.782.807	9.566.718	7.952.914	8.021.128	10.106.173	9.977.767	10.332	152.588
8 Intercement d.o.o.	116.746.299	117.202.950	17.442.669	20.266.447	99.303.630	96.936.503	5.328.101	647.827	4.325.591	-191.340
9 Siteep Tegrad&Pap d.d.	Ni podatka	8.598.177	Ni podatka	14.960.818	Ni podatka	-6.362.641	Ni podatka	4.307.827	Ni podatka	-854.344
10 Skimar d.o.o. Begunje	Ni podatka	49.592.058	Ni podatka	11.073.429	Ni podatka	38.518.629	Ni podatka	1.246.466	Ni podatka	1.932
11 Stilles, d.d.	6.564.883	6.668.164	3.366.462	3.557.524	3.198.421	3.110.640	9.167.111	7.670.748	93.464	181.840

* Družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 7 do 11 se ne obračunavajo po kapitalski metodi, ker Skupina v njih nima prevladujočega vpliva (Skupina preko organov upravljanja in nadzora nima vpliva na poslovanje navedenih družb).

Učinki vrednotenja naložb po kapitalski metodi so razkriti kot ločena postavka izkaza poslovnega izida.

V nadaljevanju so navedene poštene vrednosti posameznih naložb v pridružene družbe, kjer obstaja cena na delujočem trgu.

NAZIV PRAVNE OSEBE	V EUR	
	POŠTENI VREDNOST	
	LETO 2008	LETO 2007
1 Abanka Vipava, d.d.	97.975.488	ni podatka
3 NAMA trgovsko podjetje d.d. Ljubljana	9.382.361	5.770.969
7 Goriške opekarne Renče-Bilje	627.944	627.944

6.6 FINANČNA SREDSTVA

FINANČNA SREDSTVA

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
V posesti do zapadlosti v plačilo	243.444.567	81.452.256
Po pošteni vrednosti prek izida		
- razporejena ob pridobitvi	290.667.485	386.042.466
- namenjena trgovanju	15.205.351	18.150.931
Razpoložljiva za prodajo	1.079.274.971	1.461.430.494
Posojila in terjatve	334.725.727	165.312.600
SKUPAJ	1.963.318.102	2.112.388.747

V zgornji tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti finančnih sredstev brez terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev.

PODROBNEJŠI PRIKAZ FINANČNIH SREDSTEV PO SKUPINAH

LETO 2008	V EUR					
	V POSESTI DO ZAPADLOSTI V PLAČILO	PVPPI - NAMENJENA TRGOVANJU	PVPPI - RAZPOREJENA OB PRIDOBITVI	RAZPOLOŽLJIVI ZA PRODAJO	POSOJILA IN TERJATVE	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	243.444.567	3.658.072	128.800.908	747.281.850	111.508.571	1.234.693.968
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi vrednostni papirji s sprem. donosom in kuponi skladov)	-	10.198.214	161.866.577	331.993.121	-	504.057.912
Izvedeni finančni instrumenti	-	1.349.064	-	-	-	1.349.064
Posojila in terjatve	-	-	-	-	218.657.159	218.657.159
- depoziti pri bankah	-	-	-	-	190.719.617	190.719.617
- dana posojila	-	-	-	-	27.937.542	27.937.542
Ostale finančne naložbe	-	-	-	-	2.335.959	2.335.959
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	2.224.038	2.224.038
SKUPAJ	243.444.567	15.205.351	290.667.485	1.079.274.971	334.725.727	1.963.318.102

PODROBNEJŠI PRIKAZ FINANČNIH SREDSTEV PO SKUPINAH

LETO 2007	V EUR					
	V POSESTI DO ZAPADLOSTI V PLAČILO	PVPPI - NAMENJENA TRGOVANJU	PVPPI - RAZPOREJENA OB PRIDOBITVI	RAZPOLOŽLJIVI ZA PRODAJO	POSOJILA IN TERJATVE	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	81.452.256	-	162.006.200	1.020.616.161	-	1.264.074.617
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi vrednostni papirji s sprem. donosom in kuponi skladov)	-	17.377.902	224.036.266	440.814.333	-	682.228.501
Izvedeni finančni instrumenti	-	773.029	-	-	-	773.029
Posojila in terjatve	-	-	-	-	165.312.597	165.312.597
- depoziti pri bankah	-	-	-	-	135.033.534	135.033.534
- dana posojila	-	-	-	-	25.431.447	25.431.447
Ostale finančne naložbe	-	-	-	-	4.847.616	4.847.616
SKUPAJ	81.452.256	18.150.931	386.042.466	1.461.430.494	165.312.597	2.112.388.744

PRIKAZ FINANČNIH SREDSTEV V POSESTI DO ZAPADLOSTI V PLAČILO PO POŠTENI VREDNOSTI

LETO 2008	V EUR	
	POŠTENI VREDNOST	ODPLAČNA VREDNOST
Obveznice	236.694.941	243.444.567
SKUPAJ	236.694.941	243.444.567

PRIKAZ FINANČNIH SREDSTEV V POSESTI DO ZAPADLOSTI V PLAČILO PO POŠTENI VREDNOSTI

LETO 2007	V EUR	
	POŠTENI VREDNOST	ODPLAČNA VREDNOST
Obveznice	74.775.319	81.452.256
SKUPAJ	74.775.319	81.452.256

Prerazvrstitev finančnih sredstev

Posamezne družbe v Skupini so skladno s spremembami MSRP (MRS 39.50) in skladno z MRS 39.54 izkoristile možnost prerazvrstitve finančnih sredstev. Opravljene so bile prerazvrstitve:

- iz skupine finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (FVTPL), v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (AFS),
- iz skupine finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (AFS), v skupino posojila in terjatve (L&R) in
- iz skupine finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (AFS), v skupino finančnih sredstev v posesti do zapadlosti (HTM).

Prerazporeditev v kategorijo posojila in terjatve je bila izvedena pri naložbah, katerih tržne cene zaradi nelikvidnosti in prisilnih transakcij ne odražajo poštene vrednosti naložb. Vse prerazvrstitve so bile opravljene s 1. 7. 2008, z izjemo zavarovalnice Triglav Kopaonik Osiguranje, Beograd, ki je sredstva prerazvrstila s 1. 10. 2008. Učinki prerazvrstitev na nivoju Skupine so prikazani v nadaljevanju.

	V EUR			
	VREDNOST NA DAN PRERAZVRSTITVE	EOM NA DAN PRERAZVRSTITVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENI VREDNOST 31. 12. 2008
Prerazvrščeno iz FVTPL v AFS	6.028.224	-	3.981.468	3.981.468
Prerazvrščeno iz AFS v L&R	100.342.646	5,1692	98.033.746	-
Prerazvrščeno iz AFS v HTM	92.594.911	4,6186	92.712.095	91.150.563

Če se sredstva ne bi prerazvrstila, bi bila njihova vrednost na 31. 12. 2008 izkazana v naslednji višini:

	V EUR	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENI VREDNOST 31. 12. 2008
Prerazvrščeno iz FVTPL v AFS	3.981.468	3.981.468
Prerazvrščeno iz AFS v L&R	98.033.188	-
Prerazvrščeno iz AFS v HTM	91.150.563	91.150.563

6.7 TERJATVE IZ POSLOVANJA

PRIKAZ TERJATEV PO ZAPADLOSTI

LETO 2008	RAZČLENITEV PO ZAPADLOSTI			V EUR
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 180 DNI	ZAPADLE NAD 180 DNI	SKUPAJ 31. 12. 2008
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov				
Terjatve do zavarovalcev	86.374.361	23.064.892	10.812.896	120.252.149
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.108.915	234.923	407.779	1.751.617
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.300.130	302.276	165.581	7.767.987
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja				
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	577.126	-	-	577.126
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	2.973.226	2.205.708	505.275	5.684.209
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	73.802	-	-	73.802
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	22.674.226	2.295.930	679.907	25.650.063
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.793.336	486.612	6.648	3.286.596
Druge terjatve				
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	29.915.755	7.356.584	2.237.434	39.509.773
Kratkoročne terjatve iz financiranja	2.167.946	345.059	271.012	2.784.017
Druge kratkoročne terjatve	11.222.226	5.211.447	682.625	17.116.298
Dolgoročne terjatve	834.402	-	-	834.402
SKUPAJ	168.015.451	41.503.431	15.769.157	225.288.039
Zavarovane terjatve na 31. 12. 2008				11.634.509
Nezavarovane terjatve na 31. 12. 2008				213.653.531

PRIKAZ TERJATEV PO ZAPADLOSTI

LETO 2007	RAZČLENITEV PO ZAPADLOSTI			V EUR
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 180 DNI	ZAPADLE NAD 180 DNI	SKUPAJ 31. 12. 2007
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov				
Terjatve do zavarovalcev	75.399.008	17.978.879	9.217.168	102.595.055
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	355.737	311.151	501.731	1.168.619
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	13.302.488	239.276	2.089.315	15.631.079
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja				
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	359.563	-	-	359.563
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	3.130.574	3.828.267	545.469	7.504.310
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	3.381	-	-	3.381
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.720.899	779.293	343.658	9.843.850
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.167.442	191.867	24.874	2.384.184
Druge terjatve				
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	9.195.445	8.015.890	2.062.865	19.274.200
Kratkoročne terjatve iz financiranja	6.514.638	66.148	646.813	7.227.599
Druge kratkoročne terjatve	14.932.347	4.154.497	1.042.073	20.128.917
Dolgoročne terjatve	1.195.775	-	125.183	1.320.958
SKUPAJ	135.277.297	35.565.268	16.599.149	187.441.715
Zavarovane terjatve na 31. 12. 2007				21.350.452
Nezavarovane terjatve na 31. 12. 2007				166.091.263

V nadaljevanju so prikazane bruto in neto vrednosti posameznih skupin terjatev.

LETO 2008	V EUR		
	BRUTO VREDNOST	ZNESEK OSLABITVE	NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	170.754.118	-40.982.365	129.771.753
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	35.271.796	-	35.271.796
Druge terjatve	135.702.796	-75.458.306	60.244.490
SKUPAJ	341.728.710	-116.440.671	225.288.039

LETO 2007	V EUR		
	BRUTO VREDNOST	ZNESEK OSLABITVE	NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	158.997.700	-39.602.948	119.394.752
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	20.118.261	-22.973	20.095.288
Druge terjatve	124.566.744	-76.615.070	47.951.674
SKUPAJ	303.682.705	-116.240.991	187.441.714

6.8 SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB

SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni del prenosne premije	9.005.988	7.482.624
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	33.953.610	19.719.376
SKUPAJ	42.959.598	27.202.000
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni del prenosne premije	588	664
SKUPAJ	588	664
SKUPAJ SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	42.960.186	27.202.664

Tveganja v zvezi s pozavarovalnimi pogodbami so opisana v poglavju 4.1.4, pozavarovalni izid pa v poglavju 6.26.

6.9 TERJATVE IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK

TERJATVE IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje 1. 1.	9.273.403	13.121.866
Spremembe	10.050.572	-3.848.463
Stanje 31. 12.	19.323.975	9.273.403
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje 1. 1.	74.456.371	57.586.982
Povečanje zaradi spremembe računovodske usmeritve	7.180.257	7.059.920
Stanje 1. 1. po spremembi	81.636.628	64.646.902
Spremembe	-66.339.059	16.989.726
Stanje 31. 12.	15.297.569	81.636.628

Terjatve za odloženi davek so pripoznane za odbitnečasne razlike, ki izhajajo iz oslabitev terjatev, finančnih naložb in naložbenih nepremičnin, iz rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade ter iz razlik med davčno in knjigovodsko vrednostjo opredmetenih osnovnih sredstev. Terjatve za odloženi davek, ki izhajajo iz davčnih izgub, niso pripoznane. Na 31. 12. 2008 le-te znašajo 36.048.369 EUR in se nanašajo na davčne izgube v družbi Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Triglav Naložbe, d.d., in Gradis IPGI, d.d.

Obveznosti za odloženi davek so pripoznane zaradi vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Sprememba terjatev za odloženi davek je pripoznana v izkazu poslovnega izida in zmanjšuje oziroma povečuje odhodek za davek. Sprememba obveznosti za odloženi davek je izkazana v kapitalu.

6.10 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Denarna sredstva na transakcijskih računih v EUR	14.851.370	8.294.858
Denarna sredstva na transakcijskih računih v drugih valutah	11.914.244	14.097.037
Denarna sredstva v blagajni in čeki v EUR	55.793	67.285
Denarna sredstva v blagajni in čeki v drugih valutah	545.214	684.568
Drugo	5.150.597	2.176.817
SKUPAJ	32.517.218	25.320.567

Med denarnimi sredstvi na transakcijskih računih v EUR so izkazana tudi blokirana denarna sredstva na transakcijskem računu družbe Slovenijales, d.d., v višini 10 mio EUR. Denarna sredstva so blokirana na podlagi predhodne odredbe po tožbi Jugobanke. Podrobnosti v zvezi z navedeno tožbo so opisane v poglavju 6.39.2.

6.11 OSTALA SREDSTVA

OSTALA SREDSTVA

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Zaloge	5.738.446	5.786.196
Druga sredstva	12.649	173.449
Kratkoročno odloženi stroški	7.250.821	6.911.169
SKUPAJ	13.001.916	12.870.814

6.12 KAPITAL

DELNIČARJI	LASTNIŠKI DELEŽ (V %)	ŠTEVILO DELNIC
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije	34,47	7.836.628
Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana	28,14	6.397.640
Nova Ljubljanska Banka d.d., Ljubljana	3,06	696.213
Hypo Alpe-Adria-Bank AG, Klagenfurt	1,82	413.016
Radenska, d.d., Radenci	1,61	366.944
HIT, d.d., Nova Gorica	1,12	255.408
NFD 1, delniški investicijski sklad, d.d., Ljubljana	1,05	238.998
Ostali Delničarji (posamezni manj kot 1 %)	28,73	6.530.301
SKUPAJ	100,00	22.735.148

V letu 2008 se je spremenilo lastništvo pomembnih deležev Zavarovalnice. Zakon o lastninskem preoblikovanju deleža zavarovalnic, do katerega so upravičene fizične osebe, je določil, da se delnice Zavarovalnice v lasti Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., trajno prene-sejo na Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije. S 30. 6. 2008 je bil kot nov lastnik 34,74-odstotnega deleža glasovalnih pravic v delniško knjigo vpisan Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije.

Osnovni kapital Zavarovalnice na 31. 12. 2008 znaša 23.701.392 EUR in se v primerjavi s preteklim letom ni spremenil. Kapital Zavarovalnice je bil ob koncu preteklega leta razdeljen na 5.683.787 navadnih imenskih kosovnih delnic. V letu 2008 je Zavarovalnica izdala dodatne delnice zaradi delitve delnic. Vsaka navadna imenska kosovna delnica se je razdelila na štiri kose. Po razdelitvi delnic znaša kapital Zavarovalnice še vedno 23.701.392 EUR, razdeljen pa je na 22.735.148 delnic. Nove delnice so se vpisale v dobro računov oseb, ki so bile 6. 6. 2008 v centralnem registru vpisane kot imetniki delnic.

Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti plačane.

Objavljena vrednost delnice na Ljubljanski borzi je na 31. 12. 2008 znašala 15,00 EUR.

	LETO 2008	LETO 2007
Znesek, namenjen dividendam	še ni odločeno	5.683.787
Vrednost dividende na delnico*		0,25

* Zaradi cepitve delnic in zaradi primerljivosti podatkov so dividende na delnico v letu 2007 znižane za štirikrat.

Odobreni kapital

Uprava je skladno s Statutom v obdobju do 25. 4. 2013 pooblaščen, povečati osnovni kapital do 15 odstotkov osnovnega kapitala zavarovalnice, ki obstaja v času sprejemanja sprememb Statuta glede odobrenega kapitala, kar predstavlja največ 3.555.209 EUR z izdajo novih delnic za denarne vloške. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava Zavarovalnice s soglasjem Nadzornega sveta.

Uprava Zavarovalnice je na podlagi navedenega pooblastila dne 12. 6. 2008 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala z uporabo instituta odobrenega kapitala za 15 odstotkov osnovnega kapitala zavarovalnice oziroma za 3.555.209 EUR z izdajo novih delnic za denarne vloške, h kateremu je Nadzorni svet podal soglasje dne 12. 6. 2008. Uprava Zavarovalnice je 23. 6. 2008 s soglasjem Nadzornega sveta sprejela sklep, da se izvršitev sklepa o povečanju osnovnega kapitala z uporabo instituta odobrenega kapitala za 15 odstotkov osnovnega kapitala zavarovalnice oziroma za 3.555.209 EUR z izdajo novih delnic za denarne vloške začasno odloži.

Zavarovalnica tako še ni izkoristila pravice do povečanja osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala, jo pa še vedno lahko izkoristi do 25. 4. 2013.

Rezerve iz dobička

Poleg zakonskih in statutarnih rezerv so skladno z MSRP med rezervami iz dobička izkazane tudi rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in rezerve za izravnavo katastrofalnih škod.

Oblikovanje in način izračuna izravnalnih rezervacij je v Republiki Sloveniji predpisan z ZZavar in v Republiki Črni gori z lokalno zakonodajo. V Češki republiki pa so z lokalno zakonodajo predpisane rezerve za izravnavo katastrofalnih rizikov. V navedenih zakonskih predpisih so izravnalne rezervacije opredeljene kot zavarovalno-tehnične rezervacije in so sestavni del obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Njihovo oblikovanje oziroma črpanje pa naj bi bilo pripoznano prek izkaza poslovnega izida. Ker so omenjene zahteve v neskladju z MSRP, zavarovalnice izravnalne rezervacije izkazujejo v okviru rezerv iz dobička, kar je skladno z MSRP. Vse spremembe teh rezervacij se pripoznajo kot odhodki oziroma prihodki v kapitalu, in sicer kot povečanje oziroma zmanjšanje čistega dobička poslovnega leta. Enako velja za rezerve za izravnavo katastrofalnih rizikov.

Če bi bili skupinski računovodski izkazi pripravljani v skladu z zahtevami ZZavar in lokalno zakonodajo v Republiki Črna gora in v Češki republiki, bi bil čisti poslovni izid v letu 2008 za 4.193.813 EUR nižji (v letu 2007 za 1.670.169 EUR). V letu 2008 bi znašal čisti poslovni izid - 2.634.203 EUR (v letu 2007: 52.788.177 EUR).

Rezerve za lastne delnice in lastne delnice (kot odbitna postavka)

V Skupini imajo svoje lastne delnice oziroma deleže naslednje družbe:

- Triglav DZU, d.o.o.: 2.661.477 EUR (25-odstotni lastni delež); enako v letu 2007;
- Triglav Osiguranje, d.d.: 62.089 EUR (74 delnic); enako v letu 2007.

Obe družbi imata v enaki višini oblikovane tudi rezerve za lastne delnice.

V letu 2008 je Slovenijales, d.d., pridobila delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., in sicer 24.312 delnic v vrednosti 364.680 EUR. Te so v skupinski bilanci stanja izkazane v okviru kapitala kot odbitna postavka v navedeni višini. Za te delnice so v skupinski bilanci stanja oblikovane v enaki višini rezerve za lastne delnice (oblikovanje iz prenesenega dobička).

V letu 2007 je delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., izkazovala tudi družba Slovenijales trgovina, d.o.o., ki je odvisna družba Slovenijales, d.d. (449 delnic v vrednosti 149.560 EUR). Te delnice so v letu 2008 odtujili.

Presežek iz prevrednotenja (rezerve za spremembo poštene vrednosti)

V okviru presežka iz prevrednotenja je izkazan presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev po pošteni vrednosti, razpoložljivih za prodajo.

Uskupinjevalni popravek kapitala

Uskupinjevalni popravek kapitala oziroma prevedbena razlika se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oziroma uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2008 znašajo prevedbene razlike 1.195.098 EUR (v letu 2007: 47.119 EUR). Večina navedenih razlik je nastala zaradi padca tečaja RSD (srbski dinar).

Pojasnila h gibanju kapitala

- V gibanju kapitala za leto 2008 je prikazano v postavki druga povečanja / zmanjšanja vrednosti kapitala zmanjšanje v višini 1.245.025 EUR. Od tega se 1.147.979 EUR nanaša na uskupinjevalni popravek kapitala. Vzroki za zmanjšanje so navedeni v pojasnilih pri tej postavki kapitala.
- V gibanju kapitala za leto 2008 je prikazano v postavki druga izplačila znesek 273.183 EUR, ki se nanaša na nagrado Nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d., v višini 14.000 EUR, na nagrade zaposlenim in Upravi v družbah Lovćen Osiguranje, a.d., in Vardar Osiguravanje, a.d., v višini 183.603 EUR ter udeležbi življenjskim zavarovancem v Lovćen Osiguranje, a.d., v višini 75.580 EUR. V zavarovalnicah v Republiki Sloveniji je udeležba na dobičku, ki se letno dodeli zavarovancem, izkazana v izkazu poslovnega izida v okviru sprememb matematičnih rezervacij.
- V gibanju manjšinskega kapitala za leto 2008 je prikazano povečanje spremembe vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v višini 4.220.397 EUR. Porast je posledica povečanja vrednosti tovrstnih naložb v družbi Triglav Naložbe, d.d. Ravno tako se zmanjšanje kapitala zaradi prodaje delnic, ki je izkazano v višini 2.964.470 EUR, nanaša na odkup delnic s strani obvladujoče družbe. Izplačilo dividend manjšinskim lastnikom v višini 383.945 EUR se nanaša na dividende, ki so jih prejeli od družbe Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., in Triglav DZU, d.o.o.
- V gibanju kapitala za leto 2007 je prikazano v postavki druga povečanja / zmanjšanja vrednosti kapitala zmanjšanje v Skupini v višini 26.622.903 EUR. Zmanjšanje se nanaša predvsem na bistveno nižje povečanje naložb v pridružene družbe po kapitalski metodi. V letu 2007 so se preneseni dobički pridruženih družb bistveno zmanjšali zaradi prerazporeditve le-teh v rezerve v pridruženih družbah. Dodatno so se preneseni dobički zmanjšali enako kot v letu 2006 zaradi prenosa dobičkov za udeležbo življenjskih zavarovancev iz kapitala v matematične rezervacije.

6.13 OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB

OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Kosmate prenosne premije	289.578.737	262.207.044
Kosmate prenosne premije sprejetih sozavarovanj	102.807	71.714
SKUPAJ KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	289.681.544	262.278.758
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	245.259.601	196.967.471
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	1.250.160	1.028.667
Kosmate škodne rezervacije za naknadno prijavljene in ne dovolj prijavljene škode	375.233.564	371.098.269
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	-13.015.227	-11.243.067
Škodne rezervacije za cenilne stroške	33.150.209	31.855.200
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	641.878.307	589.706.540
REZERVACIJE ZA BONUS E IN POPUSTE	18.240.094	17.597.554
SKUPAJ DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	19.411.032	14.686.293
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	969.210.977	884.269.145
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Kosmate prenosne premije	1.086.247	1.208.478
Kosmate matematične rezervacije kritnega sklada življenjskih zavarovanj	570.514.065	545.511.149
Kosmate matematične rezervacije kritnega sklada PDPZ	123.225.952	95.188.300
Kosmate matematične rezervacije kritnega sklada VEP	219.666.880	268.736.408
Kosmate škodne rezervacije	20.867.863	19.779.984
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	935.361.007	930.424.319
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	1.904.571.984	1.814.693.464

ANALIZA GIBANJA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

	V EUR		
	KOSMATA VREDNOST	POZAVAROVALNI DEL	ČISTA VREDNOST
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Stanje 1. 1. 2007	770.097.000	-58.218.468	711.878.532
Spremembe v letu 2007	153.491.715	-15.785.638	137.706.077
Stanje 31. 12. 2007	923.588.715	-74.004.106	849.584.609
Spremembe v letu 2008	45.622.262	-32.753.152	12.869.110
Stanje 31. 12. 2008	969.210.977	-106.757.258	862.453.719
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA			
Stanje 1. 1. 2007	740.688.237	-2.709	740.685.528
Spremembe v letu 2007	189.736.082	2.045	189.738.127
Stanje 31. 12. 2007	930.424.319	-664	930.423.655
Spremembe v letu 2008	4.936.688	76	4.936.764
Stanje 31. 12. 2008	935.361.007	-588	935.360.419
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	1.904.571.984	-106.757.846	1.797.814.138

RAZVOJ ŠKODNEGA DOGAJANJA PRI PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJIH

LETO NASTANKA ŠKODE	V EUR						
	PRED LETOM 2004	LETO 2004	LETO 2005	LETO 2006	LETO 2007	LETO 2008	SKUPAJ
2004		344.450.512					
2005		362.487.248	368.066.407				
2006		369.207.230	399.212.496	491.315.763			
2007		361.711.086	403.079.316	529.498.645	585.345.174		
2008		342.901.611	339.281.961	406.545.400	486.645.878	625.630.053	
Likvidirane škode do leta 2008		313.749.404	297.944.297	340.988.268	377.815.303	348.304.853	
Stanje škodne rezervacije 31. 12. 2008	98.290.387	29.152.207	41.337.663	65.557.132	108.830.576	277.325.200	620.493.165

* V trikotniku so vključene kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode in kosmate škodne rezervacije za naknadno prijavljene in ne dovolj prijavljene škode.

6.14 DRUGE REZERVACIJE

DRUGE REZERVACIJE

	V EUR		
	REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE	DRUGE REZERVACIJE	SKUPAJ
Stanje na 1. 1. 2007	4.773.541	12.430.812	17.204.353
Spremembe v letu 2007	1.875.863	-590.555	1.285.308
Stanje na 31. 12. 2007	6.649.404	11.840.257	18.489.661
Spremembe v letu 2008	622.578	2.452.939	3.075.517
Stanje na 31. 12. 2008	7.271.982	14.293.196	21.565.178

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so se v letu 2008 povečale za 622.578 EUR. Povečanje je izkazano med ostalimi obratovalnimi stroški.

Druge rezervacije so se v letu 2008 povečale za 2,5 mio EUR. Povečanje je izkazano med drugimi odhodki. Med drugimi rezervacijami so izkazane rezervacije za tožbe in se v največji meri, t.j. 9,2 mio EUR, nanašajo na tožbo Jugobanke zoper družbo Slovenijales, d.d. Podrobnosti v zvezi z navedeno tožbo so opisane v poglavju 6.39.2.

Več kot 90 odstotkov drugih rezervacij ima ročnost daljšo od 12 mesecev.

6.15 FINANČNE OBVEZNOSTI

FINANČNE OBVEZNOSTI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
1. Podrejene obveznosti	30.000.000	30.000.000
2. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom	13.413.190	6.726.688
3. Obveznosti do bank	44.650.642	14.161.035
4. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	7.882.101	8.414.928
5. Druge obveznosti iz financiranja	10.395.456	1.756.701
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	106.341.389	61.059.352

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Poštena vrednost obveznic na dan 31. 12. 2008 znaša 32.610.000 EUR. Pri izračunu je upoštevana zadnja znana cena na Ljubljanski borzi v višini 108,7 odstotka.

Obveznice so bile izdane v letu 2003 kot subordinirane obveznice na ime, nominirane v EUR, izdane v nematerializirani obliki, ki so bile v celoti prodane. Skupna nominalna vrednost ene obveznice znaša 1.000 EUR. Obrestna mera obveznice je fiksna in znaša 5,125 odstotka letno. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 20. 10. 2013.

Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji Zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do navadnih upnikov. Obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne vnovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Prav tako Zavarovalnica nima pravice do njihovega odpoklica pred dospelostjo. Obveznice ni mogoče konvertirati v kapital ali v kakšno drugo obveznost. V letu 2004 so bile navadne obveznice uvrščene na prosti trg (OTC) Ljubljanske borze.

Skupina ima na 31. 12. 2008 odprtih 58.063.832 EUR obveznosti iz prejetih posojil. Pretežni del teh obveznosti (t.j. 30 mio EUR) se nanaša na kratkoročna bančna posojila, ki jih je najela matična družba. Posojila so bila najeta zaradi izrednega porasta odškodnin, ki jih je morala Zavarovalnica izplačati zavarovancem v času poletnih neurij. Preostali del obveznosti se nanaša na posojila, ki so jih prejela druge družbe v Skupini (Triglav Naložbe, Slovenijales in Triglav DZU). Vsa posojila v Skupini so obrestovana z 1,1 odstotka do 1,9 odstotka pribitki na 3 ali 6-mesečni EURIBOR.

Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema izkazuje Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb. Navedena sredstva so namenjena dokončanju poslovne zgradbe v Zagrebu.

6.16 OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		
1. Obveznosti do zavarovalcev	9.801.596	9.704.605
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	2.707.286	2.067.855
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.350.862	991.861
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.144.725	31.849
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	17.004.469	12.796.170
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		
1. Obveznosti za po(so)zavarovalne premije	12.529.162	10.858.046
2. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	3.929.476	2.641.853
3. Druge obveznosti iz po(so)zavarovanja	1.348.803	1.640.305
4. Obveznosti iz po(so)zavarovanja	-11.697	-319.332
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	17.795.744	15.459.536
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	34.800.213	28.255.706

Vse obveznosti iz zavarovalnih poslov so kratkoročne in zapadejo v plačilo v roku 12 mesecev.

6.17 OSTALE OBVEZNOSTI

OSTALE OBVEZNOSTI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9.300.900	12.996.625
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	37.060.433	23.306.213
3. Druge kratkoročne obveznosti	24.609.384	31.184.745
4. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.716.661	2.143.725
5. Druge pasivne časovne razmejitev	4.913.549	2.243.174
SKUPAJ OSTALE OBVEZNOSTI	78.600.927	71.874.482

Med drugimi kratkoročnimi obveznostmi iz zavarovalnih poslov so izkazane obveznosti zavarovalnic za vplačila v škodni sklad, obveznosti za davek od prometa zavarovalnih poslov, požarna taksa in podobno.

Med drugimi kratkoročnimi obveznostmi so izkazane obveznosti do dobaviteljev in vse obveznosti nezavarovalnih družb.

Vse zgoraj navedene obveznosti so kratkoročne in zapadejo v plačilo v roku 12 mesecev.

6.18 PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunana kosmata zavarovalna premija	717.247.742	623.644.464
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	1.201.067	633.947
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-144.972	14.502
Obračunane pozavarovalne premije	-64.358.027	-51.012.545
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-19.795.618	-17.940.852
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	947.774	1.334.425
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	635.097.966	556.673.941
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunana kosmata zavarovalna premija	246.715.647	239.495.287
Obračunane pozavarovalne premije	-12.172	-7.804
Spremembe kosmatih prenosnih premij	122.203	-338.904
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	-76	-2.046
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	246.825.602	239.146.533
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		
Obračunana kosmata zavarovalna premija	59.287.154	51.651.187
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-178.153	-241.025
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	59.109.001	51.410.162
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	941.032.569	847.230.636

PREGLED PRIHODKOV OD ZAVAROVALNIH PREMIJ PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

	V EUR		
2008	OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE	DELEŽI POZAVAROVATELJEV	LASTNI DELEŽ
Nezgodno zavarovanje	66.296.367	1.884.375	64.411.992
Zdravstveno zavarovanje	60.786.518	48.460	60.738.058
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	155.289.692	20.058.864	135.230.828
Zavarovanje tirnih vozil	2.782.170	1.232.771	1.549.399
Letalsko zavarovanje	3.170.484	2.418.116	752.368
Zavarovanje plovil	2.364.564	499.213	1.865.351
Zavarovanje prevoza blaga	8.317.062	2.083.738	6.233.324
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	96.384.263	45.619.146	50.765.117
Drugo škodno zavarovanje	102.418.691	30.490.317	71.928.374
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	279.126.657	23.230.454	255.896.204
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.263.978	1.952.655	311.323
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	865.352	263.169	602.183
Splošno zavarovanje odgovornosti	38.260.278	6.219.790	32.040.488
Kreditno zavarovanje	24.253.103	2.297.739	21.955.364
Kavcijsko zavarovanje	1.482.779	852.592	630.187
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.332.286	3.437.313	2.894.973
Zavarovanje stroškov postopka	1.274.430	56.420	1.218.010
Zavarovanje pomoči	4.296.591	422.452	3.874.139
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	855.965.266	143.067.583	712.897.683
Življenjsko zavarovanje	111.310.280	305.083	111.005.197
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	107.827.987	-	107.827.987
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	27.685.630	-	27.685.630
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	45.987	-	45.987
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	246.869.883	305.083	246.564.801
SKUPAJ	1.102.835.149	143.372.666	959.462.483
Izločitev v konsolidaciji	-78.383.541	-78.857.495	473.954
SKUPAJ	1.024.451.608	64.515.171	959.936.437

PREGLED PRIHODKOV OD ZAVAROVALNIH PREMIJ PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

2007	V EUR		
	OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE	DELEŽI POZAVAROVATELJEV	LASTNI DELEŽ
Nezgodno zavarovanje	61.632.019	1.730.547	59.901.472
Zdravstveno zavarovanje	52.578.045	93.613	52.484.432
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	129.367.906	16.295.605	113.072.301
Zavarovanje tirnih vozil	2.673.835	1.298.160	1.375.675
Letalsko zavarovanje	2.697.957	2.221.276	476.681
Zavarovanje plovil	1.836.785	455.118	1.381.667
Zavarovanje prevoza blaga	7.443.582	1.867.883	5.575.699
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	87.060.820	40.419.689	46.641.131
Drugo škodno zavarovanje	82.171.026	19.947.436	62.223.590
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	244.283.532	19.432.568	224.850.964
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.613.218	2.319.164	294.054
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	662.826	166.256	496.570
Splošno zavarovanje odgovornosti	34.166.234	4.840.205	29.326.029
Kreditno zavarovanje	22.874.859	2.098.654	20.776.205
Kavcijsko zavarovanje	1.243.668	608.466	635.202
Zavarovanje različnih finančnih izgub	5.636.382	2.984.639	2.651.743
Zavarovanje stroškov postopka	1.096.922	47.839	1.049.083
Zavarovanje pomoči	2.378.903	241.506	2.137.397
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	742.418.519	117.068.624	625.349.895
Življenjsko zavarovanje	116.410.588	356.810	116.053.778
Zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva	1.861	-	1.861
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	106.792.820	-	106.792.820
Tontine	-	-	-
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	16.469.490	-	16.469.490
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	239.674.759	356.810	239.317.949
SKUPAJ	982.093.278	117.425.434	864.667.844
Izločitev v konsolidaciji	-66.668.393	-66.419.587	248.806
SKUPAJ	915.424.885	51.005.847	864.419.038

6.19 PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV

PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (namenjena trgovanju)	121.208	48.520
Prihodki od dividend	121.208	48.520
Izvedeni finančni instrumenti	452.041	353.097
Obrestni prihodki	452.041	353.097
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (razporejena v to skupino ob pripoznanju)	1.207.306	649.985
Obrestni prihodki	1.207.306	637.742
Prihodki od dividend	-	12.243
Obrestni prihodki od finančnih sredstev v posesti do zapadlosti	6.616.532	6.453.968
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	62.016.547	53.288.110
Obrestni prihodki	49.612.466	47.317.490
Prihodki od dividend	12.404.081	5.970.620
Posojila in terjatev	8.849.616	8.659.340
Obrestni prihodki	8.849.616	8.659.340
Obrestni prihodki od oslabljenih sredstev	-	10.777
Obrestni prihodki od denarja in denarnih ustreznikov	1.538.944	1.130.707
Prihodki od odprave oslabitve	2.596.833	1.186.881
Ostali prihodki finančnih sredstev	7.966.316	18.076.573
SKUPAJ	91.365.343	89.857.958

6.20 PRIHODKI OD NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

PRIHODKI OD NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Prihodki od najemnin	5.803.361	6.568.929

6.21 PRIHODKI OD PROVIZIJ

PRIHODKI OD PROVIZIJ

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Prihodki od vstopnih provizij	790.256	1.475.707
Prihodki od provizij pri upravljanju s sredstvi	29.614.035	23.660.243
Prihodki od izstopne provizije	16.165	12.571
Prihodki od pozavarovalnih provizij	5.861.579	3.545.651
Drugi prihodki od provizij	313.992	9.715.346
SKUPAJ PRIHODKI OD PROVIZIJ	36.596.027	38.409.518

6.22 ČISTI PRIHODKI / (ODHODKI) ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV

ČISTI PRIHODKI / (ODHODKI) ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Finančna sredstva po poštene vrednosti prek poslovnega izida (namenjena trgovanju)	-7.869.497	3.336.575
Prihodki zaradi povečanja vrednosti	938.510	4.673.197
Odhodki zaradi zmanjšanja vrednosti	-8.808.007	-1.336.622
Izvedeni finančni instrumenti	-4.732.021	1.332.621
Prihodki zaradi povečanja vrednosti	3.099.371	4.602.281
Odhodki zaradi zmanjšanja vrednosti	-7.831.392	-3.269.660
Finančna sredstva po poštene vrednosti prek poslovnega izida (razporejena v to skupino ob pripoznanju)	-125.163.445	42.814.859
Prihodki zaradi povečanja vrednosti	35.997.164	50.763.466
Odhodki zaradi zmanjšanja vrednosti	-161.160.609	-7.948.607
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI / (ODHODKI) ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV	-137.764.963	47.484.055

6.23 ČISTI DOBIČKI / (IZGUBE) OD PRODAJE FINANČNIH SREDSTEV

ČISTI DOBIČKI / (IZGUBE) OD PRODAJE FINANČNIH SREDSTEV

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida (namenjena trgovanju)	-666.224	471.929
Dobički od prodaje	25.744	474.040
Izgube pri prodaji	-691.968	-2.111
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida (razporejena v to skupino ob pripoznanju)	-11.567.266	1.264.560
Dobički od prodaje	321.699	1.729.215
Izgube pri prodaji	-11.888.965	-464.655
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	2.174.177	25.763.615
Dobički od prodaje	5.381.994	26.445.364
Izgube pri prodaji	-3.207.817	-681.749
Naložbene nepremičnine	184.361	147.341
Dobički od prodaje	214.515	150.177
Izgube pri prodaji	-30.154	-2.836
SKUPAJ ČISTI DOBIČKI / (IZGUBE) OD PRODAJE FINANČNIH SREDSTEV	-9.874.952	27.647.445

6.24 DRUGI PRIHODKI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

DRUGI PRIHODKI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Prihodki od prodaje zelenih kart	2.474.035	2.238.388
Prihodki od storitev uslužnostno likvidiranih škod	1.033.640	882.650
Prihodki od asistenčnih storitev	413.419	545.292
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	3.380.323	1.502.158
SKUPAJ	7.301.417	5.168.488

6.25 DRUGI PRIHODKI

DRUGI PRIHODKI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Prihodki od najemnin	128.999	162.905
Prihodki od drugih storitev	5.889.440	8.519.112
Prejete odškodnine	33.268	53.671
Prevrednotovalni prihodki	115.998	254.892
Poslovni prihodki nezavarovalnih družb	48.370.108	55.075.186
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI	54.537.813	64.065.766

Največji del poslovnih prihodkov nezavarovalnih družb predstavljajo čisti prihodki od prodaje družbe Slovenijales, d.d., to je 46 mio EUR.

6.26 ŠKODE

ŠKODE

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunani kosmati zneski škod	493.860.639	386.876.124
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-21.432.131	-19.022.234
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-56.076.721	-21.655.040
Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah	418.356	36.508
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	51.674.152	76.062.577
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po (so)zavarovalni del	-14.366.180	-6.155.904
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	454.078.115	416.142.031
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunani kosmati zneski škod	79.937.181	74.432.498
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	1.093.496	395.396
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	81.030.677	74.827.894
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		
Obračunani kosmati zneski škod	44.166.696	37.651.461
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-124	-129
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	1.161.975	1.600.853
Odhodki iz izravnalne sheme	3.285.768	1.347.372
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	48.614.315	40.599.557
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	583.723.107	531.569.482

PREGLED ODHODKOV ZA ŠKODE PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

2008				V EUR
ZAVAROVALNE VRSTE	KOSMATI ZNESKI ZA ODŠKODNINE	DELEŽI POZAVAROVATELJEV	ČISTI ZNESKI ZA ŠKODE	
Nezgodno zavarovanje	32.826.355	735.417	32.090.938	
Zdravstveno zavarovanje	44.468.873	23.978	44.444.895	
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	136.957.808	23.017.261	113.940.547	
Zavarovanje tirnih vozil	1.153.607	-	1.153.607	
Letalsko zavarovanje	842.205	646.039	196.166	
Zavarovanje plovil	1.511.586	17.151	1.494.435	
Zavarovanje prevoza blaga	1.488.897	-10.236	1.499.133	
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	98.074.640	59.086.589	38.988.051	
Drugo škodno zavarovanje	91.348.780	26.416.565	64.932.215	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	147.947.808	8.721.782	139.226.027	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.025.574	1.011.687	13.887	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	85.539	1.368	84.171	
Splošno zavarovanje odgovornosti	28.204.886	2.510.431	25.694.455	
Kreditno zavarovanje	14.971.617	1.263.741	13.707.876	
Kavcijsko zavarovanje	380.988	5.680	375.308	
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.497.973	402.467	2.095.506	
Zavarovanje stroškov postopka	11.487	336	11.151	
Zavarovanje pomoči	2.446.005	183.149	2.262.856	
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	606.244.632	124.033.406	482.211.226	
Življenjsko zavarovanje	68.222.086	136.235	68.085.851	
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	9.787.937	-	9.787.937	
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	1.995.283	-	1.995.283	
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	80.005.306	136.235	79.869.070	
SKUPAJ	686.249.937	124.169.641	562.080.296	
Izločitev v konsolidaciji	-68.285.421	-68.511.276	225.855	
SKUPAJ	617.964.516	55.658.365	562.306.151	

PREGLED ODHODKOV ZA ŠKODE PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

2007			
	V EUR		
ZAVAROVALNE VRSTE	KOSMATI ZNESKI ZA ODŠKODNINE	DELEŽI POZAVAROVATELJEV	ČISTI ZNESKI ZA ŠKODE
Nezgodno zavarovanje	30.165.601	692.107	29.473.494
Zdravstveno zavarovanje	38.541.317	47.085	38.494.232
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	96.014.249	8.267.748	87.746.501
Zavarovanje tirnih vozil	1.714.293	-	1.714.293
Letalsko zavarovanje	435.943	154.373	281.570
Zavarovanje plovil	613.688	12.570	601.118
Zavarovanje prevoza blaga	2.460.218	616.573	1.843.645
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	41.628.433	15.746.762	25.881.670
Drugo škodno zavarovanje	66.576.921	16.217.160	50.359.762
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	132.348.614	8.066.666	124.281.948
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	103.497	30.037	73.460
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	105.706	2.298	103.408
Splošno zavarovanje odgovornosti	26.053.622	1.239.294	24.814.328
Kreditno zavarovanje	13.938.033	616.045	13.321.988
Kavcijsko zavarovanje	621.128	35.270	585.858
Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.507.785	1.632.673	1.875.112
Zavarovanje stroškov postopka	30.214	1.274	28.940
Zavarovanje pomoči	1.821.837	99.928	1.721.908
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	456.681.100	53.477.863	403.203.236
Življenjsko zavarovanje	66.669.148	247.486	66.421.662
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	6.326.876	-	6.326.876
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	1.561.289	-	1.561.289
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	74.557.313	247.486	74.309.827
SKUPAJ	531.238.412	53.725.349	477.513.063
Izločitev v konsolidaciji	-32.278.329	-32.106.817	-171.512
SKUPAJ	498.960.083	21.618.532	477.341.551

POZAVAROVALNI REZULTAT

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Pozavarovalne premije	-64.515.720	-51.005.847
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	947.698	1.332.379
Deleži pozavarovanja v odškodninah	55.658.365	21.618.532
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	14.366.180	6.155.904
Čisti pozavarovalni izid	6.456.523	-21.899.032
Pozavarovalne provizije	5.861.579	3.545.651
Kosmati pozavarovalni izid	12.318.102	-18.353.381

6.27 ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE

ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Obračunani bonusi za izplačilo	11.746.021	9.968.133
Spremembe kosmatih rezervacij za bonuse	642.540	1.192.292
SKUPAJ ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	12.388.561	11.160.425

6.28 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB

SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Sprememba ostalih obveznosti iz zavarovalnih pogodb	24.376.537	192.482.652
SKUPAJ	24.376.537	192.482.652

Sprememba ostalih obveznosti iz zavarovalnih pogodb se v celoti nanaša na spremembo matematičnih rezervacij ter rezervacij za storno in neizteklih rezervacij.

6.29 STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ IN OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI

KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH V PRIMERJAVI S PRETEKLIM LETOM

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Stroški pridobivanja zavarovanj	134.953.597	122.733.462
Drugi obratovalni stroški	73.450.324	59.876.219
Cenilni stroški*	25.694.990	21.478.866
Stroški upravljanja sredstev**	3.451.218	3.517.788
Stroški nezavarovalne dejavnosti***	61.204.103	62.014.881
SKUPAJ	298.754.232	269.621.216

* Cenilni stroški so sestavni del obračunanih kosmatih zneskov škod.

** Stroški upravljanja sredstev so izkazani med finančnimi odhodki.

*** Stroški nezavarovalne dejavnosti so v celoti izkazani med drugimi odhodki.

KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH IN DEJAVNOSTIH ZA LETO 2008

	V EUR					
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	SKUPAJ STROŠKI ZA ZAVAROVALNO DEJAVNOST	STROŠKI NEZAVAROVALNE DEJAVNOSTI	SKUPAJ
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	20.774.016	12.670.803	1.022.225	34.467.044	-	34.437.044
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	-	-	-	-	33.727.155	33.727.155
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	7.409.469	2.884.851	482.955	10.777.275	2.548.158	13.325.433
4. Stroški dela	102.576.546	19.362.146	3.603.948	125.542.640	12.944.780	138.487.420
- plače zaposlenih	71.950.984	13.725.476	2.345.405	88.021.865	9.409.615	97.431.480
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	18.502.410	3.078.073	522.086	22.102.569	1.486.878	23.589.447
- drugi stroški dela	12.123.152	2.558.597	736.456	15.418.205	2.048.287	17.466.492
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	2.891.071	501.698	255.040	3.647.809	-	3.647.809
6. Drugi obratovalni stroški	50.864.557	12.836.446	5.030.031	68.731.034	11.984.010	80.715.044
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	11.217.549	3.695.668	495.417	15.408.634	-	15.408.634
- stroški materiala in energije	6.247.137	1.179.946	234.446	7.661.529	2.191.552	9.853.081
- stroški storitev vzdrževanja	3.695.340	1.737.554	1.477.958	6.910.852	-	6.910.852
- povračila stroškov v zvezi z delom	4.505.060	724.017	119.991	5.349.068	-	5.349.068
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.367.886	751.375	649.219	3.768.480	-	3.768.480
- dajatve (članarine, prispevki)	2.668.689	630.658	89.346	3.388.693	-	3.388.693
- stroški storitev prometa in zvez	3.439.254	1.136.060	326.779	4.902.093	-	4.902.093
- stroški zavarovalnih premij	1.372.865	207.016	1.424	1.581.305	-	1.581.305
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	2.362.866	1.249.255	238.211	3.850.332	-	3.850.332
- najemnine in zakupnine	4.614.040	959.080	882.510	6.455.630	-	6.455.630
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	733.680	169.901	34.651	938.232	-	938.232
- ostali stroški storitev	7.640.191	395.915	480.080	8.516.186	9.792.458	18.308.644
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	184.515.659	48.255.944	10.394.199	243.165.802	61.204.103	304.369.905
Izločitev v konsolidaciji	-1.076.295	-2.894.704	-1.644.673	-5.615.672	-	-5.615.672
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	183.439.364	45.361.240	8.749.526	237.550.130	61.204.103	298.754.233

OBRATOVALNI STROŠKI ZA ZAVAROVALNO DEJAVNOST PO NARAVNIH VRSTAH IN FUNKCIONALNIH SKUPINAH ZA LETO 2008

	V EUR					
	SKUPAJ	STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	CENILNI STROŠKI	STROŠKI UPRAVLJANJA SREDSTEV	DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	STROŠKI NEZAVAROVALNE DEJAVNOSTI
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	34.467.044	34.411.548	13.214	17	42.265	-
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	33.727.155	-	-	-	-	33.727.155
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	13.325.432	3.187.702	1.663.857	288.337	5.637.378	2.548.158
4. Stroški dela	138.487.422	66.716.159	18.415.265	2.326.199	38.085.019	12.944.780
- plače zaposlenih	97.431.479	47.139.213	12.896.294	1.701.007	26.285.350	9.409.615
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	23.589.448	11.583.786	3.079.263	345.854	7.093.667	1.486.878
- drugi stroški dela	17.466.492	7.993.158	2.439.707	279.337	4.706.003	2.048.287
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	3.647.808	1.405.123	959.376	22.261	1.261.048	-
6. Drugi obratovalni stroški	80.715.043	33.080.374	4.643.278	814.404	30.192.977	11.984.010
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	15.408.634	12.238.531	395.043	27.650	2.747.410	-
- stroški materiala in energije	9.853.081	3.472.804	1.093.858	65.135	3.029.732	2.191.552
- stroški storitev vzdrževanja	6.910.851	1.352.031	591.804	119.226	4.847.790	-
- povračila stroškov v zvezi z delom	5.349.069	3.870.681	249.266	103.836	1.125.286	-
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.768.481	665.822	427.638	241.013	2.434.008	-
- dajatve (članarine, prispevki)	3.388.693	1.359.204	204.434	51.080	1.773.975	-
- stroški storitev prometa in zvez	4.902.092	2.333.976	582.636	77.035	1.908.445	-
- stroški zavarovalnih premij	1.581.306	650.787	277.175	43.694	609.650	-
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	3.850.333	667.885	88.357	24.253	3.069.838	-
- najemnine in zakupnine	6.455.628	3.095.303	317.607	14.621	3.028.097	-
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	938.232	221.372	35.686	3.320	677.854	-
- ostali stroški storitev	18.308.644	3.151.977	379.775	43.541	4.940.893	9.792.458
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	304.369.904	138.800.906	25.694.990	3.451.218	75.218.687	61.204.103
Izločitev v konsolidaciji	-5.615.672	-3.847.309	-	-	-1.768.363	-
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	298.754.232	134.953.597	25.694.990	3.451.218	73.450.324	61.204.103

KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH IN DEJAVNOSTIH ZA LETO 2007

	V EUR					
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	SKUPAJ STROŠKI ZA ZAVAROVALNO DEJAVNOST	STROŠKI NEZAVAROVALNE DEJAVNOSTI	SKUPAJ
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	16.742.901	13.993.919	1.241.906	31.978.726	-	31.978.726
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-652.521	-	-	-652.521	-	-652.521
3. Nabavna vrednost prodanega blaga	-	-	-	-	35.386.631	35.386.631
4. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	6.826.992	2.288.832	223.937	9.339.761	1.591.032	10.930.793
5. Stroški dela	91.235.423	18.900.309	2.879.226	113.014.958	12.887.134	125.902.092
- plače zaposlenih	61.897.438	13.153.142	1.953.338	77.003.918	9.306.772	86.310.690
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	18.052.314	3.329.975	480.929	21.863.218	1.516.944	23.380.162
- drugi stroški dela	11.285.671	2.417.192	444.959	14.147.822	2.063.418	16.211.240
6. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	1.884.227	556.434	1.105.171	3.545.832	-	3.545.832
7. Drugi obratovalni stroški	40.123.875	11.494.985	5.038.981	56.657.841	12.150.084	68.807.925
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	9.611.865	2.979.084	961.983	13.552.932	-	13.552.932
- stroški materiala in energije	5.376.712	1.137.632	178.012	6.692.356	2.180.094	8.872.450
- stroški storitev vzdrževanja	2.993.950	1.440.450	1.130.152	5.564.552	-	5.564.552
- povračila stroškov v zvezi z delom	4.337.273	815.828	94.532	5.247.633	-	5.247.633
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.776.132	545.816	609.089	2.931.037	-	2.931.037
- dajatve (članarine, prispevki)	2.177.732	512.768	59.088	2.749.588	-	2.749.588
- stroški storitev prometa in zvez	2.688.586	1.100.754	369.292	4.158.632	-	4.158.632
- stroški zavarovalnih premij	1.069.477	216.839	1.991	1.288.307	-	1.288.307
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	2.181.387	1.110.657	212.094	3.504.138	-	3.504.138
- najemnine in zakupnine	3.640.114	811.620	930.166	5.381.900	-	5.381.900
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	333.688	84.426	29.325	447.439	-	447.439
- ostali stroški storitev	3.936.959	739.111	463.257	5.139.327	9.969.990	15.109.317
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	156.160.897	47.234.479	10.489.221	213.884.597	62.014.881	275.899.478
Izločitev v konsolidaciji	-1.028.845	-3.153.495	-2.095.920	-6.278.260	-	-6.278.260
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	155.132.052	44.080.984	8.393.301	207.606.337	62.014.881	269.621.218

OBRATOVALNI STROŠKI ZA ZAVAROVALNO DEJAVNOST PO NARAVNIH VRSTAH IN FUNKCIONALNIH SKUPINAH ZA LETO 2007

	V EUR					
	SKUPAJ	STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	CENILNI STROŠKI	STROŠKI UPRAVLJANJA SREDSTEV	DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	STROŠKI NEZAVAROVALNE DEJAVNOSTI
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	31.978.726	31.978.726	-	-	-	-
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	34.734.110	-652.521	-	-	-	35.386.631
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	10.930.793	3.018.697	1.553.150	276.619	4.491.295	1.591.032
4. Stroški dela	125.902.092	62.355.943	15.761.428	2.075.653	32.821.934	12.887.134
- plače zaposlenih	86.310.690	42.928.843	10.882.629	1.521.674	21.670.772	9.306.772
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	23.380.162	12.078.398	2.681.946	337.237	6.765.637	1.516.944
- drugi stroški dela	16.211.240	7.348.702	2.196.853	216.742	4.385.525	2.063.418
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	3.545.832	1.475.499	799.362	23.297	1.247.674	-
6. Drugi obratovalni stroški	68.807.925	28.953.710	3.364.926	1.142.219	23.196.986	12.150.084
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	13.552.932	11.462.349	245.058	19.825	1.825.700	-
- stroški materiala in energije	8.872.450	3.271.844	842.029	57.386	2.521.097	2.180.094
- stroški storitev vzdrževanja	5.564.552	1.166.769	511.402	116.301	3.770.080	-
- povračila stroškov v zvezi z delom	5.247.633	4.190.815	177.914	69.077	809.827	-
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.931.037	514.568	59.288	676.966	1.680.215	-
- dajatve (članarine, prispevki)	2.749.588	1.048.984	134.684	23.513	1.542.407	-
- stroški storitev prometa in zvez	4.158.632	2.179.421	398.675	76.771	1.503.765	-
- stroški zavarovalnih premij	1.288.307	502.550	192.260	26.521	566.976	-
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	3.504.138	523.338	75.067	8.115	2.897.618	-
- najemnine in zakupnine	5.381.900	2.646.909	163.519	13.963	2.557.509	-
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	447.439	121.143	26.948	5.473	293.875	-
- ostali stroški storitev	15.109.317	1.325.020	538.082	48.308	3.227.917	9.969.990
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	275.899.478	127.130.054	21.478.866	3.517.788	61.757.889	62.014.881
Izločitev v konsolidaciji	-6.278.260	-4.396.590	-	-	-1.881.670	-
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	269.621.218	122.733.464	21.478.866	3.517.788	59.876.219	62.014.881

6.30 FINANČNI ODHODKI

FINANČNI ODHODKI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Od kratkoročnega dolga	2.584.169	534.433
Obrestni odhodki od stanja na bančnih računih	2.296	1.849
Obrestni odhodki od bančnih posojil	2.234.192	368.881
Drugi obrestni odhodki	347.681	163.703
Od nekratkoročnega dolga	206.262	256.849
Obrestni odhodki od bančnih posojil	89.270	256.849
Obrestni odhodki od ostalih posojil	68.422	-
Drugi obrestni odhodki	48.570	-
Od finančnih sredstev	36.491.856	1.216.857
Obrestni odhodki od izvedenih finančnih instrumentov	673.509	629.046
Obrestni odhodki od drugih finančnih sredstev	155.852	247.551
Odhodki iz naslova trajne slabitve	35.662.495	340.260
- finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	35.578.699	340.260
- posojil in terjatev	83.796	-
Obresti od izdanih obveznic	1.537.500	1.537.500
Drugi finančni odhodki	4.899.709	4.911.630
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	45.719.496	8.457.269

Odhodki iz naslova trajne oslabitve se nanašajo na naslednje vrste vrednostnih papirjev:

- Delnice v višini 18,4 mio EUR
- Obveznice v višini 7 mio EUR
- Indeksni skladi v višini 6,1 mio EUR
- Vzajemni skladi v višini 4,2 mio EUR

6.31 ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Amortizacija naložbenih nepremičnin	1.138.412	1.491.074
Drugi odhodki naložbenih nepremičnin	2.478.222	1.688.173
SKUPAJ ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	3.616.634	3.179.247

6.32 DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI

DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Odhodki za preventivno dejavnost	7.257.832	6.366.598
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	3.449.408	3.842.807
Ostali čisti zavarovalni odhodki	42.245.800	35.177.552
SKUPAJ DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	52.953.040	45.386.957

6.33 DRUGI ODHODKI

DRUGI ODHODKI

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Drugi odhodki	63.785.786	87.028.147
SKUPAJ DRUGI ODHODKI	63.785.786	87.028.147

V okviru drugih odhodkov iz poslovanja so med drugim prikazani vsi odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb, ki so dodatno razkrita v poglavju 6.28.

6.34 ODHODEK ZA DAVEK

ODHODEK ZA DAVEK

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Odhodki za davek, priznani v izkazu poslovnega izida		
Odhodek za odmerjeni davek	-10.311.905	-11.715.235
Odhodek (prihodek) za odloženi davek	9.525.486	-2.846.217
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	-786.419	-14.561.452
Odhodki za davek, priznani v kapitalu		
Odhodek za odmerjeni davek	-7.180.258	-
Odhodek (prihodek) za odloženi davek	-21.315.809	-20.210.439
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V KAPITALU	-28.496.067	-20.210.439

USKLADITEV RAČUNOVODSKEGA DOBIČKA Z ODHODKOM ZA DAVEK

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
RAČUNOVODSKI DOBIČEK	2.346.029	69.019.798
Stopnja davka izračunana kot povprečje iz stopenj po zakonodajah v posamezni državi (v %)	19,52	23,26
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	-457.945	-16.055.520
Učinki na odhodek za davek	-328.474	1.494.068
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	4.940.460	6.600.582
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	-5.285.665	-4.939.958
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	341.583	-961.875
Prihodki oziroma odhodki zaradi davčne olajšave	-256.438	1.664.860
Spremembe začasnih razlik	-68.414	-869.541
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK	-786.419	-14.561.452
Efektivna davčna stopnja (v %)	33,52	21,10

V skladu z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb (ZDDPO-2) je bil v Sloveniji letu 2008 davek od dohodka obračunan po 22-odstotni davčni stopnji. V preteklem letu je bil davek obračunan po 23-odstotni stopnji, v letu 2009 pa bo obračunan z 21-odstotno davčno stopnjo. V odvisnih družbah, ki poslujejo izven območja Republike Slovenije, je bil davek obračunan po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalnimi zakonodajami. Uporabljene davčne stopnje so navedene v poglavju 1.

6.35 POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

6.35.1 Lastniki

Največja delničarja Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije s 34,47-odstotnim lastniškim deležem (do 30. 6. 2008 je bila lastnica tega deleža Kapitalska družba, d.d.) in Slovenska odškodninska družba (28,31-odstotni lastniški delež). Poslovno sodelovanje je omejeno na zavarovanje premoženja navedenih družb. V letu 2008 je Zavarovalnica iz tega naslova obračunala premije v višini 40.992 EUR in odškodnine v višini 4.507 EUR. Vse transakcije so opravljene pod normalnimi tržnimi pogoji.

6.35.2 Pridružene družbe

PRIKAZ ODPRTIH STANJ IN TRANSAKCIJ

	V EUR	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije	4.100.301	4.200.389
Obračunani kosmati zneski škod	-2.265.201	-503.834
Prihodki od finančnih naložb	14.552.550	5.420.999

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
Naložbe, od tega	161.325.601	71.375.910
Finančna sredstva	61.994.740	18.375.742
- dolžniški vrednostni papirji	4.358.771	2.273.093
- depoziti in potrdila o vlogah pri bankah	57.635.969	16.102.649
Terjatve, od tega	1.193.150	487.750
Terjatve do zavarovalcev - skupaj	92.989	120.399
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	10	-
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	448	-
Kratkoročne terjatve iz financiranja	996.802	-
Druge kratkoročne terjatve	102.901	357.930

Vsi posli s pridruženimi družbami se nanašajo izključno na zavarovanje premoženja in finančne storitve. Vse transakcije so opravljene pod normalnimi tržnimi pogoji.

6.35.3 Ključno posloводство

V letu 2008 so člani ključnega posloводства za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejeme:

- člani Uprave: 901.891 EUR, od tega udeležba v razširjenem dobičku v višini 46.906 EUR;
- člani Nadzornega sveta: 120.008 EUR;
- zaposleni po individualnih pogodbah: 12.762.104 EUR.

Na 31. 12. 2008 Skupina ne izkazuje terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta, izkazuje pa terjatve iz naslova danih posojil zaposlenim po individualnih pogodbah v skupnem znesku 433.904 EUR. Odplačilo navedenih posojil v letu 2008 znaša 128.613 EUR. Posojila so bila dana pod naslednjimi pogoji:

- namen: stanovanjska posojila;
- ročnost: do 20 let;
- obrestna mera: 5 % - 6 %;
- zavarovanje: pogodba o zavarovanju posojila.

Na 31. 12. 2008 Zavarovalnica izkazuje obveznosti do:

- članov Uprave: 134.877 EUR,
- članov Nadzornega sveta: 6.877 EUR.

6.35.4 Revizijska družba

Revizijo letnih računovodskih izkazov Skupine za leto 2008, kot tudi za preteklo leto, je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o. V letu 2008 je bilo za storitve revizorja porabljeno:

- za revizijske in sorodne storitve: 688.338 EUR,
- za svetovalne storitve: 667.628 EUR,
- za davčne storitve: 21.709 EUR.

6.36 PODRUŽNICA NA SLOVAŠKEM

Računovodski izkazi podružnice na Slovaškem so vključeni v računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav, d.d.

BILANCA STANJA

	V EUR	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	16.125	23.354
Opredmetena osnovna sredstva	97.390	119.682
Finančna sredstva	-	290.709
- posojila in terjatve (depoziti)	-	290.709
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	3.689.335	109.740
Terjatve iz zavarovalnih poslov	344.852	103.596
Terjatve za tekoči davek	598	-
Ostala sredstva	21.199	19.257
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	77.782	169.438
SKUPAJ SREDSTVA	4.247.280	835.776
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Čista izguba tekočega leta	-5.835.581	-827.452
Prenesena izguba iz prejšnjih let	-827.452	-
SKUPAJ KAPITAL	-6.663.033	-827.452
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	8.288.443	342.542
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	239	-
Ostale obveznosti	2.621.631	1.320.686
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	4.247.280	835.776

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	V EUR	
	LETO 2008	LETO 2007
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	303.013	53.883
Obračunane kosmate zavarovalne premije	765.144	354.610
Delež po(so)zavarovateljev v kosmati zavarovalni premiji	-510.576	-151.350
Sprememba kosmate prenosne premije	12.914	-257.939
Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	35.531	108.562
DRUGI ČISTI PRIHODKI	44.078	18.576
Prihodki od finančnih sredstev	6.561	2.916
Prihodki od provizij	37.243	15.660
Drugi prihodki	273	-
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.370.797	-19.370
Obračunani kosmati zneski škod	-1.755.970	-2.051
Obračunani delež po(so)zavarovateljev v kosmatih škodah	807.973	103
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-7.966.863	-18.600
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	3.544.063	1.178
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI	-811.875	-880.540
Spremembe ostalih obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb	820	-42.649
Stroški pridobivanja zavarovanj	-827.470	-834.750
Finančni odhodki	-	-37
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	-43.928	-7.834
Drugi odhodki	58.704	4.730
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-5.835.581	-827.452
Odhodek za davek	-	-
ČISTI POSLOVNI IZID	-5.835.581	-827.452

6.37 DOBIČEK NA DELNICO

Čisti dobiček na delnico je izračunan za matično družbo in je razkrit v posamičnih računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav.

6.38 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Skupinski izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove.

Denarni tokovi pri poslovanju in naložbenju so pripravljani na podlagi bilančnih podatkov ter ustrezno korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (slabitve ter spremembe škodnih in drugih rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena dolgoročna sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in korigirani za znesek amortizacije ter povečani oziroma zmanjšani za dobičke ali izgube pri prodaji. Podatki se zato razlikujejo od podatkov, prikazanih v tabelah gibanj v poglavjih 6.1, 6.2 in 6.4.

Denarni tokovi pri financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil. Znesek izplačanih dividend v izkazu denarnih tokov se razlikuje z zneskom, izkazanem v izkazu gibanja kapitala, za še neizplačane dividende.

6.39 POTENCIALNE OBVEZNOSTI

6.39.1 Davčne zadeve

V letu 2008 so se delno razrešili nezaključeni davčni postopki v zvezi s pregledom poslovanja Zavarovalnice Triglav iz preteklih let. Stanje teh postopkov je sledeče:

- V letu 2008 je bil zaključen davčni postopek v zvezi z inšpekcijskim pregledom zakonitosti in pravilnosti obračunavanja davkov in prispevkov za leto 2001, ki je bil izvršen v letu 2003. (Odločba št.48000-33/2002-0294-45,60 z dne 17. 11. 2003). Iz navedene odločbe je izhajala davčna obveznost v višini 5.371.590,24 EUR, ki je bila v celoti poravnana, kasneje so bile vrnjene zamudne obresti v višini 1.723.948,84 EUR. Dne 14. 1. 2009 je Zavarovalnica od drugostopenjskega organa, Ministrstva za finance, Direktorata za sistem davčnih, carinskih in drugih javnih prihodkov prejela Odločbo št. DT 499-14-7/2004-8, s katero je bila zavrnjena pritožba Zavarovalnice zoper prvostopenjsko odločbo Posebnega davčnega urada kot neutemeljena. Zavarovalnica ni sprožila upravnega spora. S tem je postopek zaključen.
- Še vedno ni v celoti zaključen davčni postopek v zvezi z inšpekcijskim pregledom zakonitosti in pravilnosti obračunavanja davkov in prispevkov za leto 1995 in 1996. V zvezi z tem davčnim postopkom je Zavarovalnica na osnovi Glavne odločbe št. 48200-1/2002-0294-54 vložila pritožbo zaradi zmotne uporabe Zavarovalno-statističnega standarda 5 v delu, ki nasprotuje določilom Zakona o zavarovalnicah. Zavarovalnica je dne 29. 4. 2008 prejela Odločbo, s katero je Ministrstvo za finance pritožbo Zavarovalnice zavrnilo kot neutemeljeno. Zavarovalnica je dne 28. 5. 2008 vložila tožbo na Upravno sodišče Republike Slovenije.
- Še vedno ni v celoti zaključen davčni postopek v zvezi z inšpekcijskim pregledom zakonitosti in pravilnosti obračunavanja davka od dobička pravnih oseb za obdobje za leto 2004, ki se je začel dne 16. 11. 2005. Posebni davčni urad je na osnovi pripomb, ki jih je podala Zavarovalnica na prejeti zapisnik št. 462-02-10072/2005 0203 07 dne 11. 7. 2006, razširil pregled poslovanja še na leta 2002, 2003 in 2005. Zavarovalnica je dne 5. 3. 2007 prejela Odločbo št. DT 46202-10072/2005 0203 07, s katero je bil ugotovljen premalo plačani davek od dobička za navedena leta v višini 537.027 EUR in zamudne obresti v višini 43.126 EUR. Zavarovalnica je navedeno obveznost v celoti poravnala. Dne 4. 4. 2007 je Zavarovalnica vložila pritožbo na prejeto odločbo.

6.39.2 Pomembnejši sodni spori

- Zavarovalnica Triglav kot tožeča stranka proti Istrabenz, holdinška družba, d.d.
Zavarovalnica je nepreklicno in brezpogojno sprejela zavezujočo ponudbo družbe Istrabenz za nakup delnic družbe Petrol, d.d., s skupno kupnino 19.950.000 EUR. Ker družba Istrabenz ni izpolnila obveznosti iz navedene pogodbe, je Zavarovalnica proti navedeni družbi vložila tožbo. V zadevi še ni bila razpisana glavna obravnava.
Družba Istrabenz je zoper Zavarovalnico vložila nasprotno tožbo, s katero izpodbija prodajno pogodbo za delnice Petrol. Zavarovalnica je vložila odgovor na nasprotno tožbo, v katerem prereka vse navedbe družbe Istrabenz kot neutemeljene.
- Zavarovalnica Triglav kot tožeča stranka zoper Milana Marolta in Nadeždo Klemenčič
Zavarovalnica je 12. 8. 2004 vložila tožbo proti Milanu Maroltu in Nadeždi Klemenčič zaradi nezakonite izdaje sklepov in preseganja pooblastil. Toženca sta se zagovarjala, da gre za napačno razlago Zakona o gospodarskih družbah in da v navedenem primeru ne moremo govoriti o odškodninski odgovornosti. Sodišče je sledilo navedbam tožencev in tožbeni zahtevki 8. 11. 2006 zavrnilo. Zavarovalnica je 29. 12. 2006 vložila pritožbo zoper sodbo sodišča prve stopnje, 9. 1. 2009 pa je prejela sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je sodišče ugodilo pritožbi Zavarovalnice in je izpodbijano sodbo razveljavilo ter zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje.
- Nepravdni postopek Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z. kot predlagateljica in Zavarovalnica Triglav kot nasprotna udeleženka
Dne 4. 8. 2006 je bil s strani Vzajemne zdravstvene zavarovalnice podan predlog za sodni preizkus menjalnega razmerja ob pripojitvi družbe Triglav, finančna družba, d.d., k Zavarovalnici Triglav ter glede metode vrednotenja. Zavarovalnica Triglav je v odgovoru na predlog za sodni preizkus ugovarjala vsem navedbam predlagateljice ter predlagala, da se postopek ne uvede. Sodišče je imenovalo poravnalni odbor in dne 28. 1. 2009 opravilo narok s poravnalnim odborom. O predmetni zadevi sodišče še ni odločilo.
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., kot tožena stranka s strani Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z.
Tožba je bila vložena zaradi dejanj nelojalne konkurence in njihove prepovedi. V zadevi je bilo enkrat že razsojeno v korist družbe Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., vendar je bila po pritožbi Vzajemne sodba razveljavljena. Zahtevki je bil s strani Okrožnega sodišča v Kopru ponovno zavrjen, pri čemer je Višje sodišče v Kopru s sodbo z dne 14. 3. 2008 zahtevku Vzajemne d.v.z. delno ugodilo. Zoper pravnomočno sodbo Višjega sodišča v Kopru smo vložili revizijo na Vrhovno sodišče Republike Slovenije, vendar odločitve do 31. 12. 2008 nismo prejeli. Glede na to, da ne gre za denarni zahtevki, odločitev Vrhovnega sodišča Republike Slovenije ne bo imela neposrednih negativnih finančnih učinkov za zavarovalnico.
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., kot tožena stranka s strani Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z.
Tožba je bila vložena zaradi plačila odškodnine v višini 9.975.780 EUR. V primeru, da bi Vzajemna d.v.z. s tožbenim zahtevkom v celoti uspela, kar ocenjujemo kot malo verjetno, bi obveznost Skupine znašala 9.975.780 EUR, z zakonskimi zamudnimi obrestmi ter pravnimi stroški. V teku postopka smo na prejeto tožbo vložili odgovor na tožbo v katerem v celoti prerekamo tako temelj kot tudi višino tožbenega zahtevka. Do datuma izdaje konsolidiranih računovodskih izkazov v zadevi še ni bil razpisan prvi narok za glavno obravnavo, v teku je poskus rešitve spora z mediacijo pred Slovenskim zavarovalnim združenjem. Z dolžno strokovno previdnostjo ocenjujemo, da postopek ne bi smel imeti negativnih posledic.

- Tožba Jugobanke, a.d., Beograd v stečaju oziroma novega upnika družbe Municipim's zoper družbe Slovenijales, d.d.
V letu 1990 so Slovenijalesove odvisne družbe koristile kreditne linije, odobrene s strani Jugobanke New York Agency. Za zavarovanje navedenih kreditnih linij je družba Slovenijales, d.d., avalirala bianco menice in jih predložila Jugobanki Beograd. Odvisne družbe zaradi slabega finančnega stanja niso poravnale svojih obveznosti.
Zaradi stečaja Jugobanke in odkupa terjatev s strani družbe Municipium's so pričeli teči obnovljeni pravdni postopki v Beogradu in je še vedno v teku tožba novega upnika družbe Municipium's na izdajo meničnega plačilnega naloga, zato je uprava družbe Slovenijales ocenila potencialne obveznosti in v letu 2008 iz tega naslova oblikovala dodatne rezervacije, ki na 31. 12. 2008 znašajo 8.465.759 EUR.
- Družba Gradis IPGI, d.d., kot tožena stranka s strani družbe Vegrad, d.d.
Gradis IPGI, d.d., in Vegrad, d.d. sta 6. 11. 2007 sklenila pogodbo o opravljanju storitev. Pogodba pomeni razpolaganje z več kot s 25 odstotki celotnega premoženja Gradis IPGI, d.d., zaradi česar mora biti za njeno veljavnost v skladu z ZGD pogodba sklenjena v notarskem zapisu in skupščina delničarjev mora podati k njej soglasje. Skupščina delničarjev je dne 4. 2. 2008 zavrnila soglasje k pogodbi, zato pogodba ni nikoli stopila v veljavo. S tem se ne strinja Vegrad, d.d., zato toži Gradis IPGI, d.d., po tej pogodbi na plačilo 15 mio EUR avansa. Po oceni pooblaščenih odvetniške pisarne ni verjetno, da bo Vegrad, d.d. s to tožbo uspel, zato za ta znesek Gradis IPGI, d.d., tudi ni oblikoval rezervacij.
- Delovni spori
Na dan 31. 12. 2008 je v teku 25 delovnih sporov, v katerih kot tožniki nastopajo zaposleni oziroma bivši zaposleni. Skupaj tožbeni zahtevki na ta dan znašajo okvirno 1.100.700 EUR. Po drugi strani je Zavarovalnica v treh primerih, ki so se pravnomočno zaključili pred 31. 12. 2008, zoper ugoditvene sodbe vložila revizijo. Iz tega naslova lahko Zavarovalnica pričakuje okvirno 167.222 EUR povračila.
Poleg zgoraj navedenega je bila dne 2. 2. 2009 slovaški podružnici v Bratislavi vročena tožba, s katero odstavljeni direktor Radovan Škultety zahteva ugotovitev nezakonitosti izredne odpovedi pogodbe o zaposlitvi, reintegracijo in reparacijo. Postopek do dneva obravnave letnih računovodskih izkazov še ni zaključen. Zneska, ki bi ga Zavarovalnica bila dolžna plačati v primeru uspeha tožnika, ni mogoče predvideti. Naveden dogodek bi lahko vplival na računovodske izkaze v letu 2009.

6.40 PREGLED AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

AZN je v obdobju od 1. 7. 2008 do 27. 10. 2008 izvršila pregled poslovanja Zavarovalnice Triglav. Namen pregleda je bil, da se preveri, ali Zavarovalnica spoštuje pravila o obvladovanju tveganj in druga pravila, določena z ZZavar in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi oziroma drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje zavarovalnic, s posebnim poudarkom na preveritvi naložbenih življenjskih zavarovanj. AZN je po opravljenem pregledu izdala zapisnik o ugotovitvah, ki ga je Zavarovalnica prejela 19. 12. 2008. Pripombe na zapisnik je Zavarovalnica poslala 9. 1. 2009. Vpliva na skupinske računovodske izkaze ni mogoče oceniti.

6.41 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelane skupinske računovodske izkaze za leto 2008.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki bi lahko pomembno vplivali na skupinske računovodske izkaze v letu 2009, so naslednji:

Nadaljnje padanje tečajev vrednostnih papirjev v letu 2009

V prvem tromesečju leta 2009 so tečaji vrednostnih papirjev še dodatno padali. Skladno z usmeritvami glede vrednotenja finančnih sredstev so bila v prvem tromesečju finančna sredstva dodatno oslABLjena za 2,2 mio EUR.

Izvolitev novega Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav

Na skupščini delničarjev Zavarovalnice, dne 6. 4. 2009, je bil izvoljen nov Nadzorni svet v sestavi:

- Borut Jamnik
- Mirko Miklavčič
- Anton Ribnikar
- Igor Mihajlovič
- Aljoša Valentinčič
- Uroš Slavinec

Navedeni člani Nadzornega sveta so izvoljeni kot predstavniki delničarjev, za mandatno obdobje štirih let, ki začne teči z dnem 7. 4. 2009.

Pripojitev družbe Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Na osnovi Pogodbe o pripojitvi z dne 26. 11. 2007 in Dodatka 1 k Pogodbi o pripojitvi z dne 19. 5. 2008 je Trgovaški sud v Zagrebu dne 18. 2. 2009 izvedel vpis pripojitve družbe Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb zavarovalnici Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb. Družba je bila pred pripojitvijo v 100-odstotni lasti zavarovalnice Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb. Z vpisom pripojitve je družba Triglav Nekretnine, d.o.o., Zagreb prenehala obstajati, vso njeno premoženje in obveznosti pa je prevzela zavarovalnica Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb.

Uskladitev poslovanja makedonske zavarovalnice Vardar Osiguruvanje, a.d., s prenovljeno zakonodajo

Zavarovalnica Vardar Osiguruvanje, a.d., bi se morala do 3. 1. 2009 uskladiti glede zahtev noveliranega Zakona o nadzoru zavarovalništva in skladno s tem povečati višino osnovnega kapitala iz obstoječih 752.300 EUR na 3.000.000 EUR. Zavarovalnica Triglav in Vardar Osiguruvanje sta pri izvajanju aktivnosti, povezanih z zagotovitvijo ustrezne višine osnovnega kapitala, naleteli na številne regulatorne ovire, zaradi katerih ta uskladitev do dneva izdaje konsolidiranih računovodskih izkazov še ni bila izvedena, kljub temu, da ima Vardar Osiguruvanje dovolj lastnih sredstev, ki lahko služijo kot vir dokapitalizacije. S strani Ministrstva za finance Republike Makedonije je bil podan dodaten rok (9. 6. 2009), v katerem se mora zavarovalnica Vardar Osiguruvanje uskladiti z novelo omenjenega Zakona.

Najemne pogodbe v družbi Slovenijales, d.d.

V mesecu februarju 2009 je prišlo do prekinitve najemne pogodbe z dolgoletnim najemnikom poslovnih prostorov v poslovni stavbi, na podlagi katere je bilo v letu 2008 realiziranih 20 odstotkov vseh prihodkov družbe Slovenijales, d.d. Družba vodi ustrezne tržno-komunikacijske aktivnosti za pridobitev novih najemnikov. Ocenjuje se, da bo poslovna stavba ponovno optimalno zasedena tekom leta 2009.

PRILOGE:

1. SKUPINSKA BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2008
2. SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO 2008
3. SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNIH SKLADOV
4. SKUPINSKI IZKAZI IZIDA KRITNIH SKLADOV
5. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB

1. SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI 31. 12. 2008

1.1 SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH IN ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH IN ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
SREDSTVA (od A. do G.)		2.696.501.143	2.710.303.467	99
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	84.455.499	75.960.946	111
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	36.918.316	37.161.613	99
2.	Dobro ime	12.970.634	12.970.634	100
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	0	12.500	
4.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	34.548.740	25.798.247	134
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	17.809	17.952	99
B.	NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	2.085.370.933	2.097.275.013	99
I.	ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	194.899.402	176.575.754	110
a.)	Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	114.829.457	116.805.260	98
1.	Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	16.155.223	18.752.897	86
2.	Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	95.314.400	97.497.767	98
3.	Druge zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	3.359.834	554.596	606
b.)	Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	80.069.945	59.770.494	134
1.	Zemljišča	33.943.181	14.470.681	235
2.	Zgradbe	46.126.764	45.299.813	102
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	163.900.936	71.375.910	230
1.	Delnice in deleži v družbah v Skupini	0	8.535.901	
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v Skupini	2.568.738	3.485.424	74
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	99.330.861	39.326.602	253
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	4.358.771	2.931.572	149
5.	Druge finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	57.642.566	17.096.411	337
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	1.681.386.371	1.821.001.822	92
1.	Dolgoročne finančne naložbe	1.538.206.473	1.692.165.300	91
1.1	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	250.870.641	360.125.817	70
1.2	Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.171.568.108	1.183.842.859	99
1.3	Deleži v investicijskih skladih	22.400.655	42.310.828	53
1.4	Hipotekarna posojila	7.766.180	10.132.565	77
1.5	Druge dana posojila	6.976.371	4.331.360	161
1.6	Depoziti pri bankah	32.010.011	39.985.090	80
1.7	Ostale finančne naložbe	46.614.507	51.436.781	91
2.	Kratkoročne finančne naložbe	143.179.898	128.836.522	111
2.1	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	26.225.247	25.847.369	101
2.2	Vrednostni papirji kupljeni, za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.877.537	7.672.131	24
2.3	Dana kratkoročna posojila	9.526.674	7.230.926	132
2.4	Kratkoročni depoziti pri bankah	101.640.248	77.209.505	132
2.5	Ostale kratkoročne finančne naložbe	3.910.192	10.876.591	36
IV.	FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	2.224.038	1.118.863	199
V.	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, PRENESENE NA POZAVAROVANJE IN SOZAVAROVANJE	42.960.186	27.202.664	158
1.	Iz prenosnih premij	9.006.576	7.483.288	120
2.	Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3.	Iz škodnih rezervacij	33.953.610	19.719.376	172
4.	Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5.	Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
C.	NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	215.137.618	266.754.655	81
D.	TERJATVE	246.653.626	198.059.553	125

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH IN ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	129.771.754	119.394.751	109
1. Terjatve do zavarovalcev	120.157.901	102.517.740	117
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.751.617	1.168.619	150
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.754.318	15.631.079	50
4. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	107.918	77.313	140
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	35.271.796	20.095.288	176
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	577.110	359.563	161
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	5.684.209	6.674.684	85
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	73.802	3.381	
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	25.650.064	10.171.242	252
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.297.665	1.894.131	174
6. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	-11.054	992.287	
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	81.610.076	58.569.514	139
1. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	37.571.728	19.083.200	197
2. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.288.312	6.859.059	19
3. Druge kratkoročne terjatve	16.876.989	20.099.108	84
4. Dolgoročne terjatve	834.402	1.320.958	63
5. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	2.041.613	1.344.436	152
6. Odložene terjatve za davek	19.323.975	9.273.404	208
7. Druge kratkoročne terjatve do družb v Skupini in pridruženih družb	3.673.057	589.349	623
IV. NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E. RAZNA SREDSTVA	56.023.421	49.438.548	113
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	17.755.108	18.158.336	98
1. Oprema	16.792.041	16.283.668	103
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	963.067	1.874.668	51
II. DENARNA SREDSTVA	32.517.218	25.320.567	128
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	5.751.095	5.959.645	97
1. Zaloge	5.738.446	5.786.196	99
2. Druga sredstva	12.649	173.449	7
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.250.821	6.911.169	105
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	48.774	424.924	11
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	3.539.512	2.745.273	129
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.662.535	3.740.972	98
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	1.609.225	15.903.583	10

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH IN ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
OBVEZNOSTI (od A. do I.)	2.696.501.143	2.710.303.467	99
A. KAPITAL	526.960.357	624.871.422	84
I. VPOKLICANI KAPITAL	23.701.391	23.701.392	100
1. Osnovni kapital	23.701.391	23.701.392	100
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II. KAPITALSKE REZERVE	53.412.885	53.412.885	100
III. REZERVE IZ DOBIČKA	51.549.611	45.448.057	113
1. Varnostna rezerva	4.869.926	12.176.095	40
2. Zakonske in statutarne rezerve	13.897.917	4.662.642	298
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	3.088.246	2.723.566	113
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-3.088.246	-2.723.566	113
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	32.652.054	28.458.240	115
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	129.714	151.080	86
7. Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	70.010.806	162.786.788	43

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH IN ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	-93.976	1.476.719	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	62.928.426	154.787.417	41
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	6.834.841	6.185.911	110
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	341.515	336.741	101
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	284.703.008	243.014.002	117
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-376.256	50.795.065	
VII. MANJŠINSKI KAPITAL	45.154.010	45.760.352	99
VIII. USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	-1.195.098	-47.119	
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	30.000.000	30.000.000	100
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	1.684.905.104	1.545.957.057	109
1. Kosmate prenosne premije	290.767.791	263.487.236	110
2. Kosmate matematične rezervacije	693.740.017	640.699.449	108
3. Kosmate škodne rezervacije	662.746.170	609.486.525	109
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	18.240.094	17.597.554	104
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	19.411.032	14.686.293	132
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	219.666.880	268.736.408	82
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	21.565.178	18.489.661	117
1. Rezervacije za pokojnine	7.271.982	6.649.404	109
2. Druge rezervacije	14.293.196	11.840.257	121
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	205.773.414	217.862.020	94
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	17.004.469	12.796.170	133
1. Obveznosti do zavarovalcev	9.801.596	9.704.605	101
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	2.707.286	2.067.855	131
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.350.862	991.861	237
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	2.144.725	31.849	
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	17.795.744	15.459.536	115
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	79.050	77.029	103
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	12.450.112	10.781.017	115
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	282.785	-44.801	
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	3.646.691	2.686.654	136
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.348.803	1.640.305	82
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	-11.697	319.332	
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRI S STALNIM DONOSOM	13.413.190	6.726.688	199
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	14.717.899	14.161.035	104
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	142.842.112	168.718.591	85
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	23.215.032	90.346.606	26
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	7.882.101	8.414.928	94
2. Druge dolgoročne obveznosti	35.362	295.050	12
3. Odložene obveznosti za davek	15.297.569	81.636.628	19
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	119.627.080	78.371.985	153
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9.300.900	12.996.625	72
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	37.060.433	23.306.213	159
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	40.292.837	1.461.651	
4. Obveznosti za davek iz dohodkov pravnih oseb	8.363.526	9.422.751	89
5. Druge kratkoročne obveznosti	24.609.384	31.184.745	79
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.630.210	4.386.899	174
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.716.661	2.143.725	127
2. Druge pasivne časovne razmejitve	4.913.549	2.243.174	219
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI, VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	

1.2 SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
SREDSTVA (od A. do G.)		1.631.446.530	1.652.119.782	99
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	82.377.478	73.400.174	112
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	34.840.896	34.601.742	101
2.	Dobro ime	12.970.634	12.970.634	100
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	0	12.500	
4.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	34.548.740	25.798.247	134
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	17.208	17.051	101
B.	NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	1.250.520.069	1.323.205.838	95
I.	ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	180.963.126	162.070.174	112
a.)	Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	102.953.223	104.590.532	98
1.	Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	15.555.932	18.153.606	86
2.	Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	84.037.457	85.916.853	98
3.	Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	3.359.834	520.073	646
b.)	Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	78.009.903	57.479.642	136
1.	Zemljišča	33.615.112	14.185.756	237
2.	Zgradbe	44.394.791	43.293.886	103
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	112.019.124	58.582.079	191
1.	Delnice in deleži v družbah v Skupini	0	8.517.340	
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v Skupini	2.548.386	3.406.438	75
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	86.570.932	32.592.718	266
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	4.143.755	2.724.927	152
5.	Druge finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	18.756.051	11.340.656	165
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	912.354.183	1.074.232.722	85
1.	Dolgoročne finančne naložbe	797.349.024	973.529.731	82
1.1	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	176.192.419	247.701.646	71
1.2	Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	519.657.156	591.675.946	88
1.3	Deleži v investicijskih skladih	22.400.655	42.310.828	53
1.4	Hipotekarna posojila	7.766.180	10.132.565	77
1.5	Druga dana posojila	6.621.218	3.983.522	166
1.6	Depoziti pri bankah	19.669.304	27.302.918	72
1.7	Ostale finančne naložbe	45.042.092	50.422.306	89
2.	Kratkoročne finančne naložbe	115.005.159	100.702.991	114
2.1	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	22.508.743	18.999.260	118
2.2	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.351.092	6.818.148	20
2.3	Dana kratkoročna posojila	8.392.995	6.208.093	135
2.4	Kratkoročni depoziti pri bankah	79.715.513	57.800.899	138
2.5	Ostale kratkoročne finančne naložbe	3.036.816	10.876.591	28
IV.	FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	2.224.038	1.118.863	199
V.	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, PRENESENE NA SO(PO)ZAVAROVANJE	42.959.598	27.202.000	158
1.	Iz prenosnih premij	9.005.988	7.482.624	120
2.	Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3.	Iz škodnih rezervacij	33.953.610	19.719.376	172
4.	Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5.	Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
C.	NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D.	TERJATVE	237.721.047	186.381.004	128
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	126.660.974	110.469.292	115
1.	Terjatve do zavarovalcev	119.641.870	102.102.114	117
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.751.196	1.160.228	151
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.159.990	7.129.637	72

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
4. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	107.918	77.313	140
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	35.269.602	20.093.366	176
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	577.110	359.563	161
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	5.684.209	6.674.684	85
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	73.802	3.381	
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	25.650.064	10.171.242	252
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.295.471	1.892.209	174
6. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	-11.054	992.287	
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	75.790.471	55.818.346	136
1. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	36.884.293	18.918.746	195
2. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.229.507	6.232.338	20
3. Druge kratkoročne terjatve	14.920.652	18.520.825	81
4. Dolgoročne terjatve	834.402	1.320.958	63
5. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	2.041.597	1.337.424	153
6. Odložene terjatve za davek	16.277.088	8.861.817	184
7. Druge kratkoročne terjatve do družb v Skupini in pridruženih družb	3.602.932	626.238	575
IV. NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E. RAZNA SREDSTVA	52.193.435	46.544.360	112
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	15.039.522	15.677.688	96
1. Oprema	14.105.785	13.861.579	102
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	933.737	1.816.109	51
II. DENARNA SREDSTVA	31.403.915	24.907.110	126
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	5.749.998	5.959.562	96
1. Zaloge	5.738.378	5.786.113	99
2. Druga sredstva	11.620	173.449	7
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.025.276	6.684.823	105
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	44.308	234.887	19
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	3.421.242	2.743.391	125
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.559.726	3.706.545	96
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	1.609.225	15.903.583	10

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
OBVEZNOSTI (od A. do I.)	1.631.446.530	1.652.119.782	99
A. KAPITAL	445.998.211	535.373.114	83
I. VPOKLICANI KAPITAL	16.510.539	16.510.540	100
1. Osnovni kapital	16.510.539	16.510.540	100
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II. KAPITALSKE REZERVE	40.344.978	40.344.978	100
III. REZERVE IZ DOBIČKA	49.160.407	43.311.161	114
1. Varnostna rezerva	3.926.141	11.484.618	34
2. Zakonske in statutarne rezerve	12.452.498	3.217.223	387
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	3.088.246	2.723.566	113
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-3.088.246	-2.723.566	113
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	32.652.054	28.458.240	115
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	129.714	151.080	86
7. Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	54.524.011	137.427.038	40
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	-93.976	1.078.612	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	46.868.865	129.825.774	36
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	7.407.607	6.185.911	120
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	341.515	336.741	101

SKUPINSKA BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVALNIJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	244.278.217	209.808.892	116
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-1.905.305	43.263.248	
VII. MANJŠINSKI KAPITAL	43.850.979	44.608.480	98
VIII. USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	-765.615	98.777	
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	22.000.000	25.000.000	88
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	969.210.977	884.269.146	110
1. Kosmate prenosne premije	289.681.544	262.278.758	110
2. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
3. Kosmate škodne rezervacije	641.878.307	589.706.541	109
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	18.240.094	17.597.554	104
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	19.411.032	14.686.293	132
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	20.432.973	17.505.255	117
1. Rezervacije za pokojnine	6.223.927	5.921.286	105
2. Druge rezervacije	14.209.046	11.583.969	123
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	166.788.730	185.678.194	90
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	12.905.592	11.050.385	117
1. Obveznosti do zavarovalcev	8.297.104	8.080.426	103
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	2.329.153	2.044.476	114
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.261.314	893.634	253
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	18.021	31.849	57
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	17.784.654	15.451.732	115
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	79.050	77.029	103
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	12.439.022	10.773.213	115
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	282.785	-44.801	
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	3.646.691	2.686.654	136
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.348.803	1.640.305	82
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	-11.697	319.332	
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRI S STALNIM DONOSOM	13.413.190	6.726.688	199
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	14.717.899	14.161.035	104
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	107.967.395	138.288.354	78
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	19.076.398	73.240.535	26
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	7.882.101	8.414.928	94
2. Druge dolgoročne obveznosti	33.612	293.300	11
3. Odložene obveznosti za davek	11.160.685	64.532.307	17
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	88.890.997	65.047.819	137
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9.300.647	12.986.433	72
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	11.885.691	17.962.090	66
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	38.346.023	1.209.089	
4. Obveznosti za davek iz dohodkov pravnih oseb	8.363.526	9.379.939	89
5. Druge kratkoročne obveznosti	20.995.110	23.510.268	89
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.015.639	4.294.073	163
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.108.285	2.084.879	101
2. Druge pasivne časovne razmejitve	4.907.354	2.209.194	222
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI, VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	

1.3 SKUPINSKA BILANCA STANJA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALNIJ NA DAN 31. 12. 2008

SKUPINSKA BILANCA STANJA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALNIJ NA DAN 31. 12. 2008

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
SREDSTVA (od A. do G.)		1.065.054.613	1.058.183.685	101
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.078.021	2.560.772	81
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.077.420	2.559.871	81
2.	Dobro ime	0	0	
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	
4.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	601	901	67
B.	NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	834.850.864	774.069.175	108
I.	ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	13.936.276	14.505.580	96
a.)	Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	11.876.234	12.214.728	97
1.	Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	599.291	599.291	100
2.	Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	11.276.943	11.580.914	97
3.	Druge zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	34.523	
b.)	Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	2.060.042	2.290.852	90
1.	Zemljišča	328.069	284.925	115
2.	Zgradbe	1.731.973	2.005.927	86
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	51.881.812	12.793.831	406
1.	Delnice in deleži v družbah v Skupini	0	18.561	
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v Skupini	20.352	78.986	26
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	12.759.929	6.733.884	189
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	215.016	206.645	104
5.	Druge finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	38.886.515	5.755.755	676
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	769.032.188	746.769.100	103
1.	Dolgoročne finančne naložbe	740.857.449	718.635.569	103
1.1	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	74.678.222	112.424.171	66
1.2	Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	651.910.952	592.166.913	110
1.3	Deleži v investicijskih skladih	0	0	
1.4	Hipotekarna posojila	0	0	
1.5	Druge dana posojila	355.153	347.838	102
1.6	Depoziti pri bankah	12.340.707	12.682.172	97
1.7	Ostale finančne naložbe	1.572.415	1.014.475	155
2.	Kratkoročne finančne naložbe	28.174.739	28.133.531	100
2.1	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	3.716.504	6.848.109	54
2.2	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	526.445	853.983	62
2.3	Dana kratkoročna posojila	1.133.679	1.022.833	111
2.4	Kratkoročni depoziti pri bankah	21.924.735	19.408.606	113
2.5	Ostale kratkoročne finančne naložbe	873.376	0	
IV.	FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
V.	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, PRENESENE NA POZAVAROVALNJE IN SOZAVAROVALNJE	588	664	89
1.	Iz prenosnih premij	588	664	89
2.	Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3.	Iz škodnih rezervacij	0	0	
4.	Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5.	Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
C.	NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	215.137.618	266.754.655	81
D.	TERJATVE	8.932.579	11.678.549	76
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	3.110.780	8.925.459	35
1.	Terjatve do zavarovalcev	516.031	415.626	124
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	421	8.391	5
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.594.328	8.501.442	31
4.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	

SKUPINSKA BILANCA STANJA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	2.194	1.922	114
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	0	
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.194	1.922	114
6. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	5.819.605	2.751.168	212
1. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	687.435	164.454	418
2. Kratkoročne terjatve iz financiranja	58.805	626.721	9
3. Druge kratkoročne terjatve	1.956.337	1.578.283	124
4. Dolgoročne terjatve	0	0	
5. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	16	7.012	
6. Odložene terjatve za davek	3.046.887	411.587	740
7. Druge kratkoročne terjatve do družb v Skupini in pridruženih družb	70.125	-36.889	
IV. NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E. RAZNA SREDSTVA	3.829.986	2.894.188	132
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	2.715.586	2.480.648	109
1. Oprema	2.686.256	2.422.089	111
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	29.330	58.559	50
II. DENARNA SREDSTVA	1.113.303	413.457	269
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	1.097	83	
1. Zaloge	68	83	82
2. Druga sredstva	1.029	0	
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	225.545	226.346	100
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	4.466	190.037	2
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	118.270	1.882	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	102.809	34.427	299
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	

SKUPINSKA BILANCA STANJA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
OBVEZNOSTI (od A. do I.)	1.065.054.613	1.058.183.685	101
A. KAPITAL	80.962.146	89.498.308	90
I. VPOKLICANI KAPITAL	7.190.852	7.190.852	100
1. Osnovni kapital	7.190.852	7.190.852	100
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II. KAPITALSKE REZERVE	13.067.907	13.067.907	100
III. REZERVE IZ DOBIČKA	2.389.204	2.136.896	112
1. Varnostna rezerva	943.785	691.477	136
2. Zakonske in statutarne rezerve	1.445.419	1.445.419	100
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7. Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	15.486.795	25.359.750	61
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	398.107	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	16.059.561	24.961.643	64
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-572.766	0	
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	

SKUPINSKA BILANCA STANJA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALNIJ NA DAN 31. 12. 2008

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	40.424.791	33.205.110	122
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	1.529.049	7.531.817	20
VII. MANJŠINSKI KAPITAL	1.303.031	1.151.872	113
VIII. USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	-429.483	-145.896	294
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	8.000.000	5.000.000	160
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	715.694.127	661.687.911	108
1. Kosmate prenosne premije	1.086.247	1.208.478	90
2. Kosmate matematične rezervacije	693.740.017	640.699.449	108
3. Kosmate škodne rezervacije	20.867.863	19.779.984	105
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	219.666.880	268.736.408	82
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	1.132.205	984.406	115
1. Rezervacije za pokojnine	1.048.055	728.118	144
2. Druge rezervacije	84.150	256.288	33
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	38.984.684	32.183.826	121
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	4.098.877	1.745.785	235
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.504.492	1.624.179	93
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	378.133	23.379	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	89.548	98.227	91
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	2.126.704	0	
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	11.090	7.804	142
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	11.090	7.804	142
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0	
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	0	
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRIJI S STALNIM DONOSOM	0	0	
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	0	0	
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	34.874.717	30.430.237	115
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	4.138.634	17.106.071	24
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti	1.750	1.750	100
3. Odložene obveznosti za davek	4.136.884	17.104.321	24
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	30.736.083	13.324.166	231
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	253	10.192	2
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	25.174.742	5.344.123	471
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	1.946.814	252.562	771
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	42.812	
5. Druge kratkoročne obveznosti	3.614.274	7.674.477	47
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	614.571	92.826	662
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	608.376	58.846	
2. Druge pasivne časovne razmejitve	6.195	33.980	18
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI, VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	

2. SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

		V EUR		
		LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
A.	IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	635.097.966	556.673.941	114
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	717.247.742	623.644.464	115
2.	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)	1.201.067	633.947	189
3.	Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)	-144.972	14.502	
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-64.358.027	-51.012.545	126
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-19.795.618	-17.940.852	110
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	947.774	1.334.425	71
II.	RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (POSTAVKA D. VIII.)	27.011.727	60.866.029	44
III.	DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	6.089.877	5.059.931	120
IV.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	454.078.115	416.142.031	109
1.	Obračunani kosmati zneski škod	493.860.639	386.876.124	128
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-21.432.131	-19.022.234	113
3.	Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	418.356	36.508	
4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-56.076.721	-21.655.040	259
5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	51.674.152	76.062.577	68
6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-14.366.180	-6.155.904	233
V.	SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	4.006.525	3.256.414	123
VI.	ČISTI ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE	12.388.561	11.160.425	111
VII.	ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	151.792.363	129.606.129	117
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	107.834.316	93.407.174	115
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-1.033.059	-652.521	158
3.	Drugi obratovalni stroški	50.806.890	40.395.205	126
3.1	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	3.561.873	3.003.027	119
3.2	Stroški dela	27.742.493	23.845.825	116
	- plače zaposlenih	19.216.966	15.605.682	123
	- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	5.439.102	5.142.662	106
	- drugi stroški dela	3.086.425	3.097.481	100
3.3	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	803.168	666.174	121
3.4	Ostali obratovalni stroški	18.699.356	12.880.179	145
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-5.815.784	-3.543.729	164
VIII.	DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	29.984.729	25.786.967	116
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	7.107.832	6.366.598	112
2.	Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	3.449.408	3.842.807	90
3.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	19.427.489	15.577.562	125
IX.	IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I.+II.+III.-IV.+V.-VI.-VII.-VIII.)	15.949.277	36.647.935	44
B.	IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	246.825.602	239.146.533	103
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	246.715.647	239.495.287	103
2.	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	
3.	Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)	0	0	
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-12.172	-7.804	156
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	122.203	-338.904	
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-76	-2.046	4

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
II. PRIHODKI NALOŽB	45.195.263	39.554.876	114
1. Prihodki iz deležev v družbah	3.500.524	2.047.072	171
1.1 Prihodki iz deležev v družbah v Skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	1.738.903	984.221	177
1.3 Prihodki iz deležev v drugih družbah	1.761.621	1.062.851	166
2. Prihodki drugih naložb	34.404.425	33.317.457	103
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	68.908	75.210	92
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	68.908	75.210	92
2.2 Prihodki od obresti	33.785.965	29.469.591	115
- v družbah v Skupini	0	3.805	
- v pridruženih družbah	361.177	343.255	105
- v drugih družbah	33.424.788	29.122.531	115
2.3 Drugi prihodki naložb	549.552	3.772.656	15
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	395.363	2.325.994	17
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	395.363	2.325.994	17
2.3.2 Drugi finančni prihodki	154.189	1.446.662	11
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	154.189	1.446.662	11
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	780.724	32.588	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	6.509.590	4.157.759	157
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	15.844.968	49.842.715	32
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	22.216.693	19.578.448	113
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	81.030.677	74.827.894	108
1. Obračunani kosmati zneski škod	79.937.181	74.432.498	107
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	1.093.496	395.396	277
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	20.333.660	189.716.978	11
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	20.218.244	187.433.696	11
1.1 Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	20.218.244	187.433.696	11
1.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	115.416	2.283.282	5
2.1 Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	115.416	2.283.282	5
2.2 Sprememba pozavarovalnega deleža	0	0	
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	0	0	
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	42.142.333	41.119.209	102
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	27.435.892	27.860.685	98
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	14.708.634	13.260.446	111
3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.618.826	1.283.856	126
3.2 Stroški dela	6.881.530	6.345.254	108
- plače zaposlenih	4.814.969	4.281.630	112
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.150.260	1.181.736	97
- drugi stroški dela	916.301	881.888	104
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	216.083	287.431	75
3.4 Ostali obratovalni stroški	5.992.195	5.343.905	112

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-2.193	-1.922	114
IX. ODHODKI NALOŽB	33.346.780	9.122.813	366
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	49.822	36.441	137
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1.938.197	3.869.311	50
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	14.588.866	180.175	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	16.769.895	5.036.886	333
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	129.033.993	2.178.739	
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	22.691.542	19.220.000	118
1. Odhodki za preventivo dejavnost	150.000	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	22.541.542	19.220.000	117
XII. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (POSTAVKA D. V.)	-1.885.013	3.778.072	
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I.+II.+III.+/-IV.-V.+/-VI.-VII.-VIII.-IX.-X.-XI.-XII.)	3.388.554	8.158.867	42
C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	59.109.001	51.410.162	115
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	59.287.154	51.651.187	115
2. Obračunane pozavarovalne premije (-)	0	0	
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-178.153	-241.025	74
4. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	0	0	
II. PRIHODKI NALOŽB	496.529	302.352	164
1. Prihodki iz deležev v družbah	0	0	
1.1 Prihodki iz deležev v družbah v Skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3 Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	496.447	302.285	164
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	0	0	
2.2 Prihodki od obresti	496.447	302.285	164
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	114.687	73.975	155
- v drugih družbah	381.760	228.310	167
2.3 Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	0	0	
2.3.2 Drugi finančni prihodki	0	0	
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	82	67	122
III. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	6.936	0	
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	48.614.315	40.599.557	120
1. Obračunani kosmati zneski škod	44.166.696	37.651.461	117
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-124	-129	96
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	1.161.975	1.600.853	73
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
6. Prihodki iz izravnalne sheme (-)	0	0	
7. Odhodki iz izravnalne sheme (+)	3.285.768	1.347.372	244

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
V. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	36.352	-490.740	
1. Sprememba matematičnih rezervacij	0	1	
1.1 Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	0	1	
1.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	36.352	-490.741	
2.1 Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	36.352	-490.741	
2.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	0	0	
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	8.651.249	8.338.692	104
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	716.448	2.118.124	34
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	7.934.801	6.220.568	128
3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	457.911	204.412	224
3.2 Stroški dela	3.460.997	2.630.855	132
- plače zaposlenih	2.253.415	1.783.460	126
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	474.980	342.992	138
- drugi stroški dela	732.602	504.403	145
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	202.334	272.810	74
3.4 Ostali obratovalni stroški	3.813.559	3.112.491	123
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
VIII. ODHODKI NALOŽB	23.985	15.708	153
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	16.626	15.708	106
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	7.359	0	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	276.769	379.990	73
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Drugi čisti zavarovalni odhodki	276.769	379.990	73
X. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	35.681	41.955	85
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I.+II.+III.-IV.+/-V.-VI.-VII.-VIII.-IX.-X.) PRED RAZPOREDITVIJO POLOVICE POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNEGA ZAVAROVANJA	1.974.115	2.827.352	70
XII. RAZPOREJENA POLOVICA POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNEGA ZAVAROVANJA (-)	0	0	
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (XI.-XII.)	1.974.115	2.827.352	70
D. IZRČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (A. X.)	15.949.277	36.647.935	44
II. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B. XIII.)	3.388.554	8.158.867	42
III. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (C. XIII.)	1.974.115	2.827.352	70
IV. PRIHODKI NALOŽB	92.854.348	96.079.654	97
1. Prihodki iz deležev v družbah	22.110.233	17.399.237	127
1.1 Prihodki iz deležev v družbah v Skupini	0	1.027.619	
1.2 Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	10.762.783	8.450.399	127
1.3 Prihodki iz deležev v drugih družbah	11.347.450	7.921.219	143
2. Prihodki drugih naložb	49.076.444	48.806.435	101
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	2.151.617	1.923.427	112
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	2.151.617	1.923.427	112
2.2 Prihodki od obresti	43.472.859	40.380.488	108
- v družbah v Skupini	22.228	311.986	7
- v pridruženih družbah	1.539.845	587.718	262
- v drugih družbah	41.910.786	39.480.784	106

SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31. 12. 2008

	V EUR		
	LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
2.3. Drugi prihodki naložb	3.451.968	6.502.520	53
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.815.144	1.607.055	113
- v družbah v Skupini	9.078	58.103	16
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	1.806.066	1.548.952	117
2.3.2. Drugi finančni prihodki	1.636.824	4.895.465	33
- v družbah v Skupini	166.781	296.620	56
- v pridruženih družbah	35.155	36.137	97
- v drugih družbah	1.434.888	4.562.708	31
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.715.046	3.152.306	54
4. Dobički pri odtujitvah naložb	19.952.625	26.721.676	75
V. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B. XII.)	-1.885.013	3.778.072	
VI. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (C. X.)	35.681	41.955	85
VII. ODHODKI NALOŽB	82.093.103	16.805.631	488
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	484.768	520.968	93
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	11.502.036	7.747.435	148
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	43.119.384	3.285.785	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	26.986.915	5.251.443	514
VIII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (A. II.)	27.011.727	60.866.029	44
IX. DRUGI PRIHODKI IZ ZAVAROVANJ	1.335.112	1.342.917	99
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.207.905	1.254.850	96
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	127.125	87.977	144
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	82	90	91
X. DRUGI ODHODKI IZ ZAVAROVANJ	790.460	6.949.766	11
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	776.910	5.861.605	13
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	8.151	1.088.113	1
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	5.399	48	
XI. DRUGI PRIHODKI	63.774.266	68.356.478	93
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	63.598.608	68.191.312	93
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	118.541	2.094	
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	57.117	163.072	35
XII. DRUGI ODHODKI	65.185.021	63.592.006	103
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	64.523.911	63.598.452	101
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	627.343	-23.205	
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	33.767	16.759	201
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO	2.346.029	69.019.798	3
1. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo iz premoženjskih zavarovanj	-795.513	55.042.034	
2. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo iz življenjskih zavarovanj	1.113.713	10.962.102	10
3. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo iz zdravstvenih zavarovanj	2.027.829	3.015.662	67
XIV. DAVEK IZ DOBIČKA	10.311.905	11.715.235	88
XV. ODLOŽENI DAVKI	-9.525.486	2.846.217	
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.-VII.-VIII.+IX.-X.+XI.-XII.-XIV.+XV.)	1.559.610	54.458.346	3
- Čisti poslovni izid Skupine	2.951.518	51.939.235	6
- Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	-1.391.908	2.519.111	

3. SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNIH SKLADOV NA DAN 31. 12. 2008

3.1 SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH, RENTNIH IN PROSTOVOLJNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH, RENTNIH IN PROSTOVOLJNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
SREDSTVA (od A. do E.)		619.518.874	561.101.101	110
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	611.354.213	549.639.308	111
I.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	877.719	845.263	104
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	29.324.348	2.469.912	
1.	Naložbe v družbah v Skupini	0	0	
2.	Naložbe v pridruženih družbah	29.324.348	2.469.912	
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	581.104.795	546.250.545	106
1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	26.819.561	59.568.717	45
2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	524.508.722	476.531.780	110
3.	Deleži v investicijskih skladih	2.926.253	0	
4.	Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5.	Druga dana posojila	1.708	0	
6.	Depoziti pri bankah	26.337.246	10.150.047	259
7.	Ostale finančne naložbe	511.305	0	
IV.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, PRENESENE NA POZAVAROVANJE IN SOZAVAROVANJE	47.351	73.588	64
1.	Iz prenosnih premij	588	0	
2.	Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3.	Iz škodnih rezervacij	46.763	73.588	64
4.	Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
B.	TERJATVE	7.482.103	11.496.840	65
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	544.939	434.419	125
1.	Terjatve do zavarovalcev	333.104	372.626	89
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	211.835	61.792	343
II.	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	11.499	6.217	185
III.	DRUGE TERJATVE	6.925.664	11.056.204	63
C.	RAZNA SREDSTVA	564.164	-35.371	
I.	DENARNA SREDSTVA	564.097	-35.371	
II.	DRUGA SREDSTVA	68	0	
D.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	118.394	324	
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2.	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	118.394	324	
E.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	2.000.000	2.000.000	100

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH, RENTNIH IN PROSTOVOLJNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
OBVEZNOSTI (od A. do G.)		619.518.874	561.101.101	110
A.	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-4.914.629	3.814.798	
B.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	592.267.462	541.150.327	109
	1. Kosmate prenosne premije	1.085.671	1.185.780	92
	2. Kosmate matematične rezervacije	570.350.798	521.986.509	109
	3. Kosmate škodne rezervacije	20.830.993	17.978.038	116
	4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
	5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
C.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D.	OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E.	DRUGE OBVEZNOSTI	31.639.599	16.133.873	196
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	3.812.190	571.140	667
	1. Obveznosti do zavarovalcev	1.240.081	540.168	230
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	508.006	12.706	
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.064.103	18.267	
II.	OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	11.090	28.068	40
III.	DRUGE OBVEZNOSTI	27.816.319	15.534.665	179
F.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	526.442	2.103	
G.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	2.000.000	2.000.000	100

3.2 SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PROSTOVOLJNIH DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PROSTOVOLJNIH DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
SREDSTVA (od A. do E.)		124.031.671	96.662.917	128
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	123.947.634	96.600.740	128
I.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	4.075.746	964.916	422
	1. Naložbe v družbah v Skupini	20.353	0	
	2. Naložbe v pridruženih družbah	4.055.393	964.916	420
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	119.871.888	95.635.824	125
	1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	2.505.844	4.610.032	54
	2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	115.921.083	86.876.860	133
	3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
	4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
	5. Druga dana posojila	0	0	
	6. Depoziti pri bankah	1.444.961	4.148.932	35
	7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, PRENESENE NA POZAVAROVANJE IN SOZAVAROVANJE	0	0	
	1. Iz prenosnih premij	0	0	
	2. Iz matematičnih rezervacij	0	0	
	3. Iz škodnih rezervacij	0	0	
	4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
B.	TERJATVE	74.391	23.708	314
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	10.161	15.493	66
	1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	
	2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
	3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	10.161	15.493	66
II.	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III.	DRUGE TERJATVE	64.231	8.215	782

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PROSTOVOLJNIH DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVALN

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
C.	RAZNA SREDSTVA	9.646	38.469	25
I.	DENARNA SREDSTVA	9.646	38.469	25
II.	DRUGA SREDSTVA	0	0	
D.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
	1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
E.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	2.043.300	2.308.228	89

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PROSTOVOLJNIH DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVALN

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
OBVEZNOSTI (od A. do G.)		124.031.671	96.662.917	128
A.	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	
B.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	123.225.952	95.799.858	129
	1. Kosmate prenosne premije	0	0	
	2. Kosmate matematične rezervacije	123.225.952	95.799.858	129
	3. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
	4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
	5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
C.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D.	OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E.	DRUGE OBVEZNOSTI	805.719	863.060	93
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	294.386	167.654	176
	1. Obveznosti do zavarovalcev	264.412	146.514	180
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	29.974	21.140	142
II.	OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III.	DRUGE OBVEZNOSTI	511.334	695.406	74
F.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
G.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	2.043.300	2.308.228	89

3.3 SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

		V EUR		
		31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
SREDSTVA (od A. do E.)		221.128.634	267.040.309	83
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	220.859.408	266.975.596	83
I.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	5.721.790	2.527.571	226
	1. Naložbe v družbah v Skupini	0	0	
	2. Naložbe v pridruženih družbah	5.721.790	2.527.571	226
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	215.137.618	264.448.025	81
	1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	157.693.085	193.148.243	82
	2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	55.139.296	67.951.453	81
	3. Deleži v investicijskih skladih	2.191.099	0	
	4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
	5. Druga dana posojila	0	0	

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
6. Depoziti pri bankah	114.138	3.348.329	3
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, PRENESENE NA POZAVAROVANJE IN SOZAVAROVANJE	0	0	
1. Iz prenosnih premij	0	0	
2. Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. Iz škodnih rezervacij	0	0	
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
B. TERJATVE	37.854	54.558	69
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	36.533	44.483	82
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	421	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	36.113	44.483	81
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE TERJATVE	1.321	10.075	13
C. RAZNA SREDSTVA	231.372	10.154	
I. DENARNA SREDSTVA	231.372	10.154	
II. DRUGA SREDSTVA	0	0	
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
E. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	6.559.638	3.312.000	198

SKUPINSKI PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

	V EUR		
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	INDEKS
OBVEZNOSTI (od A. do G.)	221.128.634	267.040.309	83
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-45.111	0	
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	0	0	
1. Kosmate prenosne premije	0	0	
2. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
3. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	219.666.881	265.944.239	83
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E. DRUGE OBVEZNOSTI	1.506.864	1.096.070	137
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	49.591	58.821	84
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	49.591	58.821	84
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE OBVEZNOSTI	1.457.273	1.037.249	140
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
G. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	6.559.638	3.312.000	198

4. SKUPINSKI IZKAZI IZIDA KRITNIH SKLADOV

4.1 SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH, RENTNIH IN PROSTOVOLJNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH, RENTNIH IN PROSTOVOLJNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

		V EUR		
		LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
I.	Prihodki od zavarovalnih premij	122.570.687	112.872.922	109
	1. Obračunane zavarovalne premije	122.447.925	113.209.906	108
	2. Sprememba prenosnih premij	122.761	-336.984	
II.	Prihodki naložb	35.881.519	24.843.094	144
	1. Prihodki iz deležev v družbah	1.199.939	414.547	289
	1.1 Prihodki iz deležev v družbah v Skupini	0	0	
	1.2 Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
	1.3 Prihodki iz deležev v drugih družbah	1.199.939	414.547	289
	2. Prihodki drugih naložb	29.937.279	22.572.528	133
	2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	35.309	28.201	125
	2.2 Prihodki od obresti	26.979.396	22.540.152	120
	2.3 Drugi prihodki naložb	2.922.573	4.174	
	2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	479.804	4.149	
	2.3.2 Drugi finančni prihodki	2.442.769	25	
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	378.229	0	
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	4.366.072	1.856.019	235
III.	Drugi prihodki od zavarovanja	231.564	687.409	34
IV.	Odhodki za škode	69.299.843	62.950.697	110
	1. Obračunani zneski škod	68.195.939	62.686.995	109
	2. Sprememba škodnih rezervacij (+/-)	1.103.903	263.702	419
V.	Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	40.978.216	44.604.935	92
	1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	40.978.216	44.604.935	92
	1.1 Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	39.144.659	40.118.985	98
	1.2 Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	1.833.557	4.485.950	41
	2. Sprememba drugih ostalih zavarovalno- tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI.	Odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VII.	Stroški vračunani po policah	13.518.169	14.525.583	93
	1. Začetni stroški	842.186	1.276.139	66
	2. Inkaso, upravni, režijski stroški	12.675.983	13.249.444	96
	3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	
VII.a)	Čisti obratovalni stroški	17.643.235	13.829.012	128
	1. Stroški pridobivanja zavarovanj	9.551.340	7.894.143	121
	2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	9.348	0	
	3. Drugi obratovalni stroški	8.091.766	5.951.165	136
	3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	821.180	618.207	133
	3.2 Stroški dela	4.023.374	2.874.555	140
	- plače zaposlenih	2.921.152	1.987.859	147
	- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	490.225	462.358	106
	- drugi stroški dela	611.997	424.338	144
	3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	613.158	79.834	768
	3.4 Ostali obratovalni stroški	2.634.054	2.378.569	111
	4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-9.220	-16.296	57
VIII.	Odhodki naložb	24.877.802	5.737.052	434
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	10.688	9.015	119

SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH, RENTNIH IN PROSTOVOLJNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

		V EUR		
		LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1.149.837	817.083	141
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	11.566.562	32.132	
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	12.150.716	4.878.822	249
IX.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	468.153	345.317	136
X.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.-VIII.-IX.)	9.541.586	10.239.841	93
X.a)	Izid iz življenjskih zavarovanj (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.a- VIII.-IX.)	5.416.521	10.936.412	50

4.2 SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PROSTOVOLJNIH DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PROSTOVOLJNIH DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

		V EUR		
		LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	27.685.630	16.469.490	168
II.	Prihodki naložb	5.836.941	4.086.679	143
1.	Prihodki iz deležev v družbah	75.931	27.743	274
1.1	Prihodki iz deležev v družbah v Skupini	0	0	
1.2	Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3	Prihodki iz deležev v drugih družbah	75.931	27.743	274
2.	Prihodki drugih naložb	4.941.416	3.791.838	130
2.1	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2	Prihodki od obresti	4.885.429	3.791.113	129
2.3	Drugi prihodki naložb	55.987	725	
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	55.987	725	
2.3.2	Drugi finančni prihodki	0	0	
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	819.594	267.098	307
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	1.889.018	1.450.431	130
1.	Redno prenehanje	0	0	
2.	Izredno prenehanje	1.889.018	1.450.431	130
2.1	Z izstopom iz zavarovanja	1.889.018	1.450.431	130
2.2	Z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3	S smrtjo zavarovanca	0	0	
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	28.275.527	17.044.687	166
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	28.275.527	17.044.687	166
2.	Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
V.	Obračunani stroški in provizije	2.127.665	1.805.473	118
1.	Obračunani vstopni stroški	746.474	710.062	105
2.	Izstopni stroški	16.165	12.571	129
3.	Provizija za upravljanje	1.365.026	1.082.839	126
VI.	Odhodki naložb	1.230.360	255.579	481
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	106.358	100.341	106
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	627.237	37.457	
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	496.765	117.781	422
VII.	Izid kritnega sklada (I.+II.-III.-IV.-V.-VI.)	0	0	

4.3 SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEGANJE

SKUPINSKI IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEGANJE

		V EUR		
		LETO 2008	LETO 2007	INDEKS
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	96.008.170	98.700.893	97
II.	Prihodki naložb	16.445.228	50.921.118	32
1.	Prihodki iz deležev v družbah	0	12.243	
1.1	Prihodki iz deležev v družbah v Skupini	0	0	
1.2	Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3	Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	12.243	
2.	Prihodki drugih naložb	600.259	1.066.160	56
2.1	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2	Prihodki od obresti	546.882	382.406	143
2.3	Drugi prihodki naložb	53.378	683.754	8
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	37.193	403.653	9
2.3.2	Drugi finančni prihodki	16.184	280.191	6
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	15.844.968	49.842.715	32
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	8.880.278	5.661.006	157
1.	Redno prenehanje	0	0	
2.	Izredno prenehanje	8.880.278	5.661.006	157
2.1	Z izstopom iz zavarovanja	8.880.278	5.661.006	157
2.2	Z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3	S smrtjo zavarovanca	0	0	
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-49.058.086	123.480.353	
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-49.173.502	121.197.071	
2.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	115.416	2.283.282	5
V.	Obračunani stroški in provizije	20.968.536	18.071.848	116
1.	Obračunani vstopni stroški	3.430.777	3.632.767	94
2.	Izstopni stroški	0	0	
3.	Provizija za upravljanje	17.537.758	14.439.081	121
VI.	Odhodki naložb	131.662.669	2.230.893	
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.960	1	
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	2.624.717	52.152	
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	129.033.993	2.178.739	
VII.	Izid kritnega sklada (I.+II.-III.-IV.-V.-VI.)	0	177.911	

5. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB

5.1 RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V ZAVAROVALNO-TEHNIČNI IZID PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH - LETO 2008

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V ZAVAROVALNO-TEHNIČNI IZID PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH - LETO 2008

	V EUR		
	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	PRIHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ PRIHODKI
Prihodki iz deležev	11.175.537	10.934.696	22.110.233
Prihodki od zemljišč in zgradb	1.635.175	516.442	2.151.617
Prihodki od obresti	41.723.696	1.749.163	43.472.859
Prevrednotovalni finančni prihodki	900.143	915.001	1.815.144
Drugi finančni prihodki	806.925	829.899	1.636.824
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	224.410	1.490.637	1.715.046
Dobički pri odtujitvah naložb	16.597.825	3.354.800	19.952.625
SKUPAJ	73.063.710	19.790.637	92.854.348

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V ZAVAROVALNO-TEHNIČNI IZID PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH - LETO 2008

	V EUR		
	ODHODKI IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	ODHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ ODHODKI
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	361.710	123.058	484.768
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	4.184.007	7.318.030	11.502.036
Prevrednotovalni finančni odhodki	19.307.381	23.812.003	43.119.384
Izgube pri odtujitvah naložb	22.198.886	4.788.030	26.986.916
SKUPAJ	46.051.983	36.041.121	82.093.104
Donos naložb	27.011.727	-16.250.484	10.761.243

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ - LETO 2008

	V EUR		
	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	PRIHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ PRIHODKI
Prihodki iz deležev	1.799.467	1.701.058	3.500.525
Prihodki od zemljišč in zgradb	42.246	26.662	68.908
Prihodki od obresti	32.648.891	1.137.075	33.785.965
Prevrednotovalni finančni prihodki	213.732	181.631	395.363
Drugi finančni prihodki	85	154.104	154.189
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	780.724	0	780.724
Dobički pri odtujitvah naložb	5.188.984	1.320.606	6.509.590
SKUPAJ	40.674.128	4.521.136	45.195.264

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ - LETO 2008

	V EUR		
	ODHODKI IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	ODHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ ODHODKI
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	18.542	31.280	49.822
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	983.748	954.449	1.938.197
Prevrednotovalni finančni odhodki	13.620.620	968.246	14.588.866
Izgube pri odtujitvah naložb	12.317.722	4.452.173	16.769.896
SKUPAJ	26.940.632	6.406.148	33.346.780
Donos naložb	13.733.496	-1.885.013	11.848.483

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ - LETO 2008

	V EUR		
	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	PRIHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ PRIHODKI
Prihodki iz deležev	0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	460.367	36.080	496.447
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	56	26	82
SKUPAJ	460.423	36.105	496.528

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ - LETO 2008

	V EUR		
	ODHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	ODHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ ODHODKI
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	16.201	424	16.626
Prevrednotovalni finančni odhodki	7.359	0	7.359
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
SKUPAJ	23.561	424	23.985
Donos naložb	436.862	35.681	472.543

5.2 RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V ZAVAROVALNO-TEHNIČNI IZID PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH - LETO 2007

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V ZAVAROVALNO-TEHNIČNI IZID PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH - LETO 2007

	V EUR		
	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	PRIHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ PRIHODKI
Prihodki iz deležev	4.809.094	12.590.143	17.399.237
Prihodki od zemljišč in zgradb	1.494.803	428.624	1.923.427
Prihodki od obresti	37.958.202	2.422.286	40.380.488
Prevrednotovalni finančni prihodki	257.341	1.349.714	1.607.055
Drugi finančni prihodki	1.355.096	3.540.369	4.895.465
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.749.553	1.402.753	3.152.306
Dobički pri odtujitvah naložb	23.270.370	3.451.306	26.721.676
SKUPAJ	70.894.459	25.185.195	96.079.654

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V ZAVAROVALNO-TEHNIČNI IZID PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH - LETO 2007

	V EUR		
	ODHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	ODHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ ODHODKI
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	396.140	124.828	520.968
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.564.795	4.182.640	7.747.435
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.376.596	1.909.189	3.285.785
Izgube pri odtujitvah naložb	4.690.899	560.544	5.251.443
SKUPAJ	10.028.430	6.777.201	16.805.631
Donos naložb	60.866.029	18.407.994	79.274.023

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ - LETO 2007

	V EUR		
	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	PRIHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ PRIHODKI
Prihodki iz deležev	1.069.407	977.665	2.047.072
Prihodki od zemljišč in zgradb	28.201	47.009	75.210
Prihodki od obresti	27.812.683	1.656.908	29.469.591
Prevrednotovalni finančni prihodki	2.292.107	33.887	2.325.994
Drugi finančni prihodki	1.446.020	642	1.446.662
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	21.811	10.777	32.588
Dobički pri odtujitvah naložb	2.124.262	2.033.497	4.157.759
SKUPAJ	34.794.491	4.760.385	39.554.876

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ - LETO 2007

	V EUR		
	ODHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	ODHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ ODHODKI
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	9.015	27.426	36.441
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.053.999	815.312	3.869.311
Prevrednotovalni finančni odhodki	80.882	99.293	180.175
Izgube pri odtujitvah naložb	4.996.604	40.282	5.036.886
SKUPAJ	8.140.500	982.313	9.122.813
Donos naložb	26.653.991	3.778.072	30.432.063

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ - LETO 2007

	V EUR		
	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	PRIHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ PRIHODKI
Prihodki iz deležev	0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	257.711	44.574	302.285
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	67	0	67
SKUPAJ	257.778	44.574	302.352

RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ ZAVAROVALNO-TEHNIČNEGA IZIDA ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ - LETO 2007

	V EUR		
	ODHODKI IZ ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ	ODHODKI IZ LASTNIH VIROV	SKUPAJ ODHODKI
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	13.089	2.619	15.708
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
SKUPAJ	13.089	2.619	15.708
Donos naložb	244.689	41.955	286.644

SEZNAM FOTOGRAFIJ

Naslovnica: Gettyimages, **Franci Virant**

Stran 11: Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d.; **Franci Virant**

Stran 23: Promet v mestu; **Žare Modlic**.

Stran 24, 25: Projekt za večjo varnost otrok v prometu »Kuža, pazi!«, Zavarovalnica Triglav, d.d.; dvostranska fotografija **Žare Modlic**, manjše fotografije; arhiv Zavarovalnice Triglav, d.d.

Stran 38, 39: na dvostranski fotografiji novo vozilo Gasilskega zavoda Trbovlje, nakup s sredstvi za preventivo Zavarovalnice Triglav, d.d.; **Žare Modlic**

Stran 39 od zgoraj navzdol: Gasilci Gasilskega zavoda Trbovlje med vajo; avtor: **Žare Modlic**; mednarodna vaja v predoru Karavanke, arhiv Gasilsko reševalne službe Jesenice

Stran 65: Cestni promet; **Žare Modlic**

Stran 66, 67: na dvostranski fotografiji Šola varne vožnje AMZS Slovenije, pokroviteljica Zavarovalnica Triglav, d.d.; **Žare Modlic**

Stran 66 zgoraj: Inštruktorji Šole varne vožnje AMZS Slovenije med posvetom; **Žare Modlic**, **spodaj:** učenje varne vožnje; Gettyimages

Stran 67: Izvajanje programa AMZS »Šola varne vožnje na Vranskem«; **Žare Modlic**

Stran 84, 85: dvostranska fotografija Buenosdias.

Stran 84, od spodaj navzgor:

Rekreacija; Istock

Donacija Zavarovalnice Triglav, d.d., Ustanovi za otroško nevrologijo iz Ljubljane; arhiv Zavarovalnice Triglav, d.d.

Uspešen zaključek zbiranja sredstev za nakup mamografa za Splošno bolnišnico Izola, donator TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.); Zdravko Primožič

Risba gojenca Zavoda za usposabljanje Janeza Levca (donacija TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d.; arhiv TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d.

Stran 87, od zgoraj navzdol:

Donacija družbe Triglav Osiguranje d.d. Zagreb fundaciji Ana Rukavina za vzpostavitev hrvaškega registra prostovoljnih darovalcev kostnega mozga; arhiv Triglav Osiguranje d.d. Zagreb

Klimatologinja dr. Lučka Kajfež Bogataj, gostja na seminarju Zavarovalnice Triglav, d.d.; arhiv Zavarovalnice Triglav, d.d.

Ocenjevanje prve škode na avtomobilu; arhiv AMZS

Risba z natečaja Zavarovalnice Triglav, d.d., za otroke o varnosti v prometu; arhiv Zavarovalnice Triglav, d.d.

Orhideja, vzgojena v okviru projekta Ocean Orchids, sofinanciranega s strani Eko sklada Zavarovalnice Triglav, d.d.; arhiv Ocean Orchids

Stran 90, od zgoraj navzdol:

Skrbimo za ločeno zbiranje odpadkov; Istock

Vstopna stran spletnega portala za zdravo življenje www.med.over.net; pokroviteljica TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.; arhiv zavarovalnice

Skrb za varnost otrok v prometu; **Žare Modlic**

Prometnica; **Žare Modlic**

Tehnični pregledi varnosti vozil; arhiv Triglav Kopaonik, a.d.o.

Stran 104, 105: Dvostranska fotografija: Photos.com

Stran 104, Zgoraj levo in spodaj desno: zaščitne mreže za varovanje posevkov pred točo, nakup s sredstvi za preventivo Zavarovalnice Triglav, d.d.; arhiv Zavarovalnice Triglav, d.d. **Zgoraj desno:** čiščenje reke Drave v okviru projekta »Očistimo Dravinjo – Celovito urejanje porečja Dravinje«; arhiv Zavarovalnice Triglav, d.d.

Stran 105, levo spodaj: ločeno zbiranje odpadkov; Istock **desno spodaj:** Vrtec Manka Golarja v Gornji Radgoni, prvi energetsko varčni vrtec v Sloveniji, sofinanciran s sredstvi Eko sklada Zavarovalnice Triglav, d.d.; Arhiv Vrtec Manka Golarja

LETNO POROČILO SKUPINE TRIGLAV ZA LETO 2008

Založnik: Zavarovalnica Triglav, d.d.

ISSN 1318-7201

Besedilo in uredništvo: Zavarovalnica Triglav, d.d.,

Studio Kernel, komunikacijsko upravljanje, d.o.o.

Produkcija: Studio Kernel, komunikacijsko upravljanje, d.o.o.

AD in oblikovanje:

Bojana Fajmut za Studio Kernel, komunikacijsko upravljanje, d.o.o.

Fotografije: avtorji so navedeni v seznamu

Tisk: Gorenjski tisk, d.d.

Naklada: 1.000 izvodov

Ljubljana, julij 2009

Elektronska verzija Letnega poročila Skupine Triglav za leto 2008
je dostopna na spletnem naslovu www.triglav.si.

