Letno poročilo
Skupine Triglav
in Zavarovalnice Triglav, d.d.,
2019

Tradicija ali prihodnost?
Združujemo oboje.

120 let

Kot **vodilna zavarovalno-finančna skupina v regiji Adria** osvajamo vrhove in aktivno sodelujemo pri razvoju naših zavarovalnih trgov. Prvi v regiji smo posameznikom in podjetjem omogočili, da zavarujejo kibernetsko zaščito.

Najvišji ali prvi? Oboje.

Ponosni smo, da tako varujemo dobre podjetniške zgodbe. **Podjetje EKWB** je v segmentu vodnega hlajenja po meri za visokozmogljive računalnike vodilno v svetu. Za kibernetsko zaščito se je zavarovalo v Zavarovalnici Triglav v sklopu svoje celovite varnostne politike.

Enostavno ali osebno? Oboje.

Nove tehnologije nam pomagajo nadgraditi odnose s strankami in poenostavljajo naše storitve. **Špela Jereb Planinšek** (Služba za inovacije in digitalizacijo, Zavarovalnica Triglav) in zastopnik Peter Mihajlovič sta v okviru pilotnega projekta sklenila zavarovanje na daljavo.

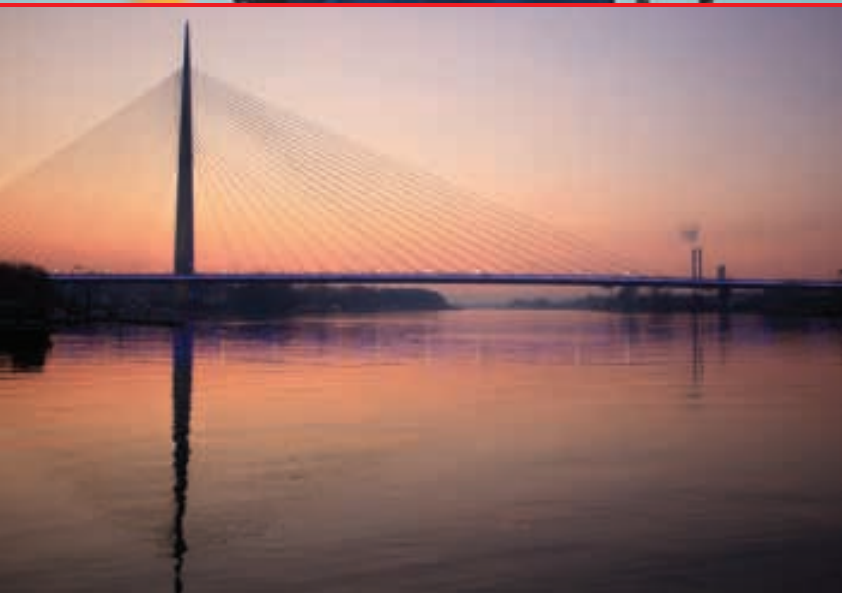
Dostopnost in razumljivost naših storitev sta v ospredju tudi pri **širjenju finančne pismenosti**. Strokovnjaki iz Zavarovalnice Triglav in Triglav Skladov mladim na osebnih izobraževanjih in interaktivnih spletnih portalih z veseljem odpirajo vrata v načrtovanje finančne prihodnosti.

Finančno nadomestilo ali celovita storitev?

Oboje.

Marinka Novak iz enote v Varaždinu je že več let med najuspešnejšimi zastopniki na Hrvaškem. Našim strankam je dobra svetovalka. Poleg zavarovalne ponudbe odlično pozna tudi vse zavarovalne procese, od sklepanja zavarovanj do reševanja škod.

Izkušeni obrtniški mojster **Rešad Fatić** se takoj odzove, ko je v Sarajevu in okolici potrebno popravilo v sklopu domske asistence. Ob kakovostni prodajni mreži širimo naše asistenčne storitve in partnersko mrežo za reševanje škod.



Kazalo

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav, d.d.
Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2019

Poslovno poročilo

1. Nagovor predsednika Uprave 8
2. Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019 10
3. Poročilo Nadzornega sveta 22
4. Strategija in načrti Skupine Triglav 27
5. Izjava o upravljanju 32
6. Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav 42
7. Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav 48
8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav 72
9. Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav 78
10. Izkaz denarnih tokov 83
11. Razvojne in prodajne aktivnosti 85
    Izjava o nefinančnem poročanju 93
12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav 94
13. Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2019 124
14. Poslovna mreža Skupine Triglav 129
15. Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav 131

Upravljanje tveganj 145

Sistem upravljanja tveganj 147
Izpostavljenost in obvladovanje tveganj 154

Računovodsko poročilo

Izjava o odgovornosti poslovodstva 174
Poročilo neodvisnega revizorja 175
Računovodski izkazi 181
Splošne informacije 187
Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja 207
Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida 239
Ostale informacije 255

Slovar zavarovalnih izrazov 290
Kazalo GRI 293

O tem poročilu

Poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 je integrirano in se nanaša na stanje in načrte 31. 12. 2019. Pri njegovi pripravi smo si prizadevali, da bi predstavili celovit pregled bistvenih finančnih in nefinančnih vidikov, rezultatov in načrtov. Več o mednarodnih standardih in smernicah, ki smo jim sledili pri pripravi →

Navigacija

Do vsebin poročila v PDF dokumentu poleg interaktivnega kazala dostopate tudi prek hitrih povezav:

- v paginaciji po osrednjih sklopih poročila, na primer: Poslovno poročilo

V vsebinah poglavij so vam na voljo hitre povezave, na katere kliknete za podrobnejše, povezane ali dodatne vsebine:

- v drugih poglavjih tega poročila, primer: [→ *v poglavju 4. Strategija in načrti Skupine Triglav*],
- v dokumentih, objavljenih na drugih spletnih straneh, primer: www.triglav.eu.

Ostanite obveščeni o našem poslovanju

Vlagateljem in obstoječim delničarjem smo za podrobnejše informacije na voljo na spodnjem kontaktu. Informacije za delničarje:
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Helena Ulaga Kitek, Strokovna vodja odnosov z vlagatelji
T: ++386 (1) 47 47 331
Elektronski naslov: investor.relations@triglav.si

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019

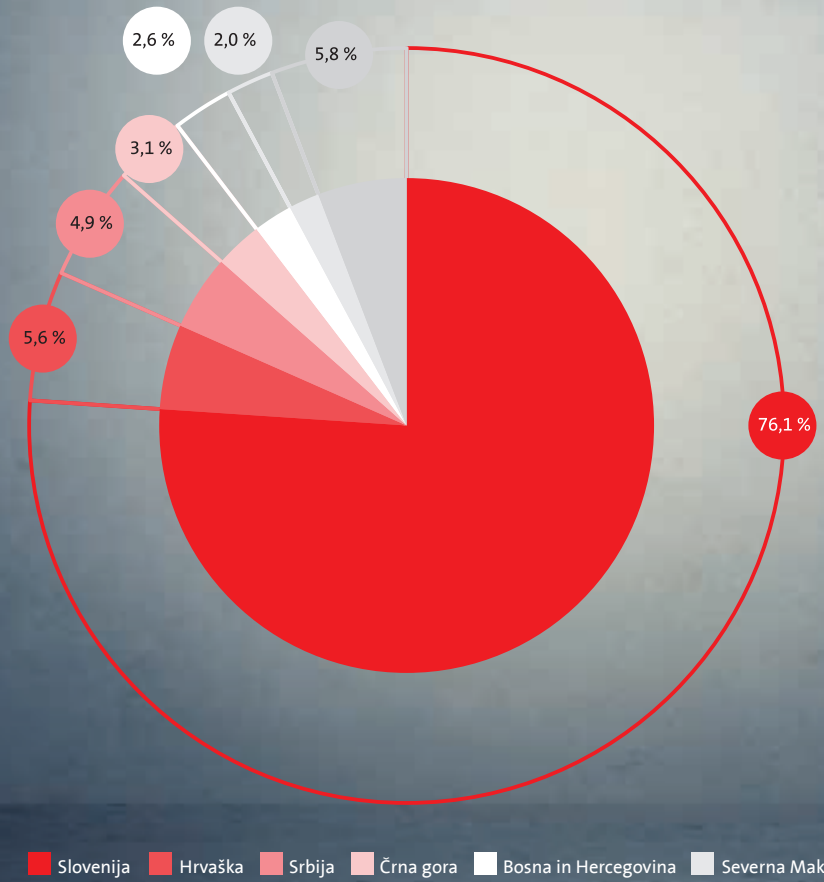
Bonitetni agenciji S&P global Ratings in AM Best sta Skupini Triglav podelili

bonitetno oceno »A«

s stabilno srednjeročno napovedjo.

Več [→ *v poglavju 6.6*].

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po trgih



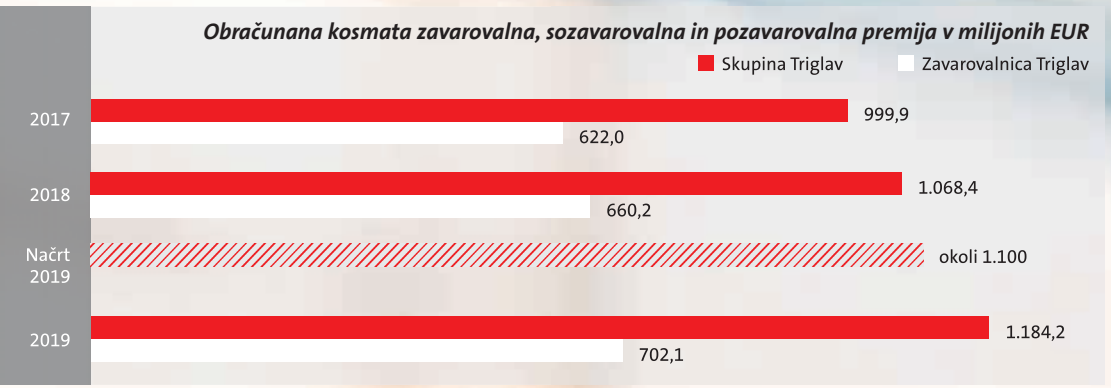
38 družb
v šestih državah regije Adria

223 %
Količnik kapitalske ustreznosti Skupine Triglav

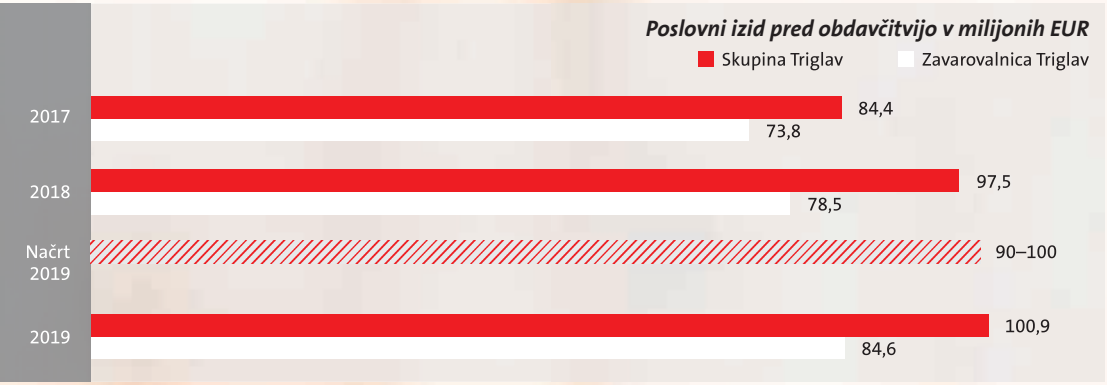
1,0 mrd EUR
v vzajemnih skladih
+68 %

3.315,1 mio EUR
vseh finančnih naložb Skupine Triglav, vključno z naložbenimi nepremičninami

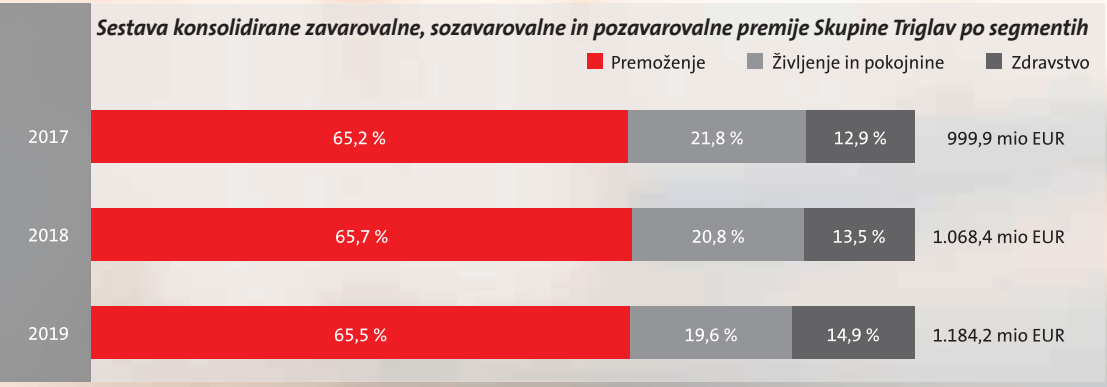
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v milijonih EUR



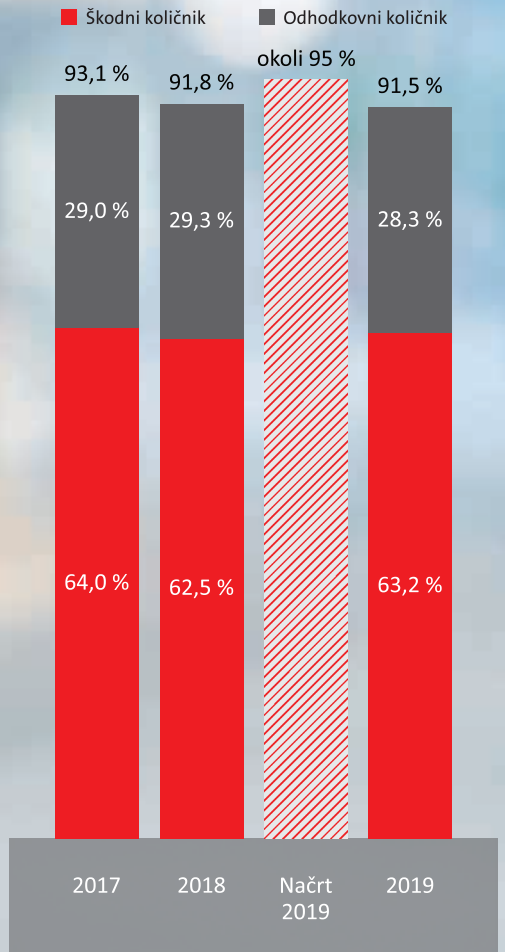
Poslovni izid pred obdavčitvijo v milijonih EUR



Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po segmentih



Kombinirani količnik Skupine Triglav



1.

Nagovor predsednika Uprave[1]

Spoštovane delničarke in delničarji, cenjeni partnerji in zaposleni,

Skupina Triglav je dejavno izvajala strateške usmeritve, začrtane v strategiji do leta 2022. Rezultati potrjujejo, da smo bili pri tem uspešni.

> „Z enajstimi zavarovalnicami ostaja Skupina Triglav trdno **na vodilnem mestu v regiji Adria**.“

Dolgoročna in stabilna donosnost poslovanja ter povečevanje vrednosti Skupine je prva med tremi usmeritvami, s katerimi uresničujemo svoje poslanstvo in ustvarjamo varnejšo prihodnost vseh naših deležnikov. Dobiček pred obdavčitvijo smo v letu 2019 povečali na 100,9 milijona evrov, s čimer smo celo nekoliko presegli njegovo načrtovano zgornjo mejo 100 milijonov evrov. Čista dobičkonosnost kapitala (ROE) je konec leta znašala 10,9 odstotka (leto prej 10,8 odstotka), kar je skladno z našim strateškim ciljem doseganja vrednosti nad 10 odstotkov. Doseženim rezultatom so pripomogli tudi donosi iz finančnih naložb, ki so bili zaradi enkratnih dogodkov višji kljub dejstvu, da se obrestni prihodki zaradi razmer na finančnih trgih še vedno znižujejo. Sestave našega 3,3 milijarde evrov obsežnega naložbenega portfelja nismo bistveno spreminjali, podaljšali pa smo njegovo ročnost, zmanjšali tržna tveganja in aktivno prilagajali deleže posameznih naložbenih razredov.

Dobri rezultati v obeh temeljnih dejavnostih, zavarovalništvu in upravljanju premoženja

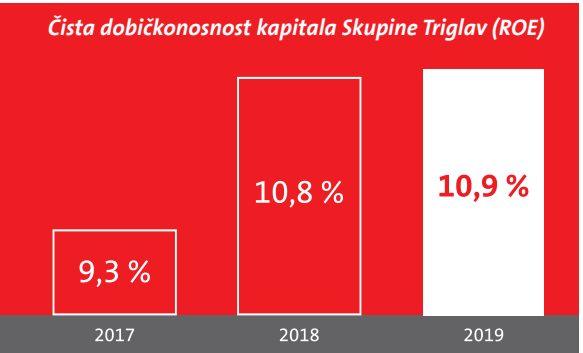
S poslovanjem v obeh stebrih našega poslovanja, v zavarovalništvu in upravljanju premoženja, smo zadovoljni. Obseg obračunane kosmate zavarovalne premije smo namreč povečali za 11 odstotkov, na 1,2 milijarde evrov, in ob tem disciplinirano prevzemali zavarovalna tveganja. Rast premije smo dosegli na vseh naših zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti. Nadaljevali smo strateško diverzifikacijo premije tako s produktnega kot geografskega vidika. V okviru slednjega smo ponovno povečali delež zavarovalne premije, obračunane na trgih zunaj Slovenije, ta je ob koncu leta znašal 18,1 odstotka. Škodni del poslovanja se je gibal v pričakovanih okvirih, obseg škod zaradi množičnih škodnih dogodkov pa je bil manjši kot leto prej. Kombinirani količnik Skupine je dosegel ugodno vrednost 91,5 odstotka, kar je v spodnjem delu območja njegove povprečne ciljne strateške vrednosti. V dejavnosti upravljanja premoženja smo za 68 odstotkov povečali obseg sredstev strank, ki jih upravljamo v vzajemnih skladih in preko storitev individualnega upravljanja premoženja. Visoko povečanje nam omogoča ambicioznejši razvoj dejavnosti, nanj pa

[1] GRI GS 102-14

so vplivali tako prevzem družbe ALTA Skladi kot razmere na kapitalskih trgih in neto prilivi. Skupina Triglav sedaj s 34-odstotnim tržnim deležem zaseda vodilno mesto med slovenskimi upravljalci vzajemnih skladov (leto prej 24,6-odstotni delež).

Usmerjenost Skupine v dobičkonosno in varno poslovanje smo tesno povezali z uvajanjem novih načinov poslovanja, vse razvojne korake pa smo presojali s stališča ciljne, tveganju prilagojene donosnosti. Našo finančno čvrstost potrjuje tudi ponovno potrjena bonitetna ocena »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Z enajstimi zavarovalnicami ostaja Skupina Triglav trdno na vodilnem mestu v regiji Adria. Ker regijo ocenjujemo kot perspektivno, ostajamo dolgoročno usmerjeni na obstoječe trge. Na makedonskem trgu smo z ustanovitvijo nove družbe vstopili v segment pokojninskih zavarovanj. Rastemo organsko, ne izključujemo pa prevzemnih aktivnosti, če so zanje prave priložnosti. Za poslovanje zunaj obstoječih trgov razvijamo s partnerji nove poslovne pristope in modele. Tako smo v letu 2019 uspešno delovali znotraj partnerske sheme za trženje zavarovanj motornih vozil v Grčiji, ki smo jo poskusno vzpostavili leto prej. Tovrstno partnerstvo sedaj širimo na italijanski trg s ponudbo garancijskih zavarovanj. Četudi predstavljajo tovrstne oblike majhen del našega poslovanja z vidika obsega premije, jih v razvojnem pogledu prepoznavamo kot pomembne.

Tveganja celovito obvladujemo in kapital skrbno upravljamo, s tem pa zagotavljamo njegovo optimalno sestavo in stroškovno učinkovitost. Del rednih aktivnosti je bila uspešna izdaja 30,5-letne podrejene obveznice, s katero nadomeščamo podrejeno obveznico, ki zapade v letu 2020. S politiko upravljanja kapitala in doseganjem ciljne kapitalske ustreznosti je povezana naša dividendna politika. Atraktivna je in hkrati vzdržna. Kot taka našim delničarjem omogoča visok dividendni donos, ki je konec leta znašal 7,5 odstotka, celotna donosnost delnice pa 17,4 odstotka.



Interdisciplinaren razvoj procesov, naravnan k najboljši uporabniški izkušnji

Druga strateška usmeritev Skupine je osredotočenost na stranke. Gonilna moč razvojnih aktivnosti je v obeh stebrih našega poslovanja usmerjena v aktivnosti, ki so strankam neposredno vidne, in obenem v izboljšave našega notranjega delovanja. S slednjimi uveljavljamo vitko poslovanje ter stroškovno in procesno učinkovitost (izboljšane upravljavske prakse in tehnike, informacijsko-podatkovni sistem, še učinkovitejše podporne funkcije, notranji procesi idr). Na obeh omenjenih področjih smo bili zelo dejavni. Razvojne aktivnosti, pri katerih so sodelovale vse družbe v Skupini, smo vodili interdisciplinarno iz matične družbe. Naš skupni cilj je strankam ponuditi vrhunsko izkušnjo pri poslovanju z nami.

Našim strankam želimo ponuditi celovite in enostavne rešitve, zato smo tudi v 2019 nadaljevali z obširno prenovo in razvojem naših produktov ter jih dopolnjevali s podpornimi in svetovalnimi storitvami. Razvijali smo nove tehnološke rešitve, ki pripomorejo tako k večji odzivnosti in transparentnosti pri sklepanju zavarovanj ter reševanju škodnih primerov kot tudi učinkovitejšemu odkrivanju prevar. S sodobnimi rešitvami za finančno varnost naših strank se odzivamo na dinamične spremembe v okolju, zato smo prvi v regiji ponudili zavarovanje kibernetske zaščite za podjetja.

Ob poglabljanju odnosov s strankami sooblikujemo tudi njihov proaktiven odnos do tveganj. Pri tem imata posebno vlogo digitalizacija poslovanja in

34 %
tržni delež med upravljalci vzajemnih skladov v Sloveniji (2018: 24,6 %)

učinkovita terenska prodajna mreža, ki sodi med naše močne konkurenčne prednosti. V skladu s strategijo vsekanalnega prodajnega pristopa jo dopolnjujejo naša okrepljena pogodbena mreža ter drugi zunanji prodajni kanali, zlasti partnersko sodelovanje z bankami in podjetji, ki se ukvarjajo s prodajo avtomobilov in telekomunikacijskimi storitvami. Nadgrajujemo tudi spletno prodajo. V tem sklopu smo posodobili spletno mesto www.triglav.si ter povečali funkcionalnosti digitalne poslovalnice i.triglav. Prepoznavnost digitalnega nastopa dopolnjujemo z naprednimi tehnološkimi storitvami, kot so Drajv, Triglav vreme, Vse bo v redu. Te so dostopne tudi v našem tehnološkem centru in poligonu digitalnega poslovanja Triglav Lab, ki je posebej zanimiv za mlade. Tam lahko s pomočjo simulatorjev in virtualne resničnosti pridobijo dragocene izkušnje, se bolje pripravijo za učinkovit odziv ob naravni ali prometni nesreči ter opravijo tečaj varne vožnje. Strankam želimo biti vseživljenjski partner, ki jim ne zagotavlja samo finančne varnosti, ampak jim nudi pomoč pri reševanju težav na različnih področjih in življenjskih okoliščinah.

Povezovalno tudi v odnosu do družbenega okolja

Tretji poudarek v strategiji Skupine Triglav je namenjen organizaciji in kulturi. Pomembno je, da s sodelavci, skupaj nas je preko 5.200, delujemo povezano, sodelovalno in v kar najbolj stimulativnem delovnem okolju. S tem namenom smo izvedli številne aktivnosti in ukrepe na področju nagrajevanja, komuniciranja in izobraževanja. Meritev organizacijske vitalnosti, s katero že vrsto let ugotavljamo raven zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih, je pokazala, da smo ohranili visoko raven naše notranje vitalnosti in jo še nekoliko izboljšali pri večini osrednjih kazalnikov.

Ob zavzetosti za stabilno dolgoročno uspešno poslovanje ter visoke standarde korporativnega upravljanja smo izvajali številne aktivnosti v skrbi za družbeno in naravno okolje. Ogljični odtis in porabo električne energije matične družbe smo zmanjšali za 6 oziroma 3 odstotke in še nekoliko razširili spremljanje kazalnikov vzdržnega razvoja v naših družbah. Med drugim smo povečali obseg preventivnih vlaganj, ki so del našega prispevka k vzdržnemu razvoju družbe. Vlaganja pretežno usmerjamo v spodbujanje prometne varnosti in zmanjševanje drugih aktualnih tveganj. Pri tem prav tako delujemo vsekanalno, kar smo potrdili z inovativnim pristopom in novo spletno platformo vozimse.si.

Vsem deležnikom Skupine Triglav se zahvaljujem za izkazano zaupanje in prispevek k našim dobrim poslovnim rezultatom. Skupaj smo dokazali, da uspešno združujemo tradicijo in prihodnost, kar je zagotovo eden najboljših načinov praznovanja naše 120-letnice obstoja.

Andrej Slapar
predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav

2. Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019

- Skupina Triglav in njena matična družba sta uspešno poslovali ter presegli načrtovane poslovne rezultate.
- Skladno s strategijo Skupine Triglav smo aktivno in sistematično izvajali strateške razvojne aktivnosti.
- Skupina je finančno čvrsta, njena kapitalska ustreznost se giblje v ciljnem razponu, bonitetna ocena »A« ima stabilno srednjeročno napoved.
- Skupina Triglav je čvrsto na vodilnem mestu v regiji Adria in na slovenskem zavarovalnem trgu.
- Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti ter povečala vrednost premoženja v upravljanju.
- Dejavnost upravljanja premoženja je okrepila z nakupom ALTA Skladov in njihovo pripojitvijo Triglav Skladom.

2.1 Ključni podatki o poslovanju Skupine Triglav[2]

v milijonih EUR

	2019	2018	2017	Indeks 2019/2018	Indeks 2018/2017
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	1.184,2	1.068,4	999,9	111	107
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.027,6	951,8	891,2	108	107
Obračunani kosmati zneski škod	716,7	679,6	642,2	105	106
Čisti odhodki za škode	684,1	626,6	620,0	109	101
Kosmati obratovalni stroški	305,3	288,8	274,0	106	105
Poslovni izid pred obdavčitvijo	100,9	97,5	84,4	104	115
Čisti poslovni izid	83,9	80,8	69,7	104	116
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	83,7	80,7	69,3	104	116
Kombinirani količnik	91,5 %	91,8 %	93,1 %	100	99
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.878,9	2.713,1	2.732,2	106	99
Kapital na zadnji dan leta	792,0	746,9	756,6	106	99
Kapital lastnikov obvladujoče družbe na zadnji dan leta	789,5	744,6	749,8	106	99
Čista dobičkonosnost kapitala	10,9 %	10,8 %	9,3 %	101	116
Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe	10,9 %	10,8 %	9,3 %	101	116
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	34,73	32,75	32,98	106	99
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,69	3,56	3,07	104	116
Število zaposlenih na zadnji dan leta	5.281	5.166	5.151	102	100

2.2 Ključni podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav[3]

v milijonih EUR

	2019	2018	2017	Indeks 2019/2018	Indeks 2018/2017
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	702,1	660,2	622,0	106	106
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	573,6	551,9	522,1	104	106
Obračunani kosmati zneski škod	425,2	421,0	411,3	101	102
Čisti odhodki za škode	376,8	359,9	376,3	105	96
Kosmati obratovalni stroški	180,5	174,4	167,7	103	104
Poslovni izid pred obdavčitvijo	84,6	78,5	73,8	108	106
Čisti poslovni izid	70,6	65,5	62,5	108	105
Kombinirani količnik	85,6 %	86,1 %	87,9 %	99	98
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.149,0	2.061,4	2.103,4	104	98
Kapital na zadnji dan leta	580,5	560,1	571,4	104	98
Čista dobičkonosnost kapitala	12,4 %	11,6 %	11,0 %	107	105
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	25,53	24,64	25,13	104	98
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,11	2,88	2,75	108	105
Število zaposlenih na zadnji dan leta	2.253	2.290	2.285	98	100

Izračun kazalnikov in izbrani strokovni izrazi so obrazloženi v slovarju, ki je v prilogi Letnega poročila. Glej stran 290.

[2] GRI GS 102-7 | [3] GRI GS 102-7

2.3 Drugi ekonomski, družbeni in okoljski vplivi poslovanja Skupine Triglav

	2019	2018	2017	Indeks 2019/2018	Indeks 2018/2017
1. Drugi ekonomski vplivi (v milijonih EUR)					
Ustvarjena ekonomska vrednost	1.292,4	1.107,7	1.087,6	117	102
Distribuirana ekonomska vrednost	1.245,6	1.069,3	1.061,5	116	101
- Čisti odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	838,4	636,9	682,1	132	93
- Odhodki od finančnih sredstev	21,9	64,9	28,5	34	228
- Drugi odhodki	23,5	17,4	16,6	135	105
- Operativni stroški poslovanja*	120,2	118,4	109,2	102	108
- Izplačila dividend	56,8	56,8	56,8	100	100
- Odhodek za davek (davek od dobička)	17,1	16,6	14,7	103	113
- Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)	7,4	6,3	5,8	117	110
- Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim	160,3	152,1	147,7	105	103
Zadržana ekonomska vrednost	46,8	38,3	26,2	122	146
2. Družbeni vplivi					
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega (Skupina Triglav)	31	21	17	146	124
Število zavarovanj (produktov, storitev), ki jih je mogoče skleniti prek spleta	18	19	18	95	106
Število zavarovalnih produktov, s katerimi spodbujamo preventivno ravnanje	62	62	62	100	100
Varovanje osebnih podatkov (število izrečenih denarnih kazni - cilj je nič kazni)**	0	0	1	0	0
Prakse poštenega ravnanja (delež raziskanih primerov prevar v %)***	79	91	91	87	100
3. Okoljski vplivi					
Poraba električne energije v MWh****	10.686	8.602	5.031	124	171
Ogljični odtis:					
- Zavarovalnica Triglav (v tonah ekvivalenta CO_2)	7.215	7.600	4.793	95	159
- Triglav Osiguranje, Zagreb (v tonah ekvivalenta CO_2)	480	477	602	101	79
- Triglav Osiguranje, Beograd (v tonah ekvivalenta CO_2)	648	774	743	84	104
- Lovćen Osiguranje, Podgorica (v tonah ekvivalenta CO_2)	438	209	206	210	101
- Triglav Osiguranje, Sarajevo (v tonah ekvivalenta CO_2)	331	155	151	214	103
- Triglav Osiguranje, Banja Luka (v tonah ekvivalenta CO_2)	136	100	72	136	139
- Triglav Osiguruvanje, Skopje (v tonah ekvivalenta CO_2)	149	171	201	87	85
- Pozavarovalnica Triglav RE (v tonah ekvivalenta CO_2)	522				
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica (v tonah ekvivalenta CO_2)	488				
- Triglav, pokojninska družba (v tonah ekvivalenta CO_2)	41				
- Triglav Skladi (v tonah ekvivalenta CO_2)	32				
- Zavarovalnica Triglav (v tonah ekvivalenta CO_2 na zaposlenega)	3,2	3,3	2,1	97	157
Ločeno zbiranje odpadkov (delež vključenih zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v %)	94	94	94	100	100

* Operativni stroški poslovanja vključujejo plačila dobaviteljem, stroške pridobivanja zavarovanj idr.
** Več [→ *v točki 12.5 Odgovoren odnos do potrošnikov, Prakse poštenega ravnanja*].
*** V letu 2019 so zbrani podatki za zavarovalne družbe, v letih 2018 in 2017 le za Zavarovalnico Triglav.
**** V letu 2019 so zbrani podatki za ključne družbe v Skupini Triglav (vse zavarovalne družbe, Triglav Skladi in Triglav, pokojninska družba), v letih 2018 in 2017 le za Zavarovalnico Triglav.

Kontakt za vprašanja o vsebini pričujočega poročila:[4]

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana

Tomaž Žust,
direktor službe za strateško načrtovanje in kontroling
Telefon: ++386 (1) 47 47 449
Faks: ++386 (1) 23 16 456
Elektronski naslov: tomaz.zust@triglav.si

[4] GRI GS 102-53, GS 102-1, GS 102-3

2.4 Pomembnejši dogodki v letu 2019

Ohranjena visoka bonitetna ocena

»A«

Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Skupini Triglav potrdili bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Podrobneje [→ *v poglavju 6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*].

triglavskladi ALTA

Krepitev dejavnosti upravljanja premoženja:
S prevzemom družbe za upravljanje ALTA Skladi je Skupina Triglav postala vodilni ponudnik vzajemnih skladov na slovenskem trgu. Podrobneje [→ *v točki Spremembe v sestavi Skupine Triglav*] in [→ *v točki 2.10 računovodskega poročila*].

Izdaja obveznice:
Zavarovalnica Triglav je uspešno izdala 30,5-letno podrejeno obveznico in nadomestila podrejeno obveznico, ki bo zapadla v letu 2020. Nova izdaja je del rednih dejavnosti upravljanja kapitala Skupine Triglav, s katerimi Zavarovalnica zagotavlja **optimalno kapitalsko strukturo in njegovo stroškovno učinkovitost**. Podrobneje [→ *v točki 6.7 Obveznice Zavarovalnice Triglav*].

Uspešno poslovanje:
Skupina Triglav je z uspešnim poslovanjem presegla načrtovane rezultate. Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti.

Izplačilo dividend:
Izplačane dividende so dosegle
70 odstotkov čistega dobička
Skupine Triglav za leto 2018. Podrobneje [→ *v točki 6.4 Dividende in dividendna politika*].

Vstop na trg pokojninskih zavarovanj v Severni Makedoniji: Z ustanovitvijo pokojninske družbe Triglav penzisko društvo, a.d., je Skupina Triglav vstopila na trg pokojninskih zavarovanj, na katerem deluje kot ena izmed treh družb. Podrobneje [→ *v točki Spremembe v sestavi Skupine Triglav*].

Spremembe v Upravi in Nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav:
Nadzorni svet je imenoval Davida Benedeka za člana Uprave Zavarovalnice Triglav za mandatno obdobje petih let. Svet delavcev je imenoval tri člane Nadzornega sveta, predstavnike delavcev, Petra Celarja, Branka Gorjana in Igorja Zupana. Podrobneje [→ *v točkah 5.3.2 Uprava in 5.3.3 Nadzorni svet*].

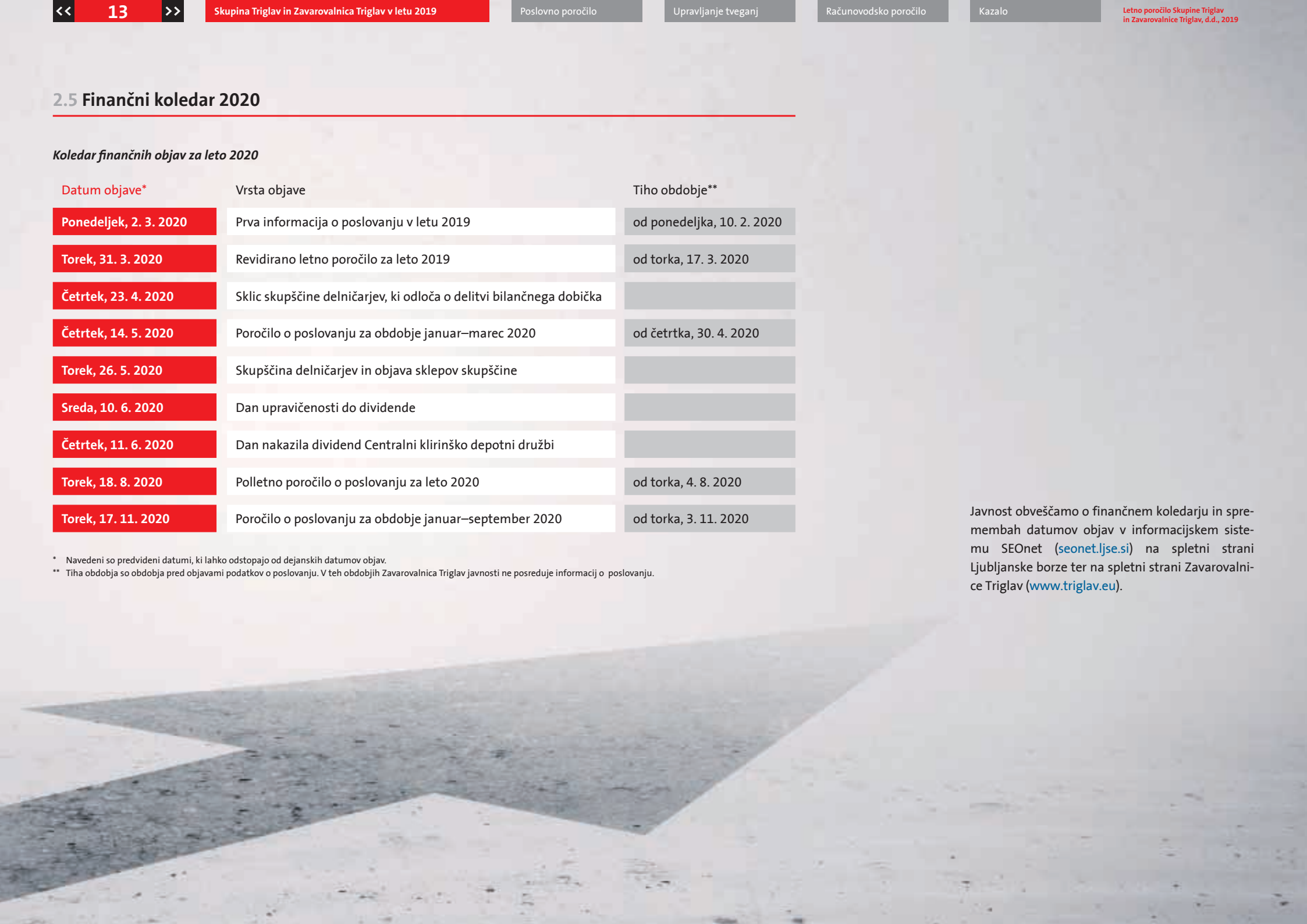
2.5 Finančni koledar 2020

Koledar finančnih objav za leto 2020

Datum objave*	Vrsta objave	Tiho obdobje**
Ponedeljek, 2. 3. 2020	Prva informacija o poslovanju v letu 2019	od ponedeljka, 10. 2. 2020
Torek, 31. 3. 2020	Revidirano letno poročilo za leto 2019	od torka, 17. 3. 2020
Četrtek, 23. 4. 2020	Sklic skupščine delničarjev, ki odloča o delitvi bilančnega dobička	
Četrtek, 14. 5. 2020	Poročilo o poslovanju za obdobje januar–marec 2020	od četrtka, 30. 4. 2020
Torek, 26. 5. 2020	Skupščina delničarjev in objava sklepov skupščine	
Sreda, 10. 6. 2020	Dan upravičenosti do dividende	
Četrtek, 11. 6. 2020	Dan nakazila dividend Centralni klirinško depotni družbi	
Torek, 18. 8. 2020	Polletno poročilo o poslovanju za leto 2020	od torka, 4. 8. 2020
Torek, 17. 11. 2020	Poročilo o poslovanju za obdobje januar–september 2020	od torka, 3. 11. 2020

* Navedeni so predvideni datumi, ki lahko odstopajo od dejanskih datumov objav.
** Tiha obdobja so obdobja pred objavami podatkov o poslovanju. V teh obdobjih Zavarovalnica Triglav javnosti ne posreduje informacij o poslovanju.

Javnost obveščamo o finančnem koledarju in spremembah datumov objav v informacijskem sistemu SEOnet (seonet.ljse.si) na spletni strani Ljubljanske borze ter na spletni strani Zavarovalnice Triglav (www.triglav.eu).



2.6 Dejavnosti, trgi in položaj Skupine Triglav[5]

Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Poslujemo na sedmih trgih v šestih državah, preko partnerskega povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje in zastopanje ter pozavarovanja pa poslujemo v širšem mednarodnem okolju.

Slovenija
1. mesto, 35,5 % tržni delež
+10 % obračunane premije***

Hrvaška
8. mesto, 4,6 % tržni delež
+14 % obračunane premije***

Srbija
5. mesto, 6,4 % tržni delež*
+19 % obračunane premije***

Črna gora
1. mesto, 38,7 % tržni delež
+11 % obračunane premije***

Bosna in Hercegovina
6. mesto, 7,7 % tržni delež**
+9 % obračunane premije***

Severna Makedonija
1. mesto, 13,8 % tržni delež
+1 % obračunane premije***

* Podatki za obdobje 1–9 2019
** Podatki za obdobje 1–6 2019
*** Podatek prikazuje rast obračunane kosmate zavarovalne premije Skupine Triglav na posameznem trgu.

[5] GRI GS 102-2, GS 102-4, GS 102-6

Strateški dejavnosti
Zavarovalništvo
Premoženje
Življenje
Pokojnine
Zdravje
Pozavarovanje
Upravljanje premoženja
Lastni zavarovalni portfelj (kritno premoženje in kritni skladi)
Vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja
Pokojninski skladi

2.6.1. Poslovni model Skupine Triglav

Dinamični izzivi v okolju:
- Konkurenca
- Nove potrebe strank
- Tehnološki razvoj
- Finančni in makroekonomski dejavniki
- Razvoj regulatornih okvirov
- Okoljske spremembe
- Demografske in družbene spremembe
- Gospodarski in politični dejavniki

Viri, s katerimi Skupina Triglav ustvarja vrednost

Finančni viri
- Celotna vrednost kapitala: 792 mio EUR [→ *9.1.1*]
- Finančne naložbe: 2.740 mio EUR [→ *9.1.2*]
- Zavarovalno-tehnične rezervacije: 2.879 mio EUR [→ *9.1.1*]
- Upravljanje premoženja [→ *7.11*]
- Obračunana kosmata zavarovalna premija: 1.184 mio EUR [→ *7.5*]

Kadrovski in intelektualni viri
- 5.281 zaposlenih v 6 državah regije Adria [→ *12.4.1*]
- 46,5 % moških in 53,5 % žensk zaposlenih v Skupini Triglav [→ *12.4.1*]
- Razvejana lastna prodajna mreža [→ *14.*]
- Vsekanalni prodajni pristop in širitev digitalnih poti
- Sodobno podatkovno skladišče
- Celovit nabor zavarovalno-finančnih produktov in storitev
- Strategija Skupine Triglav [→ *4.*]
- Močna in ugledna blagovna znamka
- Visoka strokovna usposobljenost zaposlenih

Družbeni viri
- 2,4 mio EUR preventivnih vlaganj v regiji Adria, od tega 58 % za prometno varnost [→ *12.3*]
- 4,5 mio EUR sponzorstev v regiji Adria, od tega 86 % za šport [→ *12.3*]
- Prostovoljstvo zaposlenih v Skupini Triglav (Očistimo gore in planine) [→ *12.8*]
- Partnerstva v družbenem okolju
- Sodelovanje z lokalnimi skupnostmi

Naravni viri
- Skrb za okolje v delovnih procesih (ogljični odtis, poraba energentov, politika odlaganja odpadkov) [→ *12.7*]
- Okoljsko ozaveščanje širše javnosti

Ključne strateške usmeritve Skupine Triglav

Dolgoročna stabilna donosnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine Triglav

Osredotočenost na stranko in razvoj povezanih storitev

Sprememba organizacije in kulture v sodelovalno in agilno

Ustvarjena vrednost za deležnike Skupine Triglav

Delničarji / vlagatelji
- Rast obračunane kosmate zavarovalne premije: +11 % [→ *7.5*]
- Čisti poslovni izid: 83,9 mio EUR [→ *8.1*]
- Čista dobičkonosnost kapitala: 10,9 % [→ *8.1*]
- Izplačane dividende za leto 2018: 56,8 mio EUR [→ *6.4*]
- Rast tečaja delnice v letu 2019: +9,9 % [→ *6.1*]
- Količnik kapitalske ustreznosti po Solventnosti II znaša 223 % [→ *2.1 Upravljanje tveganj*]
- Bonitetna ocena »A« s stabilno srednjeročno napovedjo [→ *6.6*]

Stranke / zavarovanci [→ *12.5*]
- Merjenje zadovoljstva in lojalnost strank po metodologiji NPS
- 48.000 rednih mesečnih uporabnikov aplikacije DRAJV za varnejšo vožnjo je prevozilo 406 milijonov kilometrov
- Stimulativna premijska politika za mlade prevzemnike kmetij
- Simulator varne vožnje v Triglav LAB: praktičen preizkus za mlade voznike
- Triglav Asistenca: mobilna aplikacija za prijavo škod in naročilo asistenčnih storitev
- Moj račun: spletna aplikacija za poslovanje z vzajemnimi skladi
- 717 mio EUR kosmatih zneskov škod izplačanih zavarovancem [→ *7.6*]

Zaposleni [→ *12.4*]
- Indeks zadovoljstva zaposlenih (organizacijska vitalnost): 3,88
- 2,2 mio EUR naložb v izobraževanje zaposlenih
- 52,6 % je delež zelo zavzetih zaposlenih
- 31 izobraževalnih ur na zaposlenega v Skupini Triglav
- Spodbujanje inovacij in izboljšav
- Dodatno pokojninsko zavarovanje: 59 % zaposlenih v Skupini in 96 % v Zavarovalnici Triglav
- Plačilo premije kolektivnega nezgodnega zavarovanja
- 63 % zaposlenih v Skupini in 83 % v Zavarovalnici Triglav vključenih v kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba
- Certifikat Družini prijazno podjetje (SLO)
- 37 % zaposlenih v Zavarovalnici Triglav je včlanjenih v planinsko in športno društvo

Družbeni vplivi [→ *12.6*]
- 351.000 EUR za podporo 88 mladim talentom v sedmih letih
- 100.000 ljubiteljev smučarskih poletov v Planici prepeljanih v zadnjih 30 letih
- 1.500 udeležencev Triglav teka 2019, ki so skupaj pretekli 12.500 km
- 20.000 prvošolcev, opremljenih z rumenimi ruticami
- 1.000 motoristov in motociklistov na delavnicah s preventivno vsebino v šestih letih
- Urejenih 12 svetlobnih signalizacijskih sistemov za preprečevanje trkov na nezavarovanih nivojskih prehodih čez železniško progo v letu 2019
- 25 obnov in 20 postavitev novih igralnic na prostem v zadnjih osmih letih
- 17 mio EUR plačanih davkov od dobička [→ *8.1*]
- Izboljšana prometna in požarna varnost ter uravnotežen razvoj lokalnih skupnosti

Okoljski vplivi [→ *12.7*]
- 94 % delež zaposlenih vključenih v ločeno zbiranje odpadkov v Zavarovalnici Triglav
- 3 % nižja poraba električne energije in 6 % nižji ogljični odtis v Zavarovalnici Triglav
- 16 električnih vozil v Zavarovalnici Triglav

2.6.2. Zavarovalništvo

Zavarovalništvo je najobsežnejša strateška dejavnost Skupine Triglav. Izvajamo premoženjska, življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja ter pozavarovalno dejavnost.

Zavarovalniški del Skupine Triglav sestavljajo:

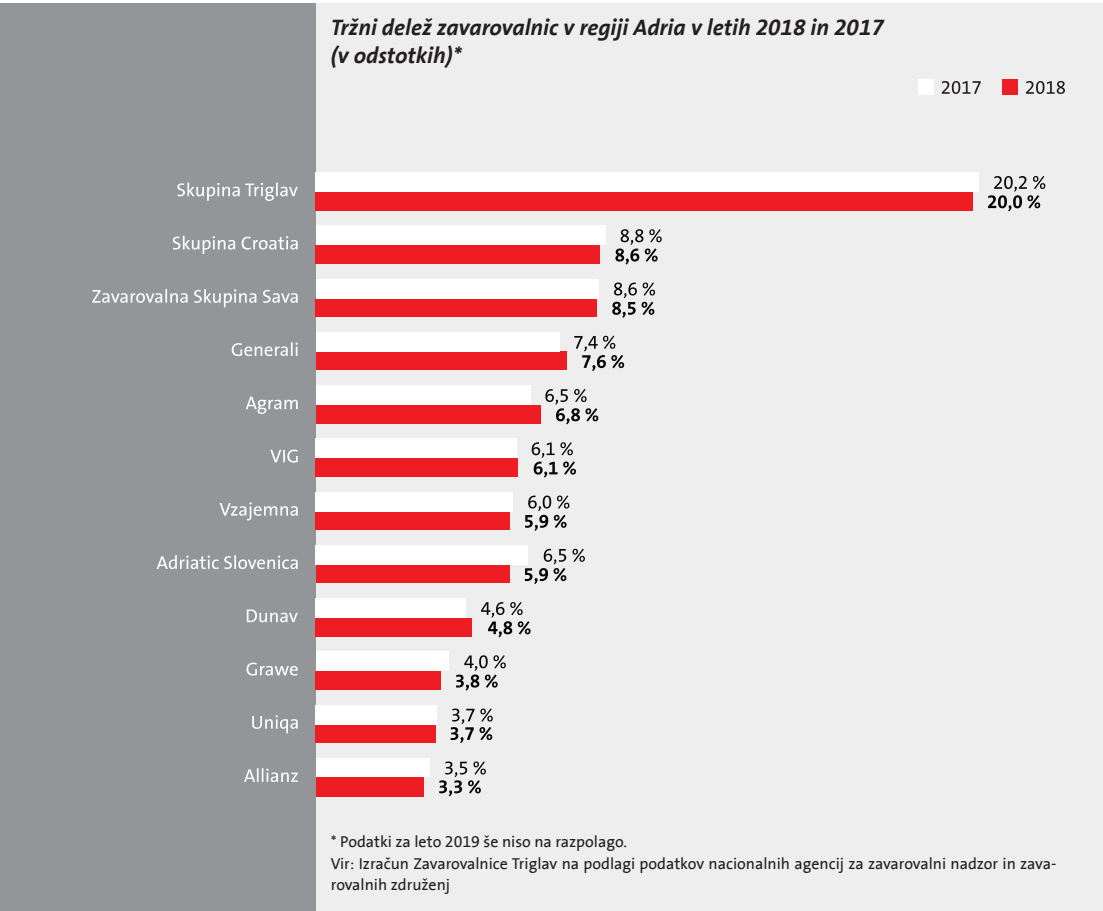
- **v Sloveniji** Zavarovalnica Triglav, d.d., Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., in Triglav, pokojninska družba, d.d.,
- **zunaj Slovenije** osem zavarovalnic na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini ter Severni Makedoniji.

Položaj med zavarovalnicami v regiji

Skupina Triglav je v letu 2018 dosegla 20,0-odstotni tržni delež in ima vodilni položaj med zavarovalnicami v regiji Adria (Slovenija, Hrvaška, Srbija, Črna gora, Bosna in Hercegovina in Severna Makedonija).

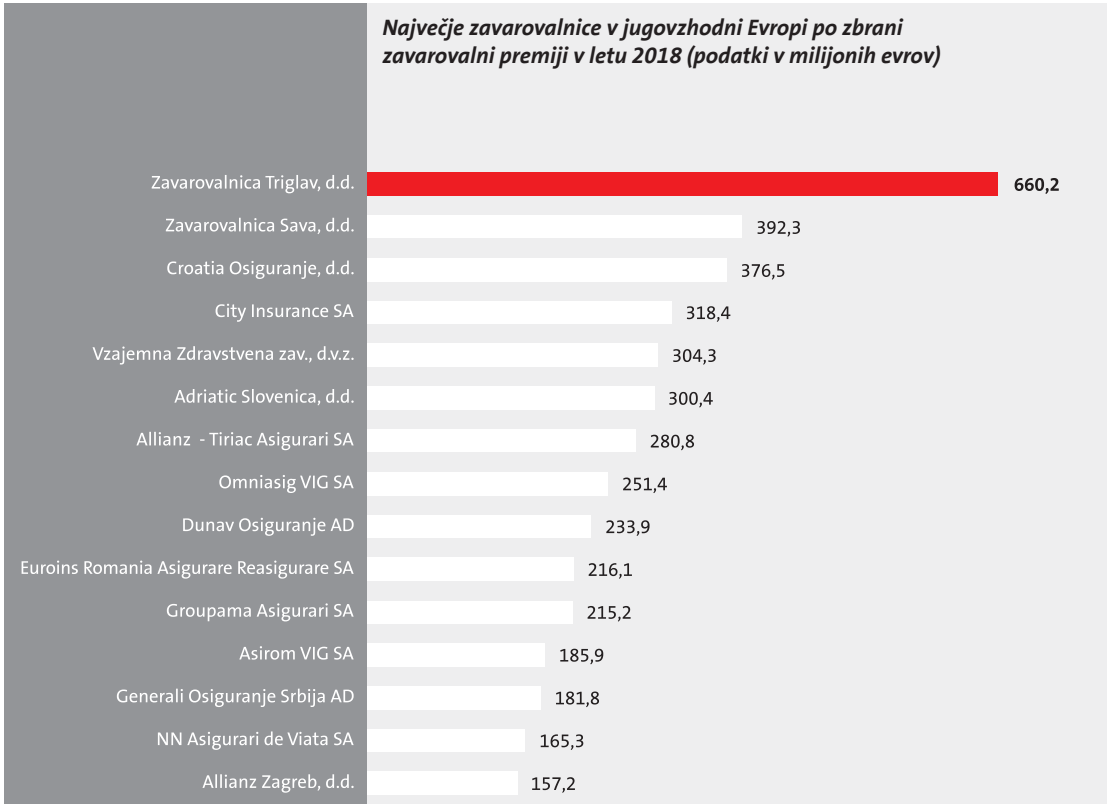
Matična družba, Zavarovalnica Triglav, je bila tudi v letu 2018 vodilna zavarovalnica v jugovzhodni Evropi (Albanija, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Črna gora, Hrvaška, Moldavija, Romunija, Severna Makedonija, Srbija in Slovenija). Po raziskavi agencije SeeNews se je med 100 največjih zavarovalnic na območju jugovzhodne Evrope po višini obračunane kosmate zavarovalne premije uvrstilo 7 zavarovalnic Skupine Triglav in 14 slovenskih zavarovalnic. Največje tri zavarovalnice so v razvrstitvi že tretje leto zapored ohranile svoje mesto in obenem vse tri dosegle rast zavarovalne premije in dobička. Zavarovalnica Triglav je med vsemi 100 zavarovalnicami tudi v letu 2018 dosegla največji dobiček.

Tržni delež zavarovalnic v regiji Adria v letih 2018 in 2017 (v odstotkih)*



* Podatki za leto 2019 še niso na razpolago.
Vir: Izračun Zavarovalnice Triglav na podlagi podatkov nacionalnih agencij za zavarovalni nadzor in zavarovalnih združenj

Največje zavarovalnice v jugovzhodni Evropi po zbrani zavarovalni premiji v letu 2018 (podatki v milijonih evrov)



2.6.3. Upravljanje premoženja

Dejavnost **upravljanja premoženja** v Skupini Triglav izvajajo življenjske zavarovalnice in pokojninske družbe v Skupini ter Triglav Skladi, d.o.o., Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., in Trigal, d.o.o. Obsega varčevanje prek zavarovalnih storitev Skupine in vlaganje v naše vzajemne in pokojninske sklade.

2.6.4. Sestava Skupine Triglav

Skupino Triglav je na 31. 12. 2019 sestavljalo 38 družb, in sicer poleg matične družbe še 31 odvisnih in 6 pridruženih družb.

Družbe v Skupini Triglav, ki izvajajo temeljni dejavnosti Skupine oziroma te dejavnosti podpirajo

		Zavarovalništvo	Upravljanje premoženja	Drugo
Slovenija		■ Zavarovalnica Triglav, d.d. ■ Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. ■ Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. ■ Triglav, pokojninska družba, d.d.	■ Triglav Skladi, d.o.o. ■ Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. ■ Trigal, d.o.o.	■ Triglav INT, d.d. ■ Triglav Svetovanje, d.o.o. ■ Triglav Avtoservis, d.o.o. ■ Triglavko, d.o.o.
Hrvaška		■ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb		■ Triglav Savjetovanje, d.o.o.
Srbija		■ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd		■ Triglav Savetovanje, d.o.o.
Črna gora		■ Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica ■ Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica		■ Lovćen Auto, d.o.o.
Bosna in Hercegovina		■ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo ■ Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	■ PROF-IN, d.o.o. ■ Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d., Banja Luka	■ Triglav Savjetovanje, d.o.o. ■ Autocentar BH, d.o.o.
Severna Makedonija		■ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje ■ Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	■ Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	

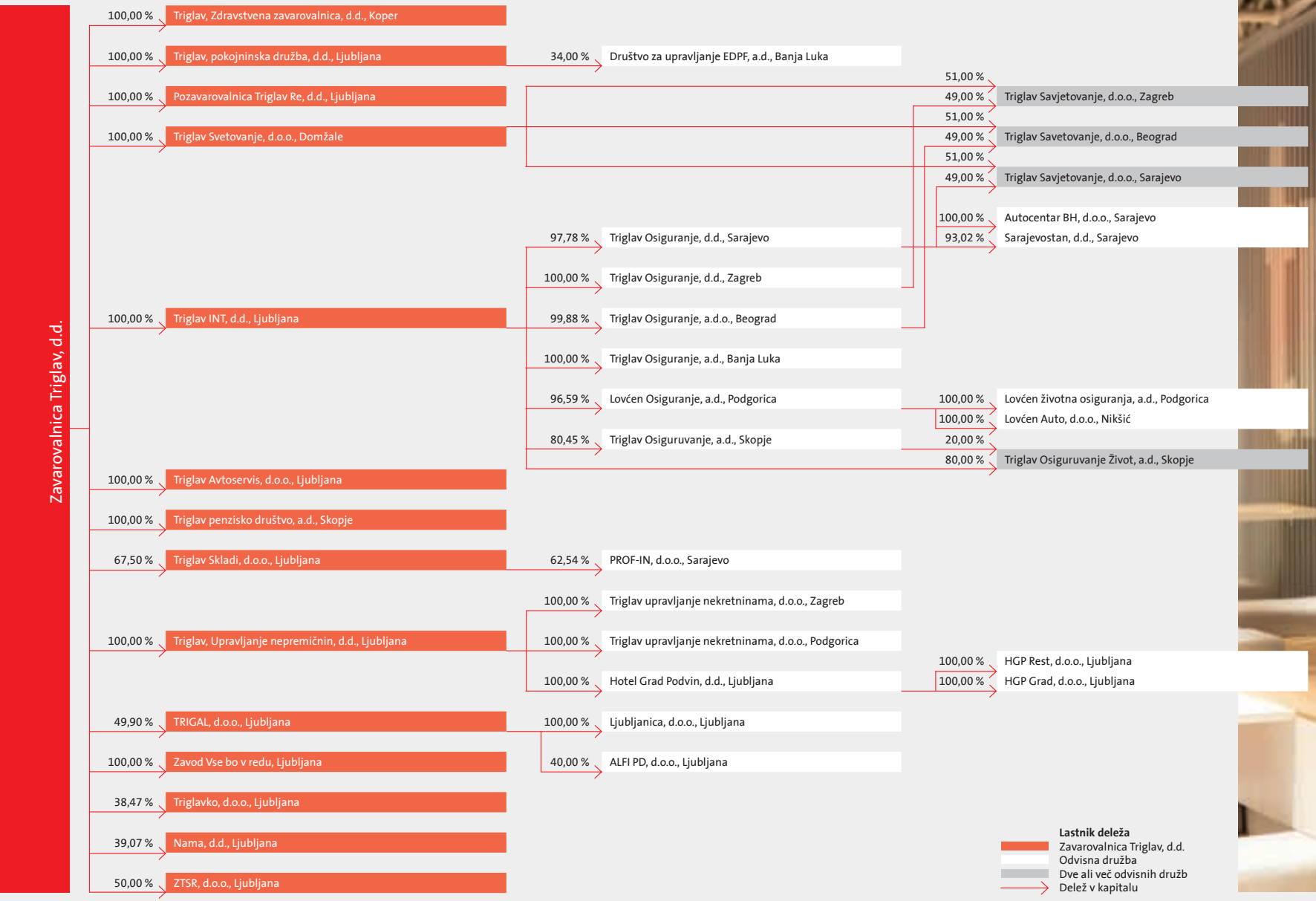
Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019[6]

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila skupno 0,1-odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, in s tem svoj lastniški delež povečala na 80,45 odstotka. Nakupna vrednost je znašala 888.940 makedonskih denarjev oz. 14.428 evrov.	Zavarovalnica Triglav je 27. 3. 2019 z vplačilom 3.000.000 evrov ustanovila družbo za upravljanje obveznih in prostovoljnih pokojninskih skladov Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje.	V drugem četrtletju sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb. Z dokapitalizacijo v višini 2.100.000 hrvaških kun oziroma 284.000 evrov, izvedeno z denarnima vložkoma, sta družbi obdržali svoj 51- oziroma 49-odstotni delež.	19. 9. 2019 je bila likvidirana družba Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka. Likvidacija ni vplivala na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.
Družba Lovćen Osiguranje, a.d., je dokapitalizirala odvisno družbo Lovćen Auto, d.o.o., z 2.400.000 evri in tako ostala njena 100-odstotna lastnica. Zavarovalnica Triglav, d.d., je z denarnimi vložki v višini 1.094.670 evrov dokapitalizirala svojo pridruženo družbo Trigal, d.o.o., in obdržala 49,9-odstotni lastniški delež.	Družba Hotel Grad Podvin, d.o.o., je 29. 3. 2019 ustanovila družbi HGP Grad, investicije, d.o.o., in HGP Rest, investicije, d.o.o., ki sta v njeni 100-odstotni lasti.	Zavarovalnica Triglav je 8. 8. 2019 sklenila sporazum s Savo Re, d.d., ki ji daje možnost pridobitve 40-odstotnega deleža v osnovnem kapitalu družbe Diagnostični center Bled, d.o.o., kar predstavlja 50 odstotkov glasovalnih pravic. Namen Zavarovalnice Triglav je skupaj s Savo Re pridobiti nadzor nad omenjeno družbo prek družbe ZTSR, d.o.o., ki je v njunem solastništvu. Naložba je del rednih dejavnosti, s katerimi Zavarovalnica uresničuje politiko upravljanja portfelja finančnih naložb Skupine Triglav in na sestavo portfelja ne bo pomembneje vplivala. Izvedba transakcije je pogojena z izpolnitvijo določenih odložnih pogojev.	Skupna pokojninska družba se je decembra preimenovala v Triglav, pokojninska družba, d.d.
Družbi Triglav Skladi, d.o.o., in Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., sta prodali svoj 11,72- oziroma 10,37-odstotni delež v družbi ZIF Prof Plus, d.d.	Družba Triglav Skladi, d.o.o., je 24. 4. 2019 postala 100-odstotna lastnica družbe ALTA Skladi, družba za upravljanje. Dne 19. 12. 2019 je bil izveden vpis pripojitve v sodni register. Podrobneje o tem poročamo [→ *v točki 2.10 računovodskega poročila*].	V tretjem četrtletju sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Beograd, v sorazmernih lastniških deležih z denarnimi vložki dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd. Družbi sta z dokapitalizacijo v višini 2.500.000 srbskih dinarjev oziroma 21.000 evrov obdržali svoj 51- oziroma 49-odstotni delež.	Družba Unis automobili i dijelovi, d.o.o., se je pripojila k družbi Autocentar BH, d.o.o. Pripojitev ni vplivala na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.
Družba Trigal, d.o.o., je 5. 2. 2019 s skladom TRIGAL AIF SICAV – RAIF S.C.A. Compartment 2, Regional Multi Asset Fund Compartment, Luksemburg, podpisala pogodbo o prodaji družb KRDU Building, d.o.o., in LOMA CENTER, d.o.o. Družbi nista več obravnavani kot pridruženi družbi v Skupini Triglav.	Družba TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb, se je preimenovala v Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb.	Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je skladno s strateškimi usmeritvami prodala svoj 80,73-odstotni delež v družbi Golf Arboretum, d.o.o.	Družba Trigal, d.o.o., je 3. 9. 2019 s še tremi družbeniki ustanovila družbo ALFI PD, d.o.o. Trigal je s svojim vložkom v višini 40.000 evrov postal 40-odstotni lastnik navedene družbe.

Podrobneje o spremembah v Skupini poročamo [→ *v točki 2.10 računovodskega poročila*].

[6] GRI GS 102-10

Shematski prikaz odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav in delež v kapitalu na 31. 12. 2019



2.7 Predstavitev vodstva Zavarovalnice Triglav

Ob koncu leta 2019 so Upravo Zavarovalnice Triglav sestavljali:

Andrej Slapar
predsednik

Prvo imenovanje in zaključek mandata: 2013–2024
Zaposlen v Skupini Triglav od: 1997

Življenjepis [→

Uroš Ivanc
član

Prvo imenovanje in zaključek mandata: 2014–2024
Zaposlen v Skupini Triglav od: 2001

Življenjepis [→

Barbara Smolnikar
članica

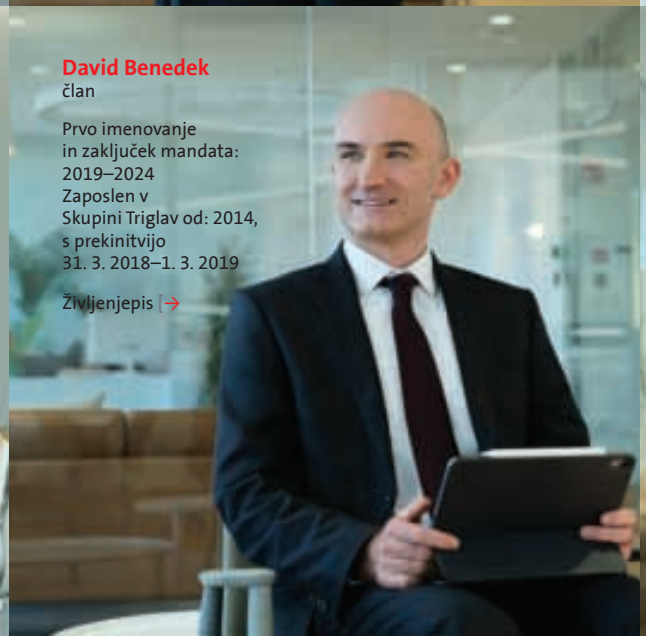
Prvo imenovanje in zaključek mandata: 2017–2022
Zaposlena v Skupini Triglav od: 2017

Življenjepis [→

Tadej Čoroli
član

Prvo imenovanje in zaključek mandata: 2014–2024
Zaposlen v Skupini Triglav od: 2001

Življenjepis [→



David Benedek
član

Prvo imenovanje in zaključek mandata: 2019–2024
Zaposlen v Skupini Triglav od: 2014, s prekinitvijo 31. 3. 2018–1. 3. 2019

Življenjepis [→

Marica Makoter
članica

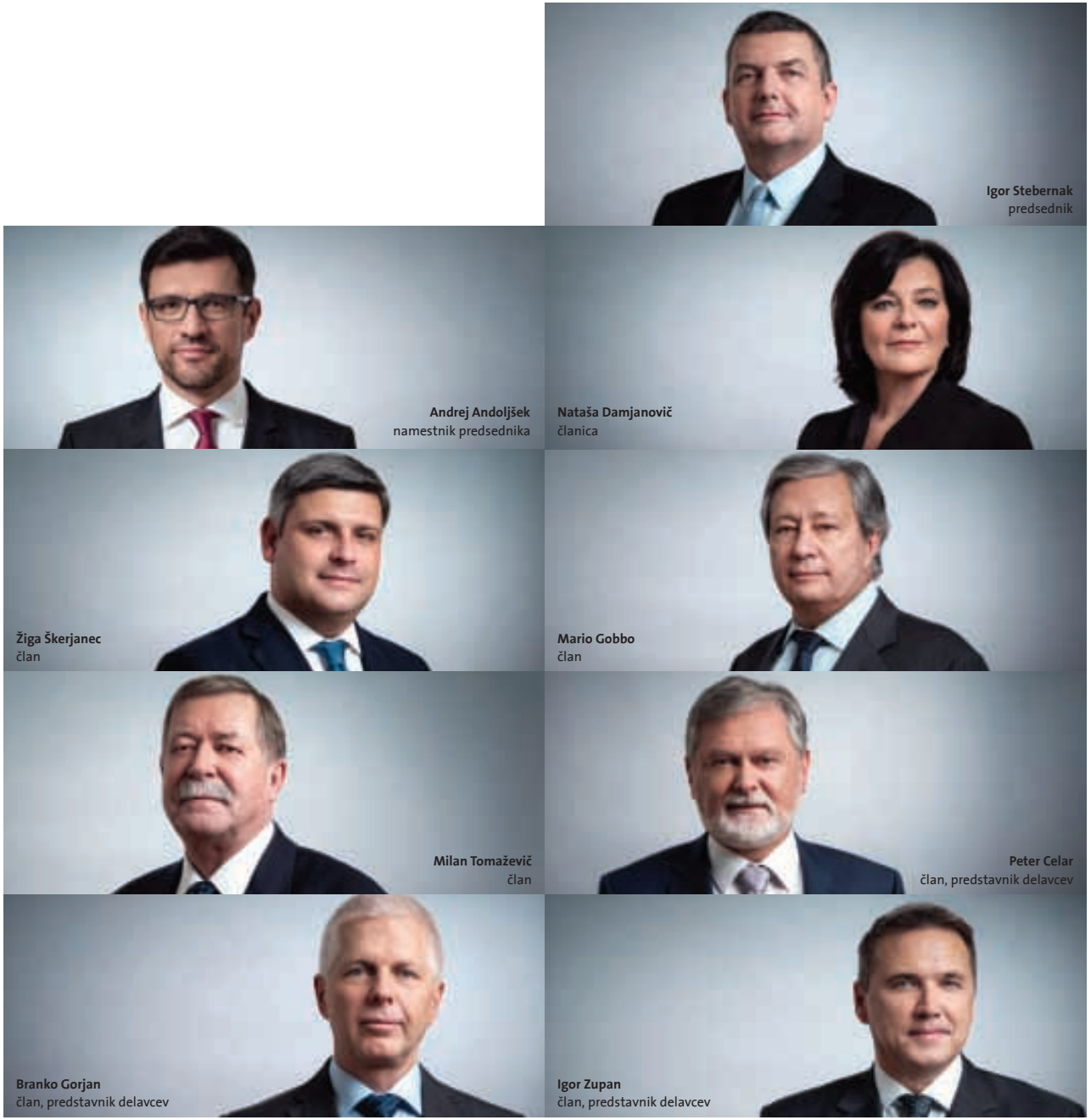
Prvo imenovanje in zaključek mandata: 2011–2021
Zaposlena v Skupini Triglav od: 2001

Življenjepis [→

3.

Poročilo Nadzornega sveta

Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019



Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., je v letu 2019 odgovorno in kakovostno nadziral poslovanje Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav. Obravnaval je različne vidike njunega poslovanja in razvoja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne odločitve in spremljal njihovo uresničevanje. Odločitve je Nadzorni svet sprejemal na podlagi ugotovitev in predlogov ter skrbne presoje komisij Nadzornega sveta, ki so obravnavale posamezne teme. Nadzorni svet je spremljal uresničevanje strategije Skupine Triglav v letu 2018 in 2019. Za mandatno obdobje petih let je za člana Uprave imenoval Davida Benedeka.

Nadzorni svet je deloval skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, Statutom in Poslovnikom o delu Nadzornega sveta.

1. Uvod

Nadzorni svet poda Poročilo o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 (v nadaljevanju: Poročilo) in Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2019 na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in prvega odstavka 69. člena Zakona o zavarovalništvu.

Ugotovitve temeljijo na nadziranju poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d. (v nadaljevanju tudi: Zavarovalnica, obvladujoča družba, matična družba ali družba), v letu 2019, na preveritvi revidiranega Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 (v nadaljevanju tudi: Letno poročilo) ter poročilu nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2019.

Sestavni del Poročila sta tudi mnenje Nadzornega sveta o delovanju Službe notranje revizije v letu 2019 in Letnem poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019.

2. Splošni podatki

Nadzorni svet in komisije Nadzornega sveta v letu 2019

Sestava Nadzornega sveta v letu 2019 je opisana [→ *v poglavju 5. Izjava o upravljanju (Nadzorni svet) poslovnega dela Letnega poročila*]. Nadzorni svet se je v letu 2019 sestal na osmih sejah in je imel oblikovane tri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejemke in Strateško komisijo. Na zadnji seji v tem letu je ustanovil tudi Nominacijski odbor za izvedbo nominacijskega postopka za imenovanje enega kandidata za člana Nadzornega sveta – predstavnika delničarjev, vendar se ta v letu 2019 še ni sestal. Sestava komisij Nadzornega sveta v letu 2019 ter pomembnejše naloge in pristojnosti posamezne komisije so opisane [→ *v poglavju 5. Izjava o upravljanju (Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2019) poslovnega dela Letnega poročila*].

Revizijska komisija

V letu 2019 se je Revizijska komisija sestala na osmih sejah in je med drugim:

- spremljala in obravnavala postopke računovodskega poročanja in zunanjo revizijo letnih računovodskih izkazov Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- ocenjevala sestavo medletnih poročil o poslovanju in Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018;
- obravnavala Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Zavarovalnico Triglav, d.d., na 31. 12. 2018 in Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Skupino Triglav, d.d., na 31. 12. 2018, s podanima poročiloma neodvisnega revizorja o zagotovilu in poslovodskima predstavitvama;
- spremljala oz. obravnavala sisteme za obvladovanje tveganj, delovanje notranjih kontrol, poročila, priporočila ter letni načrt za leto 2020 in smernice dela Službe notranje revizije za obdobje 2021 –2023;
- spremljala izborni postopek ob menjavi revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 ter oblikovala predlog potrditve izbora revizorja za Nadzorni svet;
- nadzirala oz. obravnavala sklepanje pogodb z revizijskimi družbami, kakovost izvedbe revizije, načrt revidiranja za leto 2019 in neodvisnost pooblaščenega revizorja;
- obravnavala Izjavo o skladnosti z določbami Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb in opredelitev do Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države;
- obravnavala letno poročilo Skladnosti poslovanja za leto 2018 in načrt dela navedene službe za leto 2020, poročila o tveganjih, naložbah ter novelirano IT-strategijo Skupine Triglav za obdobje 2019–2022.

Revizijski komisiji je na področju informacijske tehnologije strokovno pomoč in podporo zagotavljal zunanji strokovnjak Jernej Pirc. V želji po stalnem izboljševanju kakovosti dela je Revizijska komisija samoocenila svoje delo in sprejela akcijski načrt izboljšav delovanja.

Komisija za imenovanja in prejemke

Pomembnejše aktivnosti Komisije za imenovanja in prejemke v letu 2019 so bile:

- priprava predlogov ocen oz. ocen o usposobljenosti in primernosti članov oz. kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta ter navedenih organov kot celote;
- obravnava predloga za imenovanje člana Uprave;
- obravnava povprečne bruto plače v Skupini Triglav v Republiki Sloveniji in uskladitev plače predsednika Uprave;
- ocenjevanje usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Nadzornega sveta – predstavnike delavcev;
- obravnava poročila o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2018;
- obravnava izračuna količnika, od katerega je odvisna upravičenost članov Uprave do spremenljivega dela plačila ter
- obravnava sprememb in dopolnitev Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta.

Komisija se je sestala na osmih sejah.

Strateška komisija

Strateška komisija se je v letu 2019 sestala na dveh sejah in je posebno pozorno obravnavala uresničevanje strategije Skupine Triglav v letu 2018 in 2019 ter izhodišča za pripravo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2020.

3. Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2019

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg spremljanja in preverjanja poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav v letu 2019 temelji na nadzoru poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, ki ga je Nadzorni svet opravil skladno s svojimi pristojnostmi.

Naloga Nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslov Zavarovalnice in opravljanje drugih nalog, skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom, Poslovnikom o delu Nadzornega sveta in Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Način in organizacijo dela opredeljuje Poslovnik o delu Nadzornega sveta, ki je objavljen na spletnih straneh družbe.

a) Na področju svojih bistvenih pristojnosti je Nadzorni svet v letu 2019:

- sprejel revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018, Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018, in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2018;
- soglašal s Poslovno politiko in načrtom poslovanja Skupine Triglav za leto 2020;

- soglašal s poročilom o solventnosti in finančnem položaju za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav na dan 31. 12. 2018;
- obravnaval Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d. o notranjem revidiranju za leto 2018;
- soglašal z Načrtom dela Službe notranje revizije za leto 2020 in smernicami dela Službe notranje revizije za obdobje 2021–2023;
- imenoval Davida Benedeka za člana Uprave za petletno mandatno obdobje;
- 44. skupščini delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., predlagal, naj Upravi za poslovno leto 2018 podeli razrešnico; soglašal je s predlogom Uprave skupščini glede uporabe bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2018;
- obravnaval ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora ter se seznanjal s postopki, povezanimi s temi ugotovitvami oz. zahtevami;
- sprejel spremembe in dopolnitve Akta o upravi in
- soglašal s spremembami in dopolnitvami Sistema in politike upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., ter z notranjimi akti družbe, povezanimi z upravljanjem tveganj in kapitala ter skladnostjo poslovanja.

b) Pri nadzorovanju vodenja poslov zavarovalnice se je Nadzorni svet v letu 2019:

- seznanjal s poročili o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., Skupine Triglav in odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- seznanil z uresničevanjem Strategije Skupine Triglav;
- spremljal ocene kazalnikov poslovanja družbe v vsakokratnem obdobju, uresničevanje načrta poslovanja in morebitne ukrepe;
- seznanil s poročili o tveganjih in kapitalski ustreznosti;
- nadziral delovanje Službe notranje revizije ter se seznanil s poročili o notranjem revidiranju in z letnim poročilom Skladnosti poslovanja za leto 2018 ter načrtoma dela navedenih služb za leto 2020;
- seznanil s Pismom poslovodstvu po opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2018;
- seznanil s Poročilom nosilca aktuarske funkcije osebnih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d., in Poročilom nosilca aktuarske funkcije neživljenjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- seznanjal z zavarovalnimi produkti;
- seznanil s poročilom o poslovanju Službe za marketing in poročilom o ključnih aktivnostih in projektih Službe za korporativno komuniciranje ter poročilom o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2018;
- obravnaval poročila Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejemke ter Strateške komisije in
- se seznanjal z drugimi informacijami v zvezi z Zavarovalnico Triglav, d.d., Skupino Triglav in odvisnimi družbami.

c) Ob tem je Nadzorni svet v letu 2019:

- soglašal z izdajo podrejene obveznice Zavarovalnice Triglav, d.d, in pridobitvijo kapitalskih deležev Zavarovalnice Triglav, d.d., ko je skladno s Poslovnikom o delu Nadzornega sveta zahtevano soglasje Nadzornega sveta k odločitvam Uprave;
- sprejel ocene usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Uprave in Uprave kot kolektivnega organa;
- obravnaval poročilo Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- soglašal s predlaganim kandidatom Revizijske komisije za revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 ter oblikoval predlog za 44. skupščino delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., za imenovanje revizorja Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovna leta 2019, 2020 in 2021;
- imenoval Boštjana Kolerja za zunanjega člana Nominacijskega odbora;
- sprejel spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., Politiko upravljanja in nadzora nad zavarovalnimi produkti, Pravilnik o distribuciji zavarovanj, spremembe in dopolnitve Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta;
- izvajal druge dejavnosti, povezane z opravljanjem nadzora oz. delom Nadzornega sveta ali njegovih komisij.

Stroški delovanja Nadzornega sveta so bili, poleg prejemkov članov Nadzornega sveta in njegovih komisij (razkriti so [→ *v točki 5.5 Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki v računovodskem delu Letnega poročila*] in [→ *v točki 5.3.3.2 Nadzorni svet v poslovnem delu Letnega poročila*]), povezani predvsem s prevodi gradiv za seje Nadzornega sveta oz. njegovih komisij, tolmačenjem na sejah in najemom tehnične opreme za izvedbo tolmačenja, z izobraževanjem članov Nadzornega sveta in njegovih komisij ter zunanjo strokovno pomočjo in podporo Revizijski komisiji na področju informacijske tehnologije. Navedeni stroški so v letu 2019 znašali 85 tisoč evrov.

4. Ocena lastnega delovanja

Posamezne teme so predhodno obravnavale komisije Nadzornega sveta, ki so pripravljale predloge sklepov Nadzornega sveta in opravljale druge naloge, skladno s pristojnostmi posamezne komisije. O delu posamezne komisije so njihovi predsedniki redno poročali na sejah Nadzornega sveta. Ta je obravnaval sprejete sklepe, dana priporočila in mnenja ter na podlagi skrbne presoje sprejel ustrezne odločitve.

V delovanje Nadzornega sveta in njegovih komisij so vključeni vsi člani Nadzornega sveta oz. posamezne komisije, ki s prisotnostjo na sejah in zavzetim sodelovanjem v razpravah ter pri sprejemanju odločitev prispevajo k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti sveta oz. komisije. Tako vodenje dela Nadzornega sveta kot podpora njegovemu delovanju sta dobra, ustrezna je tudi pogostost sej. V Poslovnik o delu Nadzornega sveta so vključena pravila ravnanja ob morebitnem nasprotju interesov. Nadzorni svet je v okviru svojega delovanja sprejel tudi določila Pravilnika Zavarovalnice Triglav, d.d., o obvladovanju nasprotja interesov, ki se nanašajo na Nadzorni svet in njegove člane. Ti so podpisali in predložili izjave o neodvisnosti, skladno s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb, družba pa jih je objavila na svojih spletnih straneh. Vsi člani Nadzornega sveta in zunanji član Revizijske komisije (neodvisni strokovnjak, usposobljen za računovodstvo oz. revizijo) so neodvisni. V letu 2019 pri obravnavi in odločanju Nadzornega sveta in njegovih komisij po védenju Nadzornega sveta ni nastopil primer nasprotja interesov pri posameznem članu Nadzornega sveta oz. je bil pri enem članu Nadzornega sveta pri enem sklepu ustrezno razkrit in ustrezno obvladan.

Nadzorni svet meni, da je bilo sodelovanje z Upravo ustrezno, skladno z zakonodajo in dobro prakso ter da je bil po lastnem védenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic ter za izvajanje nadzora nad poslovanjem družbe. Gradiva za seje Nadzornega sveta so kakovostna, podatki so natančni, izčrpni, relevantni, zanesljivi in primerljivi. Nadzorni svet je redno

spremljal uresničevanje lastnih sklepov. S Sistemom in politiko upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., so določene poglavitne usmeritve korporativnega upravljanja družbe ob upoštevanju zastavljenih dolgoročnih ciljev, vključno z opredelitvijo vloge in delovanja Nadzornega sveta in njegovih komisij.

Za Nadzorni svet kot kolektivni organ in njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki so določena s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost in primernost je obdobno ocenila Komisija za imenovanja in prejemke. Nadzorni svet kot kolektivni organ je bil ocenjen kot usposobljen in primeren, pri ocenjevanju pa je bila upoštevana ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj glede na okvire in zahteve, v katerih družba posluje.

Nadzorni svet redno izvaja postopek samoocenjevanja. Pri sprejetju akcijskega načrta predlogov in ukrepov za izboljšanje prihodnjega delovanja upošteva ugotovitve v postopku, uresničevanje načrta pa spremlja sproti. Izvedeni postopki samoocenjevanja dvigujejo raven delovanja Nadzornega sveta, kar se kaže v večji kakovosti nadzora poslovanja in področij, ki so pomembna za družbo oz. Skupino Triglav.

Nadzorni svet meni, da je njegova sestava v letu 2019 ustrezala velikosti, dejavnosti in zastavljenim ciljem Zavarovalnice Triglav, d.d., oz. Skupine Triglav. Prav ustrezna sestava je Nadzornemu svetu omogočila sprejemanje kakovostnih odločitev.

Nadzorni svet glede na navedeno meni, da je bilo njegovo delo in delo komisij Nadzornega sveta v letu 2019 uspešno.

5. Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2019

Skladno s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je bilo Nadzornemu svetu predloženo Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019, s katerim se je seznanil na seji 30. 3. 2020. Poročilo obsega pregled uresničitve načrtovanih aktivnosti Službe notranje revizije (v nadaljevanju tudi: Služba) za leto 2019, povzetek pomembnejših ugotovitev iz opravljenih notranjerevizijskih pregledov, vključno z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj ter delovanja sistema notranjih kontrol na pregledanih področjih, poleg tega pa tudi oceno ustreznosti sredstev za delo Službe ter izjavo o neodvisnosti in nepristranskosti Službe in njenih zaposlenih.

Služba je v Zavarovalnici in drugih družbah Skupine Triglav izvajala načrtovane notranjerevizijske preglede, z ugotovitvami je seznanjala odgovorne osebe ter priporočala, kako izboljšati upravljanje tveganj in sistem notranjih kontrol. Na osnovi opravljenih pregledov in spremljanja uresničevanja priporočil je Služba ocenila, da je upravljanje tveganj in delovanje sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih v Zavarovalnici in na ravni Skupine Triglav, v celoti gledano, ustrezno in se stalno izboljšuje. Služba je izvajala tudi svetovalne aktivnosti, spremljala uresničevanje priporočil zunanjih revizorjev ter skrbela za izboljševanje kakovosti svojega delovanja in delovanja drugih notranjerevizijskih služb v Skupini Triglav. O uresničevanju načrta dela, pomembnejših ugotovitvah in uresničevanju priporočil je trimesečno poročala Revizijski komisiji, polletno pa tudi Nadzornemu svetu.

Nadzorni svet na podlagi spremljanja delovanja Službe in predloženega Letnega poročila Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019 ocenjuje, da je Služba svoje naloge opravljala skladno z Načrtom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019, ki ga je sprejela Uprava s soglasjem in skladno s pričakovanji Nadzornega sveta. Služba je tako s svojim delom prispevala k izboljševanju delovanja sistema notranjih kontrol in obvladovanja tveganj v Zavarovalnici in Skupini Triglav. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019.

6. Ugotovitve Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o poslovanju v letu 2019

Nadzorni svet ugotavlja, da je na podlagi spremljanja in opravljenega nadzora poslovanja v letu 2019 ter pregleda in preveritve Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 Zavarovalnica poslovala uspešno in skrbno sledila začrtanim strateškim ciljem.

Skupina Triglav je ustvarila 100,9 milijona evrov konsolidiranega dobička pred obdavčitvijo (indeks 104) in 83,9 milijona evrov konsolidiranega čistega dobička (indeks 104), s čimer je bil presežen načrtovani poslovni izid. Čisti poslovni izid matične družbe je znašal 70,6 milijona evrov (indeks 108).

Zavarovalnice Skupine Triglav so v preteklem letu obračunale 1.184,2 milijona evrov zavarovalne in sozavarovalne premije (indeks 111), od tega je obvladujoča družba obračunala 702,1 milijona evrov (indeks 106). Premijska rast je bila dosežena v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti in na vseh trgih, kjer posluje Skupina Triglav.

Obračunani kosmati zneski škod Skupine Triglav so znašali 716,7 milijona evrov, kar je za 5 odstotkov več kot leta 2018. V matični družbi so obračunani kosmati zneski škod znašali 425,2 milijona evrov (indeks 101).

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili za 6 odstotkov višji kot leto prej in so dosegli 305,3 milijona evrov, v Zavarovalnici Triglav pa so se povišali za 3 odstotke in znašali 180,5 milijona evrov. Višji obratovalni stroški so predvsem odraz višjih neposrednih in posrednih stroškov pridobivanja zavarovanj zaradi visoke rasti zavarovalne premije ter strateških razvojnih dejavnosti.

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je konec lanskega leta dosegla 792,0 milijona evrov in se je v primerjavi z letom pred tem povečala za 6 odstotkov. Dobičkonosnost kapitala je bila 10,9-odstotna.

Priznani bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta v letu 2019 z bonitetno oceno »A« ponovno potrdili finančno stabilnost, visoko kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja Skupine Triglav. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na:

- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja za leto 2019,
- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2019,
- Letno poročilo Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019.

Nadzorni svet k navedenim poročilom nima pripomb.

7. Letno poročilo

Uprava družbe je Nadzornemu svetu predala revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo izdelano v zakonitem roku in predloženo izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 je opravila revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, ki je 10. 3. 2020 izdala pozitivno mnenje na posamične in skupinske računovodske izkaze v Letnem poročilu Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019. Poročilo neodvisnega revizorja vsebuje tudi njegovo opredelitev glede ključnih revizijskih zadev, ki se nanašajo na vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenje finančnih naložb in pri Zavarovalnici Triglav še glede nadomestljive vrednosti finančnih sredstev odvisnih družb. Podal je mnenje tudi o drugih informacijah glede skladnosti z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali poznavanjem, ki je bilo pridobljeno pri revidiranju.

Na seji Nadzornega sveta in Revizijske komisije je pri točkah, pri katerih je bilo obravnavano Letno poročilo, prisostvoval podpisani pooblaščeni revizor, ki je Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu podal želena dodatna pojasnila. Revizijska komisija je obravnavala poročilo po opravljeni predreviziji in zaključni reviziji ter Pismo poslovodstvu po opravljeni reviziji, ki ga je obravnaval tudi Nadzorni svet.

Nadzorni svet je na podlagi podrobne preveritve ugotovil, da je Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019, ki ga je pripravila Uprava in preveril pooblaščeni revizor, sestavljeno jasno in pregledno ter izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d. Nadzorni svet meni, da je Izjava o upravljanju, ki je vključena v Letno poročilo, ustrezna in nanjo nima pripomb.

Nadzorni svet skladno z navedenimi ugotovitvami nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščene revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Ljubljana, ki ugotavlja, da so skupinski in posamični računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., na 31. 12. 2019 ter njunega poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Nadzorni svet na podlagi ugotovljenega potrjuje revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2019.

8. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., ocenjuje vpliv razmer, povezanih s pandemijo koronavirusa COVID-19, na poslovanje in položaj Skupine Triglav. Upoštevaje tudi ta vidik bo oblikovan predlog Uprave in Nadzornega sveta družbe za uporabo bilančnega dobička za leto 2019. Sklic skupščine delničarjev družbe, ki bo odločala o delitvi bilančnega dobička, bo z vsem gradivom objavljen predvidoma 23. 4. 2020. O njem bo odločala skupščina delničarjev, ki je po finančnem koledarju družbe predvidena dne 26. 5. 2020.

Nadzorni svet predlaga Skupščini delničarjev, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2019.

Igor Stebernak,
predsednik
Nadzornega sveta

Ljubljana, 30. 3. 2020

4. Strategija in načrti Skupine Triglav

4.1 Poslanstvo, vrednote in vizija Skupine Triglav

- Osredotočenost na stranko je v ospredju Strategije Skupine Triglav do leta 2022.
- Skupino Triglav razvijamo v sodobno, inovativno in dinamično zavarovalno-finančno skupino, ki ostaja čvrsto na vodilnem mestu v Sloveniji in širše v regiji.
- Presegli smo načrtovani poslovni izid za leto 2019.
- Za leto 2020 načrtujemo poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo v višini od 95 do 105 milijonov evrov in okoli 1,2 milijarde evrov obračunane kosmate zavarovalne premije.

Poslanstvo

Ustvarjamo varnejšo prihodnost.

Vrednote

- **Odzivnost:**
  Odzovemo se takoj in učinkovito.
- **Enostavnost:**
  Smo enostavni in transparentni.
- **Zanesljivost:**
  Uresničujemo obljubljeno.

Vizija Skupine Triglav

Z osredotočenostjo na stranko dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so temelj našega odgovornega dolgoročnega razvoja, ter hkrati poslujemo dobičkonosno in varno.

- V regiji jugovzhodne Evrope smo prepoznavni kot vodilni ponudnik inovativnih in celovitih zavarovalno-storitvenih produktov ter upravljanja premoženja.
- Smo največji po prihodkih in najboljši po zadovoljstvu strank.
- Stranke prepoznavajo naše produkte in storitve, ki jih ponujamo vsekanalno, kot enostavne in zaželene.
- Naša glavna konkurenčna prednost je izkušnja naših strank.
- Dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so del vodilnih trendov na področju digitalizacije.
- Dobro smo umeščeni v dinamične mreže poslovnih ekosistemov.
- Učinkovito obvladujemo tveganja in zagotavljamo finančno stabilnost Skupine.
- Dobičkonosnost kapitala (ROE) presega 10 odstotkov v celotnem strateškem obdobju.
- Ohranjamo samostojno bonitetno oceno »A« priznane bonitetne agencije.
- Sistem upravljanja in vodenja Skupine je urejen in učinkovit.
- Naši procesi so vitki, enostavni, tehnološko napredni in stroškovno učinkoviti.
- Zavzeti in visoko-strokovni zaposleni so temelj naše kulture odprtosti in sodelovanja ter našega trajnostno naravnanega in do vseh deležnikov odgovornega razvoja.

4.2 Strategija Skupine Triglav v obdobju 2019–2022 in njeno izpolnjevanje v letu 2019[7]

Strateški dejavnosti

Zavarovalništvo	Upravljanje premoženja
Premoženje	Lastni zavarovalni portfelj (kritno premoženje in kritni skladi)
Življenje	
Pokojnine	Vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja
Zdravje	
Pozavarovanje	Pokojninski skladi

Ključne strateške usmeritve

- **Dolgoročna stabilnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine Triglav**
- **Osredotočenost na stranko in razvoj povezanih storitev**
- **Sprememba organizacije in kulture v sodelovalno in agilno**

Strateški cilji

Strateške cilje smo razvrstili v štiri uravnotežene ravni strategije:

Finančno poslovanje

- Donosnost poslovanja
- Rast obsega poslovanja (Skupina Triglav po obračunani premiji ostaja največja zavarovalnica v jugovzhodni Evropi)
- Ohranitev pridobljene bonitetne ocene v območju »A«
- Kapitalska ustreznost in optimalna alokacija kapitala po segmentih/družbah Skupine
- Celovito obvladovanje tveganj

Stranke

- Celovita in odgovorna obravnava strank ter vsekanalno komuniciranje z njimi
- Zadovoljne in lojalne stranke
- Rast števila aktivnih strank, povečevanje razumevanja naših storitev in obsega zavarovanosti posamezne stranke
- Zavarovalni produkti z visoko stopnjo povezanih storitev
- Novi poslovni modeli

Procesi in organiziranost

- Visoka stopnja avtomatizacije, optimizacija in stroškovna učinkovitost poslovnih procesov
- Digitalni način poslovanja
- Razvita multimatrična organiziranost in rast produktivnosti poslovanja
- Učinkovita uporaba podatkov (notranjih in zunanjih) za sprejemanje pravih poslovnih odločitev
- Inovativnost
- Izkoriščenost sinergij v Skupini

Zaposleni, znanje in učenje

- Prenovljena organizacijska kultura
- Primerno število, sestava in zavzetost zaposlenih za prenovljene in optimizirane procese
- Primerne kompetence in digitalna usposobljenost zaposlenih
- Stabilnost in primerna struktura ključnih in perspektivnih kadrov
- Mobilnost zaposlenih

[7] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

4.2.1. Uresničevanje strategije Skupine Triglav v letu 2019[8]

Z raznovrstnimi dejavnostmi in aktivnostmi, ki smo jih izvajali za uresničevanje strategije, smo dosegli zastavljene cilje. Dejavni smo bili na številnih področjih, kot so razvoj novih produktov in prenova obstoječih, racionalizacija in optimizacija dela, delovnih postopkov in upravljanja poslovnih procesov, informacijska podpora in krepitev digitalne podprtosti. Prav tako so strateški procesi potekali na področjih pospeševanja prodaje in razvoja še učinkovitejših pristopov, kanalov in tehnik komuniciranja ter zadovoljevanja potreb obstoječih in potencialnih strank. V letu, o katerem poročamo, smo v matični družbi in v odnosu do odvisnih družb ter ključnih zunanjih deležnikov, posebno pozornost namenili razvoju naše krovne kompetence sodelovanje.

Izpolnjevanje strategije periodično preverjamo ter dinamično prilagajamo spremembam v notranjem in zunanjem okolju. V letu 2019 smo prenavljali strategije posameznih družb ter aktivno širili poznavanje ključnih vsebin osvežene strategije Skupine.

Presek dosežkov v letu 2019 v odnosu do strateških ciljev in ključnih usmeritev strategije Skupine Triglav za obdobje 2019–2022 kaže, da so naši temelji trdni in da premoremo veliko zagona za doseganje začrtanih ciljev. Vzpostavili smo tudi dobra izhodišča za nadaljnjo krepitev svojega konkurenčnega položaja in obvladovanje izzivov v bližnji prihodnosti.

1. Dolgoročna stabilna donosnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine Triglav

Namen: Ustvarjati varnejšo prihodnost vseh naših deležnikov. Dolgoročno odgovorno gospodariti s premoženjem.

- **Donosnost poslovanja**
  - → Dobiček pred obdavčitvijo: 100,9 milijona evrov
  - → Dobičkonosnost poslovanja (ROE): 10,9 %

- **Rast obsega poslovanja**
  - → Obračunana kosmata zavarovalna premija: +11 %
  - → Povečan skupni tržni delež Skupine Triglav na slovenskem zavarovalnem trgu.

- **Povečevanje vrednosti Skupine Triglav**
  - → Dosežena visoka rast in donosnost delnice matične družbe.
  - → Okrepljen tržni položaj preko upravljanja kapitalskih naložb: dokapitalizacija odvisnih družb, povečanje lastniškega deleža v odvisnih družbah strateškega pomena, odprodaja nestrateških naložb, ustanovitev in soustanovitev nove družbe ter integracija prevzete konkurenčne družbe.
  - → Ohranjena bonitetna ocena v območju »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

- **Kapitalska ustreznost in optimalna alokacija kapitala po segmentih/družbah Skupine**
  - → Izdana 30,5-letna podrejena obveznica za doseganje želene optimalne kapitalske strukture.
  - → Posodobljene podlage za izračun uspešnosti izrabe kapitala posameznih družb in segmentov osnovnih dejavnosti Skupine.

- **Celovito obvladovanje tveganj in uvajanje novih poslovnih modelov**
  - → Nadgrajen proces lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) z vključitvijo odvisnih družb.
  - → Komunicirane in preverjene temeljne vsebine Strategije Skupine in osvežene strategije posameznih odvisnih družb.
  - → Opredeljene ključne funkcionalnosti inovativnega modela poslovanja na daljavo.
  - → Uvajanje novih tehnoloških rešitev (npr. umetne inteligence v segmentu premoženjskih zavarovanj).

- **Visoka stopnja avtomatizacije, optimizacija in stroškovna učinkovitost poslovnih procesov**
  - → Znižan delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji za 1,3 odstotne točke.
  - → Obvladani in racionalizirani stroški, kjer je možno in pozitivno za doseganje strateških ciljev.

- **Učinkovita uporaba podatkov (notranjih in zunanjih) za sprejemanje pravih poslovnih odločitev**
  - → Izboljšane funkcionalnosti podatkovnega skladišča in razširjena podatkovna baza za sprejemanje odločitev na različnih organizacijskih ravneh.
  - → Poglobljeno poznavanje posebnosti poslovnih procesov na ravni Skupine in vedênja strank.

- **Razvita večmatrična organiziranost, rast produktivnosti poslovanja in izkoriščenost sinergij v Skupini**
  - → Prenos dobrih praks, produktov in storitev v odvisne družbe in prilagoditve trgom.
  - → Širitev sodelovanja in prenosa znanj, zlasti prodajnih veščin, pripomočkov in tehnik.
  - → Povečana produktivnost s krepitvijo navzkrižne prodaje znotraj Skupine.
  - → Izpolnjeni želeni finančni učinki vstopov v nova partnerska sodelovanja.

2. Osredotočenost na stranko in razvoj povezanih storitev

Namen: Graditi in ohranjati odnose, temelječe na zaupanju. Učinkovito upravljati odločitveni proces. Izboljšati uporabniško izkušnjo. Doseči zadovoljstvo in zvestobo strank. Povečati življenjsko vrednost stranke.

- **Celovita in odgovorna obravnava strank ter vsekanalna komunikacija**
  - → Razširjen obseg komunikacijskih točk za stik s strankami.
  - → Razvoj sistema za individualizirano obravnavo strank in vpeljava bonitetnega sistema po različnih merilih.
  - → Prenovljeno produktno-prodajno spletno mesto www.triglav.si in izboljšana uporabniška izkušnja.

- **Povečevanje zadovoljstva in zvestobe strank**
  - → Aktivno merjenje in zbiranje uporabniških izkušenj za potrebe izboljšanja zadovoljstva strank.
  - → Višja skupna ocena zadovoljstva strank.
  - → Nagrajevanje zvestobe strank.

- **Rast števila aktivnih strank, povečevanje razumevanja naših storitev in obsega zavarovanosti posamezne stranke**
  - → Razvoj novih produktov in storitev ter prenova obstoječih.
  - → Razvoj digitalno-prodajnih, komunikacijskih in distribucijskih kanalov.

- **Zavarovalni produkti z visoko stopnjo povezanih storitev**
  - → Vzpostavljanje skupne digitalne prodaje za segmente premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.
  - → Nadgradnja povezanih storitev v sodelovanju z različnimi partnerji.

- **Digitalni način poslovanja in razvoj inovativnosti**
  - → Uvajanje brezpapirnega, mobilnega in poenostavljenega poslovanja s strankami in partnerji.
  - → Optimizacija procesov za večjo osredotočenost na stranko, zlasti pri obravnavi škodnih dogodkov.

3. Sprememba organizacije in kulture v sodelovalno in agilno

Namen: Dinamično prilagajati organizacijo za zagotavljanje odzivnih, enostavnih in učinkovitih storitev notranjim in zunanjim strankam. Opolnomočiti posameznike in delovne skupine za odgovorno oblikovanje in izvedbo rešitev. Vpeljevati dinamičnost/agilnost in sodobne prakse na vseh ravneh poslovanja.

- **Prenovljena organizacijska kultura**
  - → Prenos dobrih praks v Skupini.
  - → Coaching v matični in odvisnih družbah ter usposabljanje novih, internih coachev.
  - → Okrepljen mentorski sistem, spodbujanje raznolikosti in medgeneracijskega sodelovanja.
  - → Vzpostavljanje sistema pristojnosti in pooblastil v odvisnih družbah za odzivno in zanesljivo odločanje.

- **Primerno število, sestava in zavzetost zaposlenih za prenovljene in optimizirane procese**
  - → Izvedene aktivnosti za učinkovito upravljanje sprememb in krepitev projektnega oz. timskega dela.
  - → Dosežena želena stopnja zavzetosti na ravni Skupine.
  - → Prilagajanje organizacijske strukture in temeljnih procesov dinamičnim spremembam v okolju.

- **Primerne kompetence in digitalna usposobljenost zaposlenih**
  - → Krepitev sistema ciljnega vodenja z izvedbo obdobnih razvojnih razgovorov po lastni metodologiji.
  - → Prilagajanje procesov dela vse bolj digitaliziranemu okolju.
  - → Večji delež izobraževalnih ur o digitalnih vsebinah.
  - → Nenehno usposabljanje in coaching vodij.

- **Stabilnost in primerna struktura ključnih ter perspektivnih kadrov in mobilnost zaposlenih**
  - → Ohranjena stabilna in primerna zasedba ključnih delovnih mest.
  - → Krepitev sodelovanja in mobilnosti v Skupini.

[8] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

4.3 Uresničevanje načrtov poslovanja Skupine Triglav v letu 2019[9]

Kljub zahtevnim tržnim razmeram in neugodnim razmeram na finančnih trgih je Skupina Triglav poslovala dobro in uresničila začrtane strateške cilje. S **poslovnim izidom pred obdavčitvijo v višini 100,9 milijona evrov** je presegla načrtovani poslovni izid (več [→ *v poglavju 8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*]).

Načrtovane vrednosti je presegel tudi obseg zbranih zavarovalnih premij Skupine Triglav: v vseh zavarovalnih segmentih in na vseh zavarovalnih trgih Skupine smo dosegli premijsko rast. V matični družbi je bila premija višja za 6 odstotkov, v Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici, za 23 odstotkov in v Triglavu, pokojninski družbi, za 1 odstotek. Povišanje premije na slovenskem trgu je bilo 10-odstotno, na trgih zunaj Slovenije pa smo dosegli 12-odstotno rast. Podrobneje o zavarovalni premiji poročamo [→ *v poglavju 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija*].

Kombinirani količnik Skupine Triglav **je bil z 91,5 odstotka** v spodnjem delu območja njegove povprečne ciljne strateške vrednosti (kazalnik uspešnosti zavarovalnice v osnovni dejavnosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, brez donosov iz naložb). Več [→ *v poglavju 8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*] in [→ *7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav*].

Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Skupini Triglav ponovno potrdili **bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo**. To potrjuje **čvrsto finančno stabilnost, kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja** Skupine. Doseganje bonitetne ocene v območju »A« je skladno s strategijo Skupine in nam zagotavlja ustrezen konkurenčni položaj na zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih trgih. Potrjuje tudi finančno moč in uspešnost poslovanja Skupine. Podrobneje [→ *v poglavju 6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*].

4.4 Načrti Skupine Triglav za leto 2020

Osnova za izdelavo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2020 so bila strateška izhodišča, tržni potenciali in konkurenčne razmere ter napovedi makroekonomskih gibanj in gibanj finančnih trgov.

Pričakovane razmere poslovanja: Poslovanje Skupine bo v zavarovalnem delu potekalo v nekoliko manj, a še vedno ugodnih makroekonomskih razmerah v regiji, kar lahko dodatno zaostri konkurenčne razmere na zavarovalnih trgih. Po pričakovanjih bo finančno okolje tudi v letu 2020 neugodno za donosnost naložb Skupine.

Načrt poslovanja Skupine Triglav za leto 2020

Dobiček pred obdavčitvijo: Načrtujemo dobiček pred obdavčitvijo v višini med 95 in 105 milijoni evrov. Načrtovani dobiček temelji na predvidenem poslovanju v zavarovalni dejavnosti in dejavnosti upravljanja premoženja ter upošteva predvidene razmere na finančnih trgih, ki bodo vplivale na donose od finančnih naložb.

Zavarovalna premija: V zavarovalni dejavnosti načrtujemo povečanje obsega zavarovalne premije na okoli 1,2 milijarde evrov. Z doslednim izvajanjem razvojnih aktivnosti se bomo prilagajali konkurenčnim razmeram in doseganju zastavljenih strateških ciljev. Glavno vodilo naših aktivnosti bodo kakovost, enostavnost in celovitost storitev, prilagojenih potrebam in pričakovanjem strank. Te bodo še naprej zajemale razvoj storitev in prodajnih procesov, ki temeljijo na inovativnih in naprednih tehnologijah, izboljšave in nadgradnjo vsekanalne komunikacije s strankami ter povečevanje učinkovitosti prodajnih poti. Na teh osnovah in ob nadaljnjem disciplinirane prevzemanju zavarovalnih tveganj bomo krepili obseg premije in ohranjali dobičkonosnost zavarovalnega dela poslovanja na naših trgih.

Množične škode: Na škodnem področju pričakujemo podobne trende kot v preteklih letih, kar velja tudi za pojavnost množičnih škodnih dogodkov (poplave, toče, viharji). Ohranjamo ustrezno pozavarovalno zaščito.

Kombinirani količnik: V Skupini Triglav načrtujemo kombinirani količnik pod 95 odstotkov, kar je v spodnjem delu območja njegove povprečne ciljne strateške vrednosti, ki znaša okoli 95 odstotkov.

Kosmati obratovalni stroški: Ob načrtovani rasti obsega poslovanja bomo še naprej povečevali tudi stroškovno učinkovitost Skupine, saj bo načrtovana rast stroškov nižja od načrtovane rasti premije. Pričakujemo višje stroške, povezane s pridobivanjem zavarovanj (provizije za prodajo zavarovanj, trženjske akcije, oglaševanje, stroški dela zastopniške mreže) ter višjo amortizacijo osnovnih sredstev zaradi visokih preteklih in prihodnjih načrtovanih investicij v informacijsko tehnologijo in strateške projekte. Po drugi strani bodo nanje vplivali ukrepi racionalizacije, ki bodo usmerjeni predvsem v tiste vrste stroškov, ki niso neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Načrtovanje števila zaposlenih in stroškov dela, ki predstavljajo največji delež vseh obratovalnih stroškov zavarovalnic Skupine Triglav, bo sledilo strateškim usmeritvam, spremembam poslovnih procesov in ugotovljenim potrebam na posameznem področju dela.

[9] GRI GS 102-7

Dejavnost upravljanja premoženja: Sledili bomo strateški usmerjenosti v povečevanje obsega sredstev strank v upravljanju s prodajo obstoječih varčevalnih zavarovalnih produktov in krepitvijo sredstev investicijskih skladov. Še naprej bomo aktivno zasledovali priložnosti, ki izhajajo iz konsolidacije panoge upravljanja premoženja v regiji.

Poslovni izid iz finančnih naložb: Zaradi pričakovanega nadaljevanja razmer nizkih obrestnih mer načrtujemo, da se bodo donosi od naložb, brez upoštevanja donosov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, še nadalje zniževali. Glavni elementi naložbene politike ostajajo nespremenjeni in obsegajo zagotavljanje ustrezne varnosti, likvidnosti in razpršenosti naložb ob doseganju ustrezne donosnosti. Cilj naložbene politike Skupine Triglav je ohranjanje visoke bonitete celotnega portfelja. Njegova sestava ostaja razmeroma konzervativna: prevladujoč delež ohranjajo obveznice in druge naložbe s fiksnim donosom, ki so večinoma investirane v območju evra. V nekaterih delih portfelja nameravamo z večjo usklajenostjo ročnosti sredstev in obveznosti dosegati nekoliko višje donose ob nižji likvidnosti naložb.

Ohranitev visokih bonitetnih ocen: Z zadržanjem visoke ravni finančne stabilnosti, kapitalske ustreznosti, dobičkonosnosti poslovanja in zanesljivega upravljanja tveganj Skupine pričakujemo ohranitev visokih bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best.

Načrt poslovanja za leto 2020 pomeni nadaljevanje doslednega izvajanja začrtanih strateških usmeritev Skupine Triglav do leta 2022 in nov korak k uresničitvi naše vizije.

Pomembnejši načrtovani podatki o poslovanju Skupine Triglav za leto 2020 (v milijonih evrov)

v milijonih EUR

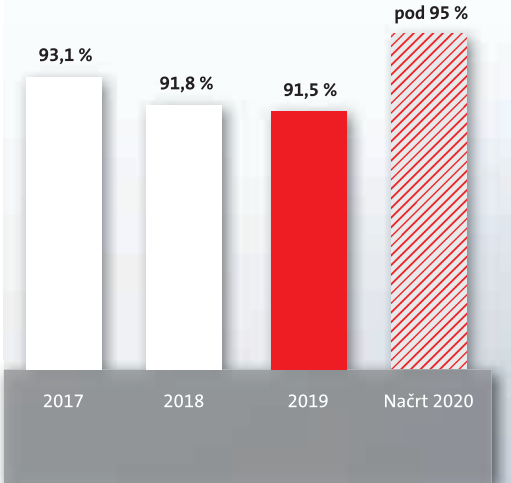
	2017	2018	2019	Načrt 2020
Poslovni izid pred obdavčitvijo	84,4	97,5	100,9	95–105
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	999,9	1.068,4	1.184,2	okoli 1.200
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj	93,1 %	91,8 %	91,5 %	pod 95 %

Izjava o omejitvi odgovornosti

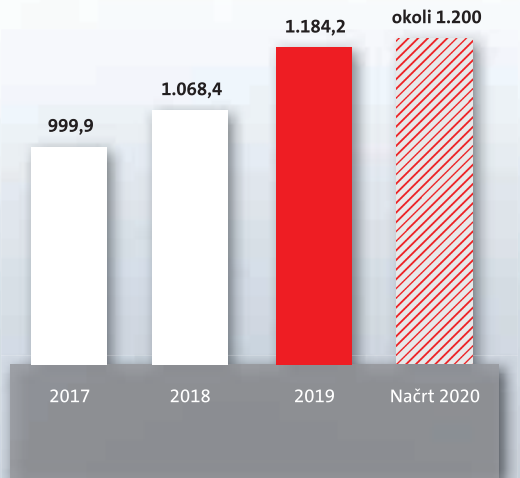
Načrtovane vrednosti za leto 2020 temeljijo na obetih, pričakovanjih dogodkov in okoliščin ter napovedih, s katerimi je družba razpolagala med pripravo načrta. Dejanski rezultati, poslovanje in dogodki lahko pomembneje odstopajo od teh, ki so upoštevani v načrtu. Zavarovalnica Triglav bo v letu 2020 pri vsaki objavi medletnih rezultatov Skupine Triglav komentirala načrtovani letni poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine Triglav.

Načrtovani poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo v letu 2020 v milijonih EUR

Načrtovani kombinirani količnik Skupine Triglav v letu 2020



Načrtovana obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija Skupine Triglav v letu 2020 v milijonih EUR



5. Izjava o upravljanju

- Nadzorni svet je za novega člana Uprave za mandatno obdobje petih let imenoval Davida Benedeka.
- Mandat so nastopili trije člani Nadzornega sveta, predstavniki delavcev.
- Poslovne funkcije v odvisnih družbah so še tesneje povezane s poslovnimi področji v Zavarovalnici Triglav. Sistem upravljanja odvisnih družb Skupine Triglav je nadgrajen s poenoteno obravnavo in višjo stopnjo vključevanja vseh odvisnih družb.

5.1 Politika upravljanja

Sistem in politika upravljanja Zavarovalnice Triglav, ki sta ju sprejela Uprava in Nadzorni svet, določata poglavitne usmeritve upravljanja zavarovalnice, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev in uresničevanje zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj in omogoča uresničitev poslovne strategije zavarovalnice. Objavljen je na SEOnetu, borzno-informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., in na uradnem spletnem mestu zavarovalnice (www.triglav.eu).

5.2 Izjava o skladnosti s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb[10]

Zavarovalnica pri svojem poslovanju uporablja Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks), sprejet 27. 10. 2016. Javno je dostopen v slovenskem in angleškem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., (www.ljse.si).

Izjava Zavarovalnice Triglav o skladnosti s Kodeksom za obdobje od 1. 1. 2019 do dneva objave v letu 2020 je dostopna v elektronski obliki na SEOnetu in na uradnih spletnih straneh družbe (www.triglav.eu).

Zavarovalnica vsebinsko sledi določbam Kodeksa. Od njega utemeljeno odstopa oziroma ga ne upošteva v naslednjih primerih:

- Točka 5.7: Izjavo o upravljanju, kot del Letnega poročila, vsako leto pregleda zunanji neodvisni revizor. Prav tako ima Zavarovalnica Triglav vzpostavljeno notranjo revizijo, ki izvaja neodvisen nadzor nad urejenostjo in gospodarnostjo poslovanja Zavarovalnice Triglav skladno s predpisi in notranjimi akti.
- Točka 14.4: Nadzorni svet s pomočjo strokovnih služb vsako leto izvede postopek samoocenjevanja dela Nadzornega sveta in njegovih komisij ter pripravi poročilo, do katerega Nadzorni svet zavzame stališče ter sprejme akcijski načrt ukrepov za izboljšanje svojega delovanja. Nadzorni svet po lastni presoji izvede tudi postopek zunanje presoje, pri kateri sodeluje z ustreznimi zunanjimi strokovnjaki.
- Točka 15.3: Kodeks priporoča, da predsednik Nadzornega sveta ne predseduje komisijam Nadzornega sveta. V Zavarovalnici Triglav je zaradi lažje koordinacije in izvedbe postopkov predsednik Nadzornega sveta tudi predsednik Komisije za imenovanja in prejemke.
- Točka 19.6: Na podlagi sklepa Nadzornega sveta za člane Uprave ni potrebno soglasje Nadzornega sveta pred imenovanjem v organe vodenja ali nadzora v neposredno in posredno odvisnih in pridruženih družbah Zavarovalnice Triglav. O teh imenovanjih nemudoma pisno obveščajo Nadzorni svet skladno s 1. točko 2. odstavka 62. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1).

Pri svojem poslovanju in ravnanju je družba zavezana tudi načelom Zavarovalnega kodeksa, ki je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (www.zav-zdruzenje.si).

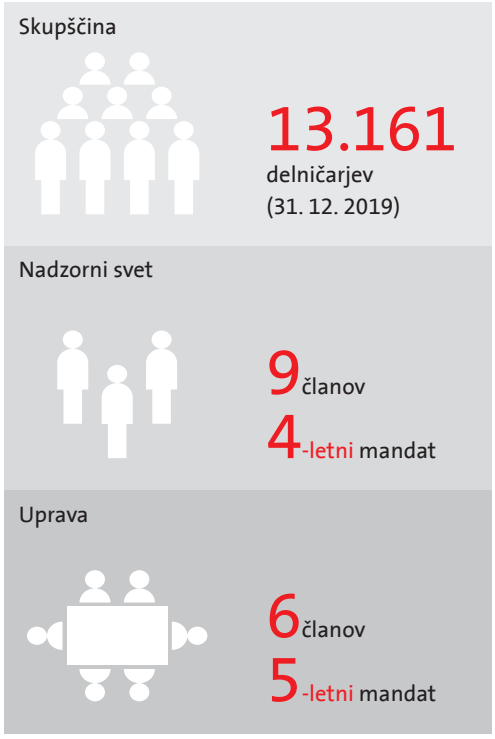
Zavarovalnica Triglav ima tudi lasten kodeks. Objavljen je na uradnih spletnih straneh družbe (www.triglav.eu). V njem so predstavljene temeljne vrednote in načela poslovanja za zakonito, pošteno, transparentno in etično doseganje poslovnih ciljev zavarovalnice ter njenih strateških usmeritev in konkurenčnih prednosti.

Opredelitev Zavarovalnice Triglav do Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga, dostopnih na spletnih straneh Slovenskega državnega holdinga, d.d., (www.sdh.si), je objavljena na uradnih spletnih straneh zavarovalnice (www.triglav.eu).

Izjava o skladnosti s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb je dostopna na SEOnetu in prav tako na uradnih spletnih straneh zavarovalnice (www.triglav.eu).

[10] GRI GS 102-12

Dvotirno upravljanje Zavarovalnice Triglav



5.3 Organi upravljanja Zavarovalnice Triglav[11]

Upravljanje zavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja so: **Skupščina družbe**, **Uprava** in **Nadzorni svet**. Delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, Statutom ter svojimi poslovniki. Statut družbe je objavljen na uradnih spletnih straneh družbe (www.triglav.eu).

5.3.1 Skupščina delničarjev

Delničarji uresničujejo svoje pravice pri zadevah družbe na skupščini delničarjev. Sklicana je najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta. Sklicana je lahko tudi v drugih primerih, določenih z zakonom in Statutom, ter kadar je to v interesu družbe.

Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljujeta Zakon o gospodarskih družbah in Statut družbe. Statut ne določa posebnih pravil, povezanih s sprejemom sprememb in dopolnitev.

Delnica Zavarovalnice Triglav imetniku prinaša pravico do:

- enega glasu na skupščini družbe,
- sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega za izplačilo dividend, in
- sorazmernega deleža ostanka stečajne ali likvidacijske mase v primeru stečaja oziroma likvidacije.

Skupščine se lahko udeleži delničar, ki je v delniško knjigo, ki se vodi pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., vpisan kot imetnik delnic konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine. Svojo glasovalno pravico lahko uresničuje, če najpozneje konec četrtega dne pred dnevom skupščine prijavi svojo udeležbo.

Pravice in obveznosti, ki jih imetnikom zagotavljajo delnice, ter pojasnila o omejitvah prenosa delnic in doseganju kvalificiranega deleža so vsebina točke [→ *6.2 Kapital*]. Podrobnosti določa Zakon o zavarovalništvu.

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov kvalificirani lastniški delež (na dan 31. 12. 2019) dosegajo trije delničarji Zavarovalnice Triglav:

- Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju ZPIZ) je neposredni imetnik 7.836.628 delnic oziroma 34,47 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2019 ni spremenil. Pravice delničarja iz navedenih delnic, v imenu in za račun ZPIZ, izvršuje Slovenski državni holding, d.d., (v nadaljevanju SDH).
- SDH je neposredni imetnik 6.386.644 delnic ali 28,09 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2019 ni spremenil.
- Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 – fiduciarni račun, Zagreb, je imetnik 1.494.061 delnic ali 6,57 odstotka osnovnega kapitala, kar je 5.252 delnic več kot ob koncu leta 2018.

Zavarovalnica Triglav 31. 12. 2019 ni imela drugih delničarjev z deležem, ki bi v osnovnem kapitalu zavarovalnice presegal 5,00 odstotka, niti ni imela izdanih vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Skupščine delničarjev v letu 2019

Delničarji Zavarovalnice Triglav so se sestali enkrat, in sicer 28. 5. 2019, na 44. skupščinski seji. Zastopali so 18.070.174 delnic in glasovalnih pravic ali 79,57 odstotka vseh delnic, na osnovi katerih so lahko na dan skupščine uresničevali glasovalno pravico. Na skupščini so se seznanili z:

- Letnim poročilom Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2018,
- mnenjem revizijske družbe o poročilu,
- Letnim poročilom Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2018,
- Poročilom Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018 ter
- Mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2018.

Pri odločanju o uporabi bilančnega dobička so delničarji sprejeli sklep, da se bilančni dobiček – ta je 31. 12. 2018 znašal 66.783.627,69 EUR – uporabi na naslednji način:

- Del bilančnega dobička v višini 56.837.870,00 EUR se nameni za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,50 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo 12. 6. 2019. Zavarovalnica Triglav je 13. 6. 2019 zagotovila sredstva za izplačilo vseh dividend na račun KDD – Centralne klirinško depotne družbe, d.d.
- O uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 9.945.757,69 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.

Delničarji so Upravi in Nadzornemu svetu podelili razrešnico za poslovno leto 2018.

Za revizorja Zavarovalnice Triglav za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 je bila imenovana revizijska družba Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Na skupščini ni bilo napovedane izpodbojne tožbe.

[11] GRI GS 102-18

5.3.2 Uprava

Zavarovalnico Triglav samostojno in na lastno odgovornost vodi in upravlja Uprava, ki družbo zastopa in predstavlja brez omejitev. V pravnem prometu jo vedno zastopata in predstavljata po dva člana Uprave skupaj, in sicer predsednik in član.

Za predsednika oziroma člana Uprave Zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Merila usposobljenosti in primernosti, ki jih morajo člani Uprave izpolnjevati kot posamezniki, natančno opredeljuje Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Ta določa postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave pred imenovanjem, obdobno, izredno in po imenovanju posameznega člana Uprave. Podaja tudi merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti Uprave kot kolektivnega organa. Nadzorni svet pri tem upošteva raznolikost znanja in kompetenc, ki omogočajo celovito delovanje Uprave in prispevajo k ustrezni raznolikosti kvalifikacij, znanja in izkušenj za profesionalno upravljanje Zavarovalnice Triglav. Vsi člani skupaj morajo imeti kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

Marca 2019 sta bila tako pred imenovanjem Davida Benedeka za člana Uprave izvedena postopka ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidata ter Uprave kot kolektivnega organa ob upoštevanju navedenega kandidata. Sprejeta je bila ocena, da je David Benedek usposobljen in primeren za člana Uprave, prav tako je bila Uprava kot kolektivni organ ob upoštevanju njegovega članstva ocenjena za usposobljeno in primerno. Oktobra 2019 je bilo opravljeno tudi obdobno ocenjevanje vseh preostalih članov Uprave ter Uprave kot kolektivnega organa, pri čemer je bila upoštevana ocena Davida Benedeka iz postopka ocenjevanja usposobljenosti in primernosti pred imenovanjem. Uprava kot kolektivni organ je bila ocenjena za usposobljeno in primerno.

Sestava in imenovanje Uprave

Statut določa, da ima Uprava Zavarovalnice Triglav najmanj tri in največ šest članov, med katerimi je eden predsednik. Nadzorni svet z Aktom o Upravi opredeli število članov Uprave, pristojnosti posameznega člana, način zastopanja in predstavljanja ter prenos pooblastil.

Upravo družbe imenuje Nadzorni svet. Mandat članov Uprave traja do pet let z možnostjo ponovnega imenovanja brez omejitve. Zavarovalnica Triglav ima enega delavskega direktorja, ki je po položaju član Uprave.

Imenovanje ali odpoklic posameznega ali vseh članov Uprave predlaga Nadzornemu svetu predsednik Uprave. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana ali predsednika Uprave pod pogoji, ki jih določa zakon.

5.3.2.1 Pooblastila Uprave za povečanje osnovnega kapitala

Statut Upravo pooblašča, da lahko v obdobju petih let po 2. 6. 2016 osnovni kapital zavarovalnice poveča za največ 14.740.278,36 evra, in sicer z izdajo novih delnic za denarne vložke. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava s soglasjem Nadzornega sveta. Nadzorni svet je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala ustrezno uskladi besedilo Statuta zavarovalnice.

5.3.2.2 Predstavitev Uprave, njenega delovanja in pristojnosti njenih članov

Nadzorni svet je 28. 3. 2019 za novega člana Uprave imenoval Davida Benedeka. Petletni mandat je nastopil 29. 8. 2019.

Pri predlogu za njegovo imenovanje je bila upoštevana tudi Politika raznolikosti, ki sta jo sprejela Uprava in Nadzorni svet. Njeni cilji so zagotoviti komplementarnost in raznolikost v Upravi z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, opredeljenih v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ter zastopanost obeh spolov in različnih starostnih skupin.

Sestava Uprave v poslovnem letu 2019[12]

Ime in priimek	Funkcija	Področje dela v Upravi (na dan 31. 12. 2019)	Začetek funkcije (prvi nastop na funkcijo)	Zaključek funkcije (mandata)	Spol	Državljanstvo	Letnica rojstva	Izobrazba	Strokovni profil	Članstvo v nadzornem svetu (upravnem odboru) drugih družb
Andrej Slapar	Predsednik	Vodi in usmerja delo Uprave in delovanje štabnih služb (Kabinet uprave, Pravna pisarna, Služba notranje revizije, Služba za korporativno komuniciranje, Služba za skladnost poslovanja, Služba za poslovno inteligenco) ter službo področja Razvoj in akturiat premoženjskih zavarovanj. Odgovoren je za področje Korporacijski zavarovanci, za kadrovske zadeve, povezane z delavci s posebnimi pooblastili, delovanje Arbitraže in delovanje Jedrskega Poola, GIZ.	22. 5. 2013	12. 11. 2024	Moški	Slovensko	1972	Univerzitetni diplomirani pravnik	Poslovodenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo in pozavarovalništvo, aktuarska znanja	Krka, d.d. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Triglav Skladi, d.o.o. (do 1. 10. 2019) Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)
Uroš Ivanc	Član	Pristojen je za štabne službe: Služba za strateško nabavo, Služba za upravljanje s tveganji, Služba za strateško načrtovanje in kontroling ter področji Računovodstvo in Finance, razen Službe za naložbe.	14. 7. 2014	15. 7. 2024	Moški	Slovensko	1975	Magister poslovodenja in organizacije	Poslovodenje in organizacija, strateško vodenje, zavarovalništvo, finančni management, finančni trgi in analize, upravljanje premoženja, upravljanje tveganj	Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019) Trigal, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o. Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. (do 21. 8. 2019) Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (od 9. 8. 2019 dalje)
Tadej Čoroli	Član	Pristojen je za štabno službo Služba za inovacije in digitalizacijo poslovanja, službi področij Enota za odnose s strankami in Služba za marketing ter za področja Premoženjska zavarovanja, Škode premoženjskih zavarovanj in Prodaja zavarovanj.	29. 7. 2014	30. 7. 2024	Moški	Slovensko	1975	Magister pravnih znanosti	Poslovodenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo, marketing	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (do 8. 8. 2019) Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019) Triglav, pokojninska družba, d.d. (do 19. 7. 2019)
Barbara Smolnikar	Članica	Pristojna je za področje Osebna zavarovanja ter službo področja Razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj. Odgovorna je za področje preprečevanje pranja denarja.	17. 10. 2017	17. 10. 2022	Ženski	Slovensko	1967	Doktorica znanosti s področja managementa	Poslovodenje, strateško vodenje, bančništvo, bančno zavarovalništvo, finančni trgi in analize, upravljanje tveganj	Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019) Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (do 8. 8. 2019) Triglav Svetovanje, d.o.o. (do 9. 7. 2019) Triglav, pokojninska družba, d.d.
David Benedek	Član	Pristojen je za področje Upravljanje odvisnih družb in Službo za naložbe.	29. 8. 2019	29. 8. 2024	Moški	Slovensko	1973	Magister znanosti s področja poslovodenja in organizacije	Poslovodenje, strateško vodenje, bančništvo, zavarovalništvo, finančni trgi in analize, korporativno upravljanje	Triglav Osiguranje, Zagreb, d.d. Triglav INT, d.d. Trigal, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o. (od 13. 5. 2019 dalje) Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. (od 22. 8. 2019 dalje) Triglav Skladi, d.o.o. (od 2. 10. 2019 dalje)
Marica Makoter	Članica in delavska direktorica	Zastopa interese delavcev, kot to opredeljuje Zakon o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Pristojna je za štabno službo Služba za razvoj organizacije in upravljanje poslovnih procesov ter službi področij Preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar in Služba za upravljanje sprememb in portfelja projektov. Odgovorna je za področja Informatika, Zaledna podpora poslovanja in Upravljanje s človeškimi viri (z izjemo kadrovskih zadev, povezanih z delavci s posebnimi pooblastili).	21. 12. 2011	22. 12. 2021	Ženski	Slovensko	1972	Univerzitetna diplomirana pravnica	Poslovodenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo, kadri in organizacija, delavsko zastopanje	Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)

[12] GRI GS 405-1

Podatki o prejemkih članov Uprave so opisani tudi [→ *v poglavju 5.5 računovodskega dela Letnega poročila*]. Izhodišča za nagrajevanje Uprave določa Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., ki temelji na Direktivi 2009/138/ES – Solventnost II, dopolnjeni z Direktivo 2012/23/EU, in Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES.

Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., zagotavlja vzdrževanje njene primerne kapitalske trdnosti ter spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, hkrati pa ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo meje dovoljenega tveganja, ter omogoča pridobitev in zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika je temelj za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja.

Sestava in višina prejemkov Uprave v poslovnem letu 2019 (podatki v evrih)

			Variabilni prejemki - bruto								
Ime in priimek	Funkcija (predsednik, član)	Fiksni prejemki - bruto (1)	na podlagi kvantitativnih meril	na podlagi kvalitativnih meril	Skupaj variabilni prejemki (2)	Odloženi prejemki - bruto (3)	Odpravnine (4)	Bonitete in PDPZ (5)	Vračilo izplačane nagrade »claw-back« (6)	Skupaj prejemki - bruto (1+2+4-6)	Skupaj prejemki - neto (1+2+4-6)
Andrej Slapar	Predsednik	181.575	48.895		48.895	54.842	0	65.885	0	230.470	79.755
Uroš Ivanc	Član	172.597	46.450		46.450	52.100	0	44.961	0	219.047	76.257
Tadej Čoroli	Član	172.597	46.450		46.450	52.100	0	50.384	0	219.047	74.166
Barbara Smolnikar	Članica	172.597	24.590		24.590	28.447	0	50.401	0	197.187	65.634
David Benedek	Član od 29.8.2019	44.633	0		0	0		15.128	0	44.633	12.848
Marica Makoter	Članica	172.597	46.450		46.450	52.100	0	49.354	0	219.047	73.574
Benjamin Jošar	Član do 2. 11. 2017	0	4.400		4.400	8.223	0	0	0	4.400	2.570
Skupaj		**916.596**	**217.235**	**0**	**217.235**	**247.812**	**0**	**276.113**	**0**	**1.133.831**	**384.804**

* V razkritju niso vključeni potni stroški, stroški namestitve in dnevnic, ker po svoji naravi ne predstavljajo prejemkov Uprave.
** Podatek v postavki (2) zajema 3. del nagrade za leto 2015, 2. del nagrade za leto 2016 in 1. del nagrade za leto 2018, ki so bile izplačane v letu 2019.
*** Podatek v postavki (3) zajema 3. del nagrade za leto 2016, 2. in 3. del nagrade za leto 2017 ter 2. in 3. del nagrade za leto 2018, ki bodo izplačane v prihodnjih letih.
**** Podatek v postavki (5) vsebuje bonitete in premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

5.3.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet je sestavljen iz šestih predstavnikov delničarjev in treh predstavnikov delavcev. Nadzoruje vodenje poslov družbe; nadzorno funkcijo opravlja s polno odgovornostjo.

Predstavnike delničarjev izvoli skupščina, predstavnike delavcev pa Svet delavcev Zavarovalnice Triglav. Predsednika in namestnika izvolijo med predstavniki delničarjev. Imenovanje in odpoklic nadzornikov potekata skladno z veljavno zakonodajo in akti družbe. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Tudi za Nadzorni svet kot kolektivni organ in za njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki jih določa Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem, obdobno, izredno ali po imenovanju posameznega člana Nadzornega sveta.

Nadzorni svet pri ocenjevanju sestave in učinkovitosti delovanja Nadzornega sveta kot celote poleg različne starostne in spolne strukture upošteva raznolikost na način, da imajo člani vsa ustrezna znanja, veščine in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

Skupščina lahko odpokliče člane Nadzornega sveta, ki jih je izvolila, pred potekom mandata, vsak član Nadzornega sveta pa lahko odstopi s položaja pod pogoji in na način, kot jih določa Statut.

Marca in avgusta 2019 so bili pred imenovanjem članov Nadzornega sveta, predstavnikov delavcev, izvedeni postopki ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidatov Branka Gorjana, Petra Celarja in Igorja Zupana ter ocenjevanje Nadzornega sveta kot kolektivnega organa ob upoštevanju navedenih kandidatov. Sprejeta je bila ocena, da so Branko Gorjan, Peter Celar in Igor Zupan usposobljeni in primerni za člane Nadzornega sveta, prav tako je bil Nadzorni svet kot kolektivni organ ob upoštevanju navedenih kandidatov ocenjen za usposobljenega in primernega.

5.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

Veljavna zakonodaja, Statut družbe in Poslovnik o delu Nadzornega sveta (dostopen na spletnem mestu www.triglav.eu) urejajo pristojnosti in delovanje Nadzornega sveta. Le-ta je poleg pristojnosti, določenih v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, pristojen tudi za soglasja k odločitvam Uprave, pri katerih vložek Zavarovalnice Triglav oziroma vrednost presega znesek, določen v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri:

- ustanavljanju kapitalskih družb doma in v tujini,
- pridobivanju in odtujevanju kapitalskih deležev Zavarovalnice Triglav v domačih ali tujih gospodarskih družbah,
- izdaji dolžniških vrednostnih papirjev in dolgoročnem zadolževanju Zavarovalnice Triglav pri tujih in domačih bankah ter
- pridobivanju in odtujevanju nepremičnin ter investiranju v nepremičnine Zavarovalnice Triglav.

Nadzorni svet mora biti skladno z zakonom in določilom poslovnika sklican najmanj enkrat v četrtletju, po potrebi tudi pogosteje.

5.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2019[13]

Sestava Nadzornega sveta v poslovnem letu 2019

Ime in priimek	Funkcija	Začetek funkcije (prvi nastop na funkcijo)	Zaključek funkcije/ mandata	Udeležba na sejah Nadzornega sveta / skupno število sej Nadzornega sveta	Spol	Državljanstvo	Letnica rojstva	Izobrazba	Strokovni profil	Neodvisnost po 23. čl. Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	Obstoj nasprotja interesa v poslovnem letu 2019	Članstvo v nadzornem svetu (upravnem odboru) drugih družb v času opravljanja funkcije v Nadzornem svetu v letu 2019	Članstvo v komisijah Nadzornega sveta	Funkcija v komisijah Nadzornega sveta	Udeležba na sejah komisij Nadzornega sveta/ skupno število sej komisij Nadzornega sveta
Igor Stebernak	Predsednik	18. 8. 2016	2. 6. 2020	8 od 8	Moški	Slovensko	1968	Univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike, MBA	Bančništvo, zavarovalništvo, strateško vodenje, finančni trgi in analize, kontroling, računovodstvo in reinženiring procesov	DA	NE	/	Komisija za imenovanja in prejemke	Predsednik	8 od 8
Andrej Andoljšek	Član Namestnik predsednika	13. 6. 2017 21. 6. 2017	13. 6. 2021 13. 6. 2021	7 od 8	Moški	Slovensko	1970	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Finančni in splošni management, finančni trgi in analize, bančništvo, korporativno upravljanje, poslovno in finančno prestrukturiranje podjetij	DA	NE	/	Strateška komisija Nominacijski odbor	Član Predsednik	2 od 2 0 od 0
Milan Tomaževič	Član	13. 6. 2017	13. 6. 2021	8 od 8	Moški	Slovensko	1946	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Zavarovalništvo in pozavarovalništvo, informatika, vodenje in aktuarska znanja	DA	NE	/	Strateška komisija	Predsednik	2 od 2
Žiga Škerjanec	Član	13. 6. 2017	13. 6. 2021	8 od 8	Moški	Slovensko	1978	Univerzitetni diplomirani pravnik	Pravo in finance gospodarskih subjektov ter delovanje nadzornih svetov	DA	NE	/	Strateška komisija Komisija za imenovanja in prejemke Nominacijski odbor	Član Član Član	2 od 2 8 od 8 0 od 0
Nataša Damjanovič	Članica	13. 6. 2017	13. 6. 2021	8 od 8	Ženski	Slovensko	1965	Diplomirani ekonomist	Finančni trgi in analize, bančništvo, marketing in strateško vodenje	DA	NE	/	Revizijska komisija Komisija za imenovanja in prejemke	Članica Članica	8 od 8 8 od 8
Mario Gobbo	Član	12. 6. 2013	13. 6. 2021	8 od 8	Moški	Italijansko	1953	Doktor ekonomskih ved	Bančništvo, finančni management, finančni trgi in analize, investicijsko bančništvo, vlagateljstvo, prestrukturiranje, zbiranje finančnih sredstev in privatizacija	DA	NE	/	Revizijska komisija	Predsednik	8 od 8
Peter Celar	Član	30. 5. 2011 1. 6. 2019	31. 5. 2019 2. 6. 2023	8 od 8	Moški	Slovensko	1958	Diplomirani ekonomist	Zavarovalništvo	DA	NE	/	Strateška komisija Komisija za imenovanja in prejemke Nominacijski odbor	Član Član Član	1 od 1 2 od 2 0 od 0
Branko Gorjan	Član	1. 6. 2019	1. 6. 2023	4 od 4	Moški	Slovensko	1960	Ekonomski tehnik	Zavarovalništvo	DA	NE	/	Strateška komisija	Član	1 od 1
Igor Zupan	Član	27. 9. 2019	1. 6. 2023	3 od 3	Moški	Slovensko	1972	Diplomirani organizator dela – informatik	Zavarovalništvo	DA	NE	Lovćen životna osiguranja, a.d.	Revizijska komisija	Član	1 od 1
Boštjan Molan	Član	31. 5. 2015	31. 5. 2019	4 od 4	Moški	Slovensko	1973	Diplomirani ekonomist	Zavarovalništvo	DA	NE	/	Komisija za imenovanja in prejemke	Član	5 od 5
Ivan Sotošek	Član	31. 5. 2015	31. 5. 2019	3 od 4	Moški	Slovensko	1969	Magister prava	Zavarovalništvo	DA	NE	/	Revizijska komisija	Član	3 od 4

Zunanji člani v komisijah Nadzornega sveta v poslovnem letu 2019

Ime in priimek	Komisija Nadzornega sveta	Udeležba na sejah komisije Nadzornega sveta / skupno število sej komisij	Spol	Državljanstvo	Izobrazba	Letnica rojstva	Strokovni profil	Članstvo v organih nadzora drugih družb v času opravljanja funkcije v komisiji Nadzornega sveta v letu 2019
Simon Kolenc	Revizijska komisija	8 od 8	Moški	Slovensko	Univerzitetni diplomirani ekonomist	1977	Finance, računovodstvo, revizija	/
Boštjan Koler	Nominacijski odbor	0 od 0	Moški	Slovensko	Univerzitetni diplomirani pravnik	1961	Pravo	/

S podpisom Izjave o neodvisnosti in lojalnosti (www.triglav.eu) so se člani Nadzornega sveta opredelili do izpolnjevanja kriterijev nasprotja interesov iz priloge B Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Podatki o prejemkih članov Nadzornega sveta so navedeni tudi [→ *v poglavju 5.5 računovodskega dela Letnega poročila*]. Prejemki članov Nadzornega sveta so bili skladni s sklepom 41. skupščine Zavarovalnice.

[13] GRI GS 405-1

Sestava in višina prejemkov članov Nadzornega sveta in komisij v poslovnem letu 2019 (podatki v evrih)

Ime in priimek	Funkcija (predsednik, namestnik, član, zunanji član komisije)	Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno (1)	Sejnine NS in komisij - bruto letno (2)	Skupaj bruto (1+2)	Skupaj neto*	Potni stroški bruto	Potni stroški neto*
Igor Stebernak	Predsednik	28.125	3.872	31.997	23.271	579	421
Andrej Andoljšek	Član	20.381	2.365	22.746	16.543	0	0
Milan Tomaževič	Član	20.625	2.640	23.265	16.921	579	421
Žiga Škerjanec	Član	22.500	4.312	26.812	19.500	579	421
Nataša Damjanovič	Članica	22.500	5.588	28.088	20.428	579	421
Mario Gobbo	Član	20.625	3.916	24.541	16.166	42.097	27.731
Peter Celar	Član	18.881	2.585	21.466	15.612	245	178
Branko Gorjan	Član	10.111	1.320	11.431	8.314	129	94
Igor Zupan	Član	4.417	1.045	5.462	3.972	0	0
Boštjan Molan	Član	7.813	2.112	9.925	7.218	652	475
Ivan Sotošek	Član	7.813	1.265	9.078	6.602	1.291	939
Simon Kolenc	Zunanji član komisije	7.500	2.145	9.645	7.015	305	222
Skupaj		**191.291**	**33.165**	**224.456**	**161.562**	**47.035**	**31.323**

* Znesek, ki ga družba nakaže na račun posameznika kot plačilo po akontaciji dohodnine, ki pa ne upošteva morebitnih naknadnih doplačil dohodnine posameznika.

5.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2019

V letu 2019 so delovale Revizijska komisija, Komisija za imenovanja in prejemke, Strateška komisija in Nominacijski odbor kot začasna komisija. Komisije ali odbori Nadzornega sveta sicer pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge.

Revizijska komisija

Njene naloge in pristojnosti določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Pomembnejše naloge Revizijske komisije so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter priprava priporočil in predlogov za zagotavljanje njegove celovitosti,
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol, notranje revizije in sistema upravljanja tveganj,
- spremljanje obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter poročanje Nadzornemu svetu o rezultatu revizije,
- odgovornost za postopek izbire revizorja, predlaganje kandidata za revizorja letnega poročila družbe Nadzornemu svetu ter sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba, in ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za Nadzorni svet,
- sodelovanje s Službo notranje revizije, spremljanje njenih obdobnih poročil, obravnava njenih notranjih aktov, pravil delovanja in letnega načrta,

Komisije Nadzornega sveta

- obravnava odločitev o imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju vodje Službe notranje revizije.

V letu 2019 so jo sestavljali: dr. Mario Gobbo, predsednik, ter člani Nataša Damjanovič, Ivan Sotošek (do 31. 5. 2019), Igor Zupan (od 13. 11. 2019) in Simon Kolenc, zunanji neodvisni strokovnjak.

Komisija za imenovanja in prejemke

Med poglavitne naloge in pristojnosti Komisije za imenovanja in prejemke, kot jih določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta, sodijo:

- priprava predlogov meril za članstvo v Upravi,
- priprava predlogov politike plačil, povračil in drugih ugodnosti članov Uprave,
- predhodna obravnava predloga predsednika Uprave, povezanega z vodenjem družbe, na podlagi tretjega odstavka 13. člena Statuta zavarovalnice,
- izvajanje ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta, skladno z določili Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d.,
- podpora in priprava predlogov na področjih, ki zadevajo Nadzorni svet (npr. nasprotje interesov, oblikovanje in izvajanje sistema plačil njegovim članom ter ocenjevanje njegovega dela, upoštevaje Kodeks upravljanja javnih delniških družb).

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2019 delovala v sestavi: Igor Stebernak, predsednik, ter člani Nataša Damjanovič, Žiga Škerjanec, Boštjan Molan (do 31. 5. 2019) in Peter Celar (od 20. 8. 2019).

Strateška komisija

Naloge in pristojnosti Strateške komisije so prav tako opredeljene s Poslovnikom o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Osrednji področji njenega delovanja sta obravnava in priprava predlogov, povezanih s strateškim razvojem in načrtovanjem Skupine Triglav ter uresničevanjem njenih strateških načrtov.

Strateško komisijo so leta 2019 sestavljali: Milan Tomaževič, predsednik, ter člani Andrej Andoljšek, Žiga Škerjanec, Peter Celar (do 31. 5. 2019) in Branko Gorjan (od 20. 8. 2019).

Nominacijski odbor

Nadzorni svet oblikuje Nominacijski odbor kot začasno komisijo za izvedbo postopka imenovanja kandidatov za svoje člane, predstavnike delničarjev. Odbor pripravi kriterije in merila za njihov izbor, če Nadzorni svet ne določi drugače. Evidentira kandidate za člane Nadzornega sveta in pozove Komisijo za imenovanja in prejemke k izdelavi ocene njihove usposobljenosti in primernosti. Nominacijski odbor posreduje Nadzornemu svetu, skupaj s predlogom ocene kandidatov, predlog za imenovanje enega ali več kandidatov za člane, predstavnike delničarjev.

Ker bo 2. 6. 2020 potekel štiriletni mandat članu in predsedniku Nadzornega sveta, Igorju Stebernaku, je Nadzorni svet 19. 12. 2019 oblikoval Nominacijski odbor za obdobje do izvolitve novega člana Nadzornega sveta, vendar ne dlje kot do 1. 6. 2020. Odbor deluje v sestavi: Andrej Andoljšek, predsednik, in člani Žiga Škerjanec, Peter Celar ter Boštjan Koler, zunanji član.

5.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb[14]

Skupino Triglav sestavljajo obvladujoča družba Zavarovalnica Triglav in njene odvisne ter pridružene družbe. Odvisne družbe poslujejo kot samostojne pravne osebe, in sicer v skladu z veljavno zakonodajo, sprejetimi sklepi skupščin ter organov vodenja in nadzora odvisnih družb, s pogodbami o poslovnem sodelovanju (če so sklenjene) in preostalimi sprejetimi notranjimi akti, ki so jih implementirale posamezne odvisne družbe.

Podlaga za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja je Politika upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav. Politika je opredeljena tako, da vzpostavlja sistem upravljanja Skupine s standardizacijo in poenotenjem pravil ter postopkov na posameznih poslovnih področjih v odvisnih družbah Skupine. Osrednji cilj sistema upravljanja Skupine je uveljavitev poenotenih minimalnih standardov na področju izvajanja osnovne dejavnosti, poročanja in nadzora na ravni celotne Skupine. Pri tem politika upravljanja upošteva tako notranje okolje Skupine Triglav in njenih strateških usmeritev kot tudi dejavnike zunanjega okolja, kar vključuje lokalno zakonodajno okolje in zahteve regulatorjev, poslovno okolje posamezne odvisne družbe in dobre poslovne prakse drugih institucij.

Upravljanje odvisnih družb Skupine Triglav poteka kot korporacijsko upravljanje, pri katerem se upravljavske pravice aktivno izvršujejo skladno z zakonodajo, veljavno za posamezno odvisno družbo, sočasno pa se upoštevajo interna pravila posamezne odvisne družbe. V okviru korporacijskega upravljanja se izvaja tudi poslovno upravljanje z mehanizmi za učinkovit poslovni nadzor ter sodelovanje na vseh poslovnih področjih, harmonizacijo standardov poslovanja ter medsebojno obveščenost odvisnih družb Skupine. Tak pristop vključuje tudi poslovno in strokovno usklajevanje aktivnosti v Skupini ter izvajanje različnih izobraževanj za poenotenje poslovnih procesov, koordinacijo ključnih funkcij ter prenos znanj, korporacijske kulture in dobrih praks poslovanja na ravni Skupine.

Zavarovalnica Triglav je obvladujoča družba, ki aktivno upravlja neposredno odvisne družbe, sledeč Politiki upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav. Te prevzemajo odgovornost za prenos sistema upravljanja in aktivno upravljanje svojih odvisnih družb. Natančneje so načini prenosa sistema in izvedbe aktivnosti opredeljeni v minimalnih standardih za posamezna poslovna področja.

Na podlagi dosedanjih izkušenj in skladno s strateškimi cilji Skupine je bil sistem upravljanja odvisnih družb Skupine Triglav v letu 2019 celovito nadgrajen. Poenoten pristop in višja stopnja vključevanja vseh odvisnih družb na ravni krovne družbe omogočata še tesnejšo povezanost poslovnih funkcij v odvisnih družbah s poslovnimi področji v Zavarovalnici Triglav.

Pri vodenju in upravljanju odvisnih družb sledimo ključnim usmeritvam in ciljem strategije Skupine Triglav, kot so predstavljeni [→ *v poglavju 4. Strategija in načrti Skupine Triglav*]. Sledenje vrednotam Skupine je stalen proces v vseh odvisnih družbah in ključna usmeritev pri njihovem upravljanju, pri čemer je pomembno vodilo tudi dolgoročna skrb za povečevanje vrednosti premoženja Skupine. Odzivnost in učinkovitost sistema upravljanja odvisnih družb zagotavljajo ažurno spremljanje poslovnega okolja, poslovanja odvisnih družb in uresničevanja začrtane strategije. Za optimalnejši razvoj posamezne družbe in celotne Skupine spodbujamo prepoznavanje poslovnih priložnosti in izzivov v ožjem in širšem okolju.

[14] GRI GS 102-10, GS 102-18

Sestava organov vodenja in upravljanja na 31. 12. 2019

Slovenija

Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana

Gregor Stražar – predsednik,
Tomaž Rotar – član uprave,
Stanislav Vrtunski – član uprave

Nadzorni svet:
Andrej Slapar – predsednik,
Tomaž Žust, Sebastjan Debevc,
Janko Šemrov

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper

Meta Berk Skok – predsednica,
Simon Vidmar – član uprave

Nadzorni svet:
Uroš Ivanc – predsednik,
Nataša Veselinovič, Tomaž Krevatin

Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana

Aljoša Uršič – predsednik,
Peter Krassnig – član uprave,
Vida Šeme Hočevar – članica uprave

Nadzorni svet:
Barbara Smolnikar – predsednica
Nataša Veselinovič, Miha Grilec, Jaka Kirn,
Miran Kalčič, Vesna Vodopivec,
Borut Simonič, Tomaž Jontes

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana

Benjamin Jošar – predsednik,
Andrej Petek – član uprave
Miha Grilec – član uprave

Nadzorni svet:
David Benedek – predsednik,
Blaž Kmetec, Meta Berk Skok,
Nataša Veselinovič, Matej Runjak

Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale

Edvard Kranjčič – direktor,
Omar Husić – prokurist

Nadzorni svet:
Andreja Pelc – predsednica,
Matjaž Novak, Lidija Breznik, Jana Polda

Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana

Tedo Djekanović – izvršni direktor

Upravni odbor:
David Benedek – predsednik,
Tedo Djekanović, Saša Kovačič

Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana

Edvard Zabukovnik – direktor,
Boris Kuhelj – direktor

Nadzorni svet:
Matej Ferlan – predsednik,
Aleš Klement, Lidija Breznik

Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana

Mitja Selan – predsednik uprave,
Aleš Vahčič – član uprave

Nadzorni svet:
David Benedek – predsednik,
Ksenija Zajc, Nataša Veselinovič,
Nataša Novak Priveršek

Hrvaška

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Marin Matijaca – predsednik,
Denis Burmaz – član uprave,
Mišo Čeplak – prokurist

Nadzorni svet:
David Benedek – predsednik,
Tomaž Žust, Gorazd Jenko,
Darko Popovski, Nives Matijević

Črna gora

Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Matjaž Božič – izvršni direktor

Odbor direktorjev:
Tedo Djekanović – predsednik,
Tomaž Žust, Darko Popovski

Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica

Zorka Milić – izvršna direktorica

Odbor direktorjev:
Igor Zupan, Janez Rožmarin, Edvard Kranjčič

Bosna in Hercegovina

Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo

Edib Galijatović – predsednik,
Edin Muftić – član uprave

Nadzorni odbor:
Tedo Djekanović – predsednik,
Janko Šemrov, Matej Gostiša, Uroš Cvetko,
Aleš Levstek

Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka

Matej Žlajpah – direktor

Upravni odbor:
Blaž Jakič – predsednik,
Iztok Šekoranja, Draško Milinović

Srbija

Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

Dragan Marković – generalni direktor,
Blaž Jakič – član izvršnega odbora

Nadzorni odbor:
Tedo Djekanović – predsednik,
Radenko Purić, Vuk Šušić, Gorazd Jenko,
Fejsal Hrustanović

Severna Makedonija

Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje

Gjorgje Vojnović – glavni izvršni direktor,
Rok Pivk – izvršni direktor

Odbor direktorjev:
Tedo Djekanović – predsednik,
Darko Popovski, Matej Ferlan, Blaž Kmetec,
Gjorge Vojnović, Rok Pivk

Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje

Aleksandar Andonovski – glavni izvršni direktor

Odbor direktorjev:
Tedo Djekanović – predsednik,
Igor Donevski, Aleksandar Andonovski,
Gjorgji Jančevski

Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje

Vojdan Jordanov – predsednik uprave
Marijan Nikolovski – član uprave

Nadzorni odbor:
Aljoša Uršič – predsednik,
Darko Popovski, Blaž Kmetec,
Nikola Tanasoski

5.5 Zunanja in notranja revizija

Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav je 28. 5. 2019 za revizorja Zavarovalnice Triglav za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 imenovala revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o.

O delovanju notranje revizije poročamo [→ *v točki 1.1 Upravljanja tveganj*].

5.6 Notranje kontrole in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem[15]

Učinkovit, integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, ki deluje v Skupini Triglav, se ažurno prilagaja razvoju, organizacijskim spremembam ter dobrim praksam. Sistem presega osnovne zakonske zahteve za zavarovalnice, opredeljene v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, ter posebne podzakonske predpise Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj.

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja tveganj podrobno predstavljamo [→ *v prvem poglavju Upravljanja tveganj*]. Na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsega:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil,
- učinkovite postopke sprotnega nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim zavarovalnice izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene,
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole),
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

Služba notranje revizije je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno pregleduje učinkovitost sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, predlaga izboljšave ter poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu družbe.

Notranje kontrole v povezavi z računovodskim poročanjem so usmeritve in postopki, ki jih je vzpostavila Zavarovalnica Triglav kot matična družba v Skupini in jih izvaja na vseh ravneh. Z njimi obvladuje tveganja, povezana z računovodskim poročanjem, ter zagotavlja zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Računovodske kontrole temeljijo na načelih resničnosti in ustrezne delitve odgovornosti, na nadzoru izvajanja poslov, na ažurnosti evidenc, skladnosti stanja v poslovnih knjigah z dejanskim stanjem, na ločenosti evidence od izvajanja poslov, strokovnosti računovodij ter njihovi neodvisnosti. Tesno so povezane s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve ali nadzor dostopa do podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja oz. obdelovanja podatkov.

5.7 Pojasnila v zvezi s prevzemno zakonodajo

Za Zavarovalnico Triglav veljajo določila Zakona o prevzemih (v nadaljevanju: ZPre-1).

V poglavju [→ *6. Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav*] so pojasnjeni sestava osnovnega kapitala Zavarovalnice Triglav, pravice in obveznosti, ki jih zagotavljajo delnice, omejitve prenosa delnic in neobstoj delnic, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice.

5.8 Razkritje o obstoju morebitnih dogovorov oziroma pooblastil v zvezi z delnicami ali glasovalnimi pravicami

Zavarovalnici Triglav niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki bi lahko povzročili omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic.

Uprava Zavarovalnice Triglav nima pooblastila skupščine za nakup lastnih delnic. Pooblastilo Uprave za povečanje osnovnega kapitala je opisano [→ *v točki 5.3.2.1*]. O izdaji novih delnic, obsegu povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava zavarovalnice s soglasjem Nadzornega sveta.

Zavarovalnica Triglav nima delniške sheme za delavce.

Družbi niso znani nobeni dogovori, ki bi začeli učinkovati oziroma bi se spremenili ali prenehali na podlagi spremembe kontrole v družbi oziroma zaradi morebitne prevzemne ponudbe skladno z ZPre-1.

Zavarovalnica Triglav nima nobenih dogovorov s člani svojega organa vodenja ali nadzora ali z delavci, ki bi predvidevali nadomestilo, če bi zaradi prevzemne ponudbe, skladne z ZPre-1, odstopili, bili odpuščeni brez utemeljenega razloga ali bi njihovo delovno razmerje prenehalo na drug način.

Andrej Slapar
predsednik Uprave

Uroš Ivanc
član Uprave

Tadej Čoroli
član Uprave

Barbara Smolnikar
članica Uprave

David Benedek
član Uprave

Marica Makoter
članica Uprave

[15] GRI GS 103-1, 103-2

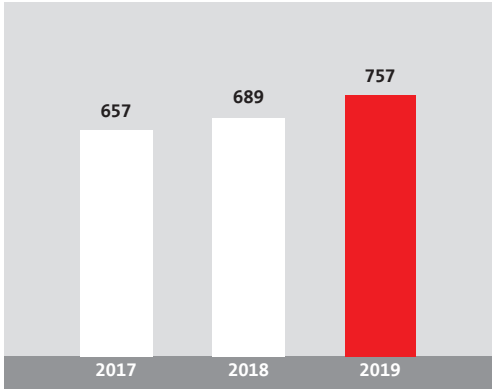
6. Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

- Celotna donosnost delnice Zavarovalnice Triglav je ob koncu leta znašala 17,4 odstotka.
- Bonitetni agenciji sta Skupini Triglav ponovno dodelili visoko bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.
- Uspešno smo izdali novo podrejeno obveznico, ki nadomešča obveznico z dospelostjo v letu 2020.
- Aktivnostim za boljšo likvidnost naše delnice smo dodali storitev vzdrževanja likvidnosti, ki na Ljubljanski borzi prej ni bila na voljo.
- Med večjimi lastniki ni vidnejših sprememb, ostalo lastništvo delnic ostaja mednarodno razpršeno.

6.1 Delnica Zavarovalnice Triglav

Celotna donosnost delnice je bila ob koncu leta 2019 **17,4-odstotna** ali 4,3 odstotne točke višja kot leto prej. Delnica je bila ponovno **tretja najlikvidnejša na Ljubljanski borzi**, povprečni dnevni promet z njo je znašal 136 tisoč evrov. Skupni letni promet z delnico je dosegel 32 milijonov evrov ali 11 odstotkov celotnega slovenskega borznega prometa brez svežnjev. S 757 milijoni evrov tržne kapitalizacije je Zavarovalnica Triglav **četrta največja** slovenska borzna družba.

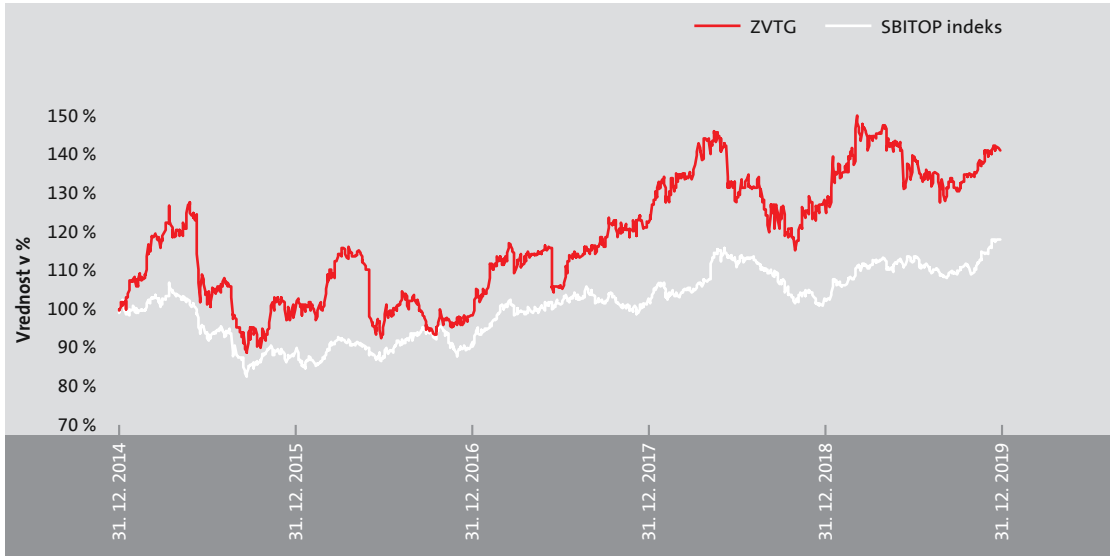
Tržna kapitalizacija Zavarovalnice Triglav (v milijonih evrov)



Po dostopnih podatkih je delnica Zavarovalnice Triglav vključena v **13 indeksov**, ki so v lasti družb MSCI, STOXX in S&P ter Ljubljanske, Dunajske, Zagrebške in Varšavske borze. Delnico Zavarovalnice so v letu 2019 vključili v dva nova regionalna indeksa – indeks celotne donosnosti ADRIA Prime in indeks CEEplus. Index ADRIA Prime zajema delnice Prve kotacije Ljubljanske in Zagrebške borze, indeks CEEplus, ki ga upravlja Varšavska borza, pa sestavljajo najlikvidnejše delnice sedmih regijskih borz.

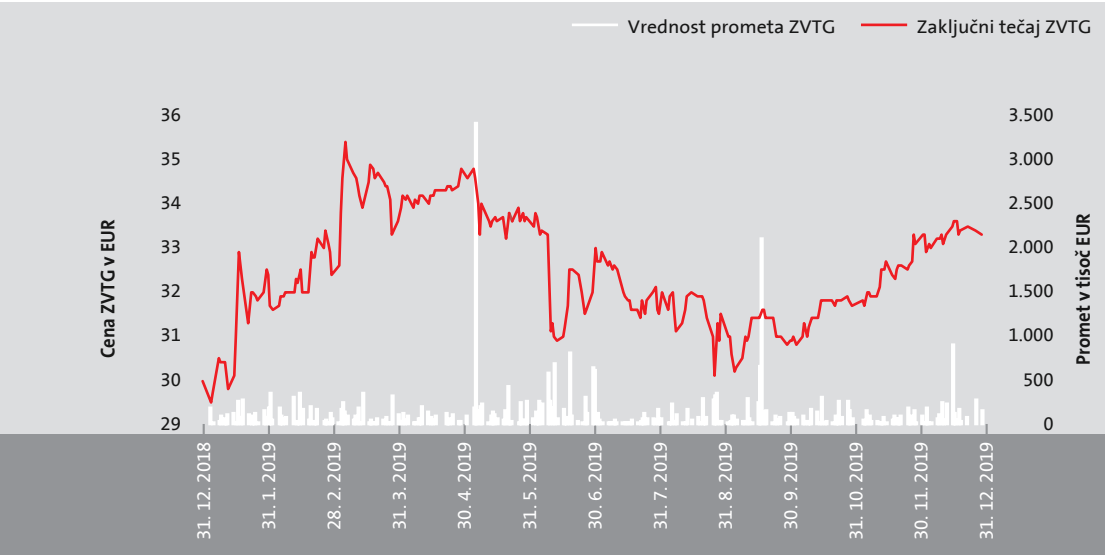
Pri opazovanju **gibanja tečaja delnice Zavarovalnice Triglav v zadnjih petih letih** ugotovimo, da je zrasel za 41 odstotkov, indeks Ljubljanske borze (SBITOP) pa za 18.

Gibanje tečaja delnice ZVTG v zadnjih petih letih v primerjavi z indeksom Ljubljanske borze SBITOP (konec leta 2014 = 100)



V letu 2019 se je tečaj delnice povišal za 9,9 odstotka glede na leto prej (indeks SBITOP je medtem zrasel za 15,0 odstotka). Od začetka leta 2019 do 10. 6. 2019 se je povišal za 9,9 odstotka na 33,30 evra, dan za tem pa pričakovano znižal, saj delnica s tem dnem ni več nosila upravičenosti do dividende za leto 2018. Znižanje za 6,6 odstotka je bilo manjše od dividendne donosnosti delnice na zadnji dan upravičenosti, ta je namreč znašala 7,5 odstotka. V drugi polovici leta je delnica sledila gibanju borznega indeksa. Njen tečaj se je krepil in ob koncu leta izenačil z vrednostjo pred izplačilom dividend. Konec leta je njena vrednost tako dosegla 33,30 evra, kar je blizu njene knjigovodske vrednosti.

Prikaz gibanja zaključnega tečaja (leva os) in prometa (desna os) delnice ZVTG v letu 2019



Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav

Postavke	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Najvišji zaključni tečaj v letu	35,40	34,50	29,30
Najnižji zaključni tečaj v letu	29,50	23,21	21,80
Zaključni tečaj	33,30	30,30	28,90
Knjigovodska vrednost delnice (matična družba)	25,53	24,64	25,13
Knjigovodska vrednost delnice (konsolidirani podatki)	34,73	32,75	32,98
Čisti dobiček na delnico (konsolidirani podatki)	3,69	3,56	3,07
Tržna kapitalizacija	757.080.428	688.874.984	657.045.777
Povprečni dnevni promet	135.518	176.495	166.345
Dividenda na delnico za preteklo leto	Še ni določeno	2,50	2,50
Število delnic	22.735.148	22.735.148	22.735.148
Odstotek delnic v prostem prometu	30,87 %	30,89 %	31,04 %
Borza trgovanja	Ljubljanska borza - LJSE		
ISIN koda	SI0021111651		
Oznaka delnice	ZVTG		
Bloomberg	ZVTG SV		
Reuters	ZVTG.LJ		
Bonitetna ocena (S&P Global Ratings, AM Best)	»A«, stabilna srednjeročna napoved	»A«, stabilna srednjeročna napoved	»A«, stabilna srednjeročna napoved

6.2 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav je ostal nespremenjen, na zadnji dan leta 2019 je znašal 73.701.391,79 evra. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda, izdane so v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive. Vsaka ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Vse so vplačane v celoti. Ena delnica imetniku zagotavlja pravico do enega glasu na skupščini, sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend, in v primeru stečaja oziroma likvidacije sorazmeren delež ostanka stečajne ali likvidacijske mase po poplačilu prednostnih delničarjev.

Pri pridobivanju delnic družbe morajo obstoječi in potencialni delničarji Zavarovalnice Triglav ravnati po določilih ZZavar-1. Predhodno dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor je potrebno:

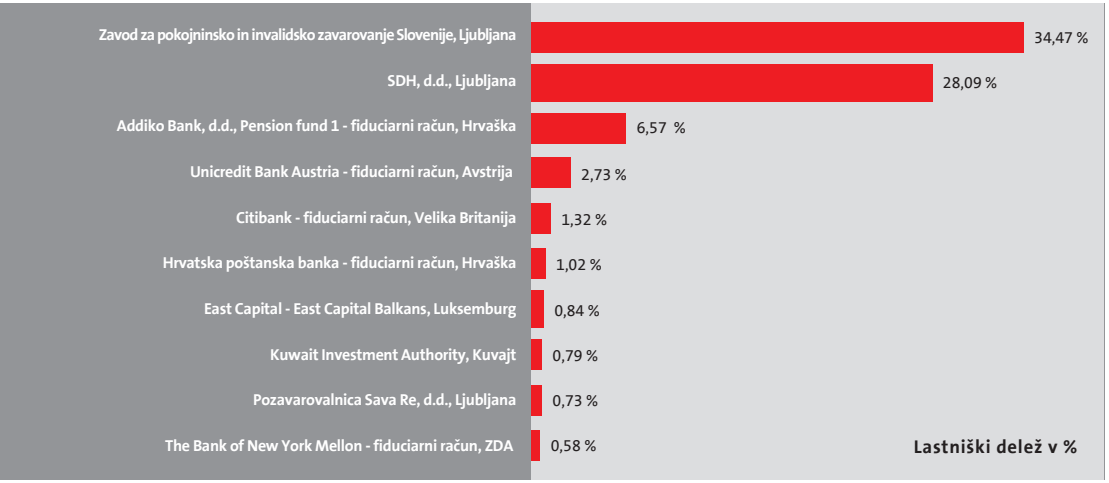
- za pridobitev delnic zavarovalnice, na podlagi katerih oseba doseže ali preseže kvalificirani delež v zavarovalnici (tj. posredno ali neposredno imetništvo delnic oziroma drugih pravic, na podlagi katerih imetnik pridobi najmanj 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe oziroma manj kot 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe, ki pa mu že omogoča izvajanje pomembnega vpliva na upravljanje družbe). Agencija za zavarovalni nadzor v odločbi za dovoljenje k pridobitvi kvalificiranega deleža določi višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu zavarovalnice, kot enega od teh razponov:
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od kvalificiranega deleža in manjši od 20 odstotkov;
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od 20 odstotkov in manjši od ene tretjine;
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od ene tretjine in manjši od 50 odstotkov;
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od 50 odstotkov;
  - delež, na podlagi katerega bodoči kvalificirani imetnik postane nadrejena družba zavarovalnice;
- pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic, na podlagi katere bi kvalificirani imetnik presegel razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža;
- za osebe, ki so se sporazumele, da bodo pri pridobivanju delnic družbe ali uresničevanju upravljavskih upravičenj iz teh delnic (skupni kvalificirani imetniki) delovale usklajeno, in nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno presegle ali dosegle kvalificirani delež družbe;
- pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic skupnih kvalificiranih imetnikov, na podlagi katere njihov skupni delež preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

Imetnik, ki je delnice zavarovalnice pridobil ali jih ima v nasprotju z ZZavar-1, nima glasovalnih pravic. Podrobnosti določa ZZavar-1.

6.3 Lastniška struktura[16]

Leta 2019 ni bilo bistvenih sprememb lastniške sestave Zavarovalnice Triglav. Sestava desetih največjih delničarjev Zavarovalnice glede na obseg lastništva je ostal nespremenjen, njihov skupni lastniški delež pa na ravni prejšnjega leta (77 odstotkov). Največja lastnika, pravni osebi v lasti Republike Slovenije, sta ohranila nespremenjena deleža, nekateri preostali večji delničarji pa so svoj lastniški delež spreminjali.

Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019 in njihov lastniški delež



Primerjava lastništva desetih največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav ob koncu leta 2019 glede na leto prej

	Število delnic		Lastniški delež (v %)	
Delničar	2019	2018	2019	2018
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	7.836.628	34,47	34,47
SDH, d.d., Ljubljana	6.386.644	6.386.644	28,09	28,09
Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 - fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška	1.494.061	1.488.809	6,57	6,55
Unicredit Bank Austria - fiduciarni račun, Dunaj, Avstrija	619.634	703.410	2,73	3,09
Citibank - fiduciarni račun, London, Velika Britanija	301.183	289.498	1,32	1,27
Hrvatska poštanska banka - fiduciarni račun, d.d., Zagreb, Hrvaška	232.644	232.189	1,02	1,02
East Capital - East Capital Balkans, Luxembourg, Luksemburg	190.420	188.100	0,84	0,83
Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt	179.227	187.827	0,79	0,83
Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana	166.678	166.678	0,73	0,73
The Bank of New York Mellon - fiduciarni račun, New York, ZDA	132.658	109.855	0,58	0,48

Ob koncu leta je imela Zavarovalnica Triglav **13.161 delničarjev** ali 7 odstotkov manj kot leto prej. Število delničarjev se je zmanjšalo predvsem zaradi nadaljevanja izstopov tistih slovenskih državljanov, ki imajo v lasti manjše število delnic še iz časa lastninjenja zavarovalnice. Hkrati opažamo, da ista skupina delničarjev – slovenski državljani – svoj lastniški delež povečuje. V 2019 se je povečal za 0,4 odstotne točke in dosega 11,4 odstotka vseh delnic zavarovalnice.

Mednarodni delničarji so imeli ob koncu leta v lasti 17,4-odstotni delež vseh delnic oziroma 35,0 odstotka delnic v prostem obtoku (tj. delnic v lasti delničarjev z manj kot 5-odstotnim lastništvom).

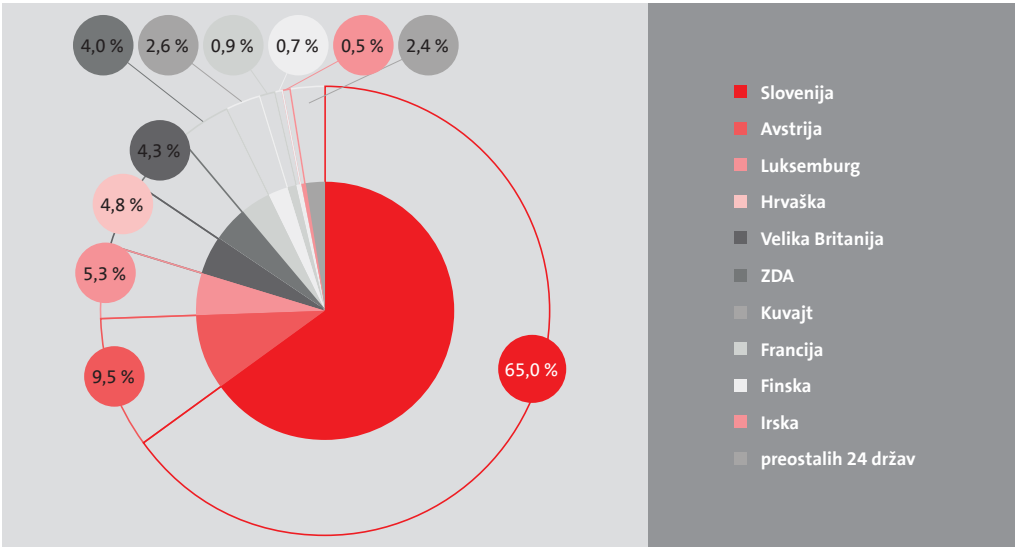
Sestava delničarjev Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019

	Vseh	Domačih	Mednarodnih	Pravnih	Fizičnih
Število delnic	**22.735.148**	18.784.465	3.950.683	20.149.325	2.585.823
Število delničarjev	**13.161**	12.793	368	464	12.697
Število delnic - delež	**100,00 %**	82,62 %	17,38 %	88,63 %	11,37 %
Število delničarjev - delež	**100,00 %**	97,20 %	2,80 %	3,53 %	96,47 %

Vir: Centralna klirinško depotna družba (podatki o državi izvora so podani glede na državo vpisa v delniško knjigo)

Delež **delnic Zavarovalnice Triglav v prostem obtoku** je ob koncu leta 2019 znašal 30,9 odstotka in je enak kot leto prej. Njihovo lastništvo je mednarodno razpršeno med delničarji/vpisniki v delniško knjigo iz 34 držav, večinoma Evrope, ZDA ter Bližnjega vzhoda.

Sestava lastništva delnic Zavarovalnice Triglav v prostem obtoku glede na državo sedeža delničarja/vpisnika v delniško knjigo na 31. 12. 2019



[16] GRI GS 102-5, 102-10

Člani Uprave in Nadzornega sveta zavarovalnice so imeli ob koncu leta v lasti 5.688 delnic Zavarovalnice, 1.204 več kot leto prej. Sprememba je nastala zaradi delnic novega člana Nadzornega sveta – predstavnika delavcev. Omenjene delnice je imel v lasti že pred nastopom funkcije.

Število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta na 31. 12. 2019

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu
Uprava		**80**	**0,00 %**
Andrej Slapar	predsednik	-	-
Uroš Ivanc	član	80	0,00 %
Tadej Čoroli	član	-	-
Barbara Smolnikar	članica	-	-
David Benedek	član	-	-
Marica Makoter	članica	-	-
Nadzorni svet		**5.608**	**0,02 %**
Predstavniki delničarjev		**4.004**	**0,02 %**
Igor Stebernak	predsednik	-	-
Andrej Andoljšek	namestnik predsednika	-	-
Mario Gobbo	član	-	-
Nataša Damjanovič	članica	-	-
Žiga Škerjanec	član	-	-
Milan Tomaževič	član	4.004	0,02 %
Predstavniki delavcev		**1.604**	**0,01 %**
Peter Celar	član	400	0,00 %
Branko Gorjan	član	1.204	0,01 %
Igor Zupan	član	-	-
Uprava in Nadzorni svet skupaj		**5.688**	**0,03 %**

6.4 Dividende in dividendna politika

Delničarji Zavarovalnice Triglav so na skupščini 25. 5. 2019 sprejeli predlagani sklep o dividendi v enaki višini kot za leto prej. Skupni znesek dividend je dosegel 56.837.870 evrov ali 2,50 evra bruto na delnico, kar predstavlja 70 odstotkov konsolidiranega čistega dobička za leto 2018. Ob upoštevanju zaključnega tečaja delnice na zadnji dan leta 2019 je **dividendna donosnost delnice Zavarovalnice Triglav v letu 2019 znašala 7,5 odstotka**, celotna donosnost delnice pa 17,4 odstotka.

Pregled dividend, izplačanih za poslovna leta 2016–2019

Postavke	2019	2018	2017	2016
Znesek dividend (v EUR)	Še ni določeno	56.837.870	56.837.870	56.837.870
Dividenda na delnico (v EUR)	Še ni določeno	2,50	2,50	2,50
Skupščina delničarjev	26. 5. 2020	28. 5. 2019	29. 5. 2018	30. 5. 2017

Dividendna politika Zavarovalnice Triglav je bila prenovljena marca 2018. Zavarovalnica izvaja atraktivno in vzdržno dividendno politiko. Delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta, ki je namenjen izplačilu dividend, znaša najmanj 50 odstotkov, pri čemer si Zavarovalnica prizadeva delničarjem izplačati dividendo, ki ni nižja od dividende preteklega leta. Kot je bilo dosedanje, bo tudi prihodnje izvajanje dividendne politike podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav. Predlog Uprave in Nadzornega sveta za vsakoletno delitev bilančnega dobička Zavarovalnice bo tako uravnoteženo upošteval tri cilje: preudarno upravljanje kapitala Skupine Triglav in zagotavljanje njene finančne stabilnosti, reinvestiranje čistih dobičkov v izvajanje strategije rasti in razvoja Skupine Triglav ter izplačevanje privlačne dividende delničarjem.

Strateški cilji upravljanja kapitala in dividendna politika so opisani [→ *v točki 1.3 poglavja Upravljanje tveganj*].

6.5 Upravljanje odnosov z vlagatelji[17]

Z aktivno politiko upravljanja odnosov z vlagatelji, delničarji in analitiki **spodbujamo atraktivnost izdanih finančnih instrumentov Zavarovalnice Triglav**. Dosedanjim aktivnostim smo februarja 2019 dodali še storitev vzdrževanja likvidnosti naše delnice, ki na Ljubljanski borzi prej ni bila na voljo.

Odnose negujemo in krepimo z vsemi našimi vlagatelji in delničarji. V letu 2019 smo sodelovali na 11 organiziranih dogodkih za institucionalne vlagatelje v Evropi in ZDA. Z njimi smo imeli tudi srečanja, konferenčne klice in druge stike. Koledar preteklih vlagateljskih konferenc je skupaj s predstavitvenim gradivom in koledarjem prihodnjih dogodkov objavljen na naši spletni strani.

Posebno skrb namenjamo malim delničarjem, zato spodbujamo aktivnosti, povezane z njihovim lastništvom delnic. V letu 2019 smo ponovno dejavno sodelovali z Ljubljansko borzo in drugimi deležniki, da bi izboljšali finančno pismenost v Sloveniji.

Na področju odnosov z vlagatelji sledimo dobri mednarodni praksi in kot ena večjih borznih družb Ljubljanske borze prizadevno soustvarjamo standarde tega trga. Pomembno nam je **transparentno**, **aktivno** in **odprto delovanje**. Prav zato vse vlagatelje obravnavamo povsem enakovredno. Objavo ključnih informacij v slovenskem in angleškem jeziku napovedujemo v finančnem koledarju za prihodnje leto, ki je dostopen na naši spletni strani. Vsi relevantni podatki za vlagatelje in sedanje delničarje je mogoče najti na spletni strani www.triglav.eu in v borznoinformacijskem sistemu SEOnet, shranjeni pa so tudi v sistemu INFO HRAMBA. Za podrobnejše informacije smo na voljo na spodnjem naslovu, e.naslovu oz. številki.

Informacije za delničarje:
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
Strokovna vodja odnosov z vlagatelji, Helena Ulaga Kitek
Telefon: ++386 (1) 47 47 331
Elektronski naslov: investor.relations@triglav.si

[17] GRI GS 102-42, 102-43

6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Skupina Triglav, njena matična družba Zavarovalnica Triglav in hčerinska družba Pozavarovalnica Triglav Re, razpolagajo s **samostojno bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo**. Oceno sta podelili bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Izražata samostojni profil kreditnih tveganj Skupine, zato ne izražata zvišanj ocene, ki bi izhajala iz povezanosti Skupine z državo.

Bonitetna agencija S&P Global Ratings je pri podelitvi ocene 31. 7. 2019 navedla, da ta temelji na vodilnem položaju Triglava v Sloveniji in regiji, njegovi dobro razčlenjeni ponudbi, razvejeni prodajni mreži ter močni blagovni znamki. Profil poslovnih tveganj Skupine Triglav ocenjuje kot trden, profil finančnih tveganj pa kot zelo trden. Naložbeni portfelj Skupine Triglav je kakovosten in dobro razpršen, usmerjen večinoma v območje evra. Pozavarovalna zaščita Skupine Triglav je konservativna, njen profil tveganj dober. Vse navedeno Skupini Triglav omogoča stabilno in dobičkonosno poslovanje, kar S&P predvideva tudi za prihodnost, ko bo Skupina nadaljevala izvajanje strateško začrtanih aktivnosti. Te med drugim vključujejo stalen razvoj segmentirane ponudbe, geografsko členitev prihodkov z večanjem deleža premije trgov zunaj Slovenije in krepitev dejavnosti upravljanja premoženja. Rast in razvoj ji omogoča dobra kapitaliziranost, za katero S&P pričakuje, da bo tudi v prihodnje izpolnjevala najmanj kriterije ocene »AA«. Stabilna srednjeročna napoved odraža pričakovanja S&P, da bo Skupina Triglav tudi v prihodnjem dvoletnem obdobju uspešno izvajala poslovno strategijo s poudarkom na rasti, nadaljnji razpršenosti poslovanja, ohranjanju zelo visoke kapitalske ustreznosti in dobrega, stabilnega poslovanja.

Bonitetna agencija AM Best finančni položaj Skupine ocenjuje kot zelo trden, poslovanje kot trdno, vpliv profila poslovanja in večinskega lastništva na bonitetno oceno pa kot nevtralen. Izpostavila je, da je sistem upravljanja tveganj Skupine Triglav glede na njen profil tveganj, kompleksnost in obseg poslovanja razvit in ustrezen. Ocena zelo trdnega finančnega položaja temelji na tveganjem prilagojeni kapitaliziranosti Skupine Triglav, ki je na najvišji ravni. Po mnenju agencije Skupina preudarno upravlja rezervacije in ima dobro stopnjo finančne prožnosti z dostopom do delniških in obveznišk trgov. To je dokazala tudi pri izdaji podrejene obveznice v letu 2019. Agencija navaja, da dobri poslovni rezultati zadnjih let izvirajo iz odličnega zavarovalno-tehničnega izida premoženjskih zavarovanj na domačem trgu in zdravih donosov njenih naložb. Meni, da na poslovanje še vedno vplivajo razmere nizkih obrestnih mer, stanje v segmentu življenjskih zavarovanj in močno konkurenčne ter zahtevne tržne razmere v regiji, v kateri je Skupina prisotna. Agencija poudarja prednosti vodilnega položaja Skupine Triglav na slovenskem trgu in v regiji. Poudarja, da ima Skupina dobro razvejeno strukturo poslovanja, tako s produktnega kot geografskega vidika. Ob tem navaja, da Skupina na trgih zunaj Slovenije izboljšuje poslovanje, in sicer s povečevanjem njegovega obsega in aktivnim iskanjem dodatnih prodajnih kanalov, ki so stroškovno učinkovitejši.

Pregled bonitetnih ocen Zavarovalnice Triglav od leta 2008

Leto	Ocena	Srednjeročna napoved	Bonitetna agencija
2019	A	Stabilna	AM Best
			S&P Global Ratings
2018	A	Stabilna	AM Best
			S&P Global Ratings
2017	A	Stabilna	AM Best
			S&P Global Ratings
2016	A	Stabilna	AM Best
			S&P Global Ratings
2015	A-	Pozitivna	AM Best
			S&P Global Ratings
2014	A-	Pozitivna	AM Best
	A-	Stabilna	S&P Global Ratings
2013	A-	Stabilna	S&P Global Ratings
	A-	Stabilna	AM Best
	BBB+	Pozitivna	S&P Global Ratings
2012	A-	Negativna	S&P Global Ratings
2011	A	Negativna	S&P Global Ratings
2010	A	Stabilna	S&P Global Ratings
2009	A	Stabilna	S&P Global Ratings
2008	A	Stabilna	S&P Global Ratings

6.7 Obveznice Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav je imela v letu 2019 izdani dve podrejeni obveznici, obe se vštevata v njeno kapitalsko ustreznost. Prva obveznica (ISIN SI0022103038) je zapadla 21. 3. 2020 in jo zavarovalnica nadomešča z drugo (ISIN XS1980276858). Ta je bila izdana v letu 2019 kot del rednega upravljanja kapitala Skupine, s katerim Zavarovalnica zagotavlja optimalno sestavo kapitala in njegovo stroškovno učinkovitost. Podrobnejše informacije so razvidne v preglednici.

Obveznici Zavarovalnice Triglav

ISIN	SI0022103038	XS1980276858
Tip obveznice	Podrejena	Podrejena (Tier 2), izdana v skladu z regulativo Solventnost II
Velikost izdaje v EUR	30.000.000	50.000.000
Valuta	EUR	EUR
Kuponska obrestna mera in plačilo	Fiksna 5,95 %, letno plačilo	Fiksna 4,375 % letno do prvega datuma odpoklica, letno plačilo Kasneje variabilna, vezana na 3-mesečni Euribor + 4,845 % (enaka originalnemu kreditnemu pribitku + 1 odstotna točka), četrtletno plačilo
Datum prvega odpoklica	-	22. 10. 2029
Datum dospetja	21. 3. 2020	22. 10. 2049
Ročnost v letih	10	30,5
Organiziran trg	Ljubljanska borza	Luksemburška borza
Bonitetna ocena obveznice	-	BBB+ (S&P)

7. Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Kljub zahtevnim tržnim razmeram je gospodarska rast pozitivno vplivala na rast zavarovalne premije na trgih Skupine Triglav.
- Rast premije smo dosegli v vseh zavarovalnih segmentih in na vseh zavarovalnih trgih.
- Tržni delež smo izboljšali v Črni gori, Srbiji, Sloveniji in na Hrvaškem. Vodilni položaj smo ohranili v Sloveniji, Črni gori in Severni Makedoniji.
- Leto 2019 je bilo glede škodnih dogodkov ugodnejše kot leto prej.
- Rast zavarovalne premije je bila višja od rasti obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti.
- Nizke ravni obrestnih mer so še naprej zniževale donose od naložb.

7.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu in v Sloveniji

Po desetletju konjunkture je leto 2019 zaznamovalo usklajeno upočasnjevanje globalnega gospodarstva. Čeprav je bila potrošnja gospodinjstev precej krepka in podprta z ugodnimi razmerami na trgu dela, rastjo plač in ugodno gospodarsko klimo, so številna gospodarska okolja delovala v negotovosti. Predvsem trgovinska vojna med ZDA in Kitajsko, geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu ter nejasen izhod Združenega kraljestva iz Evropske unije so pomembno vplivali na zaupanje podjetij, na njihovo investicijsko potrošnjo in posledično na stopnjo njihovega sodelovanja v mednarodni menjavi. Indeks industrijske proizvodnje je zaradi vpetosti v mednarodne tokove posebej opazno upadel v evrskem območju, kjer je k njegovi upočasnitvi pomembno prispeval avtomobilski sektor. Finančne ustanove so ob koncu leta napovedale umirjeno, okoli 1,2-odstotno gospodarsko rast evrskega območja in enako stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin. Napovedi sta za dobre pol odstotne točke nižji od vrednosti v letu 2018.

Na slovensko gospodarstvo so vplivale razmere v preostalih državah evrskega območja. Gospodarska rast (po zadnjih napovedih UMAR-ja je znašala 2,8 odstotka) je bila znova opazneje višja kot v evrskem območju, vendar za dobro odstotno točko nižja v primerjavi z letom prej. Razmeroma nizka, 1,8-odstotna povprečna letna rast cen življenjskih potrebščin je ostala skoraj nespremenjena. Industrijska proizvodnja in z njo povezana izvozna aktivnost gospodarstva sta skozi leto pešali, vendar je okrepljena potrošnja gospodinjstev postala pomemben generator slovenske rasti. Podpirala sta jo rast plač in ugodne razmere na trgu dela. Registrirana brezposelnost se je ponovno znižala in dosegla najnižjo vrednost po letu 2008, zajemala je 7,7 odstotka aktivnega prebivalstva. Še naprej je bil značilen tudi ugoden javnofinančni položaj države, ki je imela tretje leto zapored pozitivni saldo in je ponovno znižala svoj bruto dolg. Ta je po zadnjih podatkih Vlade Republike Slovenije ob koncu leta predstavljal 66 odstotkov bruto domačega proizvoda.

Finančni trgi so dosegli nove zgodovinske vrednosti. Na obvezniških trgih smo bili priča padcu obrestnih mer. Ključne centralne banke so sredi leta nakazale in nato uresničile svoje namere o monetarnem popuščanju. Evropska centralna banka (ECB) je med drugim za desetinko odstotne točke znižala svojo depozitno obrestno mero na –0,50 odstotka in proti koncu leta ponovno oživila program odkupa državnih obveznic. Ameriška centralna banka (FED) je v treh korakih, skupaj za 0,75 odstotne točke, znižala svoj obrestni razpon na od 1,50 do 1,75 odstotka. Obe centralni banki sta poudarili, da sta pripravljeni na bodoče posredovanje. Zahtevane donosnosti evropskih državnih obveznic so skozi leto usklajeno padale in v tretjem četrtletju mnoge prvič v zgodovini prešle v negativno donosnost. Nemška desetletna obveznica je negativno donosnost izkazovala že od aprila, v začetku septembra je dosegla zgodovinsko vrednost –0,74 odstotka, ob koncu leta pa –0,19 odstotka. Primerljiva slovenska obveznica je ničelno donosnost prešla v avgustu in imela najnižjo vrednost pri –0,28 odstotka, leto pa je končala pri 0,28 odstotka. V letu 2019 je donosnost nemške obveznice izgubila 0,43 odstotne točke, slovenske pa 0,74. Podjetniški sektor je ostal optimističen. Skozi leto so se trendno zniževali kreditni pribitki, medtem ko so se delniški indeksi povečevali in si hitro opomogli po močnem, več kot 10-odstotnem popravku v zadnjem četrtletju predhodnega leta. Ameriški S&P 500 je tako dosegel zgodovinski vrh tik pred koncem leta 2019 in dosegel 28,9-odstotno letno rast, evropski Stoxx 50 pa 24,8-odstotno. Slovenski indeks SBI je leto končal s 15,0-odstotno rastjo. Prav tako je bila nekoliko nižja povprečna rast borznih indeksov na razvijajočih se trgih. Hang seng je na primer dosegel 9,1-odstotno rast.

Napovedi za svetovno gospodarstvo v letu 2020 so zmerno ugodne, a rast, ki ni več tako široko zasnovana, spremlja vrsta negotovosti, predvsem zaradi možnosti nadaljevanja trgovinskih vojn. Močnejši pretresi bi lahko zavrli globalne dobavne verige, zaupanje gospodarstva in naložbe, kar bi negativno vplivalo na menjavo in rast. Negotovostim so posebej izpostavljeni razvijajoči se trgi in evrsko območje, katerega položaj neposredno deli slovensko gospodarstvo. Ocenjena rast evropskega in slovenskega gospodarstva naj bi sicer po zadnjih napovedih ostala na ravni leta 2019.

Na finančne trge bodo vplivale svetovne gospodarske razmere, nizka inflacija in z njo povezana manj ugodna pričakovanja ter nadaljevanje stimulativnih denarnih politik, ki vključujejo nespremenjeno usmeritev obrestne politike ECB ter postopne, a negotove fiskalne spodbude gospodarsko najmočnejših držav. Pričakovati je, da bo zahtevana donosnost desetletne nemške obveznice ostala razmeroma nizka in morda še naprej negativna. Pribitki državnih obveznic (tako slovenskih kot tistih s slabšo bonitetno oceno) bodo ostali nizki, če nanje ne bodo vplivali specifični politični dogodki. Zaradi poslabšanih razmer v okolju je razmeroma večje tveganje zvišanja pribitkov podjetniških obveznic, predvsem izdajateljev s slabšo bonitetno oceno in tistih v cikličnih panogah. V takih okoliščinah so tveganjem večjih nihanj navzdol podvržene tudi delniške oblike naložb. Kljub temu bodo tovrstne naložbe zaradi zgodovinsko nizkih zahtevanih donosnosti obveznih naložb in ob razmeroma ugodnih vrednotenjih lahko privlačna alternativa za vlagatelje.

7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav[18]

Na rast zavarovalne premije je pozitivno vplivala gospodarska rast, nadaljujejo pa se zahtevne tržne razmere in agresivna cenovna konkurenca na zavarovalnih trgih. Zavarovalnica Triglav in njene odvisne družbe obvladujejo tržne razmere s trženjsko, prodajno in cenovno politiko, oblikovanjem novih in prenavljanjem obstoječih produktov, posodabljanjem poslovnih procesov ter izvajanjem ukrepov za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata. Podrobneje o tem poročamo [→ *v poglavju 11. Razvojne in prodajne aktivnosti*].

Na finančnih trgih so se nadaljevale neugodne razmere, nizke ravni obrestnih mer pa so vplivale na nižje naložbene donose.

Glede množičnih škodnih dogodkov je bilo leto 2019 ugodnejše kot leto prej. Na poslovni rezultat Skupine Triglav so vplivali množični škodni dogodki v skupni ocenjeni vrednosti 16,5 milijona evrov. Neurja s točo so v Sloveniji junija in julija povzročila za 8,3 milijona evrov škod na posevkih, avtomobilih in objektih (od tega je bilo prijavljenih in likvidiranih 7,5 milijona evrov škod). Pozavarovalnica Triglav Re je imela zaradi orkana pete stopnje na Bahamih ter tajfunov Faxai in Hagibis na Japonskem po oceni za 7,5 milijona evrov škod. V Črni gori je februarsko neurje povzročilo za 346 tisoč evrov škod, junijska toča v Severni Makedoniji za 188 tisoč evrov škod, neurja s točo aprila in julija v Bosni in Hercegovini pa za 91 tisoč evrov škod.

7.3 Svetovni zavarovalni trg

Svetovni zavarovalni trg je v letu 2018 prvič presegel premijo 5.000 milijard ameriških dolarjev (zadnji uradni podatki Pozavarovalnice Swiss Re). Drugo leto zapored je dosegel 1,5-odstotno realno rast, nominalno je zrasel za 4,8 odstotka. Pri tem se je premija premoženjskih zavarovanj realno povečala za 3,0 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa je bila višja le za 0,2 odstotka. Vodilni trg, Amerika, predstavlja 33,9 odstotka celotne svetovne zavarovalne premije (0,2 odstotne točke manj kot leto prej) in je dosegel 2,1-odstotno rast. Delež Azije (Tihi ocean) se je zmanjšal za 0,2 odstotne točke na 32,4 odstotka (2,1-odstotna rast zavarovalne premije). Razviti del Evrope predstavlja 30,1 odstotka svetovne zavarovalne premije, kar je 0,4 odstotne točke več kot leto prej. Države Bližnjega vzhoda in Afrike k svetovnemu zavarovalnemu trgu prispevajo 2,1 odstotka (2,2 odstotka v letu 2017), delež držav srednje in vzhodne Evrope, Turčije in osrednje Azije pa znaša 1,5 odstotka svetovne premije in je ostal nespremenjen. Zadnja navedena skupina držav, v katero sodi tudi Slovenija, je dosegla najvišjo, 3,9-odstotno rast. Delež razvitih trgov v svetovni zavarovalni premiji je 78,7 odstotka (1,3-odstotna rast premije), preostanek prispeva premija razvijajočih se trgov (2,1-odstotna rast premije).

[18] GRI GS 201-2

7.4 Poslovanje Skupine Triglav v regiji Adria (jugovzhodna Evropa)[19]

7.4.1 Jugovzhodna Evropa

Skupina Triglav trži zavarovanja na sedmih zavarovalnih trgih v šestih državah: v Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini in Severni Makedoniji. Prek partnerskega povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje in zastopanje ter pozavarovanja poslujemo tudi v širšem mednarodnem okolju.

Dobro razvit je predvsem slovenski zavarovalni trg. Na njem delujejo Zavarovalnica Triglav ter specializirani zavarovalnici Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, in Triglav, pokojninska družba. Pozavarovalnica Triglav Re posluje v celotni regiji in širšem mednarodnem okolju. Trgi zunaj Slovenije ostajajo razmeroma nerazviti, a z velikim potencialom za rast. Na njih še vedno prevladujejo avtomobilska zavarovanja.

Vse države v regiji so imele rast zavarovalnih trgov ob zmerni gospodarski rasti. Najvišjo relativno rast premije sta dosegla črnogorski in slovenski trg. Občutno sta se okrepila tudi makedonski in hrvaški zavarovalniški trg, nekoliko manj sta napredovala trga Bosne in Hercegovine (predvsem trg Republike Srbske) ter Srbije.

Osnovni makroekonomski podatki po zavarovalnih trgih Skupine Triglav v letu 2019

Makroekonomski podatki	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Črna gora	Bosna in Hercegovina	Severna Makedonija
Število prebivalcev (v milijonih)	2,1	4,1	7,0	0,6	3,5	2,1
Rast BDP (ocena, v odstotkih)	2,9	3,0	3,5	3,0	2,8	3,2
BDP 2019 (ocena, v milijardah ameriških dolarjev)	54,2	60,7	51,5	5,4	20,1	12,7
BDP 2019 per capita (ocena, v ameriških dolarjih)	26.170	14.950	7.398	8.704	5.742	6.096
Stopnja inflacije 2019 (ocena, v odstotkih)	1,8	1,0	2,2	1,1	1,1	1,3
Stopnja brezposelnosti 2019 (ocena, v odstotkih)	4,5	9,0	13,1	15,2*	18,0	17,9

Vir: IMF, World Economic Outlook, oktober 2019
* Zavod za statistiku Crne Gore (3. četrtletje 2019)

Skupina Triglav je ohranila vodilni položaj v Sloveniji, Črni gori in Severni Makedoniji. Tržni delež smo izboljšali v Črni gori, Srbiji, Sloveniji in na Hrvaškem ter na vseh trgih povečali obseg zbrane premije. Več v nadaljevanju in [→ *točki 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija*].

Gibanje tržnih deležev in položaj na trgu zavarovalnic Skupine Triglav v letu 2019[20]

Trg	Tržni delež	Gibanje tržnega deleža	Mesto 2019	Mesto 2018
Slovenija	35,5 %	↑ + 0,3-odstotne točke	1	1
Hrvaška	4,6 %	↑ + 0,3-odstotne točke	8	9
Srbija*	6,4 %	↑ + 0,4-odstotne točke	5	5
Črna gora	38,7 %	↑ + 0,8-odstotne točke	1	1
Bosna in Hercegovina**	7,7 %	↓ - 0,3-odstotne točke	6	6
- Federacija BiH	8,8 %	■ 0,0-odstotne točke	7	7
- Republika Srbska**/***	5,5 %	■ 0,0-odstotne točke	9	7
Severna Makedonija	13,8 %	↓ -0,7-odstotne točke	1	1

* Podatki za obdobje 1–9 2019
** Podatki za obdobje 1–6 2019
*** Upoštevana sta tržna deleža Triglav Osiguranja, Banja Luka in podružnice Triglav Osiguranja, Sarajevo

Na trgih, kjer imamo velik tržni delež in vodilni položaj, smo uresničevali strategijo utrjevanja. Na preostalih trgih smo bili naravnani v krepitev položaja. Prizadevali smo si, da s prepoznavno blagovno znamko Triglav in drugimi konkurenčnimi prednostmi ter z izkoriščanjem sinergij Skupine na vseh trgih zagotovimo povečano produktivnost in dolgoročno donosnost poslovanja, ob tem pa upoštevamo lokalno zakonodajo in tveganja, katerim smo izpostavljeni.

V nadaljevanju predstavljamo značilnosti posameznih trgov in tržni položaj družb Skupine Triglav.

[19] GRI GS 102-4, 102-6 | [20] GRI GS 102-4, 102-6

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2018)
1.133
evrov

Delež zavarovalne premije v BDP
(podatki za leto 2018)
5,1
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019
108,2

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

7.4.1.1 Slovenski zavarovalni trg

Slovenski zavarovalni trg spada med dobro razvite, čeprav je razmeroma majhen. Po premiji na prebivalca je v svetovni razvrstitvi na 29. mestu (3 mesta više kot leto prej) in ostaja na 30. glede na zavarovalno penetracijo (delež premije v BDP). Ob tem je slovenski trg ohranil 55. mesto v svetu po vrednosti zbrane premije in predstavlja 0,05 odstotka celotnega svetovnega trga ter 0,8 odstotka britanskega, največjega evropskega zavarovalnega trga (podatki za leto 2018).

Povprečna premija na prebivalca se je povečala na 1.133 evrov, kar je najvišja vrednost v zadnjih 10 letih. Tudi delež zavarovalne premije v BDP se je nekoliko povečal, na 5,1 odstotka (v letu 2017 je znašal 5,0 odstotka, najmanj v zadnjih 10 letih).

V letu 2019 je na slovenskem zavarovalnem trgu delovalo 14 zavarovalnic, 5 tujih podružnic in 2 pozavarovalni družbi, vse so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ). Croatia zavarovanje, podružnica Ljubljana, je postala nova članica SZZ, medtem ko je Allianz zavarovalnica, podružnica Ljubljana (Allianz Hungaria Zrt), 31. 12. 2018 prenehala poslovati. Zavarovalnica SID-PKZ se je preimenovala v Coface PKZ zavarovalnico.

Med zavarovalnimi družbami, ki so poslovale v Sloveniji, je bilo 9 kompozitnih in 10 specializiranih (življenjska, zdravstvena in premoženjska zavarovanja). Pri tem niso upoštevani neposredni zavarovalni posli zavarovalnic iz drugih držav članic EU (FOS). Njihov delež narašča, vendar ocenjujemo, da je za zdaj še zanemarljiv. Zavarovalnica Triglav zavarovanja neposredno sklepa v vseh 28 članicah Evropske unije.

Premija na prebivalca in zavarovalna penetracija za Slovenijo ter nekaj drugih evropskih držav v letu 2018

	Premija na prebivalca		Zavarovalna penetracija	
	(v USD)	Svetovni rang	(v % BDP)	Svetovni rang
Slovenija*	1.338	29	5,1 %	30
Hrvaška	383	48	2,6 %	49
Srbija	140	63	1,9 %	65
Švica	6.934	3	8,4 %	12
Velika Britanija	4.503	11	10,6 %	6
Avstrija	2.304	23	4,5 %	33
Češka	666	36	2,8 %	48
Poljska	436	42	2,8 %	46
Turčija	127	65	1,3 %	75
Evropa	2.798	-	7,0 %	-
EU	2.655	-	7,3 %	-

Vir: Swiss Re, publikacija SIGMA 3/2019
* Podatki za Slovenijo: Slovensko zavarovalno združenje

Zavarovalnice so zbrale za **8,2 odstotka več** obračunane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije, to je 2.570,0 milijona evrov. **Premoženjska zavarovalna premija** je dosegla 9,5-odstotno rast in 70,7-odstotni delež. Brez upoštevanja **zdravstvenih zavarovanj**, pri katerih je bilo povečanje premije višje (11,8-odstotno), bi bila rast premoženjske premije 8,3-odstotna. Največ so k povečanju premije premoženjskih zavarovanj prispevala zdravstvena in avtomobilska zavarovanja (zavarovanje avtomobilskega kaska in avtomobilske odgovornosti). Premija **življenjskih zavarovanj** je bila višja za 5,2 odstotka, največji vpliv na njeno rast pa so imela življenjska in prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so imele 4 največje zavarovalnice 69,3-odstotni delež. Vodilno mesto je s 27,3-odstotnim tržnim deležem (27,8 odstotka v letu 2018) ohranila **Zavarovalnica Triglav**, drugo pa Zavarovalnica Sava (16,9-odstotni tržni delež). **Skupina Triglav** (matična družba, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, in Triglav, pokojninska družba) je tržni delež povečala za 0,3 odstotne točke na 35,5 odstotka.

Gibanje tržnih deležev **Skupine Triglav** po segmentih:

- premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj): 43,3 odstotka (zmanjšanje za 0,4 odstotne točke),
- življenjska zavarovanja: 28,3 odstotka (zmanjšanje za 0,6 odstotne točke),
- zdravstvena zavarovanja: 29,1 odstotka (povečanje za 2,6 odstotne točke).

Gibanje tržnih deležev **Zavarovalnice Triglav** po segmentih:

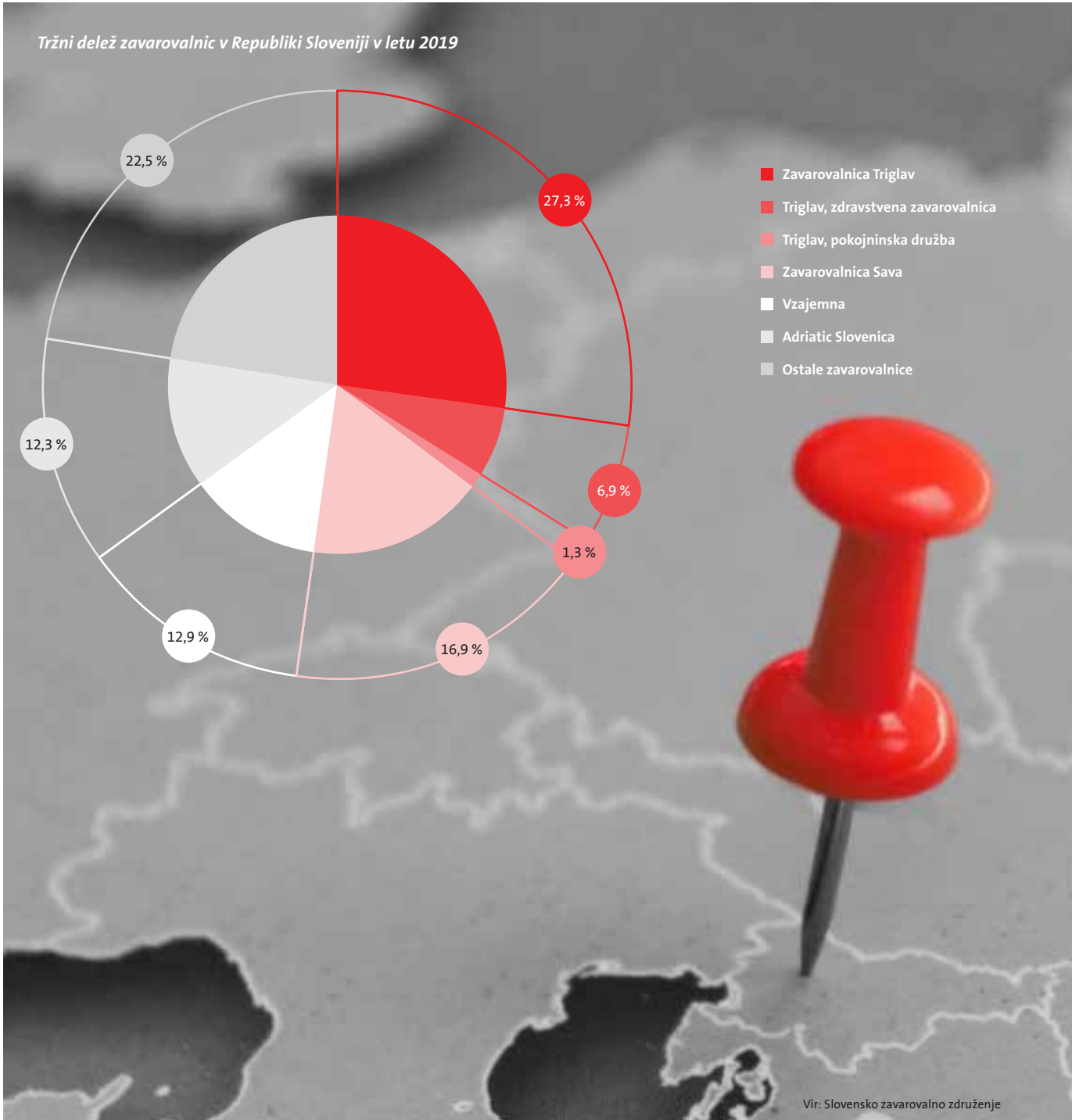
- premoženjska zavarovanja: 28,8 odstotka (zmanjšanje za 0,5 odstotne točke),
- življenjska zavarovanja: 23,9 odstotka (zmanjšanje za 0,4 odstotne točke).

Gibanje tržnega deleža **Triglav, Zdravstvene zavarovalnice**:

- zdravstvena zavarovanja: 29,0 odstotka (povečanje za 2,6 odstotne točke in rast premije za 22,6 odstotka, največ med tremi ponudniki, ki imajo skupaj 98,7 odstotka trga).

Gibanje tržnega deleža **Triglav, pokojninske družbe**:

- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja: 19,7 odstotka (vodilno mesto, povečanje za 0,1 odstotne točke).



Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2018)
324
evrov

Delež zavarovalne premije v BDP
(podatki za leto 2018)
2,6
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019
107,0

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2019, Hrvatski ured za osiguranje

7.4.1.2 Hrvaška

Gospodarska rast in dvig bonitetne ocene, uspešna turistična sezona, kriza v ladjedelništvu in pomanjkanje delovne sile so zaznamovali hrvaško gospodarstvo v letu 2019. Ob koncu tretjega četrtletja je imelo 2,7-odstotno rast. Stopnja brezposelnosti je bila ocenjena na 9,0 odstotka, stopnja inflacije na 1,0 odstotka, zadolževanje pa je bilo prvič sklenjeno z negativno obrestno mero.

Z največjim likvidacijskim postopkom v zgodovini države se je končala zgodba o Agrokorju, katerega zdravi del je prevzela Fortenova grupa. K rasti BDP sta najbolj prispevala zasebna potrošnja s pričakovano 4,2-odstotno rastjo in povečan izvoz proizvodov, dosežena pa je bila tudi 8-odstotna rast prihodkov od turizma.

V juliju je Hrvaška oddala pismo namere o vstopu v evropski mehanizem deviznih tečajev (ERM II), s čimer je naredila prvi korak k uvedbi evra. Uvedla je tudi znižano stopnjo DDV na prehranske izdelke, in sicer v višini 13 odstotkov (splošna stopnja znaša 25 odstotkov).

Zavarovalni trg

Na hrvaškem zavarovalnem trgu je poslovalo 18 zavarovalnic (9 kompozitnih, 6 premoženjskih in 3 življenjske), dve manj kot leto prej (zavarovalnica Croatia osiguranje kredita se je pripojila h Croatia osiguranju ter Erste osiguranje VIG k Wiener osiguranju VIG). Celoten portfelj družb Ergo osiguranje in Ergo življenjsko osiguranje je bil konec novembra prenesen na podružnico Sava osiguranja.

Zbrana premija v višini 10,5 milijarde hrvaških kun (1,4 milijarde evrov) je bila 7,0 odstotka višja kot leto prej. Premija premoženjskih zavarovanj se je povečala za 11,3 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa znižala za 2,1 odstotka. Delež premoženjskih zavarovanj se je povečal na 70,9 odstotka (leto prej 68,2 odstotka), preostanek predstavljajo življenjska zavarovanja.

Tržna koncentracija je visoka, tri vodilne zavarovalnice so obvladovale skoraj 51 odstotkov trga. Na prvem mestu je ostala Croatia osiguranje s 25,7-odstotnim tržnim deležem (2,2 odstotne točke manj kot preteklo leto). Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Zagreb**, je tržni delež povečala za 0,2 odstotne točke in s 4,6-odstotnim tržnim deležem dosegla osmo mesto (mesto višje kot leto prej).

Hrvaška | 4,6 % tržni delež Skupine Triglav | 8. mesto

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2018)
119
evrov

Delež zavarovalne premije v BDP
(podatki za leto 2018)
1,9
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v obdobju 1–9 2019
105,9

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2019, Narodna banka Srbije

7.4.1.3 Srbija

Na srbsko gospodarstvo so vplivali upočasnjeno zunanje povpraševanje, kvote za izvoz jekla v EU ter 100-odstotne carine na izvoz blaga na Kosovo in Metohijo. Ob nekoliko slabših razmerah so doseženi rezultati solidni. Osrednji razvojni cilji Srbije so, poleg članstva v EU, predvsem ohranjanje makroekonomske, finančne in fiskalne stabilnosti ter izboljšanje splošnega poslovnega in investicijskega okolja. Pozitiven vpliv na gospodarske razmere bi imela tudi vzpostavitev t. i. »malega schengena«, v okviru katerega bi Srbija s Severno Makedonijo in Albanijo omogočila pretok ljudi in blaga brez večjih administrativnih postopkov.

Ocenjena rast BDP je dosegla 3,5-odstotka, pol odstotne točke manj kot leto prej. Stopnja inflacije je bila ocenjena na 2,2 odstotka, stopnja brezposelnosti pa na 9,5 odstotka. Bruto investicije v osnovna sredstva so po ocenah ustvarile realno rast v višini 14,2 odstotka, s čimer se njihov delež v BDP približuje ravni držav srednje Evrope.

K rasti BDP je največ prispevala gradbena industrija, obseg te je zrasel za 28,5 odstotka. Dobre rezultate so dosegli tudi v storitvenem sektorju; turizem je dosegel 7,6-odstotno, gostinstvo 9,1-odstotno, promet 6,4-odstotno rast, realna rast trgovine na drobno pa je bila 9,2-odstotna. V blagovni menjavi se je delež izvoza povečal za 8,0 odstotka, medtem ko je bila njegova rast 7,8-odstotna.

Zavarovalni trg

Rast premije in močna koncentracija sta značilni tudi za srbski zavarovalni trg, kjer je delovalo 16 zavarovalnic (6 kompozitnih, 6 premoženjskih in 4 življenjske), ena manj kot leto prej. OTP osiguranje je septembra 2019 prevzela zavarovalnica Generali Osiguranje. Prve tri zavarovalnice (Dunav, Generali Osiguranje in DDOR) obvladujejo skoraj 60 odstotkov trga.

Skupna zavarovalna premija se je v prvih devetih mesecih povečala za 5,9 odstotka. Dosegla je 79,0 milijarde srbskih dinarjev (669 milijonov evrov). Premoženjska zavarovalna premija je imela 6,3-odstotno rast, življenjska pa 4,5-odstotno. V sestavi zavarovalne premije prevladujejo premoženjska zavarovanja (77,6 odstotka).

Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Beograd**, je tržni delež povečala na 6,4 odstotka (leto prej 6,0 odstotka) in ohranila peto mesto. Rast njene zavarovalne premije je bila 7,0 odstotne točke nad rastjo srbskega zavarovalnega trga.

Srbija | 6,4 % tržni delež Skupine Triglav | 5. mesto

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2018)
140
evrov

Delež zavarovalne premije v BDP
(podatki za leto 2018)
1,9
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019
109,1

Vir: Agencija za nadzor osiguranja – Crna Gora

7.4.1.4 Črna gora

Črnogorsko gospodarstvo naj bi v letu 2019 izkazalo 3-odstotno rast BDP. Ocenjena povprečna letna inflacija je znašala 1,1 odstotka, stopnja brezposelnosti pa 15,2 odstotka. Turizem je dosegel 3,1-odstotno rast. Pozitivno se je gibalo tudi gradbeništvo, saj je bila rast v tretjem četrtletju kar 31-odstotna.

Storitveni sektor prispeva 72 odstotkov skupnega BDP, pri čemer je turizem tretja največja gospodarska panoga. Glavni sta kovinskopredelovalna industrija in proizvodnja izdelkov široke potrošnje, skupno pa industrijski sektor prispeva 19 odstotkov celotnega BDP-ja.

Strateški cilj Črne gore je včlanitev v EU. Tako sta razvojna in ekonomska politika osredotočeni predvsem v energetiko, poljedelstvo in turizem, država veliko vlaga tudi v gradnjo in prenovo prometne infrastrukture.

Zavarovalni trg

Na razmeroma majhnem črnogorskem zavarovalnem trgu je v letu 2019 delovalo 9 zavarovalnic (od tega 5 premoženjskih in 4 življenjske), ki so skupaj zbrale 94,8 milijona evrov oz. 9,1 odstotka več kot leto prej. Premija življenjskih zavarovanj se je povišala za 12,5 odstotka, premija premoženjskih zavarovanj pa za 8,4 odstotka. V sestavi zavarovalne premije še vedno močno prevladujejo premoženjska zavarovanja (81,9-odstotni delež).

Zavarovalnici Skupine Triglav, **Lovćen Osiguranje** in njegova odvisna družba **Lovćen životna osiguranja**, sta ohranili prvo mesto in skupaj dosegli 38,7-odstotni tržni delež (0,8 odstotne točke več kot preteklo leto). Lovćen Osiguranju sledita zavarovalnici Uniqa (premoženjska in življenjska zavarovalnica skupaj) in Sava Osiguranje s 15,0 oz. 14,5-odstotnim tržnim deležem.

Črna gora | 38,7 % tržni delež Skupine Triglav | 1. mesto

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2018)
103
evre

Delež zavarovalne premije v BDP
(podatki za leto 2018)
2,2
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v obdobju 1–6 2019
106,7

Vir: Agencija za nadzor osiguranja FBiH, Agencija za osiguranje RS

7.4.1.5 Bosna in Hercegovina

Ocenjena rast BDP Bosne in Hercegovine v letu 2019 je bila 2,8-odstotna, kar je precej manj kot v letu 2018, ko je bila 3,6-odstotna. Povprečna stopnja inflacije se je gibala na ravni 1,1 odstotka, ocenjena stopnja brezposelnosti pa je dosegla 18 odstotkov.

Največji, 65-odstotni delež BDP predstavlja storitveni sektor, v katerem je zaposlena skoraj polovica delovne sile. 27 odstotkov BDP ustvari industrijski sektor, najpomembnejši panogi sta rudarstvo in industrija jekla.

Dogajanje na evropskem in svetovnem trgu (brexit, spremembe fiskalne politike v Franciji in Italiji, upad kovinske industrije v Nemčiji) je negativno vplivalo na gospodarstvo BiH. Čeprav ta z državami EU opravi 75 odstotkov celotne blagovne menjave, je poskušala prodreti na nove trge Bližnjega vzhoda in Azije. Izrazito negativen vpliv pa so imele carine za uvoz na Kosovo, saj so znatno zmanjšale izvoz, kar se je odrazilo kot upad števila delovnih mest.

Bosna in Hercegovina še naprej poskuša doseči rezultate ekonomske in fiskalne politike, ki bi jo lahko popeljali do članstva v EU, ter krepiti regionalno sodelovanje in notranjo stabilnost.

Zavarovalni trg

V prvem polletju 2019 je na majhnem, a zelo konkurenčnem bosanskem zavarovalnem trgu delovalo 26 zavarovalnic, 11 med njimi s sedežem v Federaciji BiH in 15 v Republiki Srbski. Na celotnem trgu BiH so zbrale 382,8 milijona konvertibilnih mark (196 milijonov evrov) obračunane zavarovalne premije ali 6,7 odstotka več kot leto prej. V Federaciji BiH je bila rast 8,4-odstotna, v Republiki Srbski pa 2,8-odstotna. V sestavi skupne zavarovalne premije imajo premoženjska zavarovanja 80-odstotni delež.

V Federaciji BiH je tudi v prvem polletju 2019 vodilni položaj ohranil koncern Agram (Adriatic Osiguranje in Euroherc) s skupno 21,7-odstotnim tržnim deležem. Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Sarajevo**, je z 8,7-odstotnim deležem (0,5 odstotne točke manj kot v enakem obdobju preteklega leta) ohranila sedmo mesto.

V Republiki Srbski je na vodilnem mesto zavarovalnica Drina osiguranje z 9,2-odstotnim tržnim deležem. **Triglav Osiguranje, Banja Luka**, je imel 4,8-odstotni tržni delež, kar je 0,2 odstotne točke manj kot leto prej, in se je uvrstil na deseto mesto (leto prej deveto). **Podružnica Triglav Osiguranja, Sarajevo** (tržil le življenjska zavarovanja), je dosegla 32-odstotno rast premije in je tržni delež povečala na 0,6 odstotka (leto prej je imela 0,5 odstotka).

Obe **zavarovalnici Skupine Triglav** sta na celotnem trgu Bosne in Hercegovine skupaj ohranili šesto mesto med zavarovalnicami in dosegli 7,7-odstotni tržni delež (0,3 odstotne točke manj kot preteklo leto).

Bosna in Hercegovina | 7,7 % tržni delež Skupine Triglav | 6. mesto

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2018)
78
evrov

Delež zavarovalne premije v BDP
(podatki za leto 2018)
1,5
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019
106,6

Vir: Agencija za zavarovalni nadzor Severne Makedonije

7.4.1.6 Severna Makedonija

Gospodarstvo Severne Makedonije naj bi v letu 2019 doseglo 3,2-odstotno rast, nekoliko višjo kot v preteklem letu. Pozitiven položaj je odražal izhod iz večletne politične krize, s katerim je država pospešila svojo evroatlantsko integracijo. Stopnja inflacije je bila ocenjena na 1,3 odstotka, stopnja brezposelnosti pa na 17,9 odstotka.

Storitveni sektor, katerega glavni segmenti so promet, energetika in telekomunikacije, predstavlja 63 odstotkov BDP, medtem ko ima industrijski sektor 28-odstotni delež BDP, pri čemer sta najpomembnejši panogi usnjarska in tekstilna industrija. Prihodnost majhnega, vendar liberaliziranega gospodarstva je, tako kot pri večini držav v regiji, v veliki meri odvisna od evropske integracije. Februarja 2019 je grški parlament ratificiral sporazum s Severno Makedonijo o njenem preimenovanju, kar je eden izmed temeljnih pogojev za nadaljnji uspeh.

Po podpisu Deklaracije o implementaciji t. i. »malega schengena« si država in regija obetata znatno izboljšanje gospodarskih razmer in stabilizacijo političnih razmer.

Zavarovalni trg

Na makedonskem zavarovalnem trgu je ob koncu leta 2019 poslovalo 16 zavarovalnic (11 premoženjskih in 5 življenjskih). Zavarovalnica Makedonija Osiguruvanje VIG ima tudi licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov. Zavarovalnice so v letu 2019 obračunale 10,6 milijarde makedonskih denarjev premije (172 milijona evrov), kar je 6,6 odstotka več kot leto prej. Premija življenjskih zavarovanj je dosegla 9,6-odstotno rast, premoženjska premija, ki predstavlja kar 82,7-odstotni delež celotne premije na trgu, pa 6,0-odstotno rast. Pet največjih zavarovalnic je obračunalo 48 odstotkov zavarovalne premije. Koncentracija je posebej visoka pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovalnici Croatia življenje in Grawe življenje obvladujeta 74 odstotkov trga.

Triglav Osiguruvanje, Skopje, s 13,5-odstotnim tržnim deležem (0,9 odstotne točke manj kot preteklo leto) ostaja vodilna zavarovalnica na makedonskem zavarovalnem trgu. Specializirana je za premoženjska zavarovanja, kjer je dosegla 16,3-odstotni tržni delež (leto prej 17,3-odstotnega). Sledita ji Eurolink z 11,6-odstotnim tržnim deležem in Osiguruvanje Makedonija (Skupina VIG) z 10,6-odstotnim. Zavarovalnica **Triglav Osiguruvanje Život, Skopje**, je dosegla 2,0-odstotni tržni delež (leto prej 1,1-odstotni delež) na trgu življenjskih zavarovanj. **Obe zavarovalnici skupaj** sta dosegli 13,8-odstotni delež, kar je 0,7 odstotne točke manj kot leto prej.

7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Skupina Triglav je zbrala 1.184,2 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije, kar je 11 odstotkov več kot leto prej. Obseg zbrane premije je povečala v vseh segmentih zavarovanj:

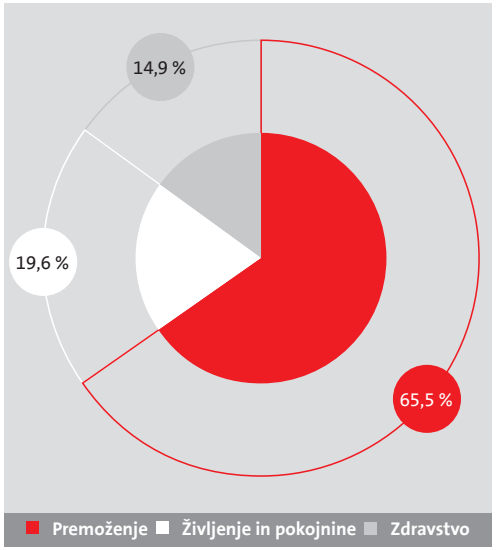
- premoženjska zavarovanja: 775,5 milijona evrov (indeks 110),
- življenjska in pokojninska zavarovanja: 231,9 milijona evrov (indeks 104),
- zdravstvena zavarovanja: 176,7 milijona evrov (indeks 123).

V sestavi konsolidirane zavarovalne premije se je povečal delež zdravstvenih zavarovanj, zmanjšala pa sta se deleža premoženjskih ter življenjskih in pokojninskih zavarovanj:

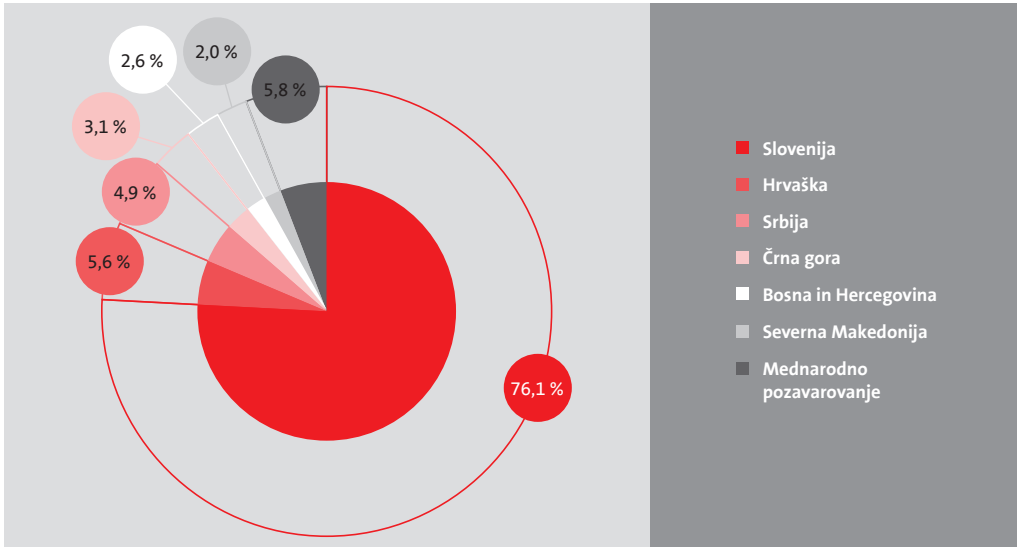
- premoženjska zavarovanja: 65,5-odstotni delež (v letu 2018: 65,7 odstotka),
- življenjska in pokojninska zavarovanja: 19,6-odstotni delež (v letu 2018: 20,8 odstotka),
- zdravstvena zavarovanja: 14,9-odstotni delež (v letu 2018: 13,5 odstotka).

Skupina Triglav še naprej postopoma povečuje **delež zavarovalne premije, obračunane na trgih zunaj Slovenije**, ki se je v primerjavi z letom prej povečal za 0,2 odstotne točke. Na slovenskem zavarovalnem trgu smo zbrali 76,1 odstotka konsolidirane kosmate zavarovalne premije, na trgih zunaj Slovenije 18,1 odstotka, medtem ko premija mednarodnega pozavarovanja predstavlja 5,8 odstotka.

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po segmentih



Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po trgih



Obračunana konsolidirana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija Skupine Triglav po trgih

	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Delež		
Država	**2019**	**2018**	**2017**	**2019/2018**	**2018/2017**	**2019**	**2018**	**2017**
Slovenija	900.665.415	820.229.351	769.865.731	110	107	76,1 %	76,8 %	77,0 %
Hrvaška	65.827.865	57.876.297	53.548.115	114	108	5,6 %	5,4 %	5,4 %
Srbija	58.052.569	48.979.893	43.730.967	119	112	4,9 %	4,6 %	4,4 %
Črna gora	36.627.953	32.880.893	31.265.239	111	105	3,1 %	3,1 %	3,1 %
Bosna in Hercegovina	30.460.993	28.032.889	27.181.479	109	103	2,6 %	2,6 %	2,7 %
Severna Makedonija	23.738.156	23.438.597	21.358.432	101	110	2,0 %	2,2 %	2,1 %
Mednarodno pozavarovanje	68.801.156	56.956.487	52.966.663	121	108	5,8 %	5,3 %	5,3 %
Skupaj	**1.184.174.107**	**1.068.394.407**	**999.916.626**	**111**	**107**	**100,0 %**	**100,0 %**	**100,0 %**

Rast zavarovalne premije smo dosegli na **vseh zavarovalnih trgih** (prikaz po zavarovalnih družbah je v preglednici na naslednji strani). Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 1.127,7 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije ali 10 odstotkov več kot predhodno leto.

+11 %
Konsolidirana kosmata zavarovalna premija Skupine Triglav

Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v letu 2019 po zavarovalnicah Skupine Triglav

	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks			Delež
Zavarovalnica	Premoženje	Življenje in pokojnine	Skupaj	Premoženje	Življenje in pokojnine	Skupaj	2019
Zavarovalnica Triglav*	522.227.911	179.897.811	702.125.722	107	103	106	62,3 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	177.660.628		177.660.628	123	0	123	15,8 %
Triglav, pokojninska družba		33.096.078	33.096.078	0	101	101	2,9 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	57.786.672	8.041.193	65.827.865	115	104	114	5,8 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	16.826.620	8.004.116	24.830.736	105	123	110	2,2 %
Lovćen Osiguranje, Podgorica	33.113.852		33.113.852	108	0	108	2,9 %
Triglav Osiguranje, Beograd	53.575.559	4.477.599	58.053.158	118	120	119	5,1 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	5.718.843		5.718.843	103	0	103	0,5 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	23.144.123		23.144.123	100	0	100	2,1 %
Lovćen životna osiguranja, Podgorica		3.514.101	3.514.101	0	163	163	0,3 %
Triglav Osiguruvanje Život, Skopje		603.041	603.041	0	198	198	0,1 %
Skupaj	**890.054.208**	**237.633.939**	**1.127.688.147**	**111**	**105**	**110**	**100,0 %**
Pozavarovalnica Triglav Re	157.582.324		157.582.324	120	0	120	
Izločitev v konsolidaciji	-95.393.309	-5.703.055	-101.096.364	110	114	110	
Skupaj konsolidirano	**952.243.223**	**231.930.884**	**1.184.174.107**	**113**	**104**	**111**	

* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

7.5.1 Premoženjska zavarovanja

Visoko, 11-odstotno rast nekonsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije smo dosegli v skupini premoženjskih zavarovanj in zbrali 890,1 milijona evrov premije. Obseg zavarovalne premije smo povečali v vseh zavarovalnih skupinah premoženjskih zavarovanj.

Avtomobilska zavarovanja z 28,9-odstotnim deležem ostajajo največja zavarovalna skupina v celotni zbrani premiji. Pri zavarovanju avtomobilskega kaska je bilo zbrane premije za 7 odstotkov več kot leto prej oz. 150,6 milijona evrov. Vse zavarovalnice so dosegle rast zavarovalne premije, predvsem z uspešnimi prodajnimi akcijami, okrepljenimi prodajnimi aktivnostmi in pridobitvijo novih zavarovancev. Najbolj so obseg zbrane premije povečale zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 140), Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 122), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 114), in Lovćen Osiguranje (indeks 113). Matična družba (83-odstotni delež v sestavi premije Skupine) je dosegla 5-odstotno rast premije. Dober rezultat je odraz uspešnih prodajnih aktivnosti in prodajnih akcij (prodajni akciji za vinjete *Skupaj v akciji* in *Sprosti čas*) ter prenovo avtomobilskih cenikov v januarju 2019.

Pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti smo zbrali 174,3 milijona evrov zavarovalne premije ali 7 odstotkov več kot preteklo leto. Najvišjo, 11-odstotno rast je dosegla matična družba (59-odstotni delež v sestavi premije), in sicer zaradi uspešnih prodajnih aktivnosti in prodajnih akcij, prenove avtomobilskih cenikov in povečanega števila sklenjenih zavarovanj, predvsem za tovorna vozila. Pri tej zavarovalni vrsti, ki še vedno predstavlja največji delež premij na trgih zunaj Slovenije, so premijsko rast dosegle tudi zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd, Lovćen Osiguranje, Podgorica, in Triglav Osiguranje, Sarajevo. Znižanje premije so beležili v Triglav Osiguranju, Banja Luka (znižanje premije obveznega zavarovanja avtomobilske odgovornosti zaradi odločbe Agencije za osiguranje Republike Srbske), Triglav Osiguruvanju, Skopje (manjši obseg sodelovanja z brokerji in agencijami), in Triglav Osiguranju, Zagreb (omejitev sklepanja zavarovanj preko podjetij za najem vozil).

Premija ožjih premoženjskih zavarovanj (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) se je povišala za 8 odstotkov na 213,1 milijona evrov. Pri drugih škodnih zavarovanjih smo dosegli 13-odstotno rast, pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč pa 1-odstotno. Najvišjo rast med zavarovalnicami je s pridobitvijo novih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih dosegel Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 124), predvsem pri zavarovanjih posevkov in plodov ter gradbenih zavarovanjih. Matična družba ima 80-odstotni delež v sestavi premije Skupine in je dosegla 8-odstotno rast. Visoko rast je dosegla pri kombiniranem premoženjskem zavarovanju s pridobitvijo novih zavarovancev ter z razširitvijo obsega zavarovanosti. Pri zavarovanju mobilnih telefonov je visoka rast premije posledica večjega obsega prodaje, pri zavarovanju premoženja in premoženjskih interesov fizičnih oseb pa povečanega števila sklenjenih zavarovanj. Zaradi izpada premije nekaterih večjih zavarovancev je upad premije beležila le zavarovalnica Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 90).

Dober premijski rezultat smo dosegli pri zdravstvenem zavarovanju. Zbrali smo kar za 23 odstotkov več premije ali za 184,5 milijona evrov. Večino, 177,7 milijona evrov, je zbrala Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, ki je obseg premije prav tako povečala za 23 odstotkov. Večino njene premije predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, pri čemer so na njeno gibanje vplivali rast števila sklenjenih zavarovanj ter premijski podražitvi v marcu in septembru 2019. Uspešna je bila tudi pri trženju dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Visoko premijsko rast je dosegla tudi večina preostalih zavarovalnic, ki tržijo zdravstvena zavarovanja.

Pri splošnem zavarovanju odgovornosti smo obračunali 49,0 milijona evrov premije ali 7 odstotkov več kot leto prej. Zavarovalnica Triglav ima v njeni sestavi 80-odstotni delež in je zbrala 4 odstotke več premije kot preteklo leto. Visoko rast je dosegla pri zavarovanju odgovornosti za izdelke in zavarovanju posameznih poklicnih odgovornosti. S pridobitvijo novih zavarovancev in z razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih, je visoko rast zavarovalne premije dosegla večina preostalih zavarovalnic.

Nezgodna zavarovanja imajo s 40,1 milijona evrov obračunane zavarovalne premije 3,6-odstotni delež v sestavi celotne zbrane premije. Premija je bila za 1 odstotek višja kot preteklo leto. Rast so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Zagreb, matična družba in Triglav Osiguranje,

Banja Luka (predvsem zaradi rasti premije in števila sklenjenih zavarovanj kolektivnih nezgodnih zavarovanj). Na 3-odstotno rast zavarovalne premije matične družbe (67-odstotni delež v sestavi premije Skupine) so najbolj vplivala največja zavarovalna podvrsta med nezgodnimi zavarovanji, kolektivno nezgodno zavarovanje, ter nezgodna zavarovanja otrok in učencev.

Premija kreditnih zavarovanj se je povečala za 11 odstotkov na 29,4 milijona evrov (2,6-odstotni delež v sestavi premije). Delež Zavarovalnice Triglav je v sestavi premije 78-odstoten in se je znižal za 10-odstotkov. Glavni razlog za tako gibanje je predvsem manjši obseg zavarovanj potrošniških kreditov (s 55-odstotnim deležem je največja zavarovalna podvrsta kreditnih zavarovanj), zavarovanj za brezposelnost, invalidnost in smrt (banke ga tržijo kot dodaten produkt pri potrošniškem in stanovanjskem kreditiranju) in zavarovanj limitov na tekočih računih. K znižanju premije kreditnih zavarovanj so prispevali sprememba kreditne politike nekaterih bank in ukrepi Banke Slovenije za omejitev odobravanja posojil prebivalstvu. Preostale zavarovalnice Skupine, ki tržijo ta zavarovanja, so dosegle visoko premijsko rast, najvišjo med njimi Triglav Osiguranje, Zagreb, zaradi uspešnega sodelovanja z eno od bank.

Premija ostalih premoženjskih zavarovanj (4,3-odstotni strukturni delež) v višini 49,0 milijona evrov se je povišala kar za 24 odstotkov. Za vse zavarovalnice je značilna visoka premijska rast, najvišjo so dosegle Zavarovalnica Triglav (indeks 127), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 124), in Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 119). K visoki rasti premije matične družbe (70-odstotni delež v sestavi premije) sta najbolj prispevali zavarovalni vrsti zavarovanje pomoči (visoka rast premije avtomobilske asistence) in letalsko zavarovanje (visoka rast zavarovanj mednarodnega letalskega kaska, predvsem zaradi fronting poslov). Zavarovalnica Triglav Osiguranje, Zagreb, je visoko rast premije dosegla predvsem z uspešnim sodelovanjem z eno od agencij pri zavarovanju plovil in z uspešno prodajo avtomobilske asistence. Triglav Osiguranje, Beograd, je dober rezultat dosegla predvsem z rastjo premije kavcijskih zavarovanj (uspešna prodaja novega produkta zavarovanje insolventosti za turistične agencije) in zavarovanj pomoči.

7.5.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so obračunale 237,6 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije življenjskih in pokojninskih zavarovanj ali 5 odstotkov več kot preteklo leto. V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji imajo življenjska in pokojninska zavarovanja 21,1-odstotni delež, ki je za 1,0 odstotne točke nižji.

Premija življenjskih zavarovanj (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) se je prav tako povišala za 5 odstotkov. S 104,0 milijona evri ima 43,7-odstotni delež v premiji skupine življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Premija matične družbe je bila za 1 odstotek višja kot v lani (njen delež je 79-odstoten) predvsem zaradi večjih enkratnih vplačil premije. Visoko rast premije so dosegle zavarovalnice Lovćen životna osiguranja (indeks 163) z uspešno prodajo po bančni prodajni poti, Triglav Osiguruvanje Život, Skopje (indeks 198), z dobrimi prodajnimi rezultati lastne prodajne mreže, Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 123) z uspešno prodajo prek bank in agencije, ter Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 120), predvsem s povečano prodajo prek bank.

Premija naložbenih življenjskih zavarovanj (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) je bila za 4 odstotke višja kot preteklo leto. S 116,0 milijona evri ta zavarovanja predstavljajo 48,8 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Zavarovalnica Triglav je 5-odstotno rast dosegla predvsem s prodajnimi dosežki lastne in pogodbene prodajne mreže ter z večjo uspešnostjo pri zadržanju sredstev iz doživetih polic. Triglav Osiguranje, Zagreb, je 4-odstotno rast dosegel predvsem s povečano prodajo prek ene od bank. Za 1 odstotek višjo premijo je beležila tudi Triglav, pokojninska družba.

Pri zavarovanjih s kapitalizacijo izplačil smo obračunali 17,7 milijona evrov ali 7,4 odstotka premije skupine življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Vzrok za 5-odstotno rast so večja vplačila premije prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v matični družbi.

Nekonsolidirana obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) po zavarovalnih skupinah

	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Delež
Zavarovalna skupina	**2019**	**2018**	**2017**	**2019/2018**	**2018/2017**	**2019**
Nezgodno zavarovanje	40.143.471	39.686.378	40.355.334	101	98	3,6 %
Zdravstveno zavarovanje	184.488.230	149.749.316	133.059.981	123	113	16,4 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	150.648.365	141.013.328	126.375.942	107	112	13,4 %
Ožja premoženjska zavarovanja	213.086.928	196.458.671	173.951.099	108	113	18,9 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	174.254.220	163.017.829	155.140.020	107	105	15,5 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	48.981.728	45.614.375	43.344.456	107	105	4,3 %
Kreditno zavarovanje	29.437.207	26.807.158	26.841.774	110	100	2,6 %
Ostala premoženjska zavarovanja	49.014.062	39.442.439	37.730.426	124	105	4,3 %
Premoženjska zavarovanja	**890.054.211**	**801.789.494**	**736.799.032**	**111**	**109**	**78,9 %**
Življenjska zavarovanja	103.963.662	98.726.660	98.518.498	105	100	9,2 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov*	116.014.370	111.706.354	105.851.192	104	106	10,3 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	17.655.904	16.748.583	18.070.394	105	93	1,6 %
Življenjska in pokojninska zavarovanja	**237.633.936**	**227.181.597**	**222.440.084**	**105**	**102**	**21,1 %**
Skupaj	**1.127.688.147**	**1.028.971.091**	**959.239.116**	**110**	**107**	**100,0 %**

* Premija Triglava, pokojninske družbe, se po opredelitvi AZN upošteva v zavarovalni skupini življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov.

Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah

	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Delež
Zavarovalna skupina	**2019**	**2018**	**2017**	**2019/2018**	**2018/2017**	**2019**
Nezgodno zavarovanje	26.948.216	26.173.583	27.032.366	103	97	3,8 %
Zdravstveno zavarovanje	728.634	692.746	486.415	105	142	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	124.555.111	118.662.442	106.632.936	105	111	17,7 %
Ožja premoženjska zavarovanja	171.195.183	157.967.652	138.883.785	108	114	24,4 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	102.352.357	92.416.996	87.528.335	111	106	14,6 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	39.134.048	37.671.614	35.174.509	104	107	5,6 %
Kreditno zavarovanje	22.962.440	25.456.965	26.094.675	90	98	3,3 %
Ostala premoženjska zavarovanja	34.351.972	27.054.464	26.662.620	127	101	4,9 %
Premoženjska zavarovanja	**522.227.961**	**486.096.462**	**448.495.641**	**107**	**108**	**74,4 %**
Življenjska zavarovanja	82.300.599	81.164.340	82.276.487	101	99	11,7 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	79.947.507	76.201.048	73.128.814	105	104	11,4 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	17.655.904	16.748.583	18.070.394	105	93	2,5 %
Življenjska in pokojninska zavarovanja	**179.904.010**	**174.113.971**	**173.475.695**	**103**	**100**	**25,6 %**
Skupaj	**702.131.971**	**660.210.433**	**621.971.336**	**106**	**106**	**100,0 %**

7.5.3 Obračunana kosmata pozavarovalna premija Pozavarovalnice Triglav Re

Večji obseg poslovanja in visoka rast kosmate pozavarovalne premije sta značilna tudi za Pozavarovalnico Triglav Re. Obračunala je za 157,6 milijona evrov kosmate pozavarovalne premije ali 20 odstotkov več kot leto prej. Pozavarovalnica je najbolj povečala obseg poslovanja pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti (posli z družbami v Skupini), drugih škodnih zavarovanjih (visoka rast pri poslih v Skupini in zunaj nje) ter pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč (visoka rast pri poslih zunaj Skupine Triglav).

Pri poslih zunaj Skupine Triglav je bila rast premije 21-odstotna, predvsem zaradi sklenitve novih pogodb v letu 2019. Najvišjo premijsko rast je pozavarovalnica dosegla na trgih Republike Južne Afrike, Italije, Izraela in Nemčije. Tudi pri poslih s Skupino Triglav je bila rast premije visoka, 20-odstotna, predvsem zaradi sklenjenih novih pogodb s članicami Skupine zunaj Slovenije.

7.6 Kosmati zneski škod

Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav so bili višji za 5 odstotkov in so dosegli 716,7 milijona evrov (vključujejo cenilne stroške in so zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev). V največji skupini, premoženjskih zavarovanjih, so znašali 394,7 milijona evrov ali 1 odstotek več kot leto prej. 18-odstotno povišanje je bilo izkazano v skupini zdravstvenih zavarovanj, v kateri so kosmati zneski škod dosegli 140,3 milijona evrov, 7-odstotno povišanje pa v skupini življenjskih in pokojninskih zavarovanj, kjer so se povečali na 181,7 milijona evrov.

Za 3 odstotke so bili višji tudi nekonsolidirani kosmati zneski škod zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) v vrednosti 685,1 milijona evrov. Med njimi so imele visoko rast kosmatih zneskov škod zavarovalnice Lovćen življenjska osiguranja (indeks 238), Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 124), Triglav Osiguranje, Sarajevo, in Triglav, Zdravstvena zavarovalnica (indeks 118).

+5 %
Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav

Obračunani kosmati zneski škod v letu 2019 po zavarovalnicah Skupine Triglav

	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks			Delež
Zavarovalnica	**Premoženje**	**Življenje in pokojnine**	**Skupaj**	**Premoženje**	**Življenje in pokojnine**	**Skupaj**	**2019**
Zavarovalnica Triglav*	265.384.654	159.819.727	425.204.381	97	107	101	62,1 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	140.273.939		140.273.939	118	0	118	20,5 %
Triglav, pokojninska družba		12.429.836	12.429.836	0	98	98	1,8 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	36.551.052	5.591.164	42.142.216	95	95	95	6,2 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	10.043.781	2.807.275	12.851.056	115	130	118	1,9 %
Lovćen Osiguranje, Podgorica	14.686.380		14.686.380	67	0	67	2,1 %
Triglav Osiguranje, Beograd	19.343.346	3.238.163	22.581.509	125	118	124	3,3 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	1.768.162		1.768.162	100	0	100	0,3 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	10.342.003		10.342.003	89	0	89	1,5 %
Lovćen životna osiguranja, Podgorica		2.782.466	2.782.466	0	238	238	0,4 %
Triglav Osiguruvanje Život, Skopje		30.076	30.076	0	20	20	0,0 %
Skupaj	**498.393.317**	**186.698.707**	**685.092.024**	**102**	**108**	**103**	**100,0 %**
Pozavarovalnica Triglav Re	73.805.192		73.805.192	105	0	105	
Izločitev v konsolidaciji	-37.193.202	-4.961.878	-42.155.080	76	115	79	
Skupaj konsolidirano	**535.005.307**	**181.736.829**	**716.742.136**	**105**	**107**	**105**	

* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

7.6.1 Premoženjska zavarovanja

Nekonsolidirani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so dosegli 498,4 milijona evrov in bili v primerjavi z letom prej višji za 2 odstotka. Na poslovni rezultat so vplivali nekateri večji množični škodni dogodki, o čemer podrobneje poročamo [→ *v poglavju 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav*].

V nadaljevanju predstavljamo gibanje kosmatih zneskov škod po zavarovalnih vrstah.

Vrednost kosmatih zneskov škod se je pri zdravstvenih zavarovanjih povečala za 18 odstotkov na 143,8 milijona evrov (21,0-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod). Večino, 140,3 milijona evrov, predstavljajo zneski škod Triglava, Zdravstvene zavarovalnice, ki jih je bilo ravno tako za 18 odstotkov več kot leto prej. Visoka rast je bila posledica večjega števila zavarovancev in medicinske inflacije. Odhodki iz izravnalne sheme so se povišali za 22 odstotkov na 7,6 milijona evrov.

Pri zavarovanju avtomobilskega kaska so bili kosmati zneski škod 5 odstotkov višji kot leto prej in so dosegli 98,8 milijona evrov. Predstavljali so 14,4 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini. Rast kosmatih zneskov škod so imeli v družbah Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 134), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 127), Zavarovalnica Triglav (indeks 104) in Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 103). Visoka rast v Triglav Osiguranju, Banja Luka, je posledica večjega števila prijavljenih škod in rasti povprečnih izplačanih škod, v Triglav Osiguranju, Zagreb, pa predvsem stečaja enega od zavarovancev z dejavnostjo najema vozil in s tem povezanih izplačanih škod. V matični družbi je na večji obseg kosmatih zneskov škod vplivalo večje število zavarovanih vozil in višji stroški popravil, v Triglav Osiguranju, Beograd, pa rast števila prijavljenih škod.

Kosmati zneski škod v skupini zavarovanj avtomobilske odgovornosti so znašali 95,0 milijona evrov in bili 2 odstotka višji kot preteklo leto. Predstavljali so 13,9 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini. Kosmati zneski škod matične družbe obsegajo 67 odstotkov škod Skupine v tej zavarovalni vrsti in so bili višji za 4 odstotke. Na njihovo rast je vplivalo povečanje števila zavarovancev, višje cene storitev popravil in za to potrebnega materiala ter rast mednarodnih škod. Višje kosmate zneske škod sta imela tudi Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 110), in Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 103), in sicer zaradi povečanja števila prijavljenih škod. Preostale zavarovalnice pa so beležile upad kosmatih zneskov škod.

Obseg kosmatih zneskov škod ožjih premoženjskih zavarovanj je bil kar za 18 odstotkov manjši kot preteklo leto in je znašal 91,8 milijona evrov (13,4-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod). Kosmati zneski škod zavarovanja požara in elementarnih nesreč so se znižali za 21 odstotkov, pri drugih škodnih zavarovanjih pa za 17 odstotkov. Največje znižanje so beležile zavarovalnice Lovćen Osiguranje (indeks 18), Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 65), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 78), in Zavarovalnica Triglav (indeks 87). Na velik upad zneskov škod v Lovćen Osiguranju je vplivalo lansko izplačilo velike škode, v matični družbi, makedonski in hrvaški zavarovalnici pa lanska izplačila množičnih škod zaradi naravnih nesreč in izplačila nekaterih večjih posamičnih škod. Prav tako zaradi izplačil večjih posamičnih škod so v letošnjem letu visoko rast kosmatih zneskov škod izkazali Triglav Osiguranje, Sarajevo, Triglav Osiguranje, Beograd, in Triglav Osiguranje, Banja Luka.

Približno na ravni preteklega leta (indeks 100) so s 23,7 milijona evri ostali kosmati zneski škod nezgodnih zavarovanj. Nižje kosmate zneske škod so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguruvanje, Skopje (nižja rast škod managerskih zavarovanj), Lovćen Osiguranje (manjša izplačila pri nezgodnem zavarovanju poklicnih odgovornosti), Zavarovalnica Triglav (manjša izplačila škod pri zavarovanju AO-plus) in Triglav Osiguranje, Banja Luka. Višje kosmate zneske škod sta beležili zavarovalnici Triglav Osiguranje, Beograd (rast števila prijavljenih škod in izplačilo nekaterih večjih škod iz mednarodnega programa), in Triglav Osiguranje, Sarajevo (rast izplačanih škod kolektivnih nezgodnih zavarovanj).

Pri splošnem zavarovanju odgovornosti smo izplačali 17,6 milijona evrov škod, kar je 5 odstotkov manj kot leto prej. Kosmati zneski škod matične družbe predstavljajo 86 odstotkov škod Skupine v tej zavarovalni vrsti. Dosegli so 10-odstotno znižanje predvsem zaradi lanskih izplačil nekaterih večjih posamičnih škod pri zavarovanju odgovornosti za izdelke in nižjih kosmatih zneskov škod zavarovanj splošne odgovornosti. Pri drugih zavarovalnicah, ki tržijo ta zavarovanja, so kosmati zneski škod zrasli.

Kosmati zneski škod kreditnih zavarovanj so bili višji za 55 odstotkov in so dosegli 6,0 milijona evrov. Kosmati zneski škod so se izrazito povišali v Zavarovalnici Triglav (indeks 141), ki predstavlja večino škod v tej zavarovalni vrsti (87 odstotkov), in Triglav Osiguranju, Beograd (indeks 476). V slednjem so na visoko rast vplivala izplačila dveh večjih škod. Pri matični družbi je bila rast predvsem posledica višjih izplačil pri zavarovanju terjatev v notranji trgovini (izplačilo večjih škod zaradi insolventnosti) in pri zavarovanju potrošniških in stanovanjskih kreditov (obseg izplačil se je približal tistemu v preteklosti, saj so bila lanska izplačila škod razmeroma nizka).

Obseg kosmatih zneskov škod ostalih premoženjskih zavarovanj se je znižal za 6 odstotkov na 21,7 milijona evrov. Zavarovalnica Triglav, ki ima v sestavi škod v tej zavarovalni vrsti 79-odstotni delež, je zabeležila 10-odstotno znižanje, kar je posledica lanskih izplačil večjih škod pri zavarovanju tirnih vozil in zavarovanjih raznih finančnih izgub. Velik upad kosmatih zneskov škod je beležil tudi Lovćen Osiguranje, predvsem zaradi lanskega izplačila velikih škod pri letalskem zavarovanju in zavarovanju plovil. Nasprotno so imele visoko rast zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (izplačilo večje posamične škode pri zavarovanju različnih finančnih izgub), Triglav Osiguranje, Zagreb (rast škod kavcijskih zavarovanj, zavarovanj pomoči in zavarovanj plovil), Triglav Osiguranje, Sarajevo (rast števila prijavljenih škod avtomobilske asistence), in Triglav Osiguruvanje, Skopje (izplačila posamičnih večjih škod pri zavarovanju pomoči).

7.6.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

V skupini življenjskih in pokojninskih zavarovanj so se nekonsolidirani kosmati zneski škod povišali za 8 odstotkov na 186,7 milijona evrov. Povečal se je tudi njihov delež v sestavi celotnih nekonsolidiranih zneskov škod na 27,3 odstotka (povečanje za 1,1 odstotne točke).

Največji del škodnega zneska predstavljajo življenjska zavarovanja (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja). Dosegla so 109,8 milijona evrov, kar je 19 odstotkov več kot preteklo leto. Višje kosmate zneske škod so imele zavarovalnice Lovćen življenjska osiguranja (večja izplačila zaradi smrti, doživetij in nezgod), Triglav Osiguranje, Sarajevo (večja izplačila zaradi doživetij, odkupov zavarovanj in zaradi smrti zavarovancev), matična družba (izplačila matematičnih rezervacij na kapitaliziranih policah klasičnih življenjskih zavarovanj) in Triglav Osiguranje, Beograd. V Triglav Osiguranju, Zagreb, so kosmati zneski škod ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100).

Kosmatih zneskov škod življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, je bilo za 71,9 milijona evrov ali 4 odstotke manj kot leto prej. Poglavitni razlog za znižanje v matični družbi (indeks 95) in v Triglav Osiguranju, Zagreb (indeks 81), so bila manjša izplačila iz naslova doživetij. Kosmati zneski škod Triglava, pokojninske družbe, so bili nižji za 2 odstotka.

Pri zavarovanjih s kapitalizacijo izplačil so bili kosmati zneski škod nižji za 14 odstotkov. Na znižanje so vplivala zlasti manjša izplačila zaradi izstopov iz zavarovanj in dvigov na podlagi Zakona o invalidskem in pokojninskem zavarovanju v matični družbi.

Nekonsolidirani obračunani kosmati zneski škod zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) po zavarovalnih skupinah

	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Delež
Zavarovalna skupina	2019	2018	2017	2019/2018	2018/2017	2019
Nezgodno zavarovanje	23.673.861	23.608.780	23.019.389	100	103	3,5 %
Zdravstveno zavarovanje	143.785.330	121.356.577	106.519.452	118	114	21,0 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	98.799.095	93.863.228	87.626.067	105	107	14,4 %
Ožja premoženjska zavarovanja	91.798.667	111.847.394	84.422.815	82	132	13,4 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	95.003.851	93.438.289	87.670.650	102	107	13,9 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.589.035	18.430.832	14.880.210	95	124	2,6 %
Kreditno zavarovanje	6.012.228	3.881.949	2.871.513	155	135	0,9 %
Ostala premoženjska zavarovanja	21.731.247	23.186.370	18.996.651	94	122	3,2 %
Premoženjska zavarovanja	**498.393.314**	**489.613.419**	**426.006.747**	**102**	**115**	**72,7 %**
Življenjsko zavarovanje	109.763.192	92.472.985	91.119.134	119	101	16,0 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov*	71.885.180	75.211.711	96.537.828	96	78	10,5 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.050.338	5.885.491	5.365.889	86	110	0,7 %
Življenjska in pokojninska zavarovanja	**186.698.710**	**173.570.187**	**193.022.851**	**108**	**90**	**27,3 %**
Skupaj	**685.092.024**	**663.183.606**	**619.029.598**	**103**	**107**	**100,0 %**

* Obračunani kosmati zneski škod Triglav, pokojninske družbe, se po opredelitvi AZN upoštevajo v zavarovalni skupini življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov.

Obračunani kosmati zneski škod Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah

	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Delež
Zavarovalna skupina	2019	2018	2017	2019/2018	2018/2017	2019
Nezgodno zavarovanje	13.732.622	13.893.520	13.035.715	99	107	3,2 %
Zdravstveno zavarovanje	252.787	141.362	20.464	179	691	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	81.388.346	78.121.265	73.168.562	104	107	19,1 %
Ožja premoženjska zavarovanja	68.522.847	79.094.590	67.908.280	87	116	16,1 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	63.861.193	61.265.319	57.003.661	104	107	15,0 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.188.764	16.915.196	13.194.829	90	128	3,6 %
Kreditno zavarovanje	5.217.685	3.701.849	2.660.748	141	139	1,2 %
Ostala premoženjska zavarovanja	17.220.406	19.114.790	13.427.908	90	142	4,0 %
Premoženjska zavarovanja	**265.384.650**	**272.247.891**	**240.420.167**	**97**	**113**	**62,4 %**
Življenjsko zavarovanje	96.566.196	81.883.672	82.932.299	118	99	22,7 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	58.203.197	60.985.528	82.587.169	95	74	13,7 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.050.338	5.885.491	5.365.889	86	110	1,2 %
Življenjska in pokojninska zavarovanja	**159.819.731**	**148.754.691**	**170.885.357**	**107**	**87**	**37,6 %**
Skupaj	**425.204.381**	**421.002.582**	**411.305.524**	**101**	**102**	**100,0 %**

7.6.3 Obračunani kosmati zneski škod Pozavarovalnice Triglav Re

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala za 73,8 milijona evrov kosmatih zneskov škod, kar je 5 odstotkov več kot leto prej. Pri poslih zunaj Skupine je bila rast kosmatih zneskov škod 24-odstotna, pri poslih s Skupino pa so bili nižji za 10 odstotkov. Na višje kosmate zneske škod pri poslih zunaj Skupine je vplivala predvsem rast portfelja v zadnjih letih, izplačane škode zaradi japonskega tajfuna Jebi in škode na posevkih v Južni Koreji, ki so nastale v letu 2018, ter že izplačane škode zaradi orkana Dorian, ki je konec avgusta prizadel Bahame. Kosmati zneski škod pri poslih s Skupino pa so nižji predvsem zaradi visokih izplačil v letu 2018 zaradi neurij v Sloveniji.

7.7 Kosmati obratovalni stroški

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili 6 odstotkov višji kot preteklo leto in so dosegli 305,3 milijona evrov. **Stroški zavarovalne dejavnosti** so znašali 274,2 milijona evrov in so se povišali za 5 odstotkov. Na njihovo rast so vplivali predvsem višji stroški pridobivanja zavarovanj in stroški dela zaradi večjega obsega poslovanja ter amortizacija sredstev in stroški storitev vzdrževanja, zlasti zaradi preteklih investicij in vzdrževanja informacijske tehnologije. Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji se je znižal za 1,3 odstotne točke in znaša 23,2 odstotka. Obratovalni stroški po zavarovalnih skupinah so se povečali, in sicer za 4 odstotke pri premoženjskih zavarovanjih (218,0 milijona evrov), za 1 odstotek pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih (38,1 milijona evrov) ter za 23 odstotkov pri zdravstvenih zavarovanjih (18,1 milijona evrov).

Stroški nezavarovalne dejavnosti so se povečali za 14 odstotkov na 31,0 milijona evrov, predvsem zaradi krepitve dejavnosti upravljanja premoženja (pripojitev družbe ALTA Skladi in ustanovitev družbe Triglav penzisko društvo).

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so z 12-odstotnim povišanjem dosegli 56,2 milijona evrov, na kar je najbolj vplivalo povečanje v Triglav Osiguranju, Zagreb, Triglav Osiguranju, Beograd, matični družbi in Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici. Višji stroški pridobivanja zavarovanj odražajo predvsem večje število sklenjenih zavarovanj in povečan obseg zavarovalne premije, sklenjene preko zunanjih prodajnih poti (zavarovalni posredniki, agencije in banke). Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga so znašali 49 tisoč evrov. Na 38-odstotno rast stroškov amortizacije v vrednosti 19,7 milijona evrov je vplivala predvsem uvedba novega računovodskega standarda MSRP 16 Najemi, ki na drugačen način opredeljuje najeme, in sicer so dolgoročni najemi opredeljeni kot dolgoročna sredstva, ki se amortizirajo. Podrobneje o tem poročamo v računovodskem poročilu [→ *v poglavju 5.11*].

Največji, 48,0-odstotni delež v sestavi stroškov imajo stroški dela. Dosegli so 154,6 milijona evrov ali 5 odstotkov več kot preteklo leto. Razlogi so predvsem v povečanju števila zaposlenih v Triglav Osiguranju, Beograd in Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, pripojitvi družbe ALTA Skladi ter višjih stroških dela v Zavarovalnici Triglav. Na slednje so vplivala predvsem višja izplačila zavarovalnim zastopnikom zaradi večje prodaje zavarovanj, sprememba plačnega modela, zaposlitev večine zaposlenih iz odvisne družbe Triglav INT v matično družbo ter povečanje drugih stroškov dela. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so bili 52 odstotkov nižji. V strukturi stroškov imajo le 0,4-odstotni delež in so znašali 1,3 milijona evrov. Drugi obratovalni stroški so se znižali za 3 odstotke na 90,0 milijona evrov. Med njimi so se najbolj znižali stroški najemnin in zakupnin (zaradi uvedbe računovodskega standarda MSRP 16 Najemi) ter stroški reprezentance, reklame in sejmov, povišali pa so se stroški storitev vzdrževanja (predvsem informacijske tehnologije) in storitev strokovnega izobraževanja.

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov, razporejenih po funkcionalnih skupinah, se je delež stroškov pridobivanja zavarovanj znižal na 59,3 odstotka (leto prej 60,9 odstotka). Povečala sta se delež drugih obratovalnih stroškov, na 29,9 odstotka (leto prej 28,4 odstotka), in delež stroškov upravljanja sredstev, na 1,0 odstotka (leto prej 0,9 odstotka). Delež cenilnih stroškov je z 9,8 odstotki ostal nespremenjen.

Kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav po naravnih vrstah

	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Delež
Naravne vrste	**2019**	**2018**	**2017**	**2019/2018**	**2018/2017**	**2019**
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	56.219.931	50.066.326	43.571.169	112	115	17,5 %
Nabavna vrednost prodanega blaga	48.845	52.904	230.774	92	23	0,0 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	19.694.948	14.264.627	13.222.256	138	108	6,1 %
Stroški dela	154.621.686	146.572.719	142.350.871	105	103	48,0 %
- plače zaposlenih	107.324.972	101.612.962	98.913.028	106	103	33,3 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	24.289.499	23.640.837	22.890.436	103	103	7,5 %
- drugi stroški dela	23.007.215	21.318.920	20.547.407	108	104	7,1 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami	1.317.788	2.756.994	1.019.815	48	270	0,4 %
Drugi obratovalni stroški	90.018.718	93.062.955	90.569.729	97	103	28,0 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	19.394.377	22.174.825	22.133.067	87	100	6,0 %
- stroški materiala in energije	8.261.184	8.232.171	7.608.524	100	108	2,6 %
- stroški storitev vzdrževanja	15.575.036	14.126.532	14.134.554	110	100	4,8 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	5.690.278	5.483.902	5.395.372	104	102	1,8 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.781.460	5.620.509	5.782.774	103	97	1,8 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida, razen zavarovanj	3.391.165	3.492.721	3.126.976	97	112	1,1 %
- stroški storitev prometa in zvez	5.584.949	5.499.061	5.180.429	102	106	1,7 %
- stroški zavarovalnih premij	1.121.622	1.843.152	1.620.212	61	114	0,3 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	8.470.561	7.344.413	7.280.330	115	101	2,6 %
- najemnine in zakupnine	4.062.029	7.919.477	7.154.264	51	111	1,3 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	1.354.981	1.141.933	881.851	119	129	0,4 %
- ostali stroški storitev	11.310.828	10.175.371	10.271.234	111	99	3,5 %
- dolgoročne rezervacije za zaposlence	20.248	8.888	142	228	6.259	0,0 %
Skupaj	**321.921.916**	**306.776.525**	**290.964.614**	**105**	**105**	**100,0 %**
Izločitve v konsolidaciji	-16.653.191	-17.950.309	-16.919.317	93	106	
Skupaj konsolidirano	**305.268.725**	**288.826.216**	**274.045.297**	**106**	**105**	

Kosmati obratovalni stroški Zavarovalnice Triglav po naravnih vrstah

	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Delež
Naravne vrste	**2019**	**2018**	**2017**	**2019/2018**	**2018/2017**	**2019**
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	28.759.114	27.174.985	24.322.707	106	112	15,9 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	11.167.744	9.603.035	8.759.767	116	110	6,2 %
Stroški dela	99.873.831	96.407.090	94.573.786	104	102	55,3 %
- plače zaposlenih	70.238.081	68.211.092	67.346.223	103	101	38,9 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	11.837.017	11.730.444	11.476.948	101	102	6,6 %
- drugi stroški dela	17.798.733	16.465.554	15.750.615	108	105	9,9 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami	349.916	339.137	277.655	103	122	0,2 %
Drugi obratovalni stroški	40.343.368	40.898.603	39.810.837	99	103	22,4 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	8.598.847	8.712.404	8.816.688	99	99	4,8 %
- stroški materiala in energije	3.425.880	3.606.749	3.237.214	95	111	1,9 %
- stroški storitev vzdrževanja	9.627.759	8.869.489	9.358.251	109	95	5,3 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	3.360.635	3.306.295	3.351.433	102	99	1,9 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.963.379	2.246.162	2.279.968	87	99	1,1 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida, razen zavarovanj	1.628.366	1.523.918	1.510.184	107	101	0,9 %
- stroški storitev prometa in zvez	3.072.649	3.210.568	2.895.169	96	111	1,7 %
- stroški zavarovalnih premij	327.304	1.093.183	886.867	30	123	0,2 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.698.171	1.602.368	1.540.593	106	104	0,9 %
- najemnine in zakupnine	2.216.058	3.303.744	2.799.532	67	118	1,2 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	902.200	632.487	447.740	143	141	0,5 %
- ostali stroški storitev	3.522.120	2.791.236	2.687.198	126	104	2,0 %
Skupaj	**180.493.973**	**174.422.850**	**167.744.752**	**103**	**104**	**100,0 %**

7.8 Izravnavanje nevarnosti

7.8.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V Skupini Triglav smo 88-odstotno izravnali nevarnosti v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti. S pozavarovanjem in v manjši meri s sozavarovanjem smo izravnali nevarnosti, ki so presegale naše izravnalne zmogljivosti. Škode smo pokrivali iz tekočega letnega priliva tehnične premije po posameznih zavarovalnih vrstah in iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, prav tako v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev. V **Skupini Triglav** smo jih ob koncu leta oblikovali za 2.878,9 milijona evrov in njihov skupni obseg povečali za 6 odstotkov v primerjavi z letom prej. Obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal pri premoženjskih (indeks 103), življenjskih in pokojninskih (indeks 107) ter pri zdravstvenih zavarovanjih (indeks 135). **Zavarovalnica Triglav** je oblikovala za 2.149,0 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, kar je 4 odstotke več kot leto prej.

Primerjava posameznih vrst rezervacij na 31. 12. 2019 s stanjem na zadnji dan leta prej pokaže:

- **Kosmate prenosne premije** so za 11 odstotkov višje in oblikovane v višini 332,5 milijona evrov. Z enako stopnjo rasti (indeks 111) se je prenosna premija premoženjskih zavarovanj povišala na 328,7 milijona evrov, pri življenjskih zavarovanjih za 7 odstotkov na 444 tisoč evrov in pri zdravstvenih zavarovanjih za 18 odstotkov na 3,3 milijona evrov. Gibanje kosmate prenosne premije je usklajeno z gibanjem in trajanjem obračunane kosmate zavarovalne premije in naravo prevzetih rizikov.
- **Kosmate škodne rezervacije** so ostale na približno enaki ravni kot ob koncu leta 2018 (indeks 100) in obsegajo 615,4 milijona evrov. Oblikovane so za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti in do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Škodnih rezervacij je bilo pri premoženjskih zavarovanjih za 580,1 milijona evrov (indeks 99), pri življenjskih zavarovanjih za 20,8 milijona evrov (indeks 101) in pri zdravstvenih zavarovanjih za 14,5 milijona evrov (indeks 147). Kosmate škodne rezervacije zdravstvenih zavarovanj so narasle zaradi večjega obsega portfelja in rasti kosmatih zneskov škod.
- **Matematične rezervacije** so bile višje za 7 odstotkov in znašajo 1.889,4 milijona evrov. Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj dosegajo 1.404,4 milijona evrov (indeks 103), zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa 484,9 milijona evrov (indeks 120). Povišale so se zaradi rasti vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. Največji delež imajo matematične rezervacije Zavarovalnice Triglav; s 1.455,8 milijona evrov so 6 odstotkov večje kot leto prej. Od tega je 1.020,2 milijona evrov matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj (indeks 101) in 435,6 milijona evrov zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (indeks 119).
- **Rezervacije za bonuse in popuste** so se znižale za 1 odstotek in dosegle 19,7 milijona evrov.
- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so se povečale za 19 odstotkov na 21,9 milijona evrov, pri čemer so najbolj, za 25 odstotkov, zrasle v Zavarovalnici Triglav, kjer so dosegle 13,0 milijona evrov. Povišanje je predvsem posledica dodatno oblikovanih rezervacij v višini 3,2 milijona evrov iz naslova testa ustreznosti rezervacij zaradi padca obrestnih mer na finančnih trgih.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine Triglav na 31. 12. 2019

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017	2019/2018	2018/2017
Prenosne premije	332.510.935	300.166.946	278.112.719	111	108
Matematične rezervacije	1.889.382.583	1.759.831.056	1.782.599.954	107	99
Škodne rezervacije	615.398.744	614.943.915	638.473.713	100	96
Rezervacije za bonuse in popuste	19.683.771	19.833.253	18.943.606	99	105
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	21.894.138	18.325.930	14.115.599	119	130
Skupaj	**2.878.870.171**	**2.713.101.100**	**2.732.245.591**	**106**	**99**

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017	2019/2018	2018/2017
Prenosne premije	232.791.056	213.919.937	196.528.185	109	109
Matematične rezervacije	1.455.824.397	1.374.950.680	1.410.988.265	106	97
Škodne rezervacije	428.320.763	442.560.188	469.230.899	97	94
Rezervacije za bonuse in popuste	19.065.148	19.547.002	18.349.804	98	107
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	13.012.868	10.403.743	8.262.880	125	126
Skupaj	**2.149.014.232**	**2.061.381.550**	**2.103.360.033**	**104**	**98**

7.8.2 Pozavarovanje

Skupina Triglav do svetovnega pozavarovalnega trga dostopa prek Pozavarovalnice Triglav Re in Zavarovalnice Triglav. Prizadevamo si za optimalne pogoje kritja, kar nam je tudi v letu 2019 uspelo pri vseh pozavarovalnih in sozavarovalnih pogodbah. V primerjavi z letom prej smo v zunanjo izravnavo odvedli 26 odstotkov več pozavarovalne premije ali 131,0 milijona evrov. Oddana pozavarovalna premija predstavlja 11,1 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne premije, kar je 1,3 odstotne točke več kot leto prej. Na višjo rast pozavarovalne premije so vplivali predvsem povečan obseg premije premoženjskih zavarovanj in aktivnih pozavarovanj, večje število fakultativnih pogodb, dražja škodno-presežkovna pozavarovalna zaščita ter večji poračun iz navedenih pogodb.

Sprememb prenosnih premij za pozavarovalni del je bilo za 11,5 milijona evrov. Iz pozavarovanja smo prejeli za 35,1 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 87). Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del je znašala 1,5 milijona evrov (leto prej –11,3 milijona evrov). Iz pozavarovanja smo prejeli tudi 22,0 milijona evrov pozavarovalnih provizij (indeks 140). Pozavarovalni rezultat je bil negativen in je znašal –60,9 milijona evrov (leto prej –53,1 milijona evrov).

Pozavarovalni rezultat **Zavarovalnice Triglav** je znašal –57,6 milijona evrov (leto prej –43,8 milijona evrov).

7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

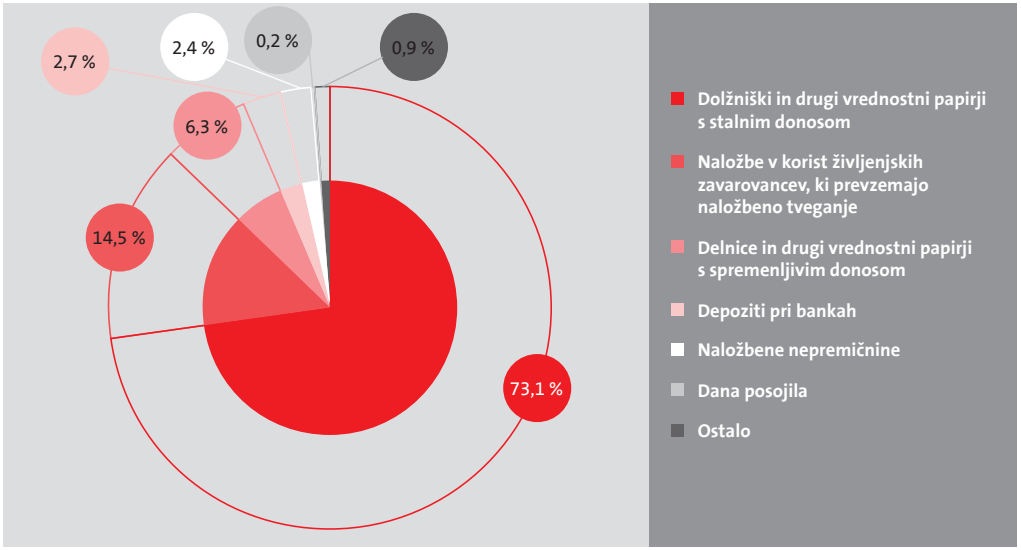
Skupina Triglav nadaljuje izvajanje razmeroma konservativne naložbene politike, ki ob zagotavljanju ustrezne donosnosti v ospredje postavlja varnost in likvidnost naložb. Ključna ostaja ohranitev visoke skupne bonitetne ocene celotnega naložbenega portfelja. Sestava portfelja ostaja podobna kot leto prej, njegovo ročnost pa smo podaljšali. To smo dosegli z dvigom deleža visokokakovostnih državnih obveznic, s tem pa smo tudi znižali tržna tveganja Skupine. Največji, 73,1-odstotni delež v portfelju imajo še naprej obveznice, njihovo kakovost pa nam je uspelo še povečati. Najmanj oceno »BBB« ima tako že več kot 87,5 odstotka obvezniških naložb. Pri naložbenju smo aktivno prilagajali deleže posameznih naložbenih razredov in tako podvojili delež alternativnih skladov v delniškem portfelju. Ta v celotnem portfelju ostaja razmeroma nizek in znaša 1,7 odstotka (v letu 2018 0,7 odstotka).

Finančne naložbe **Skupine Triglav**, vključno z njenimi naložbenimi nepremičninami, so konec leta 2019 znašale 3.315,1 milijona evrov, kar je 7 odstotkov več kot ob koncu leta prej. V sestavi vseh sredstev Skupine se je njihov delež zmanjšal za 0,7 odstotne točke na 84,2 odstotka.

Finančne naložbe (vključno z naložbenimi nepremičninami) Skupine Triglav na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

	Finančne naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	2019/2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Naložbene nepremičnine	79.921.480	89.840.456	89	2,4 %	2,9 %
Naložbe v pridruženih družbah	13.154.379	14.125.973	93	0,4 %	0,5 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	207.202.683	168.345.913	123	6,3 %	5,4 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.423.949.186	2.281.642.459	106	73,1 %	73,7 %
Dana posojila	5.161.148	36.350.241	14	0,2 %	1,2 %
Depoziti pri bankah	88.402.963	86.365.522	102	2,7 %	2,8 %
Ostale finančne naložbe	6.712.517	9.918.886	68	0,2 %	0,3 %
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	8.602.454	6.281.276	137	0,3 %	0,2 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	482.031.288	402.515.770	120	14,5 %	13,0 %
Skupaj	**3.315.138.098**	**3.095.386.496**	**107**	**100,0 %**	**100,0 %**

Sestava naložb Skupine Triglav na 31. 12. 2019



Vrednost dolžniških in drugih vrednostnih papirjev s stalnim donosom se je povečala za 6 odstotkov, njihov delež v celotnem portfelju pa zmanjšal za 0,6 odstotne točke. Za 0,8 odstotne točke se je povečal delež delniških naložb, vključno z naložbami v sklade, in konec leta 2019 znašal 6,3 odstotka. Predvsem zaradi rasti tečajev se je za 1,5 odstotne točke povečal delež naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Delež danih posojil je konec leta znašal 0,2 odstotka, kar je za 1,0 odstotne točke manj kot leto prej. Zmanjšanje je predvsem posledica zapadlosti nekaterih posojil. Delež naložbenih nepremičnin Skupine se je zaradi odprodaje določenih nepremičnin zmanjšal za 0,5 odstotne točke in znašal 2,4 odstotka. Deleži ostalih vrst finančnih naložb se niso bistveno spremenili.

Podrobnejšo sestavo dolžniških vrednostnih papirjev in delniških naložb predstavljamo v nadaljevanju.

Največji, 59-odstotni delež v obvezniškem portfelju Skupine **po sektorju izdajatelja** predstavljajo državne obveznice. Njihov obseg je v primerjavi s koncem leta 2018 večji za 21 odstotkov, njihov delež pa za 7,4 odstotne točke. Povečanje je posledica aktivnih prilagoditev obvezniškega portfelja ob upoštevanju bonitete in ročnosti posameznih naložb. Deleža finančnih obveznic in podjetniških obveznic v portfelju ostajata izenačena.

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po sektorju izdajatelja v letih 2019 in 2018

	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
Sektor izdajatelja	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**2019/2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Državne	1.429.886.787	1.177.116.267	121	59,0 %	51,6 %
Podjetniške	475.884.757	565.694.196	84	19,6 %	24,8 %
Finančne	517.025.272	534.487.535	97	21,3 %	23,4 %
Strukturirane	1.152.369	4.344.459	27	0,0 %	0,2 %
Skupaj	**2.423.949.186**	**2.281.642.459**	**106**	**100,0 %**	**100,0 %**

Podatki ne vključujejo naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Naložbeni portfelj Skupine je globalno investiran v dolžniške vrednostne papirje z **visoko bonitetno oceno**. Delež dolžniških vrednostnih papirjev z bonitetno oceno najmanj »BBB« smo v letu 2019 povečali za 6,1 odstotne točke na 87,5 odstotka.

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav glede na bonitetno oceno v letih 2019 in 2018

	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
Bonitetna ocena	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**2019/2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
AAA	247.171.318	220.729.382	112	10,2 %	9,7 %
AA	329.308.659	151.075.209	218	13,6 %	6,6 %
A	761.757.966	647.169.663	118	31,4 %	28,4 %
BBB	782.946.517	838.541.633	93	32,3 %	36,8 %
Nižje od BBB	187.505.686	324.940.014	58	7,7 %	14,2 %
Brez ocene	115.259.039	99.186.558	116	4,8 %	4,3 %
Skupaj	**2.423.949.186**	**2.281.642.459**	**106**	**100,0 %**	**100,0 %**

Podatki ne vključujejo naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Po **državi izdajatelja** dolžniških vrednostnih papirjev prevladujejo izdajatelji iz držav z visokimi bonitetnimi ocenami, kar Skupini zagotavlja ustrezno likvidnost. Določene spremembe izpostavljenosti do posameznih držav izvirajo iz cenovnih nihanj in taktičnih prilagoditev nekaterih pozicij.

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po državi izdajatelja v letih 2019 in 2018

	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
Država izdajatelja	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**2019/2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Slovenija	432.899.974	372.682.300	116	17,9 %	16,3 %
Francija	236.839.255	170.997.573	139	9,8 %	7,5 %
Nemčija	174.349.263	174.147.165	100	7,2 %	7,6 %
Nizozemska	167.277.688	152.372.593	110	6,9 %	6,7 %
Italija	138.469.634	130.282.806	106	5,7 %	5,7 %
Španija	128.363.769	165.345.901	78	5,3 %	7,2 %
ZDA	108.397.196	108.952.967	99	4,5 %	4,8 %
Hrvaška	103.869.838	100.188.584	104	4,3 %	4,4 %
Portugalska	74.350.708	74.877.427	99	3,1 %	3,3 %
Velika Britanija	61.359.222	77.287.888	79	2,5 %	3,4 %
Drugo	797.772.637	754.507.255	106	32,9 %	33,1 %
Skupaj	**2.423.949.186**	**2.281.642.459**	**106**	**100,0 %**	**100,0 %**

Podatki ne vključujejo naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Delniške naložbe, ki vključujejo delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter naložbe v pridružene družbe, predstavljajo 6,6-odstotni delež celotnega portfelja Skupine, kar je 0,8 odstotne točke več kot v letu prej. Njihova vrednost je višja za 21 odstotkov, predvsem zaradi novih naložb v alternativne sklade in rasti tečajev delniških naložb. Med delniške naložbe spada tudi kategorija *Drugi skladi*, ki vsebuje predvsem alternativne sklade. Njen delež se je v letu 2019 podvojil in predstavlja 25,2 odstotka delniških naložb oz. 1,7-odstotni delež v celotnem portfelju Skupine (0,7 odstotka v letu 2018).

Sestava delniških naložb Skupine Triglav v letih 2019 in 2018

	Delniške naložbe		Indeks	Delež	
Vrsta delniške naložbe	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**2019/2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Delnice	79.449.680	80.697.172	98	36,1 %	44,2 %
Delniški skladi	56.504.953	56.903.183	99	25,6 %	31,2 %
Obvezniški skladi	17.653.170	12.487.022	141	8,0 %	6,8 %
Denarni skladi	11.117.584	9.618.545	116	5,0 %	5,3 %
Drugi skladi	55.631.676	22.765.964	244	25,2 %	12,5 %
Skupaj	**220.357.062**	**182.471.886**	**121**	**100,0 %**	**100,0 %**

Delniške naložbe Skupine Triglav po geografskih regijah v letih 2019 in 2018

	Delniške naložbe		Indeks	Delež	
Geografska regija	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**2019/2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Slovenija	69.483.453	61.154.968	114	31,5 %	33,5 %
Razviti trgi	130.100.465	98.861.077	132	59,0 %	54,2 %
Razvijajoči se trgi	13.094.408	13.081.652	100	5,9 %	7,2 %
Balkan	7.678.736	9.374.190	82	3,5 %	5,1 %
Skupaj	**220.357.062**	**182.471.886**	**121**	**100,0 %**	**100,0 %**

V **Zavarovalnici Triglav** so finančne naložbe, vključno z naložbenimi nepremičninami, znašale 2.545,0 milijona evrov in bile 6 odstotkov višje kot leto prej.

Finančne naložbe Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

	Finančne naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**2019/2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Naložbene nepremičnine	46.091.135	45.270.540	102	1,8 %	1,9 %
Naložbe v odvisnih in pridruženih družbah	152.992.693	148.898.023	103	6,0 %	6,2 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	107.310.068	83.493.766	129	4,2 %	3,5 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.760.076.254	1.666.922.943	106	69,2 %	69,4 %
Dana posojila	10.726.466	46.099.990	23	0,4 %	1,9 %
Depoziti pri bankah	30.229.076	38.481.554	79	1,2 %	1,6 %
Ostale finančne naložbe	3.865.518	3.645.433	106	0,2 %	0,2 %
Izvedeni finančni instrumenti	0	1.393.263	0	0,0 %	0,1 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja	433.758.610	366.664.078	118	17,0 %	15,3 %
Skupaj	**2.545.049.820**	**2.400.869.590**	**106**	**100,0 %**	**100,0 %**

7.10 Naložbe v nepremičnine in opremo za lastno dejavnost

Investicije Skupine Triglav v opredmetena osnovna sredstva so dosegle 9,3 milijona evrov in v neopredmetena sredstva (programska oprema in premoženjske pravice) 6,8 milijona evrov. Matična družba je v opredmetena osnovna sredstva vložila 3,9 milijona evrov ter v neopredmetena osnovna sredstva (programsko opremo in premoženjske pravice) 4,7 milijona evrov.

Vrednost nepremičnin, ki jih uporabljamo za lastno dejavnost, povečujemo z njihovim dejavnim upravljanjem. V letu 2019 smo jih intenzivno obnavljali, da bi izboljšali izkoriščenost ter dosegli visoke standarde, skladne z naprednimi tehnološkimi in funkcionalnimi smernicami ter z načeli trajnostnega razvoja Skupine Triglav. Poleg izboljšane funkcionalnosti bosta tako cilja prenovitvenih del tudi v prihodnje – izboljšanje energetske učinkovitosti in znižanje ogljičnega odtisa.

Dokončali smo energetsko sanacijo enega največjih poslovnih objektov v Ljubljani ter nadaljevali prenovo sedeža matične družbe, ki je kulturni spomenik državnega pomena. Prenova ključnih elementov dediščine arhitekta Jožeta Plečnika tako poteka v tesnem sodelovanju z Zavodom za varstvo kulturne dediščine in skladno s konservatorskimi načrti. V prihodnjem strateškem obdobju načrtujemo še nekaj večjih celovitih obnov strateških nepremičnin (zlasti poslovnih zgradb območnih enot Zavarovalnice). Morebitne presežne zmogljivosti bomo preuredili, da bodo tržno zanimive tudi kot naložbeno premoženje.

Prenove potekajo po smernicah sodobnega in učinkovitega poslovanja ter v skladu z enotno zasnovo prenove delovnih in prodajnih mest. Po zgledu najboljših praks smo sprejeli standarde prilagodljive ureditve poslovnih prostorov ter jih opredelili kot minimalni standard Skupine. Skladno z enotno zasnovo smo že izvedli nekaj preureditev.

Nadgradili smo informacijsko podporo za upravljanje nepremičnin za varno in celovito vodenje evidenc, poročanje ter različne upravljavske procese (npr. napredno komuniciranje s strankami). V letu 2020 bomo te procese še nadgradili za spremljanje in optimizacijo ekonomike nepremičnin.

Prenova sedeža Zavarovalnice Triglav, ki je del dediščine priznanega arhitekta Jožeta Plečnika, poteka v tesnem sodelovanju z Zavodom za varstvo kulturne dediščine RS.

7.11 Upravljanje premoženja

Upravljanje premoženja izvajata Zavarovalnica Triglav in odvisna družba Triglav Skladi. Matična družba upravlja predvsem lastne zavarovalne portfelje Skupine (kritno premoženje in kritni skladi), Triglav Skladi pa upravljajo vzajemne sklade in individualno premoženje strank. Zavarovalnica Triglav je hkrati pomemben družbenik platforme za upravljanje alternativnih naložb Trigal, d.o.o.

Skladno s strateškimi usmeritvami krepimo prepoznavnost Skupine kot vodilnega upravljavca premoženja na ciljnih trgih in povečujemo obseg sredstev v upravljanju. Tako smo dejavnost upravljanja premoženja, kot drugo strateško dejavnost Skupine Triglav, v letu 2019 okrepili z nakupom družbe ALTA Skladi in njeno pripojitvijo družbi Triglav Skladi. Prav tako smo z ustanovitvijo družbe Triglav penzisko društvo vstopili na trg pokojninskih zavarovanj v Severni Makedoniji. O tem poročamo še [→ *v točki 11.3 Učinkovito upravljanje premoženja Skupine Triglav*].

Trg upravljanja premoženja

V Sloveniji je ob koncu leta 2019 delovalo 5 družb za upravljanje premoženja, ki so v vzajemnih skladih upravljale 3,0 milijarde evrov čiste vrednosti sredstev, kar je 22 odstotkov več kot leto prej. Na rast sredstev so vplivala predvsem tržna gibanja, v manjši meri pa tudi neto prilivi v sklade. Individualno upravljanje premoženja (IUP) je izvajalo 6 družb, od tega 3 družbe za upravljanje. Vrednost individualnega premoženja, ki so ga upravljale le-te, je ob koncu leta znašala 990,4 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom 2018 višja za 39 odstotkov.

Odvisna družba Triglav Skladi upravlja 36 vzajemnih skladov in 10 naložbenih kombinacij v okviru dveh krovnih skladov (Triglav vzajemni skladi in Alta). Prav tako upravlja 3 investicijske sklade na Hrvaškem, ki so bili pridobljeni s pripojitvijo družbe ALTA Skladi ter izvaja storitve individualnega upravljanja premoženja strank. Na trgu Bosne in Hercegovine ima družba lastniški delež v družbi za upravljanje PROF-IN. Ob koncu leta so v vzajemnih skladih upravljali 1,0 milijarde evrov ali 68 odstotkov več kot leto prej. Na visoko povečanje je vplival tako prevzem družbe ALTA Skladi kot razmere na kapitalskih trgih in neto prilivi. Povečala so se tudi sredstva individualnega upravljanja premoženja, ki so ob koncu leta dosegla 82,5 milijona evrov in so bila višja za 65 odstotkov.

1,0 mrd EUR
v vzajemnih skladih družbe Triglav Skladi

Triglav Skladi so se s prevzemom ALTA Skladov v letu 2019 povzpeli na vodilno mesto s 33,9-odstotnim tržnim deležem med družbami za upravljanje v segmentu vzajemnih skladov (leto prej so imeli 24,6-odstotni delež). Okrepili so tudi tržni položaj v segmentu individualnega upravljanja premoženja, v katerem so dosegli 8,3-odstotni tržni delež (leto prej so imeli 7,0-odstotni delež).

8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Skupina Triglav je dosegla 100,9 milijona evrov dobička pred obdavčitvijo in 10,9-odstotno dobičkonosnost kapitala.
- Kombinirani količnik Skupine se je v primerjavi z letom prej izboljšal predvsem zaradi izboljšanja odhodkovnega količnika in je znašal 91,5 odstotka.
- Donosi od finančnih naložb Skupine so bili, kljub nižjim obrestnim prihodkom, višji zaradi višjih neto prihodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb, in višjih dobičkov od prodaje finančnih sredstev.

+4 %
Konsolidirani poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine Triglav

8.1 Skupina Triglav

Skupina Triglav je v letu 2019 poslovala uspešno in leto zaključila z **dobičkom, ki je presegel načrtovane vrednosti**. Na ugoden finančni rezultat so vplivali rast obsega poslovanja, disciplinirano prevzemanje zavarovalnih tveganj, ugodno škodno dogajanje ter višji donosi od naložb. Konsolidirani **poslovni izid pred obdavčitvijo** je dosegel 100,9 milijona evrov, **čisti poslovni izid** 83,9 milijona evrov, oba sta zrasla za 4 odstotke. **Čista dobičkonosnost kapitala** je bila 10,9-odstotna in se je povečala za 0,1 odstotne točke.

Kombinirani količnik se giblje v ugodnem območju dolgoročnega ciljnega razpona, znašal je 91,5 odstotka in se je v primerjavi z letom prej znižal za 0,3 odstotne točke. Kazalnik izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Njegova vrednost pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov od naložb. Njegovo znižanje je predvsem posledica izboljšanja odhodkovnega količnika oziroma višje rasti čistih prihodkov od zavarovalnih premij od rasti obratovalnih stroškov. Škodni količnik je, kljub povišanju, ostal na ugodni 63,2-odstotni ravni.

Pregled kombiniranih količnikov v Skupini Triglav in po posameznih zavarovalnicah v letu 2019 ter primerjava z letom 2018

Zavarovalnica	2019	2018	Sprememba
Zavarovalnica Triglav	85,6 %	86,1 %	-0,5 o.t.
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	98,0 %	99,3 %	-1,3 o.t.
Pozavarovalnica Triglav Re	97,2 %	96,2 %	1,0 o.t.
Triglav Osiguranje, Zagreb	101,9 %	103,1 %	-1,2 o.t.
Triglav Osiguranje, Beograd	95,4 %	97,9 %	-2,5 o.t.
Lovćen Osiguranje, Podgorica	92,8 %	91,0 %	1,8 o.t.
Triglav Osiguranje, Sarajevo	97,8 %	99,8 %	-2,0 o.t.
Triglav Osiguranje, Banja Luka	123,8 %	107,7 %	16,2 o.t.
Triglav Osiguruvanje, Skopje	102,5 %	100,8 %	1,7 o.t.
Skupina Triglav	**91,5 %**	**91,8 %**	**-0,3 o.t.**

8.1.1 Prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škode in obratovalni stroški

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so bili večji za 8 odstotkov in so dosegli 1.027,6 milijona evrov. Čisti prihodki od zdravstvenih zavarovalnih premij so se povečali za 23 odstotkov, od premoženjskih zavarovalnih premij za 6 odstotkov ter od življenjskih in pokojninskih zavarovalnih premij za 4 odstotke. Čiste prihodke od zavarovalnih premij sestavljajo obračunane kosmate zavarovalne premije v višini 1.184,2 milijona evrov (indeks 111), zmanjšane za obračunano zavarovalno premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, v višini 136,5 milijona evrov (indeks 128) ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije v vrednosti –20,1 milijona evrov (indeks 201).

Čisti odhodki za škode so bili prav tako višji za 9 odstotkov in so dosegli 684,1 milijona evrov. Največje, 22-odstotno povečanje je bilo pri zdravstvenih zavarovanjih zaradi višjih obračunanih kosmatih zneskov škod (podrobneje [→ *v točki 7.6.1*]). Pri premoženjskih zavarovanjih so se čisti odhodki za škode povečali za 6 odstotkov, pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih za 7 odstotkov. Čiste odhodke za škode sestavljajo obračunani kosmati zneski škod v višini 716,7 milijona evrov (indeks 105), ki so zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah v višini 35,3 milijona evrov (indeks 88), popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij v višini –4,9 milijona evrov (indeks 25) in višji za odhodke iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v vrednosti 7,6 milijona evrov (indeks 122). Na višino čistih odhodkov za škode je pozitivno vplival tudi ugoden razvoj škodne rezervacije iz preteklih let.

Obratovalni stroški (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so znašali 244,5 milijona evrov in so se povečali za 5 odstotkov. Na njihovo rast so vplivali predvsem višji neposredni in posredni stroški pridobivanja zavarovanj zaradi visoke rasti zavarovalne premije ter strateških razvojnih dejavnosti. Povečanje skupnih obratovalnih stroškov (vse funkcionalne skupine stroškov) je zaostajalo za rastjo obračunane kosmate zavarovalne premije, kar je znižalo delež stroškov v premiji za 1,3 odstotne točke. Podrobneje o obratovalnih stroških [→ *v točki 7.7 Kosmati obratovalni stroški*].

8.1.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

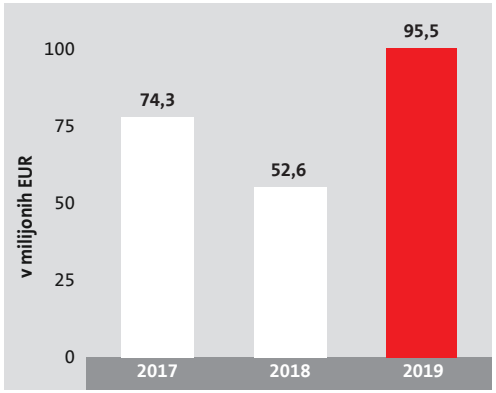
Prihodki od naložb, vključno s prihodki od naložb v povezanih družbah, so dosegli 109-odstotno zvišanje in so znašali 188,1 milijona evrov. Prihodki od naložb v povezanih družbah so znašali 1,1 milijona evrov (indeks 105), prihodki od naložb pa so se povečali za 110 odstotkov na 187,0 milijona evrov. Glavni razlog za rast prihodkov je bilo zvišanje tečajev vrednostnih papirjev kot posledica dodatnega znižanja obrestnih mer ter rast tečajev naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Pri tem so bili prihodki od obresti nižji za 4 odstotke in so dosegli 53,1 milijona evrov, dobički od prodaje naložb pa so znašali 37,6 milijona evrov in so se povečali za 58 odstotkov, k čemur so prispevale predvsem zamenjave obvezniških naložb zaradi spremembe naložbenih politik. Drugi prihodki od naložb so se povišali na 96,3 milijona evrov (preteklo leto 9,5 milijona evrov). Drugi prihodki od naložb vključujejo spremembe poštene vrednosti v višini 19,2 milijona evrov (preteklo leto 1,0 milijona evrov), druge finančne prihodke v vrednosti 5,2 milijona evrov (indeks 131), dividende v višini 3,9 milijona evrov (indeks 95) ter čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so znašali 68,0 milijona evrov (preteklo leto 451 tisoč evrov), pri čemer so se skladno zvišale tudi z njimi povezane rezervacije.

Odhodki od naložb, vključno z odhodki od naložb v povezanih družbah, so se znižali za 63 odstotkov in dosegli 24,7 milijona evrov. Od tega so odhodki od naložb v povezanih družbah znašali 733 tisoč evrov, odhodki od naložb pa 24,0 milijona evrov (indeks 36). Pri tem so izgube od prodaje znašale 9,8 milijona evrov (indeks 74), oslabitve delniških naložb 849 tisoč evrov (indeks 57) in drugi odhodki naložb 13,3 milijona evrov (indeks 25). Drugi odhodki od naložb vključujejo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (dosegle so 194 tisoč evrov, preteklo leto pa 30,4 milijona evrov), spremembe poštene vrednosti v višini 6,7 milijona evrov (indeks 44) in druge finančne odhodke v višini 6,4 milijona evrov (indeks 97).

Donosi od naložb Skupine Triglav (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) predstavljajo razliko med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 95,5 milijona evrov in so bili višji za 82 odstotkov. Višji donos je posledica gibanja tako prihodkov kot odhodkov od naložb. Prihodki so bili namreč, kljub nižjim obrestnim prihodkom, višji predvsem zaradi višjih neto dobičkov od prodaje finančnih sredstev in višjih neto prihodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb. Nadaljujejo se zniževanja obrestnih prihodkov zaradi nizkih obrestnih mer.

Donosi od finančnih naložb vplivajo tudi na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij ter na poslovni izid Skupine. Vpliv donosov od naložb na poslovni izid pred obdavčitvijo predstavljamo [→ *v naslednji točki 8.1.3.*] (preglednica *Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo*).

Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2017–2019



8.1.3 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter ostali prihodki in odhodki

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je dosegla 59,3 milijona evrov in bila višja kot preteklo leto (39,9 milijona evrov), predvsem zaradi rasti matematičnih rezervacij. **Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, je zaradi povečanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj, znašala 69,2 milijona evrov (v preteklem letu –46,9 milijona evrov). **Odhodki za bonuse in popuste** v vrednosti 11,6 milijona evrov so bili 1 odstotek višji.

Drugi zavarovalni prihodki, brez prihodkov od provizij, so se povišali za 8 odstotkov na 15,1 milijona evrov. Na drugi strani so **drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, dosegli 19,9 milijona evrov in so bili višji za 16 odstotkov, predvsem zaradi večjih popravkov vrednosti terjatev v matični družbi. **Neto prihodki od provizij** so znašali –1,6 milijona evrov (leto prej –850 tisoč evrov).

Drugi prihodki so se povečali za 9 odstotkov, predvsem zaradi pripojitve ALTA Skladov družbi Triglav Skladi, in so dosegli 39,5 milijona evrov. Tudi na 22-odstotno povišanje **drugih odhodkov** (54,5 milijona evrov) so vplivali predvsem višji drugi odhodki v družbi Triglav Skladi zaradi pripojitve ALTA Skladov in pa višji odhodki za obresti od izdanih obveznic v matični družbi.

Izkaz poslovnega izida Skupine Triglav za poslovno leto 2019 – po MSRP

	2019	2018	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**1.027.628.825**	**951.762.862**	**108**
- obračunane kosmate zavarovalne premije	1.184.174.107	1.068.394.407	111
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-136.453.097	-106.624.908	128
- sprememba prenosnih premij	-20.092.185	-10.006.637	201
Prihodki od naložb v povezanih družbah	**1.076.327**	**1.021.159**	**105**
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	515.913	1.021.159	51
- drugi prihodki od naložb v povezane družbe	560.414	0	0
Prihodki od naložb	**186.989.205**	**88.889.077**	**210**
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	53.137.742	55.573.242	96
- dobički pri odtujitvah naložb	37.568.819	23.777.837	158
- drugi prihodki od naložb	96.282.644	9.537.998	1.009
Drugi zavarovalni prihodki	**37.183.512**	**29.837.981**	**125**
- prihodki od provizij	22.069.255	15.806.181	140
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	15.114.257	14.031.800	108
Drugi prihodki	**39.521.122**	**36.149.533**	**109**
Čisti odhodki za škode	**684.147.828**	**626.560.398**	**109**
- obračunani kosmati zneski škod	716.742.136	679.600.218	105
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-35.254.541	-39.988.966	88
- sprememba škodnih rezervacij	-4.906.936	-19.248.552	25
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	7.567.169	6.197.698	122
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	**59.308.590**	**39.860.373**	**149**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**69.205.056**	**-46.889.547**	
Odhodki za bonuse in popuste	**11.561.258**	**11.417.685**	**101**
Obratovalni stroški	**244.452.851**	**233.637.425**	**105**
- stroški pridobivanja zavarovanj	162.566.584	159.245.093	102
- drugi obratovalni stroški	81.886.267	74.392.332	110
Odhodki od naložb v povezane družbe	**733.344**	**137.092**	**535**
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	170.640	137.092	124
- drugi finančni odhodki	562.704	0	0
Odhodki naložb	**23.953.572**	**67.118.486**	**36**
- oslabitve naložb	848.962	1.497.483	57
- izgube pri odtujitvah naložb	9.767.166	13.128.928	74
- drugi odhodki naložb	13.337.444	52.492.075	25
Drugi zavarovalni odhodki	**43.565.310**	**33.744.135**	**129**
Drugi odhodki	**54.533.956**	**44.618.763**	**122**
- odhodki iz financiranja	3.098.502	1.384.361	224
- drugi odhodki	51.435.454	43.234.402	119
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**100.937.227**	**97.455.802**	**104**
Odhodek za davek	17.072.798	16.629.557	103
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**83.864.429**	**80.826.245**	**104**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	83.690.644	80.662.754	104
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	173.785	163.491	106

Kazalniki finančnega rezultata Skupine Triglav

Kazalniki finančnega rezultata	2019	2018	2017
Škodni količnik	63,2 %	62,5 %	64,0 %
Odhodkovni količnik	28,3 %	29,3 %	29,0 %
Kombinirani količnik	91,5 %	91,8 %	93,1 %
Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji*	23,2 %	24,5 %	24,8 %
Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici* (v EUR)	260.516	237.579	224.171

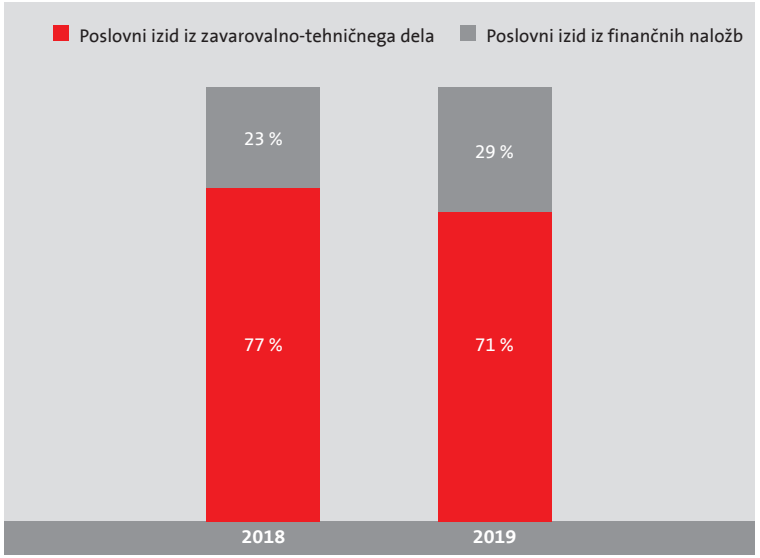
* Upoštevani so samo zaposleni v zavarovalnicah in pozavarovalnici Skupine Triglav.

*Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo**

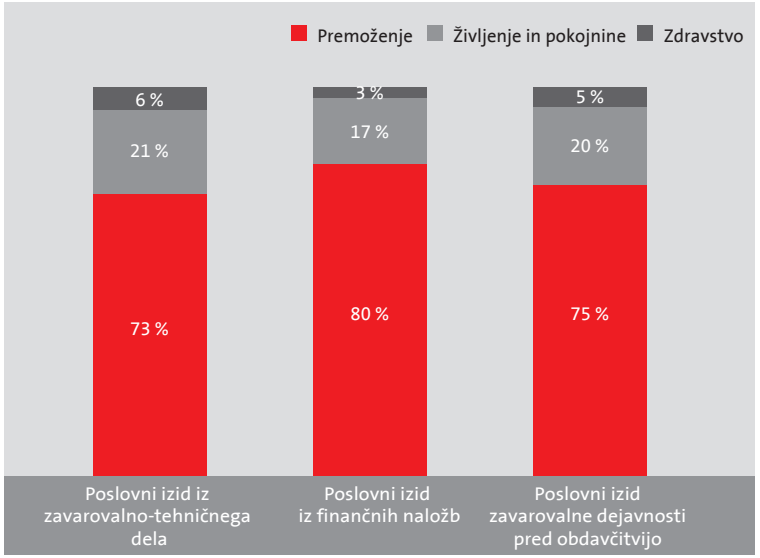
	2019				2018			
	Premoženje	Življenje in pokojnine	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje in pokojnine	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	52.189.641	15.349.378	4.216.154	71.755.173	51.167.138	17.820.019	2.638.850	71.626.007
Poslovni izid iz finančnih naložb	23.337.145	4.877.476	819.286	29.033.907	24.534.323	-3.699.325	723.642	21.558.640
Poslovni izid zavarovalne dejavnosti pred obdavčitvijo	75.526.786	20.226.854	5.035.440	100.789.080	75.701.461	14.120.694	3.362.492	93.184.647
Poslovni izid nezavarovalne dejavnosti				148.147				4.271.156
Poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj				**100.937.227**				**97.455.802**

* Dobiček iz donosa od finančnih naložb je znižan za donos, ki ga zavarovalnice Skupine zagotavljajo zavarovalcem življenjskih zavarovanj v obliki zagotovljenega donosa, določenega v zavarovalnih pogodbah. Dodatno je donos od finančnih naložb znižan tudi za višino povišanja matematičnih rezervacij, zaradi znižanja interno določene maksimalne obrestne mere, ki se uporablja za vrednotenje obveznosti življenjskih zavarovanj.

Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo v letih 2018 in 2019



Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo po segmentih v letih 2018 in 2019



Na izboljšanje rezultata premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je vplival višji poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela, predvsem zaradi višjih čistih prihodkov od zavarovalne premije, nižje rasti obratovalnih stroškov in ugodnejšega čistega škodnega dogajanja. Poslovni izid iz finančnih naložb pri premoženjskih zavarovanjih je bil zaradi nižjih obrestnih prihodkov in nižjih realiziranih kapitalskih dobičkov nekoliko nižji kot leto prej.

Izid poslovanja pred obdavčitvijo življenjskih zavarovanj Skupine Triglav se je v letu 2019 povečal za 6,1 milijona evrov na 20,2 milijona evrov. Izboljšal se je predvsem poslovni izid iz naslova finančnih naložb, zaradi višjih donosov od finančnih naložb v Zavarovalnici Triglav. Kljub nižjim obrestnim prihodkom so se ti povišali predvsem zaradi višjih realiziranih kapitalskih dobičkov, in sicer za 4,9 milijona evrov. Na višji izid iz finančnih naložb je ravno tako vplivalo oblikovanje dodatnih rezervacij, ki je bilo za 3,7 milijona evrov nižje kot leto prej. Izid življenjskih zavarovanj iz zavarovalne dejavnosti Zavarovalnice Triglav je ostal na enaki ravni kot preteklo leto, za 1,1 milijona evrov nižji pa je bil v odvisnih družbah. Na nižji rezultat v letu 2019 je vplivala tudi razgradnja dodatnih rezervacij za garantirane faktorje v letu 2018.

8.2 Zavarovalnica Triglav

Tudi Zavarovalnica Triglav je dobro poslovala in poslovno leto 2019 zaključila z večjim dobičkom. **Poslovni izid pred obdavčitvijo** je dosegel 84,6 milijona evrov in bil 8 odstotkov višji kot predhodno leto. **Čisti poslovni izid** se je ravno tako povišal za 8 odstotkov, na 70,6 milijona evrov. **Čista dobičkonosnost kapitala** se je povečala za 0,8 odstotne točke in je znašala 12,4 odstotka.

Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je dosegel 85,6 odstotka in je bil 0,5 odstotne točke nižji kot leto prej. Zaradi višje rasti čistih prihodkov od zavarovalnih premij od rasti čistih odhodkov za škode je bil nižji škodni količnik (za 0,3 odstotne točke), prav tako pa je bil nižji odhodkovni količnik (za 0,2 odstotne točke).

8.2.1 Prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škode in obratovalni stroški

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so dosegli 573,6 milijona evrov in bili 4 odstotke višji kot v letu prej. Pri tem so se za 4 odstotke povečali čisti prihodki premoženjskih zavarovalnih premij, za 3 odstotke pa čisti prihodki življenjskih zavarovalnih premij. Čiste prihodke od zavarovalnih premij sestavljajo obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije v višini 702,1 milijona evrov (indeks 106), ki so zmanjšane za obračunano premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, v višini 119,5 milijona evrov (indeks 118) in popravljene za spremembo čiste prenosne premije v višini –9,0 milijona evrov (indeks 130).

Čisti odhodki za škode so bili višji za 5 odstotkov in so dosegli 376,8 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so bili ti višji za 3 odstotke, pri življenjskih zavarovanjih pa za 7 odstotkov. Čiste odhodke za škode sestavljajo obračunani kosmati zneski škod v višini 425,2 milijona evrov (indeks 101), zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v škodah v višini 31,5 milijona evrov (indeks 83) ter popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij v višini –16,9 milijona evrov (indeks 73).

Povečali so se tudi **obratovalni stroški** (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški), in sicer za 3 odstotke na 157,9 milijona evrov. Pri tem so bili stroški pridobivanja zavarovanj višji za 1 odstotek in drugi obratovalni stroški za 10 odstotkov. Rast skupnih obratovalnih stroškov (vse funkcionalne skupine stroškov) je bila nižja od rasti obračunane kosmate zavarovalne premije, zato je bil delež stroškov v premiji manjši za 0,7 odstotne točke.

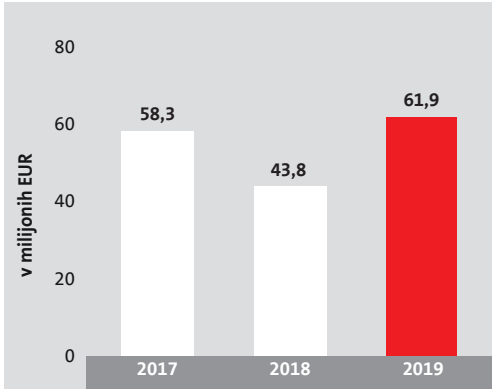
8.2.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

Prihodki od naložb, vključno s prihodki od naložb v povezanih družbah, so bili višji za 116 odstotkov in so dosegli 145,2 milijona evrov. Prihodkov od naložb v povezanih družbah je bilo za 3,6 milijona evrov ali 31 odstotkov manj, predvsem zaradi nižjih izplačanih dividend. Prihodki od naložb so znašali 141,5 milijona evrov in so se povišali za 129 odstotkov. Pri tem so bili prihodki od obresti nižji za 5 odstotkov in so dosegli 35,1 milijona evrov, dobički od prodaje naložb so se zaradi zamenjav obveznišikh naložb zaradi spremembe naložbenih politik povečali za 73 odstotkov, na 32,1 milijona evrov, drugi prihodki od naložb pa so znašali 74,3 milijona evrov (preteklo leto 6,3 milijona evrov). Drugi prihodki od naložb vključujejo čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ti so znašali 64,9 milijona evrov (preteklo leto 440 tisoč evrov), spremembe poštene vrednosti v višini 3,3 milijona evrov (indeks 492), druge finančne prihodke v višini 3,3 milijona evrov (indeks 151) in 2,9 milijona evrov dividend (indeks 94).

Za 64 odstotkov so se znižali odhodki od naložb, vključno z odhodki od naložb v povezanih družbah, ki so dosegli 18,6 milijona evrov. Manjši del tega so odhodki od naložb v povezanih družbah, 195 tisoč evrov (preteklo leto 5 tisoč evrov), odhodki od naložb pa so znašali 18,4 milijona evrov (indeks 36). Pri tem so bile izgube od prodaje 9,7 milijona evrov (indeks 77), oslabitve delniških naložb 344 tisoč evrov (indeks 28) in drugi odhodki naložb 8,4 milijona evrov (indeks 23). Drugi odhodki naložb vključujejo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v višini 193 tisoč evrov (preteklo leto 28,1 milijona evrov), spremembe poštene vrednosti, te so dosegle 4,4 milijona evrov (indeks 82), in druge finančne odhodke v višini 3,7 milijona evrov (indeks 105).

Donosi od naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) so se povečali za 41 odstotkov na 61,9 milijona evrov. Razlogi za višji donos so tako pri prihodkih kot odhodkih od naložb. Kljub nižjim obrestnim prihodkom so bili prihodki višji, namreč zaradi višjih neto dobičkov od prodaje finančnih

Donosi od finančnih naložb Zavarovalnice Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2017–2019



sredstev in višjih neto prihodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb. Nizke obrestne mere sicer še vedno vplivajo na kontinuirano zniževanje obrestnih prihodkov.

8.2.3 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter ostali prihodki in odhodki

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je obsegala 22,3 milijona evrov in je nižja kot preteklo leto (29,5 milijona evrov), predvsem zaradi manjše rasti matematičnih rezervacij.

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je znašala 57,1 milijona evrov (preteklo leto –50,9 milijona evrov) zaradi povišanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** v vrednosti 9,7 milijona evrov so bili zaradi spremembe rezervacij za bonuse nižji za 8 odstotkov.

Drugi zavarovalni prihodki, brez prihodkov od provizij, so bili nižji za 5 odstotkov in so dosegli 9,9 milijona evrov. **Drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, so dosegli 11,0 milijona evrov in so bili višji za 33 odstotkov, predvsem zaradi višjih popravkov vrednosti terjatev. **Neto prihodki od provizij** so se povečali za 18 odstotkov na 15,9 milijona evrov.

Drugi prihodki so dosegli 11,4 milijona evrov in bili nižji za 9 odstotkov, kar je predvsem posledica nižjih prihodkov od prodaje nepremičnin. Na 14-odstotno povišanje **drugih odhodkov**, ki so znašali 17,8 milijona evrov, so vplivali predvsem višji odhodki za obresti od izdanih obveznic.

Izkaz poslovnega izida Zavarovalnice Triglav za poslovno leto 2019 – po MSRP

	2019	2018	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**573.555.357**	**551.940.868**	**104**
- obračunane kosmate zavarovalne premije	702.131.969	660.210.432	106
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-119.532.753	-101.297.110	118
- sprememba prenosnih premij	-9.043.859	-6.972.454	130
Prihodki od naložb v povezanih družbah	**3.642.440**	**5.305.545**	**69**
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0
- drugi prihodki od naložb v povezane družbe	3.642.440	5.305.545	69
Prihodki od naložb	**141.512.227**	**61.755.135**	**229**
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	35.136.849	36.890.019	95
- dobički pri odtujitvah naložb	32.059.434	18.521.649	173
- drugi prihodki od naložb	74.315.944	6.343.467	1.172
Drugi zavarovalni prihodki	**29.755.003**	**27.448.384**	**108**
- prihodki od provizij	19.848.006	17.004.132	117
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.906.997	10.444.252	95
Drugi prihodki	**11.355.435**	**12.491.979**	**91**
Čisti odhodki za škode	**376.760.877**	**359.941.674**	**105**
- obračunani kosmati zneski škod	425.204.380	421.002.582	101
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-31.495.447	-37.767.613	83
- sprememba škodnih rezervacij	-16.948.056	-23.293.295	73
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	**22.338.141**	**29.499.390**	**76**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**57.140.018**	**-50.884.979**	
Odhodki za bonuse in popuste	**9.721.522**	**10.571.287**	**92**
Obratovalni stroški	**157.906.165**	**153.008.918**	**103**
- stroški pridobivanja zavarovanj	110.868.380	110.230.112	101
- drugi obratovalni stroški	47.037.785	42.778.806	110
Odhodki od naložb v povezane družbe	**195.478**	**4.759**	**4.108**
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0
- drugi finančni odhodki	195.478	4.759	4.108
Odhodki naložb	**18.381.935**	**50.929.727**	**36**
- oslabitve naložb	344.175	1.248.877	28
- izgube pri odtujitvah naložb	9.679.511	12.566.364	77
- drugi odhodki naložb	8.358.249	37.114.486	23
Drugi zavarovalni odhodki	**14.950.707**	**11.819.639**	**126**
Drugi odhodki	**17.814.012**	**15.594.244**	**114**
- odhodki iz financiranja	2.867.130	1.507.022	190
- drugi odhodki	14.946.882	14.087.222	106
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**84.611.607**	**78.457.252**	**108**
Odhodek za davek	13.997.191	12.913.388	108
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**70.614.416**	**65.543.864**	**108**

Kazalniki finančnega rezultata Zavarovalnice Triglav

Kazalniki finančnega rezultata	2019	2018	2017
Dobičkonosnost kapitala	12,4 %	11,6 %	11,0 %
Škodni količnik	55,1 %	55,4 %	58,5 %
Odhodkovni količnik	30,5 %	30,7 %	29,4 %
Kombinirani količnik	85,6 %	86,1 %	87,9 %
Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo	25,7 %	26,4 %	27,0 %

9. Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Dobičkonosnost kapitala Skupine Triglav se je za 0,1 odstotne točke povečala in znašala 10,9 odstotka.
- Bilančna vsota Skupine Triglav je bila na zadnji dan leta 2019 za 8 odstotkov višja kot leto prej, celotna vrednost kapitala pa za 6 odstotkov.
- Finančne naložbe Skupine Triglav so bile večje za 6 odstotkov.

9.1 Skupina Triglav

9.1.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je bila ob koncu leta 6 odstotkov višja kot predhodno leto in dosegla 792,0 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti se je zmanjšal za 0,4 odstotne točke, na 20,1 odstotka. Za 6 odstotkov sta se povečala kapital lastnikov obvladujoče družbe na 789,5 milijona evrov in neobvladujoči delež kapitala na 2,4 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je **presežek iz prevrednotenja** višji za 27 odstotkov in je dosegel 84,1 milijona evrov. **Kapitalske rezerve** v višini 50,3 milijona evrov so ostale na enaki ravni (indeks 100).

Rezerve iz dobička v višini 354,7 milijona evrov so 6 odstotkov večje v primerjavi z letom prej. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 19,8 milijona evrov, ki so bile višje za 572 tisoč evrov zaradi prenosa iz zadržanega dobička, varnostno rezervo v višini 640 tisoč evrov in druge rezerve iz dobička v višini 334,3 milijona evrov. Slednje so se povečale za 20,0 milijona evrov zaradi razporeditve čistega poslovnega izida.

Bilančni dobiček je dosegel 229,3 milijona evrov in zabeležil 3-odstotno povečanje. Poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 165,9 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida. Ta se je v primerjavi s preteklim letom povečal za 80,5 milijona evrov zaradi prenosa čistega poslovnega izida iz predhodnega leta ter zmanjšal za 56,8 milijona evrov zaradi izplačila dividend in za 327 tisoč evrov zaradi prenosa v rezerve. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja izkazan v višini 63,4 milijona evrov in je za 20,0 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida, izkazanega v izkazu poslovnega izida. Podrobneje [→ *v točki 9.2.1*].

Zaradi izdaje podrejene obveznice so se **podrejene obveznosti** povišale za 319 odstotkov na 64,8 milijona evrov.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so bile višje za 6 odstotkov in znašale 2.878,9 milijona evrov. V bilančni vsoti predstavljajo 73,1-odstotni delež, ki se je v primerjavi z letom prej znižal za 1,3 odstotne točke. Matematične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegle 1.889,4 milijona evrov in so se povečale za 7 odstotkov. Škodne rezervacije v višini 615,4 milijona evrov so ostale približno na enaki ravni. Povečale pa so se rezervacije za kosmate prenosne premije (indeks 111) in druge zavarovalno-tehnične rezervacije (indeks 109). Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah Skupine Triglav poročamo [→ *v poglavju 7.8 Izravnavanje nevarnosti*].

Obveznosti iz poslovanja so bile za 22 odstotkov višje in so dosegle 66,9 milijona evrov (1,7-odstotni delež v bilančni vsoti). Na njihovo rast je najbolj vplivalo povečanje obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja.

Obveznosti iz najemov so nova postavka povezana z obračunavanjem najemov po novem računovodskem standardu MSRP 16 Najemi. Znašale so 10,9 milijona evrov, med njimi dolgoročne obveznosti iz najemov 10,5 milijona evrov, kratkoročne obveznosti pa 432 tisoč evrov.

Rezervacije za zaposlence v višini 15,9 milijona evrov so se povečale za 7 odstotkov, **druge rezervacije** pa so znašale 2,8 milijona evrov (indeks 143). **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 22,5 milijona evrov in so bile za 31 odstotkov višje. Povečanje je posledica zvišanega presežka iz prevrednotenja naložb, od katerih se obračuna odloženi davek, ter dodatnega odloženega davka pri prevzemu družbe ALTA Skladi.

Ostale obveznosti so bile višje za 7 odstotkov, k čemur so največ prispevale višje obveznosti do zaposlenih in kratkoročne obveznosti iz poslovanja v matični družbi. Dosegle so 80,5 milijona evrov in so imele v sestavi sredstev 2,0-odstotni delež.

9.1.2 Sredstva

Finančne naložbe, ki predstavljajo 69,6 odstotka vseh sredstev, so 6 odstotkov višje v primerjavi s koncem leta 2018 in dosegajo 2.740,0 milijona evrov. Največji delež predstavljajo naložbe, razpoložljive za prodajo, ki so ob koncu leta 2019 dosegle 1.826,9 milijona evrov. Naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je bilo za 614,4 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti so obsegale 186,1 milijona evrov, naložbe v depozite in posojila pa 112,6 milijona evrov. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so dosegla 482,0 milijona evrov in se povišala za 20 odstotkov. Podrobneje o sestavi finančnih naložb poročamo [→ *v poglavju 7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*].

Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe so bile za 7 odstotkov nižje in so znašale 13,2 milijona evrov. Zaradi odtujitve kapitalskega deleža v družbi ZIF Prof Plus so se zmanjšale za 2,1 milijona evrov, povečale pa so se zaradi dokapitalizacije družbe Trigal v višini 1,1 milijona evrov ter učinkov pripisa pozitivnega rezultata po kapitalski metodi.

Naložbene nepremičnine so znašale 79,9 milijona evrov, zaradi prodaj nepremičnin so se znižale za 11 odstotkov.

Terjatev je bilo za 9 odstotkov več kot leto prej, dosegle so 194,2 milijona evrov (4,9-odstotni delež v sestavi sredstev). Največji delež med njimi imajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov v vrednosti 105,5 milijona evrov (indeks 109). Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so dosegle 58,0 milijona evrov (indeks 113), druge terjatve 29,5 milijona evrov (indeks 98) in terjatve za odmerjeni davek 1,3 milijona evrov (indeks 221).

Znesek **zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb**, je znašal 102,7 milijona evrov in je bil višji za 20 odstotkov. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij so se zvišala za 10 odstotkov, na 65,3 milijona evrov, sredstva iz prenosnih premij pa za 41 odstotkov, na 37,0 milijona evrov.

Opredmetena osnovna sredstva v višini 114,1 milijona evrov so bila za 1 odstotek višja. **Neopredmetena sredstva** so znašala 101,7 milijona evrov in so se povečala za 21 odstotkov predvsem zaradi pripoznanega dobrega imena ALTA Skladov v višini 10,4 milijona evrov in rasti dolgoročno odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Pravica do uporabe sredstev je ravno tako nova postavka, povezana z obračunavanjem najemov po novem računovodskem standardu MSRP 16 Najemi. Znašala je 10,9 milijona evrov, med njimi je pravica do uporabe zemljišč in zgradb znašala 8,9 milijona evrov, pravica do uporabe vozil 1,9 milijona evrov in pravica do uporabe opreme in ostalih sredstev 144 tisoč evrov.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so oblikovana v višini 4,2 milijona evrov zaradi predvidenih prodaj posameznih zemljišč in zgradb.

Kazalniki finančnega položaja Skupine Triglav

Kazalniki finančnega položaja	2019	2018	2017
Delež kapitala v skupni pasivi	20,1 %	20,5 %	20,6 %
Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	65,0 %	70,4 %	75,1 %
Dobičkonosnost kapitala	10,9 %	10,8 %	9,3 %
Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	73,1 %	74,4 %	74,4 %
Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	236,1 %	254,8 %	269,7 %
Delež finančnih sredstev v skupni pasivi	81,8 %	82,1 %	82,7 %
Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	111,9 %	110,3 %	111,2 %

Bilanca stanja Skupine Triglav na 31. 12. 2019 – po MSRP

	31. 12. 2019	31. 12. 2018	Indeks	Delež 2019	Delež 2018
SREDSTVA	**3.936.999.820**	**3.645.277.487**	**108**	**100,0 %**	**100,0 %**
Neopredmetena sredstva	101.725.725	84.060.048	121	2,6 %	2,3 %
Opredmetena osnovna sredstva	114.072.290	113.296.053	101	2,9 %	3,1 %
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	4.164.221	2.067.399	201	0,1 %	0,1 %
Odložene terjatve za davek	12.462.082	12.893.732	97	0,3 %	0,4 %
Naložbene nepremičnine	79.921.480	89.840.456	89	2,0 %	2,5 %
Pravica do uporabe sredstev	10.937.925	0	0	0,3 %	0,0 %
Finančne naložbe v pridruženih družbah	13.154.379	14.125.973	93	0,3 %	0,4 %
- obračunane z uporabo kapitalske metode	13.154.379	14.125.973	93	0,3 %	0,4 %
Finančne naložbe	2.740.030.952	2.588.904.297	106	69,6 %	71,0 %
- v posojila in depozite	112.578.151	138.857.972	81	2,9 %	3,8 %
- v posesti do zapadlosti	186.109.072	196.773.185	95	4,7 %	5,4 %
- razpoložljive za prodajo	1.826.940.416	1.802.568.767	101	46,4 %	49,4 %
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	614.403.313	450.704.373	136	15,6 %	12,4 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	482.031.288	402.515.770	120	12,2 %	11,0 %
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	102.747.806	85.920.499	120	2,6 %	2,4 %
Terjatve	194.235.748	178.654.878	109	4,9 %	4,9 %
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	105.459.829	96.601.328	109	2,7 %	2,7 %
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	57.989.502	51.299.903	113	1,5 %	1,4 %
- terjatve za odmerjeni davek	1.281.349	579.645	221	0,0 %	0,0 %
- druge terjatve	29.505.068	30.174.002	98	0,7 %	0,8 %
Druga sredstva	5.646.149	5.396.722	105	0,1 %	0,1 %
Denar in denarni ustrezniki	75.869.775	67.601.660	112	1,9 %	1,9 %
Zunajbilančne postavke	*205.911.992*	*251.429.127*	*82*		
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	3.936.999.820	3.645.277.487	108	100,0 %	100,0 %
Kapital	791.951.788	746.862.805	106	20,1 %	20,5 %
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	789.526.123	744.566.806	106	20,1 %	20,4 %
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	100	1,9 %	2,0 %
- kapitalske rezerve	50.276.637	50.206.540	100	1,3 %	1,4 %
- rezerve iz dobička	354.734.274	334.121.464	106	9,0 %	9,2 %
- rezerve za lastne delnice	364.680	364.680	100	0,0 %	0,0 %
- lastne delnice	-364.680	-364.680	100	0,0 %	0,0 %
- presežek iz prevrednotenja	84.099.924	66.237.889	127	2,1 %	1,8 %
- zadržani čisti poslovni izid	165.896.170	142.483.579	116	4,2 %	3,9 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	63.404.824	80.533.643	79	1,6 %	2,2 %
- prevedbeni popravek kapitala	-2.587.098	-2.717.701	95	-0,1 %	-0,1 %
Neobvladujoči deleži kapitala	2.425.665	2.295.999	106	0,1 %	0,1 %
Podrejene obveznosti	64.847.293	15.462.711	419	1,6 %	0,4 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.393.927.336	2.310.503.061	104	60,8 %	63,4 %
- prenosne premije	332.510.935	300.166.946	111	8,4 %	8,2 %
- matematične rezervacije	1.404.439.748	1.357.233.017	103	35,7 %	37,2 %
- škodne rezervacije	615.398.744	614.943.915	100	15,6 %	16,9 %
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	41.577.909	38.159.183	109	1,1 %	1,0 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	484.942.835	402.598.039	120	12,3 %	11,0 %
Rezervacije za zaposlence	15.873.046	14.804.574	107	0,4 %	0,4 %
Druge rezervacije	2.750.400	1.919.555	143	0,1 %	0,1 %
Odložene obveznosti za davek	22.516.692	17.203.576	131	0,6 %	0,5 %
Druge finančne obveznosti	1.864.413	5.620.904	33	0,0 %	0,2 %
Obveznosti iz poslovanja	66.872.331	54.792.055	122	1,7 %	1,5 %
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	21.558.544	19.717.929	109	0,5 %	0,5 %
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	41.548.913	30.465.655	136	1,1 %	0,8 %
- obveznosti za odmerjeni davek	3.764.874	4.608.471	82	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz najemov	10.915.678	0	0	0,3 %	0,0 %
Ostale obveznosti	80.538.008	75.510.207	107	2,0 %	2,1 %
Zunajbilančne postavke	*205.911.992*	*251.429.127*	*82*		

9.2 Zavarovalnica Triglav

9.2.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala Zavarovalnice Triglav se je povečala za 4 odstotke glede na leto prej in dosegla 580,5 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil za 0,5 odstotne točke manjši in je znašal 20,0 odstotka. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Prav tako so ostale nespremenjene kapitalske rezerve v višini 53,4 milijona evrov. Presežek iz prevrednotenja se je, zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, povečal za 14 odstotkov, na 53,9 milijona evrov. Rezerve iz dobička so znašale 339,0 milijona evrov in so bile večje za 6 odstotkov. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 4,7 milijona evrov in druge rezerve iz dobička v višini 334,3 milijona evrov. Te so se zaradi razporeditve čistega poslovnega izida povečale za 20,0 milijona evrov.

Bilančni dobiček znaša 60,5 milijona evrov (indeks 91) in poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 9,9 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida. Zadržani čisti poslovni izid je zaradi prenosa čistega poslovnega izida iz predhodnega leta večji za 65,5 milijona evrov, zmanjšal pa se je zaradi izplačila 56,8 milijona evrov dividend. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja izkazan v višini 50,6 milijona evrov in je 20,0 milijona evrov manjši od čistega poslovnega izida v izkazu poslovnega izida. Zavarovalnica je namreč na podlagi sklepa Uprave iz dela čistega dobička oblikovala druge rezerve iz dobička.

Zaradi izdaje podrejene obveznice so se **podrejene obveznosti** povečale za 240 odstotkov in so znašale 70,0 milijona evrov.

Med viri so **kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** predstavljale 2.149,0 milijona evrov in so se povečale za 4 odstotke. Njihov delež v bilančni vsoti je znašal 74,1 odstotka in je bil za 1,4 odstotne točke manjši. Matematične rezervacije so obsegale 1.455,8 milijona evrov ali 6 odstotkov več. Tudi rezervacije za kosmate prenosne premije so se povečale, in sicer za 9 odstotkov, druge zavarovalno-tehnične rezervacije pa za 7 odstotkov. Kosmate škodne rezervacije so bile 3 odstotke manjše.

Obveznosti iz poslovanja so se povečale za 12 odstotkov in dosegle 31,9 milijona evrov, kar predstavlja 1,1-odstotni delež v bilančni vsoti. K njihovi rasti je najbolj vplivalo 26-odstotno povečanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov.

Obveznosti iz najemov so znašale 4,2 milijona evrov, od tega je bila večina, 4,2 milijona evrov dolgoročnih obveznosti iz najemov, kratkoročnih obveznosti je bilo le 11 tisoč evrov.

Odložene obveznosti za davek, saldirane s terjatvami za odloženi davek, so se povišale za 103 odstotke, predvsem zaradi povečanja presežka iz prevrednotenja finančnih naložb, ki je pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu. Znašale so 5,7 milijona evrov.

Ostale obveznosti so bile višje za 5 odstotkov in so dosegle 45,6 milijona evrov. Povišale so se zaradi višjih obveznosti do zaposlenih in kratkoročnih obveznosti iz poslovanja. V sestavi sredstev so imele 1,6-odstotni delež.

9.2.2 Sredstva

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe so znašale 153,0 milijona evrov, kar je 3 odstotke več kot leto prej (5,3-odstotni strukturni delež). Zaradi ustanovitve družbe Triglav penzisko društvo, Skopje, in vplačila v višini 3,0 milijona evrov so se finančne naložbe v **odvisnih družbah** povečale za 2 odstotka, na 134,9 milijona evrov. Finančne naložbe v **pridružene družbe** pa so se zaradi dokapitalizacije družbe Trigal v višini 1,1 milijona evrov povečale za 6 odstotkov, na 18,1 milijona evrov.

Finančne naložbe so se povečale za 4 odstotke na 1.912,2 milijona evrov in so v sestavi vseh sredstev predstavljale 65,9 odstotka. Med finančnimi naložbami so naložbe, razpoložljive za prodajo, obsegale 1.382,8 milijona evrov, naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, 329,9 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 150,5 milijona evrov ter naložbe v posojila in depozite 49,0 milijona evrov. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so znašala 433,8 milijona evrov in so bila višja za 18 odstotkov.

Vrednost **naložbenih nepremičnin** je znašala 46,1 milijona evrov. Povečala se je za 2 odstotka, predvsem zaradi obnove poslovne stavbe na Dunajski cesti 22 v Ljubljani.

Terjatve so dosegle vrednost 93,7 milijona evrov in so bile za 4 odstotke višje, imele pa so 3,2-odstotni delež v sestavi sredstev. Pri tem največji delež predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so se povišale za 9 odstotkov na 68,4 milijona evrov. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (17,2 milijona evrov) so se znižale za 5 odstotkov, druge terjatve (8,1 milijona evrov) pa za 12 odstotkov.

Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, so bile višje za 12 odstotkov in so dosegle 98,4 milijona evrov. Med njimi so se sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij povečala za 4 odstotke na 67,1 milijona evrov, sredstva iz prenosnih premij pa za 33 odstotkov na 31,3 milijona evrov.

Neopredmetena sredstva v vrednosti 61,9 milijona evrov in **opredmetena osnovna sredstva** v višini 68,3 milijona evrov so ostala približno na ravni preteklega leta (indeks 100).

Pravica do uporabe sredstev je znašala 4,1 milijona evrov. Med njimi znaša pravica do uporabe zemljišč in zgradb 2,9 milijona evrov, pravica do uporabe vozil 1,1 milijona evrov in pravica do uporabe ostalih sredstev 21 tisoč evrov.

Bilanca stanja Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019 – po MSRP

	31. 12. 2019	31. 12. 2018	Indeks	Delež 2019	Delež 2018
SREDSTVA	**2.901.140.141**	**2.730.187.525**	**106**	**100,0 %**	**100,0 %**
Neopredmetena sredstva	61.924.273	62.162.502	100	2,1 %	2,3 %
Opredmetena osnovna sredstva	68.305.684	67.986.100	100	2,4 %	2,5 %
Naložbene nepremičnine	46.091.135	45.270.540	102	1,6 %	1,7 %
Pravica do uporabe sredstev	4.106.316	0	0	0,1 %	0,0 %
Finančne naložbe v odvisnih družbah	134.938.667	131.938.667	102	4,7 %	4,8 %
Finančne naložbe v pridruženih družbah	18.054.026	16.959.355	106	0,6 %	0,6 %
- vrednotene po pošteni vrednosti	18.054.026	16.959.355	106	0,6 %	0,6 %
Finančne naložbe	1.912.207.382	1.840.036.950	104	65,9 %	67,4 %
- v posojila in depozite	49.049.847	92.670.309	53	1,7 %	3,4 %
- v posesti do zapadlosti	150.469.553	159.463.950	94	5,2 %	5,8 %
- razpoložljive za prodajo	1.382.802.069	1.383.855.505	100	47,7 %	50,7 %
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	329.885.913	204.047.186	162	11,4 %	7,5 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	433.758.610	366.664.078	118	15,0 %	13,4 %
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	98.433.270	87.893.306	112	3,4 %	3,2 %
Terjatve	93.715.995	89.980.951	104	3,2 %	3,3 %
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	68.401.137	62.635.337	109	2,4 %	2,3 %
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	17.219.677	18.157.611	95	0,6 %	0,7 %
- druge terjatve	8.095.181	9.188.003	88	0,3 %	0,3 %
Druga sredstva	3.492.671	3.296.589	106	0,1 %	0,1 %
Denar in denarni ustrezniki	26.112.112	17.998.487	145	0,9 %	0,7 %
Zunajbilančne postavke	*107.689.690*	*178.359.227*	*60*		
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**2.901.140.141**	**2.730.187.525**	**106**	**100,0 %**	**100,0 %**
Kapital	580.480.275	560.120.736	104	20,0 %	20,5 %
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	100	2,5 %	2,7 %
- kapitalske rezerve	53.412.884	53.412.884	100	1,8 %	2,0 %
- rezerve iz dobička	338.962.643	318.962.643	106	11,7 %	11,7 %
- presežek iz prevrednotenja	53.859.881	47.260.189	114	1,9 %	1,7 %
- zadržani čisti poslovni izid	9.929.059	1.239.764	801	0,3 %	0,0 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	50.614.416	65.543.864	77	1,7 %	2,4 %
Podrejene obveznosti	69.999.451	20.612.951	340	2,4 %	0,8 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.713.421.521	1.696.143.475	101	59,1 %	62,1 %
- prenosne premije	232.791.056	213.919.937	109	8,0 %	7,8 %
- matematične rezervacije	1.020.231.686	1.009.712.605	101	35,2 %	37,0 %
- škodne rezervacije	428.320.763	442.560.188	97	14,8 %	16,2 %
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	32.078.016	29.950.745	107	1,1 %	1,1 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	435.592.711	365.238.075	119	15,0 %	13,4 %
Rezervacije za zaposlence	11.892.449	11.167.156	106	0,4 %	0,4 %
Druge rezervacije	732.811	758.435	97	0,0 %	0,0 %
Odložene obveznosti za davek	5.706.679	2.813.736	203	0,2 %	0,1 %
Druge finančne obveznosti	1.640.125	1.587.443	103	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz poslovanja	31.912.738	28.523.572	112	1,1 %	1,0 %
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.239.495	11.306.835	126	0,5 %	0,4 %
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.309.075	13.819.946	111	0,5 %	0,5 %
- obveznosti za odmerjeni davek	2.364.168	3.396.791	70	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz najemov	4.166.278	0	0	0,1 %	0,0 %
Ostale obveznosti	45.595.103	43.221.946	105	1,6 %	1,6 %
Zunajbilančne postavke	*107.689.690*	*178.359.227*	*60*		

10.

Izkaz denarnih tokov

- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav sta ustvarili pozitiven denarni tok iz poslovanja ter negativnega iz naložbenja in financiranja.
- Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov Skupine je znašalo 75,9 milijona evrov ali 12 odstotkov več kot leto prej.

10.1 Skupina Triglav

Pozitiven **denarni tok iz poslovanja** Skupine Triglav se je povečal za 105 odstotkov na 90,3 milijona evrov. Na njegovo rast so vplivali predvsem večji obseg čiste zavarovalne premije in manjši obračunani čisti zneski škod.

Denarni tok pri naložbenju je znašal –71,4 milijona evrov (3,4 milijona evrov leto prej). Njegovo zmanjšanje je posledica večjega obsega investiranja zaradi višje čiste zbrane zavarovalne premije in dodatnih sredstev pridobljenih z izdajo nove podrejene obveznice. Povečali smo tudi obseg denarnih sredstev na računih pri bankah, ki so deloma izničila še večji negativni denarni tok pri naložbenju.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in dosegel –13,5 milijona evrov (2018: –58,3 milijona). Zaradi izdaje nove podrejene obveznice smo povečali prejemke pri financiranju. Izdatki za financiranje vključujejo izdatke za izplačila dividend, izdatke za obresti od lastnih obveznic ter izdatke za obresti in plačila glavnice od najemov.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je znašalo 75,9 milijona evrov in je bilo 12 odstotkov višje kot leto prej.

Povzetek izkaza denarnih tokov Skupine Triglav

		2019	2018	Indeks
A.	**Denarni tokovi pri poslovanju**			
	Postavke izkaza poslovnega izida	91.179.693	63.558.277	143
	Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	-882.254	-19.565.937	5
	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	**90.297.439**	**43.992.340**	**205**
B.	**Denarni tokovi pri naložbenju**			
	Prejemki pri naložbenju	1.469.286.636	999.778.200	147
	Izdatki pri naložbenju	-1.540.674.760	-996.334.697	155
	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	**-71.388.124**	**3.443.503**	
C.	**Denarni tokovi pri financiranju**			
	Prejemki pri financiranju	49.367.159	0	
	Izdatki pri financiranju	-62.882.638	-58.256.189	108
	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	**-13.515.479**	**-58.256.189**	**23**
Č.	**Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**75.869.775**	**67.601.660**	**112**
D1.	**Denarni izid v obdobju**	**5.393.836**	**-10.820.346**	
D2.	**Zunanji prevzem**	**2.862.910**	**0**	
D3.	**Tečajne razlike**	**11.369**	**4.159**	**273**
E.	**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**67.601.660**	**78.417.847**	**86**

10.2 Zavarovalnica Triglav

Pozitivni **denarni tok pri poslovanju** Zavarovalnice Triglav je dosegel 30,8 milijona evrov in je bil 132 odstotkov večji kot leto prej, kar je posledica predvsem večjega obsega čiste zavarovalne premije in manjših obračunanih čistih zneskov škod.

Denarni tok pri naložbenju je znašal –11,8 milijona evrov (27,3 milijona evrov leto prej). Njegovo zmanjšanje je posledica večjega obsega investiranja zaradi višje čiste zbrane zavarovalne premije in z izdajo nove podrejene obveznice zbranih dodatnih sredstev. V letu 2019 smo povečali tudi stanje denarnih sredstev na računih pri bankah, ki so deloma izničila še večji negativni denarni tok pri naložbenju.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in je dosegel –10,8 milijona evrov (–58,1 milijona evrov leto prej). V primerjavi s preteklim letom se je izboljšal zaradi prejemkov od izdaje nove podrejene obveznice. Izdatki za financiranje vključujejo izdatke za izplačila dividend, za obresti od lastnih obveznic ter za obresti in plačila glavnice od najemov.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v višini 26,1 milijona evrov je bilo 45 odstotkov višje kot preteklo leto.

Povzetek izkaza denarnih tokov Zavarovalnice Triglav

		2019	2018	Indeks
A.	**Denarni tokovi pri poslovanju**			
	Postavke izkaza poslovnega izida	31.051.477	27.298.196	114
	Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	-297.987	-14.036.824	2
	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	**30.753.490**	**13.261.372**	**232**
B.	**Denarni tokovi pri naložbenju**			
	Prejemki pri naložbenju	1.198.898.504	796.648.222	150
	Izdatki pri naložbenju	-1.210.737.724	-769.343.650	157
	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	**-11.839.220**	**27.304.572**	
C.	**Denarni tokovi pri financiranju**			
	Prejemki pri financiranju	49.367.159	0	
	Izdatki pri financiranju	-60.167.804	-58.082.203	104
	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	**-10.800.645**	**-58.082.203**	**19**
D.	**Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**26.112.112**	**17.998.487**	**145**
E.	**Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov)**	**8.113.625**	**-17.516.259**	
F.	**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**17.998.487**	**35.514.746**	**51**

11.

Razvojne in prodajne aktivnosti

- Razvojne aktivnosti smo izvajali interdisciplinarno ob sodelovanju vseh družb v Skupini.
- S pilotnim projektom na področju prodaje življenjskih zavarovanj smo povečali sodelovanje notranje in specializirane zunanje prodajne mreže ter izboljšali prodajne rezultate.
- Pri uvajanju sodobnih tehnoloških rešitev smo dosledno upoštevali zakonske in regulatorne zahteve.
- Poenostavili smo postopke reševanja reklamacij strank.
- Spletna prodaja in digitalna nadgradnja sodelovanja z zunanjimi prodajnimi kanali sta bili v ospredju razvoja novih prodajnih kanalov na trgih zunaj Slovenije.
- Zavarovanje avtomobilske asistence ima na dveh trgih zunaj Slovenije že vsaka tretja naša stranka.
- Analiza spletnih mest in nastopa na družbenih omrežjih je pokazala dobre rezultate.
- Digitalni center Triglav Lab v Ljubljani postaja pomembno komunikacijsko orodje Skupine Triglav.

Osredotočenost na stranko je gonilna moč razvojnih aktivnosti Skupine. Izkušnja stranke je v središču obeh naših temeljnih dejavnosti, zavarovalništva in upravljanja premoženja.

Naše razvojne aktivnosti so osnovane na stalnih vlaganjih v hitro napredujočo tehnologijo, rastočih pričakovanjih strank, novih regulatornih zahtevah, demografskih in podnebnih spremembah ter stopnjevanju konkurenčnosti. Stremimo k poglabljanju odnosov s strankami zunaj običajnega procesa nakupa in obnovitve, s čimer sooblikujemo njen proaktiven odnos do tveganj. Pri tem imata posebno vlogo digitalizacija poslovanja in učinkovita terenska prodajna mreža, ob pomoči katerih gradimo odnose s strankami po načelih enostavnosti in transparentnosti. Naravnanost Skupine Triglav v dobičkonosno in varno poslovanje je zato tesno povezana z uvajanjem novih načinov poslovanja, pri čemer vse razvojne korake presojamo s stališča zagotavljanja kapitalske ustreznosti.

Razvojne aktivnosti, ki jih predstavljamo v nadaljevanju, interdisciplinarno vodimo iz matične družbe, s tvornim sodelovanjem vseh družb v Skupini. S tehnološkimi rešitvami (digitalne platforme, umetna inteligenca) poenostavljamo razumevanje produktov, jih prilagajamo strankam ter zagotavljamo celovite rešitve, ki produkte presegajo ter širijo asistenčne oziroma podporne in svetovalne storitve. Prizadevamo si, da podatke in informacije posredujemo z do uporabnikov prijaznimi vmesniki, katerih cilj je omogočiti, da stranke laže dostopajo do podatkov o svojem finančnem položaju ter bolje razumejo in upravljajo tveganja. Tudi na tem področju smo v letu 2019 naredili več pomembnih korakov.

Z razvojem novih tehnoloških rešitev v zavarovalništvu dosegamo večjo odzivnost in transparentnost pri sklepanju zavarovanj ter reševanju škodnih primerov, kakor tudi izboljšujemo odkrivanje prevar. Te pomembne trajnostne vidike poslovanja predstavljamo tudi v drugih poglavjih letnega poročila, še posebej [→ *v poglavju 2.7 Upravljanja tveganj*] in [→ *v točki 12.5 Trajnostnega razvoja v Skupini Triglav*].

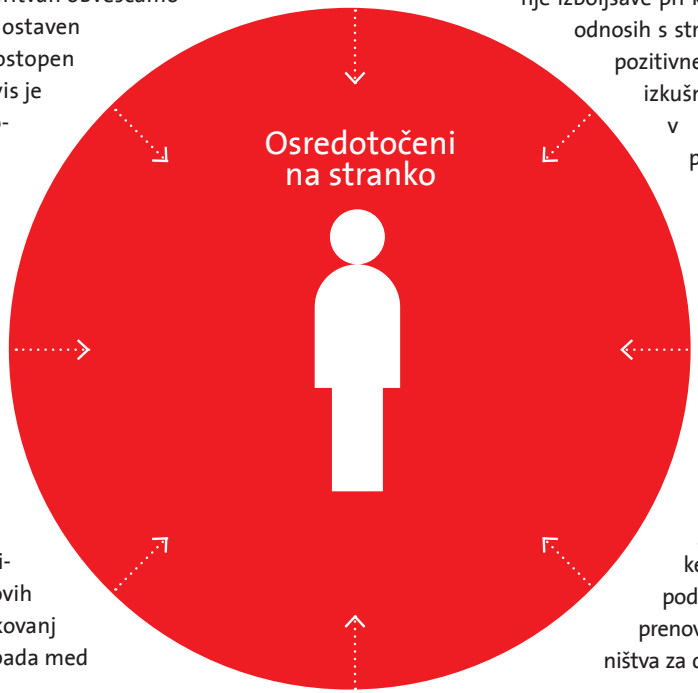
11.1 Celoviti odnosi s strankami

V vseh šestih segmentih poslovanja (premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja, pozavarovanje in upravljanje premoženja) smo se še bolj osredotočali na stranko. V letu 2019 smo aktivno povezovali naše prodajne kanale. S pilotnim projektom smo preverili možnosti sodelovanja notranje in specializirane zunanje prodajne mreže pri prodaji življenjskih zavarovanj. Rezultati so pokazali, da lahko sodelovanje bistveno pripomore pri uvajanju celovitega skrbništva nad strankami in izboljša prodajo.

V sklopu širjenja spletnega poslovanja smo prenavljali produktno **prodajno spletno mesto triglav.si**, na katerem stranke o vsebinah, novostih ter storitvah obveščamo na enoten in enostaven način. Stalno dostopen elektronski servis je preprost za uporabo in obsega postopke, ki ne zahtevajo osebnega stika, ter je namenjen fizičnim in pravnim osebam.

Razumevanje potreb strank in sposobnost predvidevanja njihovih potreb in pričakovanj v prihodnosti spada med osrednje strateške usmeritve Skupine. Osredotočenost na stranko smo udejanjali z izboljšanim sodelovanjem med prodajnimi potmi. Proučevali smo, kako strankam še bolj ozavestiti potrebo po zavarovanju, in pripravili predloge, kako zavarovanja še bolj prilagoditi njihovim potrebam.

Za krepitev odnosov s strankami uporabljamo napredno metodologijo in na podlagi pridobljenih povratnih informacij izboljšujemo komunikacijske aktivnosti ter izbiramo ustreznejša komunikacijska orodja. V raziskavi Net Promoter Score (NPS) za zavarovalniško dejavnost smo razširili obseg komunikacijskih točk za stik s strankami na področju škod (meritev po prijavi, cenitvi, rešitvi škodnega primera). **Rezultati raziskave NPS** nam tako prinašajo nove in dodatne informacije za prihodnje izboljšave pri komuniciranju in odnosih s strankami. Njihove pozitivne in negativne izkušnje vključujemo v redna notranja poročila o poslovanju ter z njimi redno seznanjamo vse sodelavce.



V segmentu pokojninskih zavarovanj smo uvedli dodatno spremljanje in merjenje uporabniške izkušnje in na podlagi ugotovitev prenovili izvajanje skrbništva za celovitejšo obravnavo strank. Na področju zdravstvenih zavarovanj pa smo na osnovi poglobljene analize zahtevkov strank sprejeli ukrepe za optimizacijo poslovnih procesov, ki neposredno vplivajo na delo s strankami.

Osredotočenost na stranko je gonilna moč razvojnih aktivnosti Skupine Triglav. Izkušnja uporabnika je v središču obeh naših temeljnih dejavnosti, zavarovalništva in upravljanja premoženja.

V prizadevanjih za etično in profesionalno upravljanje odnosov s strankami smo vpeljali aktivnosti, s katerimi spremljamo, kako poteka uresničevanje novih regulatornih zahtev in direktiv, ki jih uvajamo od leta 2018. Te v **poslovanje s strankami** prinašajo spoštovanje **višjih standardov ter boljšo zaščito njihovih interesov**.

Visoka odzivnost bistveno opredeljuje naše odnose s strankami, uresničujemo jo tudi z dostopnostjo na brezplačnih telefonskih številkah. Naša asistenčna centra sta neprekinjeno na voljo za pomoč in splošne informacije. V primeru **množičnih škod** organizacijo dela posebej prilagodimo ter pri prijavi tovrstne škode upoštevamo premoženjsko ogroženost zavarovancev in njihove osebne okoliščine. Hkrati objavimo javne pozive in navodila za ravnanje. Tako na primer v Zavarovalnici Triglav prijavo enostavnih materialnih škod omogočamo na brezplačni modri številki 080 555 555, po spletu in mobilni aplikaciji Triglav Asistenca[21].

Strankam skušamo zagotoviti učinkovito pomoč v trenutku, ko nas najbolj potrebujejo; na cesti, doma ali v tujini. Na brezplačni telefonski številki 080 2864 so naši skrbniki pripravljeni organizirati vedno širši obseg asistenčnih storitev in strankam olajšati razplet nepredvidljivih manj ugodnih življenjskih okoliščin. Posebej se posvečamo strankam, ki so ob sodelovanju z nami doživele negativno izkušnjo in nas ocenile slabše, kot bi si želeli, ali so drugače izrazile nezadovoljstvo. Vsebina razgovorov o njihovih izkušnjah je pomembna osnova za izboljševanje naših storitev, produktov in procesov.

Vsekanalni prodajni pristop in širitev digitalnih poti

Uvajanje novih tehnologij spreminja tudi nakupovalne navade in prinaša nove možnosti za sodobne prodajne poti, prilagojene potrebam strank. Prizadevamo si za vsekanalni prodajni pristop, ki omogoča celovitejšo uporabniško izkušnjo, saj lahko stranka sama izbere način poslovanja z nami, ki ji najbolj ustreza.

Samodejna obnova zavarovanj se uspešno uveljavlja pri strankah, ki želijo premoženjska zavarovanja obnoviti hitro in brez prodajnega razgovora, na daljavo. V letu 2019 smo izvedli inovativen pilotni projekt za sklepanje zavarovanj na daljavo. Zastopnik in stranka sta pri tem načinu namreč v stiku prek videokomunikacije in deljenja zaslona. Rešitev stranki prinaša prihranek časa ter enostaven in transparenten postopek.

Zlasti mlajše generacije se nagibajo k enostavnim ter dostopnim produktom in storitvam v izbranem terminu, zato smo tudi v letu 2019 krepili **digitalne prodajno-komunikacijske** in **distribucijske kanale**. Poleg pomembne pridobitve, prenovljenega spletnega mesta www.triglav.si s prav tako prenovljenimi sklepalnimi mehanizmi, sodi v sklop spletne prodaje tudi digitalna poslovalnica i.triglav, ki prav tako širi svoje funkcionalnosti. V njej imajo stranke (prilagojen dostop je namenjen individualnim in poslovnim uporabnikom) vpogled v sklenjena zavarovanja ter veliko dodatnih možnosti in informacij. Spletno in mobilno prodajo smo med drugimi funkcionalnostmi dopolnili z možnostjo elektronskega podpisa tudi pri sklepanju zavarovanj fizičnih oseb. Prepoznavnost naše spletne ponudbe dopolnjujejo napredne tehnološke storitve (Drajv, Triglav vreme, Vse bo v redu). Več [→ *v točki 12.5 v poglavju Trajnostni razvoj*].

Razvejena prodajna mreža sodi med ključne vire naših konkurenčnih prednosti. Opolnomočenje

[21] GRI G4-FS13, G4-FS14, SDG 1.4

prodajnega osebja smo nadaljevali predvsem z izobraževanjem, spodbujanjem njihove motiviranosti in zavzetosti.

Izvajanje Direktive o distribuciji zavarovanj (angl. IDD – Insurance Distribution Directive) je na področju prodaje zavarovanj narekovalo obsežne priprave, spremembo prodajnih procesov, izobraževalnih vsebin in programov v vseh zavarovalniških segmentih (premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja). V podporo uvajanju sprememb smo pripravili različne izobraževalne oblike, tudi e-izobraževanje. Je lahko dostopno in ga namenjamo vsem prodajnim potem, tudi zunanji pogodbeni prodajni mreži. Organizirali smo prodajne posvete na različnih ravneh in za različne profile sodelavcev.

S **celovito, večkanalno prodajno mrežo** zagotavljamo dostopnost storitev vsem potencialnim strankam. Prodajnemu osebju smo v letu 2019 zato približevali novosti v delovnih procesih, tržnih gibanjih in ponudbi. Spodbujali smo jih z različnimi natečaji, kot sta letno nagradno tekmovanje notranje prodajne mreže in koordinatorjev pogodbene prodaje ter medletno ocenjevanje uspešnosti prodajnih akcij za zdravstvena, življenjska in premoženjska zavarovanja. Ob lastni prodajni mreži, ki je naša najpomembnejša prodajna pot, krepimo tudi pogodbeno mrežo (vključuje družbe za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje). Za motiviranje pogodbenih prodajnikov smo tretjič uspešno izpeljali akcijo "Volume bonus", ki za doseganje načrtovanih prodajnih ciljev prinaša dodatno provizijo. Zelo dobro so jo sprejeli tudi naši partnerji.

Pri **razvoju novih prodajnih kanalov na trgih zunaj Slovenije** sta bila v ospredju **spletna prodaja ter digitalna nadgradnja** sodelovanja z zunanjimi prodajnimi kanali, med drugim z bankami in podjetji, ki se ukvarjajo s prodajo avtomobilov in telekomunikacijskimi storitvami. Z novo, integrirano rešitvijo za sklepanje zavarovanj po spletu smo strankam na večini trgov Skupine Triglav omogočili enostavno sklenitev zavarovanja za potovanje v tujino z zdravstveno asistenco. Zagotovili smo jim tudi informacijsko podporo za sklenitev zdravstvenega zavarovanja z asistenco na partnerskih spletnih straneh. To obliko spletne prodaje smo uvedli tudi na področju domskih zavarovanj (glej tudi [→ *točko Aktivnosti na trgih Skupine Triglav zunaj Slovenije*]). Krepitev prodajnih poti je prispevala k rasti premije na posameznih trgih (več [→ *v točki 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija*]).

Vsekanalni pristop k stranki

Digitalizacija poslovanja

S širjenjem digitalnih tehnoloških rešitev izboljšujemo, **posodabljamo in nadgrajujemo procese sklepanja in izvajanja zavarovanj ter reševanja oziroma zaključevanja zavarovalnih primerov**. V letu 2019 smo procese nadgradili z vpeljavo elektronskega podpisovanja na daljavo in elektronskega vročanja zavarovalne dokumentacije. Več pozornosti smo namenili digitalizaciji izvajanja premoženjskih škod, pri čemer stremimo k višji stopnji avtomatizacije in poenostavitve posameznih korakov ter zmanjšanju verjetnosti za nastanek različnih tveganj. Stopnjo obvladovanja učinkovitosti obravnave škodnih dogodkov in uporabniške izkušnje smo povečali tudi tako, da smo uvedli vročanje nekaterih dokumentov po digitalni poti in sledenje priporočenim pošiljkam. Skrajševanje obravnave škod in njihovega zaključevanja podpiramo z analizami, kot je merjenje trajanja reševanja škode po posameznih fazah. V letu 2019 smo posebej spodbujali uporabo mobilnih storitev pri prijavi in spremljanju reševanja škodnega dogodka. Obenem smo ohranjali razvoj storitev za stranke, ki se odločajo za klasičen način prijave in obravnave škode (osebni stik). V partnerstvu z zunanjim izvajalcem smo usposobili cenilce kmetijskih škod za uporabo brezpilotnih letalnikov (dronov) pri cenitvah škod po viharju. Digitalizirali smo proces obvladovanja škodnih spisov ter programsko podprli proces občinskega sofinanciranja zavarovalnih premij. Elektronske izvršbe smo nadgradili z varnim elektronskim predalom za izmenjavo podatkov s sodiščem.

Uporabo mobilnih storitev

smo posebej spodbujali pri prijavi in spremljanju reševanja škodnih dogodkov.

Za učinkovitejše delo naših prodajnikov na terenu ter učinkovitejše reševanje reklamacij smo **olajšali nekatere formalnosti in poenostavili postopke za stranke**. S tem smo povečali odzivnost in skrajšali čas obravnave strank in njihovih vlog. Ob sklepanju življenjskih zavarovanj smo uvedli avtomatsko oceno tveganja za hitrejše poslovanje. Prenovili smo spletno rešitev za sklepanje premoženjskih zavarovanj in pripravili osnove za avtomatski prevzem rizika tudi v tem segmentu zavarovanj. Funkcionalno smo nadgradili geografski informacijski sistem (možnost spremljanja poplavnih razredov na območju Slovenije, priprava ocene izpostavljenosti po naravnih nesrečah). Nadgradili in digitalizirali smo upravljanje zavarovalnih pogojev in cenikov.

Z **okrepljeno digitalno prisotnostjo in spodbujanjem uporabe spletnih in mobilnih platform** smo povečali učinkovitost delovanja na različnih področjih. Med drugim smo prenovili spletno poslovalnico družbe Triglav Skladi in uvedli digitalno ter brezpapirno poslovanje v segmentu upravljanja s premoženjem (vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja). Prav tako smo sodelovali pri vzpostavitvi brezpapirnega poslovanja pri registraciji vozil. Vizijo »digitalne zavarovalnice« bomo pričeli uresničevali tudi **z aktivno rabo umetne inteligence**, saj se zavedamo njenega prihodnjega pomena za naše poslovanje. V letu 2019 smo zato pričeli s projektom, s katerim bomo na osnovi umetne inteligence uvedli prepoznavanje statusa polic v segmentu premoženjskih zavarovanj, s čimer bomo povečali učinkovitost njihovega pregleda.

Prenova in razvoj produktov

Nadaljevali smo obširno prenovo in razvoj produktov ter jih prilagajali **novim potrebam strank in smernicam** za enostavne, celovite in transparentne produktno-storitvene vsebine. Za izboljšanje zavarovalno-tehničnih rezultatov smo analizirali zavarovalne podvrste in gibanja na poti do ciljnih rezultatov ter prilagajali zavarovalne podlage (tj. cenike, pogoje in usmeritve za prevzemanje tveganj). Uvajali smo sodobne tehnološke rešitve za celovito uporabniško izkušnjo, pri čemer smo dosledno upoštevali zakonske in regulatorne zahteve (več o tem [→ *v točki 11.6*]).

Na področju prenove in razvoja produktov izpostavljamo naslednje:

- **Zavarovanje premoženja in premoženjskih interesov:** Prenovili smo Turistično zavarovanje, Zavarovanje odpovedi turističnih potovanj in Zavarovanje medicinskih pripomočkov. Prenovili smo zavarovalne podlage za zdravniško, projektantsko in poklicno odgovornost. Nadgradili smo trženjsko akcijo Sprosti čas 2020 in vanjo vključili zavarovanja e-mobilnosti.
- **Avtomobilska zavarovanja:** Razvili smo novo Zavarovanje vozil v kratkoročnem najemu ter prilagodili ponudbo zavarovalnih rešitev za izvajalce lizinških storitev in za uvoznike vozil, uvedli smo novosti pri sklepanju večletnih avtomobilskih polic.
- **Kmetijska zavarovanja:** Prenovili smo premijske stopnje za skupine kmetijskih kultur in posamezne nevarnosti ter obstoječa nevarnostna območja.
- **Nezgodna zavarovanja:** Razvili smo novo Zavarovanje potovanj v tujino, prenovili zavarovalne podlage za skupinska nezgodna zavarovanja z enostavnimi kritji za različne ciljne skupine.
- **Zdravstvena zavarovanja:** Nagradili smo kolektivno obliko zavarovanja Specialisti+, pripravili prenovo zavarovanja Zobje/Zobje+ in Rehabilitacija/Promet ter pospešeno vključevali področje primarne zdravstvene nege v nabor dodatnih zdravstvenih zavarovanj.

- **Transportna zavarovanja:** Razvili smo nov produkt za pravno zaščito tovornih vozil in prevoznih pogodb.
- **Zavarovanje terjatev:** Pri zavarovanju finančnih kreditov smo prenovili zavarovalne podlage za zavarovanje kreditov malemu gospodarstvu. Za zavarovanja blagovnih kreditov in kavcijskih zavarovanj smo vzpostavljali nove alternativne prodajne poti, kot so MGA (angl. managing general agent) posli.
- **Življenjska zavarovanja:** Prenovili in dopolnili smo ponudbo zavarovanj, ki se sklepajo preko bančne prodajne poti. Razvili smo Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje GB Življenje + (sklepanje v Gorenjski banki) in Skupinsko življenjsko zavarovanje limitojemalcev (sklepanje v Abanki). Prenovili smo Življenjsko zavarovanje kreditojemalcev (znižali smo minimalne zavarovalne dobe in minimalne premije ter na ta način omogočili sklepanje zavarovanj tudi za kredite s krajšo ročnostjo in nižjo vrednostjo) ter Dodatno zavarovanje za primer brezposelnosti (omogočili smo njegovo priključitev ob sklenitvi Življenjskega zavarovanja kreditojemalcev).

Zaradi neugodnih razmer na finančnih trgih smo iz ponudbe umaknili Življenjsko zavarovanje z varčevanjem in ukinili možnost izbire sklada z zajamčenim donosom pri naložbenih življenjskih zavarovanjih. Naložbena življenjska zavarovanja Fleks smo nadgradili z možnostjo izbire nove naložbene strategije »Aktivni naložbeni paketi«, ki vključuje tudi novo Konzervativno naložbeno politiko. Pri Dodatnem nezgodnem zavarovanju smo povečali prilagodljivost zavarovalnih kritij, uvedli izplačilo s progresijo pri nezgodni invalidnosti, nadgradili mesečno nezgodno rento za invalidnost ter uvedli novo kritje Nadomestilo za zlome, izpahe in opekline.

- **Pokojninska zavarovanja:** Zavarovancem, ki imajo s pokojninskimi načrti zagotovljene faktorje za izračun pokojninske rente iz Prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, smo ponudili konkurenčen produkt na način, da smo nivo obrestne mere pospešenih rent dvignili na nivo obrestne mere, uporabljene za določitev faktorjev (rente s 3,25- in rente s 4-odstotno obrestno mero). Ker so bili v letu 2019 izpolnjeni pogoji za spremembo faktorjev za odmero pokojninske rente pri določeni skupini članov Prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in zavarovalcev Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja ter pogoj za ukinitev uporabe valorizacije sredstev s temeljno obrestno mero (TOM) pri Prostovoljnem pokojninskem zavarovanju, smo pripravili način določitve novih faktorjev za odmero pokojninske rente, prilagodili cenike in obvestili stranke.

Edvard König in več kot 120-članska ekipa podjetja EKWB

z inovativnimi rešitvami izboljšujeta vodno hlajenje visokozmogljivih računalnikov po vsem svetu. Del celovite varnostne politike je zavarovanje kibernetske zaščite pri Zavarovalnici Triglav.
Več →

Razvoj in nove oblike partnerstev

Partnerstva razvijamo na vseh trgih Skupine Triglav in v številnih segmentih poslovanja, gradimo nova ter nadgrajujemo že obstoječa. Povezovanje spodbujamo zlasti na področju uvajanja sodobnih tehnologij, sodelujemo tudi z zagonskimi podjetji in pospeševalniki. Krepimo partnerstva z bankami ter novimi družbami za zavarovalno zastopanje in posredovanje.

Posebej izpostavljamo sodelovanje z Abanko, Gorenjsko banko, Novo Ljubljansko banko in Novo Kreditno banko Maribor. V ospredje sodijo tudi naša partnerstva z BTC-jem, Zavodom za šport Republike Slovenije, Obrtno zbornico Slovenije, Gospodarsko zbornico Slovenije, mednarodnim oz. lokalnim združenjem CEED, časnikom Finance (v sklopu forumov in konferenc za poslovno in drugo strokovno javnost), časnikom Dnevnik (v sklopu Zlate niti in projekta Gazele) ter Mladinsko knjigo založbo (v sklopu nezgodnih zavarovanj). Med novimi partnerstvi sta sodelovanje s podjetjem Giro (zavarovanje vozil v kratkoročnem najemu) in podjetjem Alifenet (zavarovanje odpovedi turističnega potovanja).

Aktivnosti na trgih Skupine Triglav zunaj Slovenije

Zelo dejavni smo bili pri doseganju sinergij na različnih področjih poslovanja Skupine, posebej med ključnimi segmenti obeh glavnih dejavnosti. Pri razvoju novih ter prenovi obstoječih produktov, storitev in procesov upoštevamo njihov tržni potencial za celotno Skupino. Hkrati je naš osrednji cilj prenesti dobre prakse in rešitve v odvisne družbe tako, da so prilagojene posebnostim posameznega trga. Lokalne značilnosti upoštevamo tudi pri razvoju novih in prenovi obstoječih produktov in storitev. V letu 2019 smo se osredotočili na poenostavitev prodajnega procesa za stranke, opolnomočenje lastne prodajne mreže, prilagoditev

informacijske podpore za učinkovitejše delo prodajnikov ter na nove prodajne poti in partnerstva. Razširili smo nabor asistenčnih storitev ter se posvečali višji kakovosti njihovega izvajanja, kar so prepoznale tudi stranke. Na dveh trgih nam je uspelo, da ima zavarovanje avtomobilske asistence že vsaka tretja stranka.

Pozornost smo namenili tudi izboljševanju uporabniške izkušnje, med drugim z meritvami zadovoljstva strank in s tem povezanimi ukrepi. Prenašali smo tudi dobre prakse uvajanja regulatornih zahtev in obvladovanja tveganj.

Izpostavljamo pomembnejše novosti na posameznih trgih Skupine.

- **Triglav Osiguranje, Zagreb**, je ponudilo več prenovljenih in novih zavarovanj: Zavarovanje za manjša in srednja podjetja (MSP), Zavarovanje kibernetskih tveganj, Zavarovanje kreditojemalcev, Zavarovanje izgube ključev in zavarovanje kartic ter Zavarovanje za družbe, ki se ukvarjajo s prodajo vozil.
- V **Triglav Osiguranju, Beograd**, so uvedli Zavarovanje proizvajalčeve odgovornosti in Zavarovanje mobilnih naprav ter nadgradili spletno prodajo domskih zavarovanj.
- V **Triglav Osiguranju, Sarajevo** in **Triglav Osiguranju, Banja Luka**, so na trgu Bosne in Hercegovine ponudili več novih in prenovljenih zavarovanj: Zavarovanje domske asistence, Zavarovanje kreditojemalcev, Zavarovanje kartic, Zavarovanje obratovalnega zastoja iz naslova strojeloma. Prenovili so Zavarovanje avtomobilskega kaska in zdravstvena zavarovanja ter ponudili specializirana zavarovanja za elektrogospodarstvo ter gradbene in montažne storitve.
- **Triglav Osiguruvanje, Skopje**, je ponudilo Zavarovanje kreditojemalcev in Zavarovanje gum.
- Na makedonskem trgu smo ustanovili družbo **Triglav penzisko društvo, Skopje** in postali eden izmed treh ponudnikov pokojninskih zavarovanj.
- V **Lovćen Osiguranju, Podgorica**, so uvedli Zavarovanje kartic in nadgradili spletno prodajo domskih zavarovanj.
- Precej pozornosti smo namenili sklepanju partnerstev z bankami. Nove partnerje imamo v Črni gori, na Hrvaškem, v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini.

Na vseh trgih smo:

- prilagajali produkte trgu in ciljnim skupinam,
- omogočili poenotenje zavarovanj (angl. one stop shopping) podjetjem, ki poslujejo na več trgih Skupine,
- okrepili sodelovanje pri izvajanju tehničnih pregledov in servisov ter pri prodaji vozil,
- razširili sodelovanje z lokalnimi ter regionalnimi zavarovalnimi posredniki in agencijami s številnimi trženjskimi aktivnostmi in partnerskimi nastopi.

Na področju informacijskih tehnologij (IT) smo za učinkovitejšo rabo informacijskih virov in skladnost z regulatornimi zahtevami nadaljevali centralizacijo IT-infrastrukture v Skupini. Za večjo informacijsko varnost smo nadaljevali širjenje varnostnih orodij v odvisne družbe. Sodobno spletno platformo za podporo prodajnim kanalom B2C in B2B smo dopolnili z novimi prodajnimi produkti. Za povečanje produktivnosti na delovnem mestu je steklo uvajanje informacijskih orodij, ki temeljijo na Microsoftovih oblačnih tehnologijah Office 365.

Sodelovanje z bankami smo izboljšali z uvedbo enotne vstopne točke B2B, ki omogoča enotno uporabniško izkušnjo in enostavno poslovanje na področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

V skladu s Strategijo Skupine Triglav smo uresničevali zavezo k vstopanju v nova partnerska sodelovanja. Pri tem v t. i. poslovne ekosisteme vstopamo kot zavarovalni ponudnik, ki soustvarja celovito ponudbo različnih produktno-storitvenih vsebin. K dodatnim oblikam mednarodnega poslovanja in priložnostim za njegovo širitev spadajo **partnerska povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje in zastopanje**. Prek njih postopoma preverjamo modele za izvajanje zavarovalniške dejavnosti brez neposredne geografske navzočnosti in lastne prodajne mreže. V letu 2019 smo uspešno delovali znotraj partnerske sheme za trženje zavarovanj motornih vozil v Grčiji. Vzpostavili smo jo v letu 2018 kot prvo obliko takega sodelovanja. V letu poročanja smo tovrstna partnerstva in dejavnosti razširili na italijanski trg, kjer smo ponudili garancijska zavarovanja.

11.2 Transformacija poslovanja Skupine Triglav

Strateško preoblikovanje poslovanja Skupine sloni na izboljšavah upravljavskih praks in tehnik, posodabljanju informacijsko-podatkovnega sistema in razvoju še učinkovitejših podpornih funkcij.

Poročevalsko-analitični sistem smo nadgradili tako, da na enem mestu združuje ključne informacije o poslovanju posamezne družbe in celotne Skupine. S centralnim poročevalsko-analitičnim sistemom povečujemo vlogo centraliziranih podatkov in odvisnim družbam omogočamo boljše pogoje za poslovno odločanje, s čimer prispevamo k nadaljnjim izboljšavam sistema korporacijskega upravljanja.

Informacijska podpora, ki sledi tehnološkim trendom in upošteva spremembe v poslovnem okolju, je tudi sicer ključnega pomena za učinkovitejše delovanje podpornih funkcij. Za njeno enotno delovanje in izboljševanje njenega upravljanja smo ustanovili Odbor za strateško upravljanje informatike v Skupini Triglav, ki predstavlja najvišjo raven za upravljanje področja informatike in je osredotočen na zagotavljanje kakovostnih, stroškovno in časovno učinkovitih informacijskih storitev.

Za poenotenje podpornih informacijskih storitev smo nadaljevali uvajanje sodobnega kadrovsko informacijskega sistema in njegovo širjenje v odvisne družbe, ter vzpostavljanje intraneta kot skupnega komunikacijskega kanala za vse zaposlene v Skupini.

Posodabljanje informacijske podpore in optimiziranje procesov sta potekala tudi na drugih podpornih področjih za poslovanje. V izboljšavah in novostih v odvisnih družbah in poenotenju praks Skupine so se odražale usmeritve, ki nas zavezujejo k **vitkemu poslovanju ter stroškovni in procesni učinkovitosti**. Stekla je celovita prenova minimalnih standardov, ki na enem mestu združujejo skupne standarde Skupine. O širjenju želene organizacijske kulture, ki je neposredno povezana s preoblikovanjem poslovanja, poročamo na drugem mestu (več o tem tudi [→ *v poglavju 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*], posebej [→ *v točkah 12.4 in 12.5*]).

11.3 Učinkovito upravljanje premoženja Skupine Triglav

Učinkovito upravljanje premoženja Skupine je strateškega pomena in se odraža v **povečevanju vrednosti premoženja**, ki ga upravljamo v finančnih in pokojninskih (kritnih) skladih, ter premoženja, ki ga za stranke upravljamo individualno.

Dejavnost upravljanja premoženja smo okrepili **z nakupom družbe** ALTA Skladi, ki smo jo ob koncu leta uspešno pripojili družbi Triglav Skladi. Slednja je z 1 milijardo evrov sredstev v upravljanju še utrdila svoj položaj med vodilnimi vzajemnimi skladi na slovenskem trgu. S pripojitvijo družbe ALTA

Skladi so Triglav Skladi pridobili tudi upravljanje treh vzajemnih skladov na Hrvaškem in s tem podlago za nadaljnjo širitev dejavnosti v jugovzhodni Evropi, kjer se razvijajo zakonodajni okvirji in tržne potrebe. Večji obseg sredstev v upravljanju Skupini Triglav omogoča ambicioznejši razvoj na področju upravljanja premoženja, posebej trženja in prodaje, ter nudi dobre temelje za nadaljnje uspešno poslovanje v tej dejavnosti.

Nadaljujemo razvoj **platforme za vlaganje v alternativne naložbe** (Trigal) ter dejavnosti za izboljšanje stroškovne učinkovitosti upravljanja premoženja Skupine. Dodatno smo **nadgradili interne procese ALM** (angl. Asset Liability Management) za upravljanje portfeljev, namenjene kritju zavarovalnih obveznosti, in jih povezali s prav tako nadgrajenim procesom upravljanja kapitala na ravni Skupine. Upravljanje tveganj, kapitala ter sredstev in obveznosti so vzvodi, s katerimi lahko pomembno vplivamo na vrednost premoženja in učinkovitost njegovega upravljanja.

V sklopu stalnega spremljanja in prepoznavanja priložnosti za razvoj in rast na ciljnih trgih smo **ustanovili** pokojninsko družbo v Severni Makedoniji.

11.4 Razvoj sodobne kulture in zavzetih kadrov

V Skupini Triglav stremimo k enotni organizacijski kulturi, ki je skupen način za doseganje strateških ciljev.

Strateški projekt prenove organizacijske kulture podpiramo tudi s sistematičnim ukrepanjem, prilagojenim ugotovljenemu stanju v vsaki posamezni družbi Skupine. Ukrepamo zlasti na področju nagrajevanja, komuniciranja in izobraževanja, in sicer po različnih metodah, tudi s coachingom. V celotnem poslovnem ekosistemu oblikujemo zaupanja vredne in raznolike time sodelavcev.

Z merjenjem organizacijske vitalnosti ugotavljamo raven zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih ter se na tej osnovi odločamo za izboljšave (več [→ *v poglavju 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*], posebej [→ *v točki 12.4.2.1*]).

11.5 Trženjske aktivnosti

Tudi pri trženju pozorno uvajamo napredne informacijske rešitve. Uporabljamo sodobna orodja za upravljanje odnosov s strankami (angl. CRM – Customer Relationship Management). Direktno trženje podpiramo z novo informacijsko rešitvijo Microsoft Dynamics 365 Marketing, s katero tekoče spremljamo realizacijo premije in stroške iz akcij neposrednega trženja.

Trženjske pristope in akcije smo v letu 2019 izvajali skladno z zakonskimi in drugimi predpisi za varstvo potrošnikov. S partnerskimi sodelovanji smo strankam omogočili dodatne in povezane ugodnosti. Osredotočenost na stranko podpiramo tudi z novimi pristopi in vsebinami v digitalnem centru Triglav Lab.

Upravljanje blagovne znamke in trženjsko komuniciranje

Ugled blagovne znamke Triglav in Skupine Triglav, lojalnost strank in odnose z njimi gradimo s poglobljenim poznavanjem ravnanja in potreb strank ter proučevanjem prihajajočih trendov. Moč blagovne znamke uspešno povečujemo s celovitim pristopom k znamčenju na korporacijski ravni (tj. na ravni Skupine Triglav) in produktni ravni (tj. na ravni posameznih produktov, produktnih skupin in storitev). Identiteto blagovne znamke uveljavljamo na vseh ciljnih trgih.

V letu 2019 smo na področju upravljanja znamk izpeljali preimenovanji dveh odvisnih družb in prenovi njune grafične podobe. Na črnogorskem trgu je Skupina Lovćen prevzela novo grafično podobo, ki je skladna z monolitno arhitekturo blagovne znamke Zavarovalnice Triglav. Razvoj blagovne znamke Lovćen je zahteval preudarno strategijo, prilagojeno posebnostim trga. Raziskave so pokazale, da je nova grafična podoba še okrepila ugled družb v Skupini Lovćen. Na slovenskem trgu smo izvedli preimenovanje družbe Skupna pokojninska družba in njeno celostno grafično podobo prav tako prenovili, da je usklajena s podobo Zavarovalnice Triglav.

Spoštujemo Slovenski oglaševalski kodeks. Zoper Zavarovalnico Triglav in njene odvisne družbe v letu 2019 ni bil sprožen postopek, ki bi lahko nastal zaradi kršitev na področju trženjskega komuniciranja.[22]

Za dosežke na področju trženjskega komuniciranja smo prejeli mednarodna in domača priznanja, kot so: German Design Awards, Content Marketing Awards, ARC Awards, IADA Awards, Trusted Brand 2019, Marketinška odličnost 2019 in Zlato pero (glej tudi [→ *točko 12.1*]).

Preverjanje učinkovitosti in raziskovanje trga

Učinkovitost tržno-komunikacijskih kampanj in dogodkov prepoznavamo z meritvami kazalnikov uspešnosti (angl. KPI – Key Performance Indicators). V letu 2019 smo medijsko revizijo (prvič izvedeno v letu 2015 in drugič v 2018) nadgradili do te mere, da v letu 2020 načrtujemo prvo izvedbo zunaj matičnega trga, v Črni gori.

Redno preverjamo vplive in učinke izpeljanih aktivnosti na ugled blagovne znamke ter učinkovitost in uspešnost oglaševalskih kampanj. Poleg klasičnih metod CAWI, tj. Computer-assisted Web Interviewing, uporabljamo tudi sodobnejše, kot sta merjenje možganske električne aktivnosti z elektrodami (angl. EEG – Electroencephalography) in spremljanje očesnega gibanja (angl. Eye Tracking). Raziskujemo potrebe strank in njihov odnos do zavarovalnih produktov ter preizkušamo nove produkte, ključna sporočila in komunikacijske poti, s čimer uveljavljamo celovit in skladen nastop na trgu tudi z vidika konsolidacije zavarovalnih produktov.

Na slovenskem trgu je Zavarovalnica Triglav ena najuglednejših blagovnih znamk. Na trgih zunaj Slovenije se uvrščamo med pet najboljših blagovnih znamk po stopnji ugleda, kar ocenjujemo kot zelo dober rezultat. Družbe v Skupini Triglav so prepoznane kot ugledna podjetja z značilnim, odkritim slogom komuniciranja s strankami. Poznani smo po celoviti ponudbi zavarovanj in učinkovitem procesu obravnave in izplačil škodnih zahtevkov.

Analiza stanja v slovenskem zavarovalniškem prostoru za leto 2019 (vsebinska in hevristična analiza spletnih mest slovenskih zavarovalnic in profilov na družbenih omrežjih) je pokazala dobre rezultate, kar odraža kakovost naših storitev in učinkovit spletni nagovor strank ter našo konkurenčnost. Po učinkovitosti in razumljivosti ključnih oglaševalskih akcij se v kategoriji zavarovalnic največkrat uvrščamo na prvo mesto, tudi sporočilnost naših objav ostaja dobro sprejeta.

Produktne kampanje

V produktnih kampanjah pospešujemo prodajo in se pogosto povezujemo s partnerji. V letu 2019 je bilo v ospredju pospeševanje prodaje življenjskih zavarovanj, ki smo ga izvajali tudi v sodelovanju z Abanko in Gorenjsko banko. S kreativnimi rešitvami, ki temeljijo na vsakodnevnih situacijah iz

[22] GRI GS 417-3

realnega življenja, smo uvedli novost v tržno-komunikacijske pristope. Učinke smo preverjali tudi z metodo EEG (več o njej v predhodnem sklopu [→ *Preverjanje učinkovitosti in raziskovanje trga*]).

Na področju premoženjskih zavarovanj smo izvedli že tretjo »vinjetno« akcijo v partnerskem sodelovanju. Bonitetni program Triglav komplet, ki na preprost in pregleden način nagrajuje zvestobo naših strank, smo pospeševali prek celega leta. Objavili smo novo spletno platformo vozimse.si, ki združuje informacije s področja preventive v prometu. Več [→ *v točki 12.6.1 Trajnostnega razvoja*].

Dejavno smo spodbujali zanimanje tudi za turistična in kmetijska zavarovanja ter zavarovanja osebne zaščite in za motoriste. Ohranili smo inovativen pristop k nezgodnim zavarovanjem za otroke in mlade pod blagovno znamko PAZI TO! V tem sklopu smo izpeljali projekt Huda izkušnja za študente, ki želijo svoje znanje preizkusiti v delovnem okolju.

V ponudbi za podjetnike smo povečevali predvsem zanimanje za Triglav podjetniški komplet in novo zavarovanje kibernetske zaščite. Produkte smo v sklopu partnerskih sodelovanj (več [→ *v točki Razvoj in nove oblike partnerstev*]) predstavljali tudi na strokovnih posvetih in dogodkih. Med zdravstvenimi zavarovanji je bilo v ospredju tržno komuniciranje dodatnih zavarovanj. Poleg utrjevanja blagovne znamke Triglav zdravje smo povečevali prepoznavnost zavarovanj Specialisti/Specialisti+, Zobje/Zobje+ in Zdravstveni nasvet.

Že četrto leto zapored smo z ekipo revije Moje Finance soustvarjali projekt finančnega opismenjevanja. Več o njem [→ *v točki 12.5 Trajnostnega razvoja*].

Gradnja korporacijske podobe

Triglav Lab, tehnološki center in poligon digitalnega poslovanja Skupine Triglav, je v dobrem letu postal prepoznaven kot prostor inovativnih in naprednih rešitev, posebej blizu mlajšim generacijam. Omogoča nam, da nastopamo kot zaupanja vreden partner na različnih področjih, kot so preventiva, finančno opismenjevanje in sodelovanje s športniki. Njegovo prepoznavnost bomo še povečevali, zlasti v smeri razvojnega centra za preverjanje rešitev in produktov v sodelovanju s strankami.

S simulatorji obiskovalci Triglav Laba virtualno doživijo reševanje v primeru potresa in prometne nesreče, preizkusijo se v varni vožnji na simulatorju DRAJV (mladi vozniki lahko tako opravijo tečaj varne vožnje) ter virtualno poletijo s planiške velikanke. V letu 2019 smo v tem tehnološkem centru gostili 130 dogodkov, različnih izobraževanj, delavnic in seminarjev, ki se jih je udeležilo nad 3.600 obiskovalcev.

Finančnemu opismenjevanju več ciljnih skupin namenjamo revijo Naložbenik. V letu 2019 smo izdali tri digitalne številke, vsebinsko povezane s trženjskimi in komunikacijskimi kampanjami.

S projektom Mladi upi Zavarovalnice Triglav in dogodki, ki jih predstavljamo [→ *v poglavju 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*], še dodatno gradimo svojo korporacijsko podobo.

11.6 Prilagajanje regulatornim spremembam

Pri načrtovanju in izvajanju razvojnih in prodajnih dejavnosti v Skupini sledimo zakonskim določilom ter regulatornim okvirom.

V letu 2019 smo bili usmerjeni predvsem v oblikovanje dobre prakse v zvezi z novostmi, ki jih je uvedla Splošna uredba o varstvu podatkov (angl. GDPR – General Data Protection Regulation), spoštovanje pravice do zasebnosti v elektronskem komuniciranju in vpeljavo zahtev Direktive o distribuciji zavarovanj (IDD), pri kateri smo sodelovali tudi pri pripravi zakonskih sprememb za zavarovalništvo. Na področju računovodskega poročanja smo izvajali vse potrebno za uvedbo novih mednarodnih standardov, kot so MSRP 9, MSRP 16 in MSRP 17.

Vzpostavljali smo skupne smernice za izločanje poslov v zunanje izvajanje na zavarovalnem trgu ter podali mnenja na novelo zakonov o varstvu osebnih podatkov ter zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma ter zakona, ki ureja osebno izkaznico. Sodelovali smo pri postopkih in dejavnostih, povezanih s spremembo zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ter podzakonskega akta o izračunu pokojninskih rent.

Izjava o nefinančnem poročanju

Zavarovalnica Triglav od leta 2009 uporablja mednarodne standarde trajnostnega poročanja GRI (Global Reporting Initiative). S tem je Letno poročilo Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav za leto 2019 skladno z zahtevami Evropske direktive glede razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti nekaterih velikih podjetij in skupin, ki je v slovenski pravni red vstopila v letu 2017. Vsebine zahtev iz Izjave o nefinančnem poslovanju po Zakonu o gospodarskih družbah (ZGD-1J) podajamo skozi celotno letno poročilo, kar je razvidno v obliki sklicev na razkritja GRI, in sicer:

- Informacije, opis politik in rezultate politik o okoljskih, družbenih in kadrovskih zadevah, spoštovanju človekovih pravic ter zadevah, povezanih z bojem proti korupciji in podkupovanju, predstavljamo [→ *v poglavju 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*].
- Glavna tveganja, povezana s prej naštetimi področji, navajamo [→ *v poglavjih Upravljanje tveganj, 11. Razvojne in prodajne aktivnosti ter 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*].
- Opis poslovnega modela oz. modela ustvarjanja vrednosti Skupine Triglav predstavljamo [→ *v poglavju 2. Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019*].
- Opis politik raznolikosti, ki se izvajajo v zvezi z upravnimi, poslovodnimi in nadzornimi organi, je razviden [→ *v poglavju 5. Izjava o upravljanju*].

Andrej Slapar
predsednik Uprave

Uroš Ivanc
član Uprave

Tadej Čoroli
član Uprave

Barbara Smolnikar
članica Uprave

David Benedek
član Uprave

Marica Makoter
članica Uprave

O poročilu[23]

Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav pripravljajo strokovne službe Zavarovalnice Triglav v sodelovanju s strokovnimi službami odvisnih družb.[24] Poročanje se nanaša na posamezno poslovno in koledarsko leto. Pri tem sledimo **Mednarodnim standardom računovodskega poročanja** (MSRP), **Zakonu o gospodarskih družbah** (ZGD-1J) in **Zakonu o zavarovalništvu** (ZZavar-1).

Ekonomske, družbene in okoljske vplive našega poslovanja pojasnjujemo v skladu z mednarodnimi standardi trajnostnega poročanja **GRI**, ki jih umeščamo v različna poglavja in so razvidna iz sprotnih sklicev. Pri tem uporabljamo zadnje smernice GRI – Global Standards (GS) ter posebne usmeritve za finančni sektor.

V letu 2019 smo ponovno preverili interese naših deležnikov ter na podlagi pridobljenih odgovorov pripravili analizo bistvenosti in matriko interesov, ki ju predstavljamo [→ *v točki 12.2 Ključni deležniki*]. Obseg tem in razkritij je razviden iz kazala po GRI na koncu letnega poročila.

Pregled področij, na katerih v Skupini Triglav prispevamo k izpolnjevanju Ciljev trajnostnega razvoja (Sustainable Development Goals), sprejetih v Združenih narodih, podajamo [→ *v točki 12.1 Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*].

Podatke o trajnostnem delovanju Skupine zbirajo strokovne službe matične družbe, Zavarovalnice Triglav, ki je nosilka poročanja. Razkritja po standardu GRI se v pretežnem delu nanašajo na matično družbo, postopoma pa jih vpeljujemo tudi v odvisne družbe.

Metodologija izračuna posameznih kazalnikov je navedena v besedilu in opombah. Podatki iz predhodnih poročil se, zaradi novih ugotovitev ali odstopanj, ki bi bistveno vplivala na stanje, niso spremenili. Posamezne manjše spremembe sproti pojasnjujemo v opombah.[25]

[23] GRI GS 102-46 | [24] GRI GS 102-50, 102-52 | [25] GRI 102-48, 102-49

12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

- Organizacijska vitalnost v Skupini Triglav ostaja na visoki ravni.
- Za izobraževanje in razvoj kompetenc zaposlenih smo namenili 42 odstotkov več ur oz. 28 odstotkov več sredstev.
- Število nezgod zaposlenih ostaja nizko, v letu 2019 se je njihovo število v Skupini sicer povečalo, v Zavarovalnici Triglav pa zmanjšalo.
- Spodbujanje prometne varnosti smo zaokrožili z enotno platformo vozimse.si in okrepili aktivnosti preventivnega delovanja.
- S pospešenim razvojem in uporabo novih tehnologij smo poenostavili naše storitve in jih naredili dostopnejše za stranke. Razširili smo obseg elektronskega poslovanja, poenostavili procese reševanja škod.
- Porabo električne energije smo v Zavarovalnici Triglav znižali za 3 odstotke, ogljični odtis pa za 6 odstotkov.
- V celoti smo sledili zastavljenim smernicam za leto 2019.

12.1 Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Ugled Skupine Triglav razumemo kot grajenje kakovostnih odnosov s ključnimi deležniki, poslovno uspešnost pa tudi kot odraz pozitivnih gibanj osrednjih kazalnikov našega trajnostnega razvoja. S kazalniki, iz katerih je razvidno napredovanje pri trajnostnih vidikih našega poslovanja, uresničujemo strateške usmeritve do leta 2022.

Letne cilje in aktivnosti smo opredelili glede na bistvene dolgoročne vidike naših vplivov in jih v celoti izpolnili.

V dolgoročno vzdržen razvoj zavarovalniške in finančne industrije se vključujemo zlasti z odgovornim in celovitim upravljanjem finančnih in nefinančnih tveganj ter upravljanjem premoženja naših lastnikov in strank. K temu nas dodatno spodbujajo tako usmeritve Združenih narodov kot standard GRI. Obseg ključnih tem in razkritij po standardu GRI GS ter uresničevanje globalnih ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov (SDG) sta razvidna iz spodnjih dveh preglednic.

Bistvene teme trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav:[26]

Ekonomski vplivi	■ Ekonomska uspešnost ■ Prisotnost na trgu ■ Posredni ekonomski vplivi ■ Nabavna praksa	■ Varstvo konkurence ■ Protikorupcijsko ravnanje	
Družbeni vidiki	■ Zaposlovanje ■ Odnosi med zaposlenimi in vodstvom ■ Varnost in zdravje pri delu ■ Usposabljanje in izobraževanje ■ Raznolikost in enake možnosti ■ Pritožbeni mehanizmi za delovne prakse	■ Lokalne skupnosti ■ Nediskriminacija ■ Mehanizmi obravnavanja pritožb glede človekovih pravic ■ Preveritev dobaviteljev po socialnih merilih	■ Trženje in označevanje ■ Portfelj izdelkov in storitev ■ Zasebnost uporabnikov ■ Skladnost na družbeno-ekonomskem področju
Okoljski vidiki	■ Energija	■ Odpadne vode in odpadki	■ Okoljska preveritev dobaviteljev

[26] GRI GS 102-47

Uresničevanje ciljev trajnostnega razvoja Organizacije združenih narodov

- Razvejena prodajna mreža, dostopna tudi v manj poseljenih krajih.
- Brezplačne mobilne aplikacije za prijavo škod in naročilo asistenčnih storitev.
- Prodajna mesta, opremljena s pripomočki za slabovidne in naglušne, večina prodajnih mest omogoča tudi samostojen dostop osebam z različnimi oblikami invalidnosti.
- Večkanalni pristop ter digitalni prodajno-komunikacijski in distribucijski kanali.
- Alternativne prodajne poti, kot so prodaja zavarovalniških storitev prek bank in lizinških hiš.

Več [→ *v poglavjih 11.1 in 12.5*].

- Brezplačna mobilna aplikacija Triglav Vreme za vremenska opozorila.
- Stimulativna premijska politika za mlade prevzemnike kmetij, ki prispeva k pomladitvi nosilcev kmetijskega gospodarstva, ohranitvi poseljenosti in večji obdelanosti podeželja.
- Širši populaciji kmetovalcev dostopna ponudba kmetijskih zavarovanj z občinskim in državnim sofinanciranjem dela premije.
- Ponudba za zavarovanje govedi, prilagojena lokalnim značilnostim ter s tem majhni in srednje veliki reji za ohranjanje kmetijske proizvodnje na območjih z omejenimi dejavniki za kmetijstvo.

- Intenzivno delovanje na področju preventive v prometu (namenska preventivna vlaganja Skupine Triglav).
  Več [→ *v poglavju 12.6.*]
- Mikrozdravstveno zavarovanje, ki poenostavlja dostop do nasveta zdravnika.
- Celovita ponudba zdravstvenih in življenjskih zavarovalnih storitev in produktov.

- Širok spekter zavarovalnih produktov za mikro, mala in srednje velika podjetja.
- Razvojna partnerstva z zagonskim okoljem in podjetniki.
- Prizadevanja za enako nagrajevanje zaposlenih za enako delo ne glede na spol in za varno ter zdravo delovno okolje (več [→ *v točki 12.4.4*]).
- Vzpostavljen program za ozaveščanje zaposlenih o zdravem življenjskem slogu in omogočeni preventivni zdravstveni pregledi.
- Nosilci certifikata Družini prijazno podjetje.

Več [→ *v poglavju 12.4.4*]

- Povečevanje stopnje zavarovanosti na razvijajočih se zavarovalniških trgih v regiji Adria.
- Širok spekter zavarovalnih produktov za mikro, mala in srednje velika podjetja.
- Sodelovanje z lokalnimi dobavitelji v regiji Adria.

- Odzivno in poenostavljeno reševanje množičnih škod z mobilnimi enotami na terenu ob naravnih katastrofah.
- Brezplačna mobilna aplikacija Triglav Vreme za vremenska opozorila.
- Ponudba premoženjskih zavarovanj in zavarovanje odgovornosti za primer naravnih nesreč.
- Stimulativna premijska politika za manj intenzivno rejo živali, ki je manj obremenjujoča za okolje.

- Zmanjševanje onesnaženosti planinskega sveta in ozaveščanje o odgovorni hoji v hribe/gore in ravnanju z odpadki v gorah s projektom Očistimo naše gore.
- Spodbujanje planinske paše z zavarovanjem gospodarskih živali med pašo na visokogorskih pašnikih, kar pripomore k ohranjanju gorskih ekosistemov.

- Dosledno izvajanje Protikorupcijske politike in Kodeksa Skupine Triglav za uresničevanje načel poštenega in etičnega ravnanja, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov, obvladovanje zavarovalniških prevar, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, varstvo potrošnikov in konkurence

Zaveze zunanjim pobudam[27] in članstvo v združenjih[28]

Družbe Skupine Triglav in njeni zaposleni prostovoljno sodelujejo v različnih pobudah in združenjih, ki spodbujajo etično ravnanje ter okoljsko, družbeno in ekonomsko vzdržno poslovanje. V Zavarovalnici Triglav standarde strokovnega ravnanja uresničujemo v okviru Zavarovalnega kodeksa Slovenskega zavarovalnega združenja. Prav tako uresničujemo priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti. Aktivno sodelujemo v Evropskem inštitutu za skladnost in etiko poslovanja (EISEP) in Komisiji za korporativno etiko in transparentnost Ameriške gospodarske zbornice. Smo podpisnik Deklaracije o poštenem poslovanju in skupaj s Transparency International Slovenija sodelujemo pri razvoju protikorupcijske kulture. V letu 2019 je zavarovalnica začela uvajati Nacionalni akcijski načrt Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu.

Poleg navedenega med drugim aktivno sodelujemo pri Slovenskem zavarovalnem združenju, Gospodarski zbornici Slovenije, Svetu izdajateljev Ljubljanske borze, Združenju nadzornikov Slovenije, Združenju managerjev Slovenije, Združenju delodajalcev Slovenije, Evropskem inštitutu za skladnost in etiko, Ameriški gospodarski zbornici, Slovenskem aktuarskem društvu in Združenju notranjih revizorjev IIA – Slovenski inštitut. Predstavniki Zavarovalnice Triglav so člani tudi več mednarodnih sektorskih in strokovnih združenj na področju financ, aktuarstva in skladnosti poslovanja. Družbe Skupine Triglav so članice sektorskih in poslovnih združenj v posameznih državah, kjer je Skupina prisotna.

Zavarovalnica Triglav je prejela posebno zahvalo za širjenje kulture družini prijaznega podjetja.

Priznanja in nagrade v letu 2019

- **Superbrands Slovenija 2018:** priznanje Superbrands 2018 za Zavarovalnico Triglav in uvrstitev med 15 najodličnejših blagovnih znamk v Sloveniji.
- **Najuglednejši delodajalci 2018:** priznanji za Zavarovalnico Triglav v kategorijah Top 10 delodajalcev in Najuglednejši delodajalec v panogi.
- **Trusted Brand 2019:** Zavarovalnica Triglav je trinajstič zapored najbolj zaupanja vredna blagovna znamka v kategoriji zavarovalnic.
- **Marketinška odličnost 2019:** velika nagrada za marketinško odličnost ter nagrada v kategoriji velikih podjetij B2C za Zavarovalnico Triglav.
- **Zlato pero (Gold Quill):** zlato pero za odličnost pri projektu Zavarovalnice Triglav Skupaj za prometno varnost v kategoriji korporativne družbene odgovornosti in zlato pero za posebne dosežke za Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2017 v kategoriji korporativne vsebine.
- **Content Marketing Awards:** kampanja leta v kategoriji vsebinskega marketinga podjetij B2C za kampanjo za življenjsko zavarovanje *»Vprašajmo življenje«* Zavarovalnice Triglav. V ožjem izboru sta bili še zgodba o žalovanju v kategoriji Poglobljena zgodba (digital) in naslovnica revije Obzornik International (september 2018) v kategoriji najboljše naslovnice.
- **Posebna zahvala za širjenje kulture družini prijaznega podjetja:** posebna zahvala Inštituta Ekvilib za spodbujanje do družin prijaznega delovnega okolja za Zavarovalnico Triglav.
- **ARC Awards:** zlato priznanje v kategoriji Interaktivno letno poročilo za Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2018 in častno priznanje v kategoriji Dizajn/Grafika.
- **IADA Awards:** srebrno priznanje v kategoriji PDF rešitev za Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2018 in bronasto priznanje za celostno rešitev.
- **German Design Awards:** nagrada za oblikovanje v kategoriji odlične arhitekture za digitalni center Triglav Lab.
- **WEBSI 2019:** Triglav Skladi so dosegli 2. mesto med vsemi digitalnimi presežki leta 2018 v kategoriji finančnega sektorja z novo komunikacijsko platformo Zaslužite si več.

[27] GRI GS 102-12 | [28] GRI GS 102-13

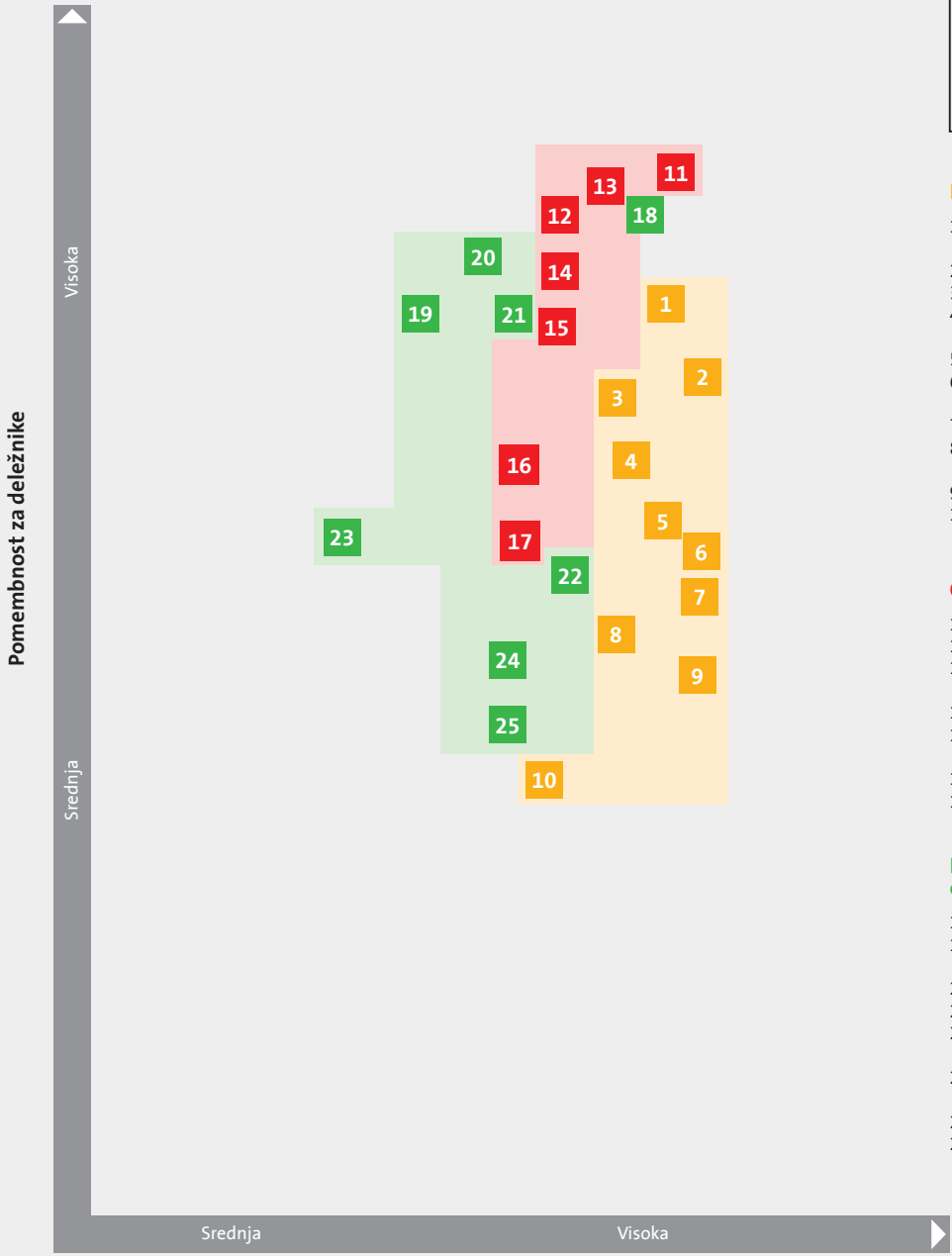
12.2 Ključni deležniki[29]

S proaktivnim vključevanjem posameznih deležniških skupin krepimo medsebojno zaupanje in razumevanje. Njihove potrebe in interese spremljamo skozi splet medsebojnih odnosov na strateški in operativni ravni.

[29] GRI GS 102- 40, 102-42, 102-43, 102-44

V letu 2019 smo že drugič opravili analizo deležnikov ter analizo bistvenosti vsebin zanje, pred tem smo jo v letu 2017. Za ugotavljanje interesov zaposlenih smo izvedli raziskavo v obliki dveh fokusnih skupin, s strankami pa smo opravili poglobljene intervjuje. Interese vlagateljev oz. delničarjev smo spremljali na podlagi osebnih stikov in vprašanj na investitorskih konferencah in skupščini delničarjev. Deležnike smo v sklopu analize prosili, da po pomembnosti razvrstijo svoje interese oz. vplive, ki jih imajo posamezni dejavniki na njihove odločitve, ter na podlagi tega pripravili matriko interesov. Posamezne vsebine smo razdelili v tri strateške sklope: dolgoročna stabilnost poslovanja, osredotočenost na stranko ter kultura odprtosti in družbena odgovornost.

Prikaz pomembnosti vsebin za deležnike in Skupino Triglav



Dolgoročna stabilnost poslovanja

1. Poglobljene informacije o poslovanju in položaju Skupine Triglav
2. Jasna strategija Skupine Triglav
3. Izvedene aktivnosti rasti in razvoja
4. Vsebina dividendne politike in njeno izvajanje
5. Stanje trgov in obeti
6. Dosežena kapitalska ustreznost Skupine Triglav
7. Celovito upravljanje vseh tveganj
8. Korporativno upravljanje in trajnostno poslovanje
9. Doseganje ciljne bonitetne ocene
10. Učinkovita organiziranost in notranji procesi v Skupini Triglav

Osredotočenost na stranko

11. Razumevanje potreb strank
12. Jasni pogoji poslovanja
13. Strankam prilagojena ponudba zavarovanj – skozi ves življenjski cikel
14. Hitro reševanje škod
15. Nadpovprečna kakovost storitev in produktov
16. Novi digitalni načini poslovanja
17. Inovativni pristopi k strankam

Kultura odprtosti in družbena odgovornost

18. Zavzeti in visoko strokovni zaposleni
19. Ozaveščanje uporabnikov o tveganem ravnanju
20. Pomoč ob naravnih nesrečah
21. Finančna pismenost
22. Preventivno delovanje za večanje prometne varnosti
23. Okoljsko odgovorno ravnanje in poslovanje
24. Poštene poslovne prakse
25. Močna partnerstva v lokalnem, gospodarskem in družbenem okolju

Izpostavljene teme in načini vključevanja deležnikov

Deležniki	Ključne teme/interes	Oblika vključevanja
Stranke/zavarovanci	■ Razumevanje potreb strank ■ Hitro reševanje škod ■ Inovativnost zavarovalno-finančnih produktov in storitev ■ Strankam prilagojena ponudba zavarovanj – skozi ves življenjski cikel ■ Dobičkonosnost in ekonomska stabilnost zavarovalnice ■ Jasni pogoji poslovanja ■ Kakovostni zavarovalni in finančni produkti in storitve ■ Kakovostne in široke asistenčne storitve ■ Družbeno in okoljsko odgovorno delovanje podjetja ■ Finančna pismenost ■ Novi digitalni načini poslovanja ter enostavna spletna predstavitev ponudbe ■ Ozaveščanje uporabnikov o tveganem ravnanju	■ Osebni stiki z zavarovalniškimi strokovnjaki, upravljalci premoženja ■ Zaznavanje pritožb in pohval ter odzivanje nanje ■ Elektronska pošta ■ Telefonski pogovori ■ Mnenjske ankete in raziskave ■ Spletna mesta, blogi in e-novičniki ■ Družbena omrežja ■ Mobilne aplikacije ■ Trženjsko komuniciranje
Zaposleni	■ Notranja kultura sodelovanja ■ Nagrajevanje uspešnosti ■ Osebni in poklicni razvoj ■ Sistem napredovanja ■ Obveščenost o pomembnih mejnikih in spremembah v podjetju ■ Poslovna strategija ■ Razmerje med zasebnim in poklicnim življenjem ■ Izobraževanje in dodatno usposabljanje ■ Varnost in zdravje na delovnem mestu ■ Pripadnost zaposlenih	■ Sodelovanje pri upravljanju (svet delavcev, sindikati, predstavniki zaposlenih v nadzornih svetih in upravi) ■ Karierno-razvojni in izobraževalni sistem ■ Merjenje organizacijske vitalnosti ■ Mnenjske ankete in raziskave ■ Program Triglav.smo ■ Interni tiskani in spletni mediji ■ Interne prireditve, strokovno-izobraževalni in športno-rekreacijski dogodki ■ Osebni stiki ■ Elektronska pošta ■ Telefonski pogovori
Delničarji/vlagatelji	■ Jasna poslovna strategija ■ Poglobljene informacije o poslovanju, položaju in načrtih Skupine ■ Finančna učinkovitost, kapitalska ustreznost ■ Izvedene aktivnosti rasti in razvoja ■ Dividendna politika in donosi ■ Stanje trgov in obeti ■ Celovito upravljanje vseh tveganj ■ Korporativno upravljanje in trajnostno poslovanje ■ Doseganje ciljne bonitetne ocene ■ Učinkovita organiziranost in notranji procesi v Skupini	■ Seje Skupščine delničarjev ■ Seje Nadzornega sveta in njegovih komisij ■ Objave na SEOnet Ljubljanske borze vrednostnih papirjev ■ Korporativno spletno mesto ■ Predstavitve za vlagatelje ■ Investitorske konference, posamični sestanki, konferenčni klici ■ Elektronska pošta ■ Mnenjske ankete in raziskave
Državni in nadzorni organi	■ Zagotavljanje kapitalske ustreznosti ■ Varnost zavarovancev oziroma uporabnikov zavarovalnih storitev ■ Učinkovit sistem upravljanja tveganj ■ Skladnost poslovanja ter zavarovalnih in finančnih storitev in produktov ■ Izpolnjevanje vseh obveznosti javne družbe ■ Odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje	■ Poročanje regulatorjem (agenciji za zavarovalni nadzor, agenciji za trg vrednostih papirjev) ■ Redni pregledi inšpekcijskih organov in organov nadzora ■ Revizije pooblaščenih revizorjev
Dobavitelji	■ Dolgoročno sodelovanje ■ Zanesljivost in pravočasnost plačil ■ Nadgradnja obstoječega sodelovanja ■ Dobavni roki, cene storitev in blaga ■ Dobava okolju prijaznejših materialov ■ Brezpapirno poslovanje	■ Razpisi in natečaji ■ Delovni sestanki ■ Elektronska pošta in elektronsko poslovanje ■ Telefonski pogovori
Lokalne in širše skupnosti	■ Prometna varnost ■ Požarna varnost ■ Varovanje in skrb za zdravje ■ Soustvarjanje projektov na področju kulture, športa, preventivnega ravnanja, zdravstva, umetnosti, dobrodelnosti ■ Infrastrukturna vlaganja ■ Dostopnost do storitev za osebe z različnimi vrstami invalidnosti ■ Zavarovalniška in finančna pismenost ■ Poštene poslovne prakse ■ Pomoč ob naravnih nesrečah	■ Partnerstva z neprofitnimi organizacijami in vzgojno-izobraževalnimi ustanovami ter izvedba skupnih projektov ■ Skupni projekti z lokalnimi skupnostmi, zlasti na področju prometne varnosti ■ Sistem dodeljevanja sredstev za sponzorstva in donacije ■ Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci ■ Elektronska pošta ■ Telefonski pogovori
Mediji	■ Pregledne informacije o poslovanju, dogodkih in spremembah v Skupini Triglav ■ Informacije o zavarovalnih in finančnih produktih in storitvah ■ Sodelovanje z lokalnimi in širšimi skupnostmi ■ Razvoj in splošne teme o zavarovalništvu ■ Strokovne zavarovalniške in finančne vsebine	■ Sporočila in izjave za javnost ■ Srečanja s predstavniki medijev ■ Odgovori in pojasnila ■ Elektronska pošta ■ Telefonski pogovori ■ Spletna mesta

12.3 Ekonomski vidiki[30]

Ekonomska uspešnost je osnovni pogoj za vzdržno dolgoročno poslovanje Skupine Triglav. Opredeljujemo jo s strateškimi cilji na vseh ravneh. Pogoj za njeno doseganje je učinkovito upravljanje tveganj, ki jih razumemo celovito in obsegajo tudi nefinančna tveganja.

O ekonomski uspešnosti poročamo na več mestih v letnem poročilu, kar je razvidno iz sprotnih opomb in kazala GRI GS.

Distribuirana ekonomska vrednost Skupine Triglav je v letu 2019 znašala 46,8 milijona evrov (leto prej 38,3 milijona). Njeno vrednostno sestavo in sestavo po deležih prikazujemo [→ *v poglavju 2. v pregledni-ci Drugi ekonomski, družbeni in okoljski vplivi poslo-vanja Skupine Triglav*].

Skupina Triglav ima vodilni položaj med zavaro-valno-finančnimi skupinami v regiji Adria. **Tržni položaj** na posameznih trgih predstavljamo [→ *v poglavjih 2.6.2 Zavarovalništvo*] in [→ *7.4 Poslova-nje Skupine Triglav v regiji Adria*].

Naši **posredni ekonomski vplivi** zajemajo pred-vsem preventivna vlaganja, sponzorstva in dona-cije ter vlaganja v infrastrukturo na nacionalni in lokalni ravni. Njihovo vsebino opredeljujemo na podlagi:

- učinkov sodelovanja pri preventivnih vlaganjih ter sponzorskih in donatorskih partnerstev,
- potreb, ki jih v lokalnih okoljih zaznajo naše družbe in poslovne enote,
- neposrednih stikov z lokalnimi skupnostmi,
- analiz poslovanja, zlasti tveganj in škodnega dogajanja, javno objavljenih podatkov specia-liziranih organizacij in ustanov,
- tržnih in javnomnenjskih raziskav.

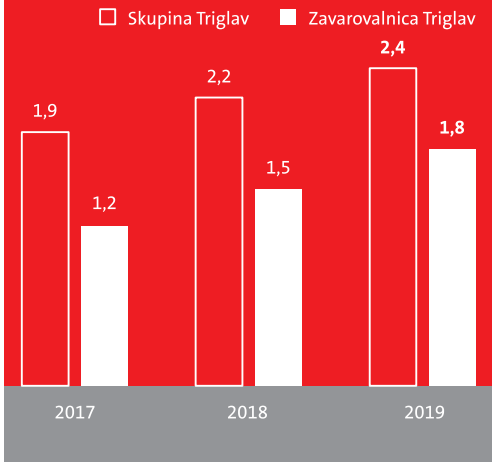
Preventivna vlaganja[31]

Vlaganja v preventivne programe so pomemben ekonomski in družbeni vpliv zavarovalniške pano-ge, s katerimi zmanjšujemo tveganja, predpisuje pa jih tudi zakonodaja. Njihovo vsebino opisujemo [→ *v poglavju 12.4 Družbeni vidiki*]. Tovrstna vlaga-nja smo krepili tudi v letu 2019.

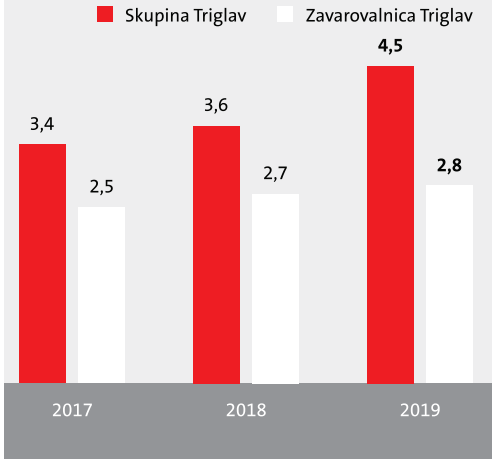
Sponzorstva in donacije[32]

Povečali smo tudi obseg sponzorskih sredstev, medtem ko je vrednost donacij ostala približno na ravni preteklega leta. Večino donacij v Skupini Triglav namenjamo v zdravstvene namene.

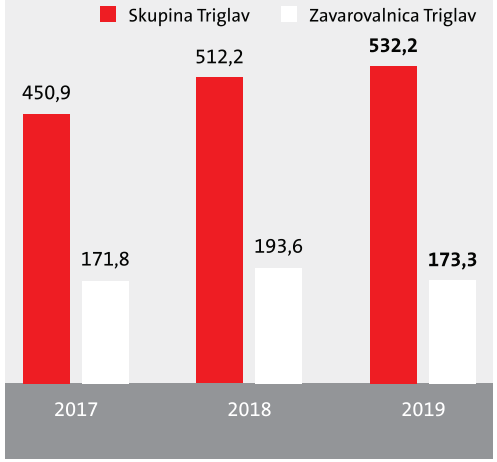
Obseg preventivnih vlaganj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letih 2017–2019 v milijonih EUR



Vrednost sponzorstev v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letih 2017–2019 v milijonih EUR



Vrednost donacij v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letih 2017–2019 v tisoč EUR



[30] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [31] GRI GS 201-1 | [32] GRI GS 201-1

Vlaganja v infrastrukturo

V okviru akcije **Otroci Triglava** smo v letu 2019 prenovili igrala na Kumu nad Trbovljami in v občini Tržič. Nova igrala smo pomagali postaviti v Športno-rekreacijskem centru Kobilje, pred Plezalnim centrom Ljubljana in pred varno hišo SOS telefon. V osmih letih, od začetka akcije, smo tako odprli več kot 20 novih in obnovili 25 igrišč za družine z otroki in mladostnike ter jim omogočili kakovostno preživljanje prostega časa. V Severni Makedoniji smo obnovili otroško igrišče v OŠ Strašo Pinđur v Kavadarcih. V občinah Čukarica in Pančevo v Srbiji pa smo zgradili novi košarkaški igrišči.

Prenovljena igrala na Kumu nad Trbovljami.

Nabavna praksa[33]

Nabavni proces smo v letu 2019 usmerili k implementaciji **nadgrajene standardizirane programske rešitve pri nabavi** v Zavarovalnici Triglav, s katero smo konec leta že nadomeščali dosedanjo podporo. Z izboljšano sledljivostjo na vseh stopnjah nabavnega procesa in hitrejšim postopkom smo učinkoviteje komunicirali z dobavitelji. Hkrati smo izboljšali pregled nad stroški, zmanjšali tveganja in zagotovili večjo povezljivost z internimi pravili, pogodbami, standardi kakovosti in zakonodajo. Orodje omogoča tudi večje poenotenje nabavnega procesa za različne vrste nabav ter višjo stopnjo avtomatizacije. Skladno s sprejetimi nabavnimi politikami smo prenovili večino dolgoročnih pogodb, ki so bile sklenjene pred več kot tremi leti nad določeno vrednostjo letno.

Pri **merilih za izbor dobaviteljev** upoštevamo cenovne, kakovostne in količinske dejavnike ter zahteve posameznih področij. Prav tako analiziramo konkurenčne ponudnike in upoštevamo dobre izkušnje z dobavitelji. Ob tem preverjamo tudi, ali so dobavitelji davčni dolžniki, so bile zoper njih s pravnomočno odločbo ugotovljene hujše kršitve delovne, kazenske ali gospodarske zakonodaje oziroma se zoper njih vodijo postopki pred Komisijo za preprečevanje korupcije. Preostala merila so pogojena z vrsto nabave (bonitetna ocena, proizvodne zmogljivosti, izpolnjevanje dobavnih rokov, plačilni pogoji, garancija, reference in ugled v stroki ...). V letu 2019 smo izvedli več kot 130 nabavnih postopkov.

Obstoječe dobavitelje smo v letu 2019 pozvali k izpolnitvi obrazcev Presoja ustreznosti dobavitelja ter **Trajnostno poslovanje podjetij**, ki ju je izpolnilo več kot 140 na novo registriranih dobaviteljev. Z obrazcema smo med drugim prejeli dobaviteljevo pritrdilo, da svojim zaposlenim in tistim, ki so pri njih zaposleni v drugih oblikah dela, zagotavljajo

[33] GRI GS 102-9, 103-1, 103-2, 103-3, 414-1

zdravo in varno delovno okolje, spoštujejo zakonodajo in mednarodne pravne akte s področja človekovih pravic ter uresničujejo vse zahteve okoljske zakonodaje v državah, kjer poslujejo. V izbirnih postopkih smo si, če je bilo to smiselno, prizadevali tudi za nabavo do okolja prijaznejših materialov in storitev.

Lokalno usmerjena nabava[34]

Podjetja v Skupini Triglav večino nabav izvedejo na svojih lokalnih trgih, kjer poslujejo. Pri nekaterih istovrstnih nabavah materiala, surovin in storitev pa smo izvedli centralizirane nabave za družbe v Sloveniji, in če je bilo tako smiselno, tudi širše. Skupaj smo pri dobaviteljih dosegli ugodnejše pogoje, kot bi jih dosegla posamična družba. V letu 2019 smo dodelali tudi **minimalne standarde za izvajanje nabavnega procesa za družbe Skupine Triglav**.

V Zavarovalnici si prav tako prizadevamo večino nabav izvesti na slovenskem trgu, ki ga obravnavamo kot lokalni trg. Redno spremljamo širše tržne trende v ključnih nabavnih skupinah (informatika, upravljanje nepremičnin, splošna nabava, intelektualne storitve, marketing, delovnopravne in splošne zadeve). Ponudb na tujih trgih večinoma ne iščemo, razen če je to ekonomsko smotrno.

Varstvo konkurence na trgu

Pri svojem poslovanju, razvoju produktov in trženju sledimo pravilom varstva potrošnikov in konkurence na trgu ter dobrim poslovnim običajem; pri tem spoštujemo varovane interese konkurentov.[35] Zavzemamo se, da so postopki izbire dobaviteljev transparentni in skladni s pravili lojalne konkurence. Odklanjamo dogovore s konkurenti, ki bi lahko vodili do omejevalnih ravnanj, in pazimo, da v komunikaciji z njimi z ničimer ne sporočamo svojih tržnih namenov ali preferenc. Informacije o konkurenci zbiramo izključno na zakonite načine. Pri tržnem komuniciranju in oglaševanju ne uporabljamo prepovedanih oglaševalskih prijemov. Kot družba s prevladujočim položajem na posameznih upoštevnih trgih skrbimo za to, da svoje moči ne zlorabimo. V zavarovalnici nismo seznanjeni, da bi pred Javno agencijo Republike Slovenije za varstvo konkurence oziroma pristojnimi nadzornimi organi v drugih državah družb Skupine potekali pravni postopki zaradi kršitve zakonodaje s področja varstva konkurence.[36]

Nagrajevanje družb za zavarovalno zastopanje in prodajnikov v družbah

Pred sklenitvijo pogodbe z novim zunanjim pogodbenim partnerjem opravimo standardizirani sprejemni postopek. Poslovne rezultate obstoječih partnerjev spremljamo tekoče in sprejemamo ukrepe za nadgradnjo sodelovanja in izboljšanje prodaje. Skupina Triglav sodeluje z več kot 1.370 pogodbenimi partnerji.

Ob koncu leta je Zavarovalnica Triglav sodelovala s 436 pogodbenimi partnerji z licenco za zavarovalno zastopanje (tehnični pregledi, prodajalci vozil, lizinške hiše, banke, turistične agencije, agencije za življenjska in premoženjska zavarovanja). Največ pogodb imamo sklenjenih z neekskluzivnimi agencijami.[37] Agencije za sklepanje premoženjskih zavarovanj sicer razvrščamo po merilih ekskluzivnosti, višini zbrane plačane premije, velikosti območja delovanja, obsegu zavarovalnih produktov ter novega oz. obnovljenega zavarovanja. Pri dodatnem nagrajevanju upoštevamo izpolnitev mesečnih načrtov, obnovljivost in prirast portfelja. Pri pogodbenih partnerjih, ki tržijo življenjska zavarovanja, se višina provizije oblikuje na podlagi ekskluzivnosti, gibanja portfelja, indeksa ohranjanja zvestobe zavarovancev ter uspešnosti negovanja portfelja. Pogodbene partnerje prav tako dodatno nagrajujemo za preseganje letnih načrtov prodaje premoženjskih in življenjskih zavarovanj (t. i. »volume bonus«).

V letu 2019 smo za prodajnike pogodbenih partnerjev v Sloveniji uvedli možnost e-izobraževanja o implementaciji Direktive EU o distribuciji zavarovanj in zahteve po poklicnem usposabljanju distributerjev zavarovanj.

Izven Slovenije sodelujemo z več kot 940 pogodbenimi partnerji (agencije, tehnični pregledi, lizinške hiše, prodajalci vozil ter banke). Pri nagrajevanju uporabljamo linearne sheme, ki jih lahko nadgrajujemo z nagradnimi provizijami glede na obseg posla, finančno disciplino in škodni rezultat. Premijske stopnje so univerzalne (ne glede na to, ali je zavarovanje novo ali obnovljeno), ekskluzivna partnerstva pa so dodatno nagrajena z ugodnostmi.

Subvencije in oblike državne pomoči[38]

V letu 2019 smo v obliki nepovratne pomoči prejeli 5.594,26 evra subvencije za povrnitev stroškov uporabe agregata. Na osnovi Zakona o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov smo bili deležni subvencije za invalide (nagrade za preseganje kvote, oprostitev plačila prispevkov PIZ).

[34] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 204-1 | [35] GRI GS 103-1 | [36] GRI GS 206-1 | [37] GRI GS 102-10 | [38] GRI GS 201-4

12.4 Družbeni vidiki

12.4.1 Odgovoren odnos do zaposlenih[39]

Eden izmed strateških projektov Skupine Triglav je prenova organizacijske kulture, kar odraža tudi **Politika upravljanja človeških virov Skupine Triglav**. Začrtane strateške in poslovne cilje v Skupini dosegamo z razvojnimi aktivnostmi in usposabljanji za višjo stopnjo motivacije in zavzetosti zaposlenih. Nove sodelavce izbiramo premišljeno, in sicer med najboljšimi kadri, ki so na voljo. Omogočamo jim osebnostno rast, razvoj in karierno napredovanje. Cenimo nova znanja in digitalne talente, spodbujamo inovativnost, multikulturnost ter prenašanje izkušenj in znanj z medgeneracijskim sodelovanjem.

Veliko pozornosti namenjamo tudi usposabljanju in coachingu vodij.

Strateške smernice upravljanja človeških virov in zaposlitvena politika

- Vzpostavljamo enotno organizacijsko kulturo, ki temelji na konstruktivnem vedenju, timskem delu, samoiniciativnosti, sprejemanju odgovornosti in sodelovanju. V letu 2019 smo začeli enotneje upravljati in komunicirati strateške cilje v odvisne družbe Skupine Triglav, in sicer z udejanjanjem korporativnih vrednot, pravil, sprejetih procesov in postopkov ter vedenj zaposlenih.
- Gradimo ugled dobrega delodajalca. Ob pridobivanju, razvijanju in zadržanju najboljših sodelavcev izboljšujemo še procese selekcije, spodbujamo mobilnost znotraj posamezne družbe in med družbami Skupine. Uveljavili smo sistem uvajalnega in razvojnega mentorstva novim sodelavcem in perspektivnim kadrom. Pri iskanju novih sodelavcev uporabljamo klasične in alternativne poti. Poseben izziv pa je pridobivanje kadrov z medfunkcijskimi, analitičnimi in tehničnimi kompetencami.
- V okviru kompetenčnega modela smo v letu 2019 razvijali krovno kompetenco sodelovanja in spodbujali razvoj mikroprojektnega dela.
- Poseben poudarek namenjamo ključnim in perspektivnim kadrom. Stalno usposabljanje poteka na področju digitalnih tehnologij in prodajnih kompetenc, nenehno poteka tudi usposabljanje in coaching vodij.
- Kadrovsko-informacijski sistem Zavarovalnice Triglav so, s potrebnimi prilagoditvami, v letu 2019 začele uvajati tudi nekatere družbe Skupine.

[39] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

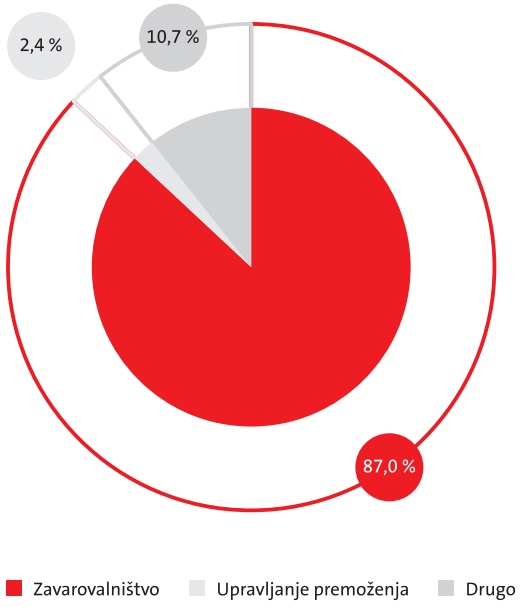
12.4.1.1 Zaposlovanje in sestava zaposlenih[40]

Ob zaključku leta 2019 je bilo v Skupini Triglav 5.281 zaposlenih, kar je 115 več kot v predhodnem letu. Število se je najbolj povečalo v Triglav Osiguranju, Beograd, in Triglav Osiguruvanju Život, Skopje, v Triglav Skladih zaradi prevzema družbe Alta Skladi in v novi družbi Triglav penzisko društvo, Skopje.

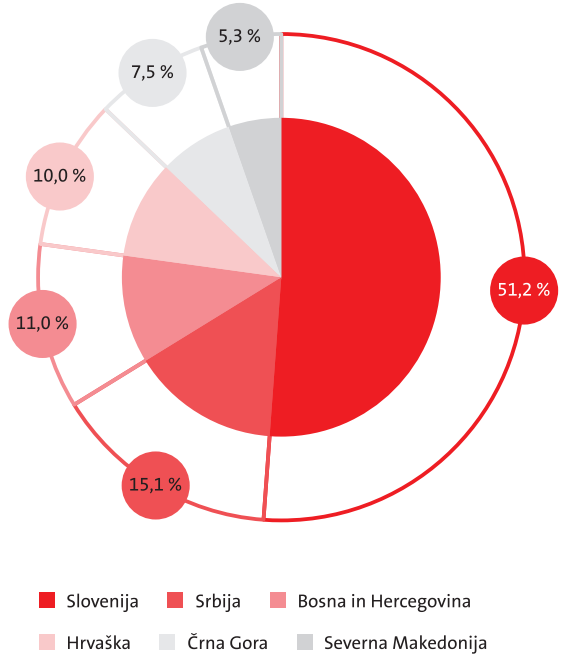
Število zaposlenih v Skupini Triglav

Gibanje deleža zaposlenih v Skupini Triglav z najmanj VI. stopnjo izobrazbe po bolonjskih programih

Zaposleni po dejavnostih Skupine Triglav



Zaposleni po trgih Skupine Triglav



[40] GRI GS 102-7, 102-8

Zaposleni v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta 2019[41]

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	2019		2018		2019		2018	
Vrsta zaposlenih glede na delovni čas	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**
Krajši delovni čas	267	5,1	295	5,7	91	4,0	91	4,0
Polni delovni čas	5.014	94,9	4.871	94,3	2.162	96,0	2.199	96,0
Skupaj	**5.281**	**100,0**	**5.166**	**100,0**	**2.253**	**100,0**	**2.290**	**100,0**
Vrsta pogodbe o zaposlitvi								
Za določen čas	793	15,0	655	12,7	46	2,0	35	1,5
Za nedoločen čas	4.488	85,0	4.511	87,3	2.207	98,0	2.255	98,5
Skupaj	**5.281**	**100,0**	**5.166**	**100,0**	**2.253**	**100,0**	**2.290**	**100,0**

V Skupini je **stopnja fluktuacije**[42] znašala 12,5 odstotka (2018: 10,8 odstotka), v Zavarovalnici Triglav pa 5,1 odstotka (2018: 3,0 odstotke). Največ odhodov je bilo v starostnih skupinah med 31 in 40 let ter zaradi upokojitev v skupini nad 56 let. Večino novih sodelavcev smo pridobili v starostni skupini med 26 in 35 let.

Povprečna starost zaposlenih v Skupini Triglav je bila nekoliko višja kot v lanskem letu, in sicer 44,06 leta (2018: 43,96). V matični družbi ta znaša 45,89 leta (2018: 45,61). Povprečna starost članov uprave v Zavarovalnici Triglav je 46,67 leta.[43] V Sloveniji je menedžment lokalen, pretežni del menedžmenta je lokalen tudi na trgih zunaj Slovenije, kjer je Skupina prisotna.[44]

Delež žensk se je v sestavi zaposlenih po spolu povečal za 1,3 odstotne točke. V vseh kategorijah zaposlenih, lokacijah in dejavnostih je **višina osnovne plače žensk in moških** enaka.[45] **Delež žensk v najvišjem menedžmentu** se je povečal na 14,6 odstotka (13,6 odstotka v letu 2018), v srednjem menedžmentu pa na 40,4 odstotka (40,2 odstotka v letu 2018). V Upravi Zavarovalnice Triglav je ta delež 33,3-odstoten.[46]

Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi je v Skupini Triglav 91,1-odstoten (2018: 91,4-odstoten), v Zavarovalnici Triglav pa 92,1-odstoten (2018: 93,1-odstoten). Delavci z individualno pogodbo so predstavljali 8,9 odstotka zaposlenih.[48] Bonitete so za redno zaposlene s polnim delovnim časom, začasno zaposlene in zaposlene s krajšim delovnim časom enake.[49]

Zaposleni v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav glede na starost in glede na spol na zadnji dan leta 2019[47]

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	2019		2018		2019		2018	
Starostne skupine	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**
Od 18 do 19	5	0,1	5	0,1	0	0,0	0	0,0
Od 20 do 25	135	2,6	116	2,2	16	0,7	17	0,7
Od 26 do 30	403	7,6	397	7,7	115	5,1	121	5,3
Od 31 do 35	622	11,8	645	12,5	202	9,0	224	9,8
Od 36 do 40	786	14,9	780	15,1	288	12,8	297	13,0
Od 41 do 45	923	17,5	905	17,5	403	17,9	422	18,4
Od 46 do 50	878	16,6	829	16,0	446	19,8	434	19,0
Od 51 do 55	766	14,5	749	14,5	437	19,4	434	19,0
56 in več	763	14,4	740	14,3	346	15,4	341	14,9
Skupaj	**5.281**	**100,0**	**5.166**	**100,0**	**2.253**	**100,0**	**2.290**	**100,0**
Spol								
Moški	2.456	46,5	2.470	47,8	1.116	49,5	1.128	49,3
Ženske	2.825	53,5	2.696	52,2	1.137	50,5	1.162	50,7
Skupaj	**5.281**	**100,0**	**5.166**	**100,0**	**2.253**	**100,0**	**2.290**	**100,0**

[41] GRI GS 102-8 | [42] GRI GS 401-1 | [43] GRI GS 405-1 | [44] GRI GS 202-2 | [45] GRI GS 405-2 | [46] GRI GS 405-1 | [47] GRI GS 405-1 | [48] GRI GS 102-41 | [49] GRI GS 401-2

12.4.2 Izobraževanje in razvoj kadrov[50]

Izobraževanje

Stalno izobraževanje in usposabljanje zaposlenih je eden ključnih pogojev za uresničevanje strateških ciljev Skupine Triglav. Sodelavcem tako omogočamo številna interna in eksterna izobraževanja z različnih strokovnih področij. Največ izobraževanj, kar 94 odstotkov, smo organizirali interno (54 odstotkov klasično, 40 odstotkov spletno). Prevladovale so zavarovalniške vsebine, prodajni treningi, izobraževanja za vodje in izobraževalni programi za krepitev kompetenc zaposlenih.

Za dobrih 1.100 zaposlenih v matični družbi, ki potrebujejo dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja (t. i. licenco), je v letu 2019 stopila v veljavo nova zakonodaja, po kateri morajo letno opraviti **najmanj 20 pedagoških ur izobraževanja**. Organizirali smo številna izobraževanja s področja zavarovalništva in varstva potrošnika, krajša izobraževanja pa tudi v okviru rednih tedenskih sestankov po območnih enotah.

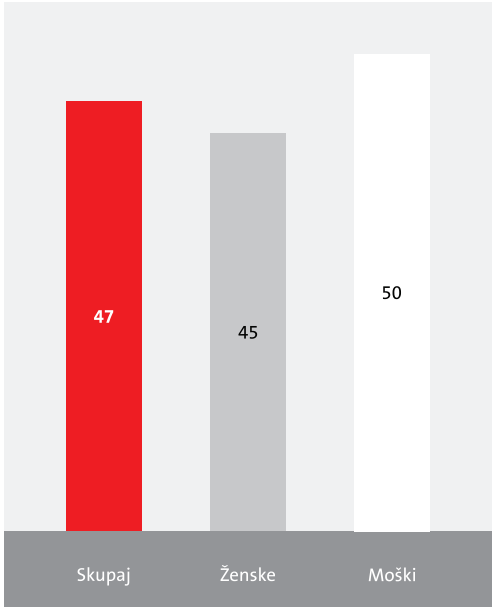
Udeleženci Mednarodne poslovne akademije Triglav.

Za sodelavce različnih strokovnih področij smo organizirali **21 posvetov**. V različna spletna izobraževanja smo poleg naših sodelavcev vključili tudi **zaposlene na pogodbenih prodajnih mestih**. Dve skupini zavarovalnih zastopnikov smo vključili v **Prodajno akademijo**, njihove vodje pa v **Akademijo prodajnega vodenja**. V pripravljalni tečaj za pridobitev dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja smo vključili na novo zaposlene zavarovalne zastopnike, sodelavce iz odvisnih družb in pogodbenih prodajnih mest.

Nadaljevali smo izobraževalne programe **za razvoj vodij**. Za podporo vodjem pri vpeljavi miselnosti odlik (angl. strenghts based leadership) v okviru razvoja organizacijske kulture smo usposobili dve novi ekipi **internih coachev**. V coaching smo poleg vodij iz matične družbe vključili tudi vodje iz Skupine.

Perspektivni sodelavci iz Skupine so v maju zaključili program **Triglav International Business Academy (TIBA)**. Oblikovali smo nov izobraževalni program **Digitalna akademija**, v katerega smo vključili zaposlene iz celotne Skupine.

Povprečno število ur funkcionalnega izobraževanja zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v letu 2019 glede na spol[51]



S programom **»V živo #sTriglava«** smo udeležencem izobraževanja pomagali pri upravljanju njihove profesionalne podobe na spletu.

Investicija v izobraževanje Skupine Triglav je dosegla 2,2 milijona evrov (indeks 128), predvsem zaradi občutno večjega števila interno organiziranih izobraževalnih programov. Teh je bilo več, tudi zaradi izdelave načrtov izobraževanj za vse sodelavce v matični družbi. V okviru letnih razgovorov so namreč vodje za svoje sodelavce, na podlagi ocen kompetenc, izbrali ustrezne izobraževalne programe za njihovo krepitev. Izobraževanje je bilo sicer dokaj enakomerno porazdeljeno po vseh starostnih skupinah, nekoliko več pa so se izobraževali na novo zaposleni sodelavci.

Zaposlene spodbujamo tudi k nadaljnjemu **formalnemu izobraževanju**. Študij ob delu smo tako v celoti ali delno financirali 112 zaposlenim v Skupini. Pripravništvo je pod vodstvom mentorjev opravljalo 20 mladih sodelavcev. Štipendirali smo 25 študentov in dijakov, obvezno delovno prakso pa omogočili 52 študentom in dijakom. Nadaljevali smo sodelovanje s fakultetami ter se večkrat predstavili študentom in dijakom.

Organizirali smo **16 strokovnih mednarodnih posvetov** za zaposlene. Pozavarovalnica Triglav je za udeležence iz vse Skupine pripravila izobraževanje o zavarovanju terjatev. Izvedli smo Digitalno akademijo za zaposlene v in zunaj Slovenije ter postopoma v vseh družbah pričeli izvajati interno usposabljanje pod imenom »Triglav škola«. Vse odvisne družbe zunaj Slovenije so uvedle tudi e-izobraževanje.

Med spletnimi izobraževanji v Skupini so bila prav tako v ospredju strokovna zavarovalniška izobraževanja in prodajne veščine, ob tem pa še priprave na licence, varnost in zdravje pri delu, informacijska varnost, varstvo osebnih podatkov in preprečevanje pranja denarja ter financiranja terorizma.[52]

Ciljno vodenje in razvoj kompetenc[53]

S ciljnim vodenjem spremljamo uspešnost zaposlenih, podajamo povratne informacije in jih motiviramo. Zaposlene nagrajujemo za doseganje ciljev, ki jih postavijo z vodji na letnem razgovoru in jih spremljajo na trimesečnih pogovorih. Zaradi narave dela zaposlene na področju prodaje zavarovanj nagrajujemo na drugačen način, ki je provizijski in je praviloma odvisen od doseženih rezultatov.

Razvoj kompetenc vseh zaposlenih načrtujemo glede na zahteve po trenutnih kompetencah, glede na opravljanje del in nalog ter glede na predvidene potrebe ali zahteve po kompetencah v prihodnosti. Model kompetenc je z definiranjem

[50] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [51] GRI GS 404-1 | [52] GRI GS 412-2 | [53] GRI GS 404-3

individualnih kompetenčnih profilov in razvojnimi aktivnostmi integriran v letne razvojne razgovore.

V sistem ciljnega vodenja je vključenih 70 odstotkov zaposlenih v matični družbi, v različnih oblikah ga uveljavljamo tudi v nekaterih drugih družbah v Sloveniji. V odvisnih zavarovalnih družbah zunaj Slovenije so uvedli ciljno vodenje za vse zaposlene, ki niso nagrajeni na osnovi provizijskega sistema.

Z orodjem DNLA ocenjujemo kompetence in razvojni potencial zaposlenih v nekaterih družbah Skupine Triglav. Uporabljamo ga tudi pri zaposlovanju v Zavarovalnici Triglav, Pozavarovalnici Triglav Re in Triglav Osiguranju, Beograd, ter za razvoj vodij v matični družbi, Pozavarovalnici Triglav Re, Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, ter v zavarovalnih družbah zunaj Slovenije.

Ocenjevanje usposobljenosti in primernosti

Po zahtevah direktive Solventnost II morajo biti osebe, ki vodijo ali nadzirajo zavarovalnico oziroma opravljajo delo na ključnih funkcijah, ustrezno strokovno usposobljene in primerne (dobrega ugleda in integritete). V Skupini Triglav opravljamo ocenjevanje usposobljenosti in primernosti uprav, nadzornih svetov in nosilcev ključnih funkcij skladno z nacionalno zakonodajo ter na podlagi sprejetih internih aktov. Ocenjevanje izvajamo v vseh zavarovalnih družbah. Tovrstno ocenjevanje smo izvedli tudi v letu 2019.

12.4.2.1 Organizacijska vitalnost (klima) in organizacijska kultura[54]

V merjenje organizacijske vitalnosti in zavzetosti (ORVI) se je vključilo 3.756 ali 86,3 odstotka zaposlenih v 14-ih družbah Skupine. Odzivnost je bila za 3,2 odstotne točke boljša kot leto prej (2018: 83,1 odstotka). Skupni Indeks ORVI sestavljajo kazalniki *delovno okolje, sistemi, operativno vodenje, osebni pogled in zavzetost*.

Organizacijska vitalnost se je v Skupini Triglav tudi v letu 2019 izboljšala, indeks ORVI je tako znašal 3,88 in je napredoval za 0,1 točke. Izboljšanje smo izmerili pri večini glavnih kazalnikov.

Delež zelo zavzetih se je tudi v letu 2019 nekoliko povečal (za 0,2 odstotne točke) in znaša 52,6 odstotka, delež manj zavzetih pa se je zmanjšal na 11,7 odstotka (2018: 12,0 odstotka). Zaposleni v Skupini Triglav pozitivno dojemajo svoje delovno okolje in so zadovoljni s stalnostjo zaposlitve, delovnim časom, sodelavci in neposrednim vodjem.

Izboljšuje se tudi kategorija Nagrajevanje in sistemi napredovanja.

Indeks ORVI **matične družbe** je višji od indeksa Skupine in znaša 3,92. Kazalniki ostajajo na ravni preteklega leta.

Na osnovi rezultatov merjenja spreminjamo in izboljšujemo organizacijsko kulturo Skupine Triglav in dolgoročno organizacijsko vitalnost Zavarovalnice Triglav. Temeljna ukrepa sta oblikovanje voditeljske kulture in sistematičen razvoj vodij v celotni Skupini.

[54] GRI GS 102-43, 102-44

12.4.3 Varnost in zdravje pri delu[55]

V Skupino Triglav prenašamo celovit pristop, ki smo ga pri zagotavljanju varnih in zdravih delovnih razmer vzpostavili v matični družbi. Prenašamo ga z uvajanjem skupnih minimalnih standardov za zagotavljanje zdravja in varnosti pri delu, z upoštevanjem lokalne zakonodaje. Ob tem prepoznavamo, zmanjšujemo in obvladujemo tveganja, ki izhajajo iz delovnih nalog in delovnega okolja.

Strokovno področje za varnost in zdravje pri delu je organizirano v skladu z zakonodajo ter skrbi za nemoteno zagotavljanje zdravega delovnega okolja za zaposlene.[56]

V Izjavi o varnosti z oceno tveganja so za posamezne **skupine delovnih mest** ocenjene nevarnosti in škodljivi učinki, ki lahko vplivajo na zdravje zaposlenih, ter predlagani ukrepi za njihovo zmanjšanje. Gre za neprekinjen proces, pri katerem opravljamo redne revizije ocen in dopolnjujemo ukrepe. Vanj neposredno vključujemo tudi zaposlene. Pri revizijah ocen zdravstvenih tveganj sodeluje tudi medicina dela. Skladno z oceno tveganj zaposlene redno napotujemo na obdobne zdravniške preglede, vsak na novo zaposlen pa opravi zakonsko predviden zdravniški pregled.[57]

Skrb za varnost in zdravje pri delu s svojimi zavarovalnimi produkti **spodbujamo tudi pri naših strankah**. Pri kolektivnem nezgodnem zavarovanju tako za veljavnost zavarovanja postavljamo pogoj, da sklenitelj (delodajalec) izpolnjuje tudi zahteve s področja varnosti in zdravja pri delu svojih zaposlenih.[58]

Znanje o varstvu pred požarom ter varnosti in zdravju pri delu zaposleni pridobivajo (udeležba na izobraževanju ter preizkus znanja sta obvezna) v sodobni e-učilnici, sicer pa za ozaveščanje uporabljamo splet komunikacijskih kanalov družbe. V Zavarovalnici Triglav izvajamo program promocije zdravja **Zavarujmo zdravje** s poudarkom na psihičnem zdravju, ukrepe polnega certifikata Družini prijazno podjetje, v Skupini Triglav pa program **Triglav.smo**, ki spodbuja k zdravim, zadovoljnim in zavzetim zaposlenim.

V letu 2019 smo vpeljali nov štiridnevni preventivni zdravstveni program **Dnevi zdravja**, ki se ga je v enem od slovenskih zdravilišč udeležilo 199 zaposlenih. Program bomo nadaljevali v letu 2020.

Matična družba zaposlenim zagotavlja tudi program psihološke in socialne podpore, ki je namenjen celostni obravnavi zaposlenih v najrazličnejših življenjskih stiskah.

Zaradi vedno večjega deleža starejših sodelavcev se poglobljeno posvečamo tudi **staranju na delovnem mestu**. Vsem zaposlenim svetujemo, naj se redno gibljejo, zdravo prehranjujejo in opustijo nezdrave navade, ter jih izobražujemo, kako pravilno sedeti, se učinkovito sproščati in obvladovati stres. V tematske delavnice in dogodke vključujemo tudi družine zaposlenih.

Podpora zaposlenim v primeru nasilja na delovnem mestu[59]

Zaposleni, ki so v stiku s strankami, so usposobljeni za ravnanje v primeru nasilja, ropa ali grožnj. Poleg sodobnega tehničnega varovanja zaposlenih in prostorov, v katerih poteka naša dejavnost, imamo urejeno tudi področje predpisov ter navodil za varno delo.

Varstvo pred požarom

Na področju varstva pred požarom v Skupini Triglav izvajamo preventivne ukrepe, spremljamo stanje požarne varnosti v skladu z zakonodajnimi zahtevami, skrbimo za redno usposabljanje in izobraževanje zaposlenih ter stalno izboljševanje požarne varnosti v poslovnih enotah. Za zaposlene smo pripravili Načrt o varnostnem ravnanju in postopkih ukrepov ob izrednih in drugih varnostnih dogodkih. Če se zgodi izredni dogodek ali dogodek, ki pomeni varnostno tveganje, lahko pokličejo v interni varnostno-nadzorni center, kjer jih ustrezno usmerijo.

Vsebine, povezane z zdravjem in varnostjo pri delu, ki so del formalnih sporazumov s sindikati in kolektivno pogodbo[60]

Varne delovne razmere v matični družbi zagotavljamo v skladu s kolektivno pogodbo Zavarovalnice Triglav in zakonodajo, v odvisnih družbah pa ravno tako v skladu z lokalno zakonodajo. Delavca še pred opravljanjem dela seznanimo z nevarnostmi pri delu in ukrepi za varno delo, ki jih je dolžan spoštovati. Zagotavljamo mu predpisana delovna sredstva in osebno varovalno opremo. Obdobne preventivne zdravniške preglede izvajamo po predvideni časovnici in obsegu za posamezne skupine delovnih mest.

Poškodbe pri delu[61]

Število nezgod se je v Skupini Triglav povečalo, v Zavarovalnici Triglav pa zmanjšalo. Število nezgod sicer ostaja nizko.

Inšpektoratu Republike Slovenije za delo je treba prijaviti vsako nezgodo pri delu, zaradi katere je delavec za delo nezmožen več kot tri delovne dni, vsak nevaren pojav in ugotovljeno poklicno bolezen. V letu 2019 smo v Zavarovalnici Triglav obravnavali 5 nevarnih pojavov, poklicnih bolezni pa nismo zaznali.[62]

Absentizem[63]

Stopnja absentizma je bila v Skupini Triglav manjša za 0,07 odstotne točke (4,67 odstotka). Pri tem se je delež absentizma v breme delodajalca zmanjšal za 0,23 odstotne točke (boleznine do 30 dni), nasprotno pa se je za 0,17 odstotne točke povečal delež izgubljenih delovnih dni v breme drugih organizacij (boleznine nad 30 dni, nega, spremstvo). V Zavarovalnici Triglav je bila stopnja absentizma prav tako nižja in je dosegla 4,75 odstotka (leto prej 4,91 odstotka). Zmanjšal se je tako delež izgubljenih dni v breme delodajalca (za 0,13 odstotne točke) kot tisti v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje (za 0,03 odstotne točke).

Poškodbe pri delu v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letih 2018 in 2019

	2019		2018		Indeks
Skupina Triglav	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**	**2019/2018**
Pri delu	11	55,0	8	57,1	138
Na službeni poti	9	45,0	6	42,9	150
Skupaj	**20**	**100,0**	**14**	**100,0**	**143**
Zavarovalnica Triglav	**Število**	**Delež (v %)**	**Število**	**Delež (v %)**	**2019/2018**
Pri delu	2	28,6	3	37,5	67
Na službeni poti	5	71,4	5	62,5	100
Skupaj	**7**	**100,0**	**8**	**100,0**	**88**

Zaradi večjega števila poškodb pri delu se je v Skupini Triglav povečalo tudi število izgubljenih delovnih dni.

Izgubljeni delovni dnevi v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav zaradi poškodb pri delu v letih 2018 in 2019

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	2019	2018	Indeks
Skupina Triglav	754	529	143
Zavarovalnica Triglav	73	106	69

[55] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, SDG 8.8 | [56] GRI GS 403-1 | [57] GRI GS 403-2, 403-3 | [58] GRI GS 403-7 | [59] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [60] GRI GS 403-4 | [61] GRI GS 403-2 | [62] GRI GS 403-10 | [63] GRI GS 403-9

↑
Počitniški tabor za otroke zaposlenih.

12.4.4 Zagotavljanje zadovoljstva zaposlenih[64]

Certifikat Družini prijazno podjetje

Usmerjeni smo v dolgoročno ohranjanje kognitivnih sposobnosti in krepitev zdravja zaposlenih, tako fizičnega kot psihičnega. Z ukrepi certifikata Družini prijazno podjetje omogočamo lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih. Zavarovalnica Triglav je nosilka polnega certifikata že od leta 2016, v letu 2019 pa je pridobila posebno priznanje za njegovo ohranitev. Ukrepe certifikata udejanjamo tudi v okviru strateškega projekta spreminjanja organizacijske kulture.

Otroci zaposlenih v Zavarovalnici Triglav, ki so izgubili enega od staršev, prejemajo rento oziroma štipendijo. Odzovemo se, če naši sodelavci potrebujejo humanitarno pomoč, otroke zaposlenih pa smo že četrto leto zapored peljali na poletni počitniški tabor. Dobro je sprejet »skrbstveni fond ur« za zaposlene, ki imajo hudo bolne svojce, zaposleni lahko izkoristijo tudi izredni dopust za spremstvo bližnjih v zdravstvene ustanove.

Dodatne ugodnosti za zaposlene:[65]

- delodajalec vplačuje sredstva za dodatno pokojninsko zavarovanje 59 odstotkom zaposlenih v Skupini Triglav in 96 odstotkom v matični družbi,
- plačilo premije kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- ugodni pogoji sklenitve dodatnega nezgodnega zavarovanja za zaposlene in njihove družinske člane,
- dodatno nezgodno zavarovanje na službenih poteh,
- možnost vključitve v prostovoljno dodatno in prostovoljno pokojninsko zavarovanje po enem letu zaposlitve v matični družbi,
- kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO), v katero je vključenih 63 odstotkov zaposlenih v Skupini Triglav in 83 odstotkov v matični družbi.

Preostale ugodnosti navajamo v prejšnjih sklopih. Družbe Skupine Triglav, ki delujejo zunaj Slovenije, zaposlenim zagotavljajo dodatne ugodnosti, na primer popust pri zdravstvenih pregledih, plačilo premije za nezgodno zavarovanje, popust pri sklenitvi drugih vrst zavarovanja, nekatere družbe zaposlenim plačajo tudi premijo za prostovoljno zdravstveno zavarovanje.

Po poteku starševskega dopusta, se je na delo oziroma delovno mesto vrnilo 94 odstotkov zaposlenih (obeh spolov).

Starševski dopust ali delo s krajšim delovnim časom v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letu 2019[66]

	Ženske	Moški	Skupaj
Skupina Triglav			
Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka	137	4	141
Očetovski dopust v trajanju 20 dni	0	62	62
Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti)	0	6	6
Izkoriščena možnost dela s krajšim delovnim časom	40	2	42
Zavarovalnica Triglav			
Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka	47	1	48
Očetovski dopust v trajanju 20 dni	0	49	49
Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti)	0	1	1
Izkoriščena možnost dela s krajšim delovnim časom	26	1	27

Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po koncu starševskega dopusta v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letu 2019[67]

	Ženske	Moški	Skupaj
Skupina Triglav			
Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto	129	4	133
Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto (po spolu) in so bili po 12 mesecih še vedno zaposleni v podjetju	129	4	133
Stopnja vrnitve na delo po koncu starševskega dopusta	94 %	100 %	94 %
Stopnja zadržanja zaposlenih po koncu starševskega dopusta	100 %	100 %	100 %
Zavarovalnica Triglav			
Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto	47	1	48
Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto (po spolu) in so bili po 12 mesecih še vedno zaposleni v podjetju	47	1	48
Stopnja vrnitve na delo po koncu starševskega dopusta	100 %	100 %	100 %
Stopnja zadržanja zaposlenih po koncu starševskega dopusta	100 %	100 %	100 %

Delovni čas prilagajamo potrebam in željam zaposlenih v skladu z možnostmi in delovnimi zahtevami. Starši prvošolcev lahko na prvi šolski dan izkoristijo dan izrednega plačanega dopusta. V nekaterih primerih lahko zaposleni v dogovoru z vodji izkoristijo neplačani dopust.

[64] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [65] GRI GS 401-2, 201-3 | [66] GRI GS 401-3 | [67] GRI GS 401-3

Odnos med zaposlenimi in vodstvom, sindikalno delovanje[68]

V Zavarovalnici Triglav organizirano delujeta dva reprezentativna sindikata in Svet delavcev. S sindikatoma imamo sklenjeno posebno pogodbo, medsebojno delovanje je dobro urejeno. Pred sprejetjem jim v mnenje podamo vsak akt, ki določa pravice in dolžnosti delavcev. Dogovor o sodelovanju delavcev pri upravljanju Zavarovalnice Triglav podrobneje ureja način uresničevanja pravic zaposlenih na podlagi Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju; določa tudi druge pravice in način sodelovanja delavcev pri upravljanju. Slednje je tako individualno kot kolektivno. Svet delavcev obveščamo o spremembah poslovanja najmanj 10 dni pred sprejetjem odločitve.

Spoštovanje pravic delavcev in človekovih pravic[69]

S spoštovanjem osnovnih človekovih pravic in negovanjem vrednot dostojanstva, integritete in enakopravnosti gradimo varno, zdravo in prijazno delovno okolje za zaposlene. Medsebojne odnose sicer ureja Kodeks Skupine Triglav, ki spodbuja tudi k preprečevanju diskriminacije, nadlegovanja in šikaniranja na delovnem mestu. Posamezne družbe pri uresničevanju njegovih določil upoštevajo tudi lokalno zakonodajo. V Zavarovalnici Triglav področje diskriminacije in nezaželenih ravnanj ureja Pravilnik o varovanju dostojanstva delavcev pri delu, po katerem je ob soglasju Sveta delavcev imenovan zaupnik. Zavarovalne družbe zunaj Slovenije imajo interno opredeljeno reševanje in skupno poročanje o primerih kršitve Kodeksa. Skrbimo, da naši sodelavci niso izpostavljeni konfliktom in nezaželenim ravnanjem, ki bi posegli v njihovo dostojanstvo. Nesoglasja rešujemo z dialogom. Za celostno reševanje sporov je pomembno, da jih pričnemo reševati v najzgodnejši fazi, ob sodelovanju širšega strokovnega kroga in vodij.

Dan Skupine Triglav – Naš dan.

8 DOSTOJNO DELO IN GOSPODARSKA RAST

V letu 2019 zaposleni v Skupini Triglav niso prijavili poseganja v temeljne pravice varovanja dostojanstva in nedopustnega ravnanja diskriminacije, nadlegovanja ali šikaniranja na delovnem mestu, kot ga opredeljuje Kodeks Skupine Triglav.[70]

Spodbujanje inovacij in izboljšav

V okviru programa **Ideja IN**, ki spodbuja ustvarjalnost in podajanje dobrih idej in izboljšav, smo obravnavali 14 predlogov zaposlenih, 8 je bilo prepoznanih kot dobrih in nagrajenih, 3 predlogi pa so nadgradnja že obstoječih strokovnih rešitev.

Skrb za zaposlene zunaj delovnega časa

Priljubljene oblike družabnega in športnega udejstvovanja zaposlenih zunaj delovnega časa so med drugim dan Skupine Triglav – Naš dan, športne igre finančnih organizacij ŠIFO in srečanja z upokojenci. V planinsko in športno društvo pa je včlanjenih več kot 21 odstotkov zaposlenih v družbah Skupine Triglav in 37 odstotkov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav.

[68] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 402-1, SDG 8.8 | [69] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [70] GRI GS 406-1

12.5 Odgovoren odnos do potrošnikov[71]

Med tremi ključnimi strateškimi usmeritvami Skupine Triglav je osredotočenost na stranko. Zato so ustvarjanje dolgoročnih odnosov s strankami, spremljanje njihovih potreb in uspešno odpravljanje morebitnih nesoglasij v ospredju našega delovanja. Prizadevamo si za čim boljšo preglednost, razumljivost ter dostopnost naših produktov in storitev, čemur sledimo že med njihovim razvojem. Sodobne tehnologije nam odpirajo nove poti do strank, te pa si lahko izberejo najustreznejšo obliko medsebojne interakcije. Veliko pozornosti namenjamo tudi kakovostnim poprodajnim storitvam. Več o tem tudi [→ *v poglavju 11. Razvojne in prodajne aktivnosti*].

Trženje in označevanje[72]

Strankam zagotavljamo vse potrebne informacije ter enostaven dostop do njih. Skrbimo, da so naši zavarovalni in drugi splošni pogoji primerni in pošteni, potrošniki pa obravnavani strokovno in enakopravno.

Pri promocijskih aktivnostih ter trženju produktov in storitev ne uporabljamo zavajajočih, agresivnih, žaljivih, šokantnih ali drugih neprimernih praks, uresničujemo tudi priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti.

Morebitne pritožbe rešujemo hitro v skladu s predpisanimi postopki. Spoštujemo potrošniško zakonodajo in posebne zahteve glede informiranja strank pri sklepanju finančnih pogodb na daljavo, med njimi tudi zavarovalnih pogodb. Več [→ *v točki 11.6 Prilagajanje regulatornim spremembam*].

V letu 2019 je v veljavo vstopila nova evropska zakonodaja, ki je postavila enotna pravila pri komuniciranju in izvajanju prodajnih aktivnosti ter nadgradila in izraziteje zaščitila potrošnike. Zato smo veliko aktivnosti namenili uveljavitvi teh pravil v prodajno prakso.

Dostopnost in portfelj izdelkov ter storitev[73]

S pospešenim razvojem in uporabo novih tehnologij strankam omogočamo večjo dostopnost in enostavnost naših storitev, stalno interakcijo, nove oblike partnerstev ter nadgrajevanje produktov v storitve. Glej tudi [→ *poglavje 11. Razvojne in prodajne aktivnosti*].

- **Telematika za spodbujanje varnejše vožnje:** Mobilno aplikacijo DRAJV redno mesečno uporablja že 48.000 voznikov, kar je 14 odstotkov več kot v letu 2018. Povečalo se je tudi število varnih voznikov, ki so zavarovalno polico sklenili s popustom DRAJV.
- **Simulator varne vožnje v Triglav Labu:** Mladi vozniki lahko opravijo praktični preizkus vozniških sposobnosti na simulatorju in si s tem pridobijo 50-odstotno znižanje doplačila za povečano nevarnost pri mladem vozniku. S kombinacijo uporabe aplikacije DRAJV ter e-izpita in preizkusa varne vožnje na poligonu ali na simulatorju pa si lahko mladi voznik zagotovi 100-odstotno oprostitev doplačila.

Simulator varne vožnje v Triglav Labu.

[71] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [72] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 417-1 | [73] GRI G4-FS7, G4-FS8, SDG 13

13 PODNEBNI UKREPI

- **Mobilna aplikacija za prijavo škod in naročilo asistenčnih storitev:** Prek mobilne aplikacije Triglav Asistenca stranke lahko prijavijo škodo, spremljajo zahtevke in naročijo asistenčne storitve.
- **Mobilni cenilni centri v primeru množičnih škod:** Tudi v letu 2019 smo na prizadetih področjih postavili mobilne cenilne centre ter okrepili cenilno službo za hitrejši popis škod.
- **Poenostavitev reševanja škod:** Uvedli smo poenostavljeno reševanje **škod nižjih vrednosti** za vse premoženjske škode, ne glede na kanal prijave škode. Poenostavili smo prijavo, registracijo in reševanje škod **turističnih in zdravstvenih zavarovanj**. Za določene zavarovalne podvrste in stranke smo uvedli **avtomatski obračun in likvidacijo škodnih primerov**, kar zagotavlja hitro odzivnost in hitrejše reševanje škod.
- **Razširitev možnosti elektronske in mobilne prijave škod:** V aplikaciji Mobilni zastopnik in Mobilna cenilka lahko pooblaščenec opravi mobilno prijavo škode v imenu stranke. Dodatno pa smo razvili možnost prijave škode zavarovanj živali in zavarovanj posevkov.
- **Uporaba letalnikov za cenitve škod na posevkih in škodah večjih objektov:** Uvedli smo ogled in cenitve škod z **letalniki (droni)**, s čimer zagotavljamo hitro, varno in natančnejšo oceno škode.

Z letalniki (droni) zagotavljamo hitro, varno in natančnejšo oceno škode. ↓

- **Brezpapirno poslovanje:** Z **zdravniki cenzorji** poslujemo povsem brezpapirno in tako zagotavljamo hitrejše reševanje škodnih primerov. Prav tako poteka **brezpapirna komunikacija** (v elektronski obliki) s stranko pri postopku reševanja premoženjskih škod, ob soglasju stranke za elektronsko korespondenco.
- **Integracija nove aplikacije Audatex za vrednotenje škod na vozilih:** S tem lahko ogled in cenitev škode opravi pogodbeni izvajalec – serviser ali zaposleni v Zavarovalnici Triglav.
- **Preventivno svetovanje in zavarovalniško opismenjevanje:** Na spletnem portalu Vse bo v redu preventivno svetujemo in pojasnjujemo temeljne zavarovalniške pojme ter načela. V okviru portala izdajamo tudi revijo Naložbenik za ozaveščanje o pomenu osebnih zavarovanj pri skrbi za finančno varnost. Prav tako pri projektu Finančnega opismenjevanja mladih že vrsto let vsebinsko sodelujejo Triglav Skladi.
- **Mobilna aplikacija za vremenska opozorila:** Z brezplačno in prosto dostopno aplikacijo Triglav Vreme v sodelovanju z Agencijo Republike Slovenije za okolje zagotavljamo zanesljive vremenske podatke in napovedi za posamezen kraj in celotno Slovenijo.
- **Spletno poslovanje z vzajemnimi skladi in naložbenimi rešitvami:** Triglav Skladi so v letu 2019 predstavili spletno aplikacijo **Moj račun**, ki uporabnikom omogoča celovito spletno poslovanje z vzajemnimi skladi in naložbenimi rešitvami, hkrati pa omogoča celovit vpogled v stanje portfelja in informira o novostih. S spletno komunikacijsko platformo **Zaslužite si več** pa približujejo naložbe in sklade ter širijo zavedanje o preudarnem upravljanju premoženja za različne ciljne skupine, še posebej mlade.
- **Dostopnost pri komuniciranju s strankami:** Spletne komunikacijske kanale in orodja predstavljamo [→ *v poglavju 11. Razvojne in prodajne aktivnosti*]. Poleg navedenih je za informacije o premoženjskih in življenjskih zavarovanjih na voljo **brezplačna telefonska številka** 080 555 555, na posebni telefonski številki 080 2864 (za klic iz tujine +386 2222 2864) je neprekinjeno in vse dni v letu dostopen **asistenčni center** za pomoč in splošne informacije. S spletno poslovalnico, ki je na voljo prek mobilne aplikacije za pametne telefone z operacijskim sistemom Android in IOS, olajšamo urejanje zavarovalnih polic tudi elektronsko pismenim zavarovancem, ki se težje gibljejo.[74]

1 ODPRAVA REVŠČINE

[74] GRI G4-FS14, SDG 1.4

Delavnic o varni vožnji s traktorjem se je udeležilo okoli 80 udeležencev.

Zavarovalne storitve in produkti, ki širijo in spodbujajo okoljsko odgovornost

- Ozaveščamo o **preventivi in obvladovanju tveganj v kmetijski pridelavi** ter o potrebi po zavarovanju pridelave domače hrane:
  - na ravni lokalnih skupnosti spodbujamo občinsko sofinanciranje zavarovanj,
  - s sklepanjem zavarovanj prek zadrug spodbujamo zadružništvo (predvsem pri zavarovanju hmelja).
- S premijsko politiko in sodelovanjem pri preventivnih programih zavarovance spodbujamo, da se v **aktivno zaščito pred slabimi vremenskimi razmerami** vključijo z uporabo mrež proti toči, rastlinjakov, tunelov, namakalnih in orošev alnih sistemov za zaščito pred spomladansko pozebo ter poskusno tudi grelnih sveč za zaščito proti spomladanski pozebi v sadovnjakih in vinogradih.[75]
- Pri cenitvah škod kmetijskih zavarovanj uporabljamo **elektronsko (brezpapirno) poslovanje** tudi na terenu.
- Mlade kmetovalce ozaveščamo o obvladovanju tveganj v kmetijstvu in podpiramo projekt Inovativni mladi kmet, oboje v sodelovanju z Zvezo slovenske podeželske mladine.
- S premijsko politiko spodbujamo **manj intenzivno rejo živali**, ker je manj obremenjujoča za okolje in tudi zavarovalniško manj tvegana. Ponudbo za zavarovanje govedi (glavna kategorija pri zavarovanju gospodarskih živali) smo prilagodili pokrajinskim značilnostim ter s tem majhni in srednje veliki reji za ohranjanje kmetijske proizvodnje na območjih z omejenimi dejavniki za kmetijstvo (OMD).[76]
- Skupaj z AMZS in Zvezo slovenske podeželske mladine smo na poligonu AMZS na Vranskem organizirali izobraževanje o **varni vožnji s traktorjem**.
- V produkt zavarovanja posevkov pred sušo uvajamo tehnologijo daljinskega zaznavanja s satelitskim merjenjem vlage v tleh, kar bomo prenesli tudi na družbe zunaj Slovenije.
- Sodelujemo v pilotskem projektu pozavarovalnice SwissRe »Hail occurrence based on lighting characteristic«, v katerem strokovnjaki proučujejo verjetnost nastanka toče glede na značilnosti strel v času neviht.
- **Širimo nabor partnerskih pooblaščenih veterinarskih ambulant za male živali**, da bi izboljšali kakovost zavarovalnih in zdravstvenih storitev.

- S stimulativno premijsko politiko za **mlade prevzemnike kmetij** prispevamo k pomladitvi nosilcev kmetijskega gospodarstva, ohranitvi poseljenosti in večji obdelanosti podeželja. Ti cilji so skladni tudi z interesi Skupne evropske politike in slovenske kmetijske politike.[77]
- Zavarovalnica Triglav je v sodelovanju z ARSO pridobila status opazovalca pri projektu Alpine Drought Observatory (ADO), katerega nosilec je Inštitut EURAC iz Bolzana. S spletno platformo za alpsko območje lahko hkrati spremljamo klasične točkovne in satelitske sušne indikatorje.

Dolgoročno in kratkoročno finančno varnost kmetijskih pridelovalcev zaradi okoljskih tveganj povečujemo tudi:

- z aktivnim sodelovanjem v **Projektni skupini za nadgradnjo sistema obvladovanja finančnih tveganj** v kmetijstvu, gozdarstvu in čebelarstvu zaradi naravnih nesreč za obdobje 2020–2027, ki jo je imenovalo Ministrstvo za kmetijstvo, gozdarstvo in prehrano;
- **s sklepanjem kmetijskih zavarovanj z državnim sofinanciranjem premije** (v skladu z veljavno zakonodajo se zavarovalnica in zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja dogovorita za plačilo le tistega dela premije, ki ga je dolžan poravnati zavarovanec, preostanek premije, ki ga sofinancira država, pa v imenu zavarovanca uveljavlja neposredno zavarovalnica).

[75] GRI G4-FS8, SDG 2.3 | [76] GRI G4-FS8 | [77] GRI G4-FS7, SDG 9.3

Dostop do zavarovalniških storitev za ljudi z različnimi oblikami invalidnosti[78]

Zavarovalnica Triglav: za izboljšanje storitev za invalidne osebe in njihovo družbeno vključenost

- 70 % prodajnih mest omogoča samostojen dostop osebam z različnimi oblikami invalidnosti. V letu 2019 je bila ob prenovi poslovnih prostorov izboljšana dostopnost za gibalno ovirane do dvigal v poslovni stavbi na Dunajski cesti v Ljubljani, na dveh prodajnih in enem cenilnem mestu.
- 100 % prodajnih mest je opremljenih s pripomočki za slabovidne.
- 100 % sedežev območnih enot je opremljenih z aparati FM za naglušne osebe.
- Ozaveščanje o potrebah invalidov: partnerstvo z Zvezo za šport invalidov Slovenije (slovenski paraolimpijski komite), Zavodom Vozim, prostovoljno delo zaposlenih na šolskih športnih dnevih.

Prakse poštenega ravnanja[79]

Načela poštenega in etičnega ravnanja so opredeljena v **Kodeksu Skupine Triglav** (v nadaljevanju Kodeks) za vse zavarovalne in finančne družbe v Skupini. Njegovo vsebino in temeljna načela vseskozi komuniciramo in vključujemo v izobraževalne vsebine zaposlenih. Med njimi so etičnost in skladnost poslovanja, transparentnost, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov, obvladovanje prevar, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, varstvo potrošnikov in konkurence, poštene poslovne prakse in spoštovanje človekovih pravic.

S Kodeksom smo vzpostavili sistem za neposredno sporočanje neskladnosti, ki ga ureja poseben notranji akt za obravnavanje notranjih prevar in kršitev Kodeksa. Ta pravila veljajo v vseh družbah Skupine Triglav.

V letu 2019 v Skupini Triglav nismo zaznali večjih kršitev Kodeksa oz. notranjih prevar.[80]

Prav tako večjih neskladnosti v Skupini Triglav niso ugotovili zunanji nadzorni organi. Izrekli so eno denarno kazen v višini 358 evrov pri pregledu požarne varnosti, Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije pa je izrekel opomin.[81]

Obvladovanje zavarovalniških prevar[82]

Zavarovalniške prevare prepoznavamo z napredno računalniško rešitvijo, ki smo jo vpeljali v vseh zavarovalnih družbah Skupine Triglav. Odkrivanje sumov prevar je tako enostavnejše, vzpostavljeni indikatorji pa nam omogočajo zaznavo sumov prevar v krajšem času. Notranje kontrolne sisteme izboljšujemo na podlagi potrjenih sumov prevar ali ugotovljenih tveganj. V boju proti prevaram dejavno sodelujemo tudi z drugimi zavarovalnicami in pristojnimi državnimi organi.

Zaposlene v Skupini Triglav za učinkovitejše prepoznavanje prevar sistematično izobražujemo in ozaveščamo, zlasti na področju sklepanja zavarovanj in likvidacije škod. Ob tem jih spodbujamo, da sume sporočajo prek vzpostavljene računalniške aplikacije.

V letu 2019 smo obravnavali 1.310 sumov zavarovalniških prevar in jih potrdili v 677 primerih. V primerjavi z letom 2018 je bilo število potrjenih sumov zavarovalniških prevar za 50 odstotkov večje.[83]

Protikorupcijsko ravnanje in varovanje osebnih podatkov[84]

Uporaba protikorupcijske klavzule je obvezno pogodbeno določilo v vseh pravnih razmerjih z našimi pogodbenimi partnerji, kar je skladno z določili Deklaracije o poštenem poslovanju, Smernic slovenske korporativne integritete in notranjim aktom. S sprejeto protikorupcijsko politiko smo njeno obvezno uporabo razširili na preostale zavarovalne in finančne družbe Skupine Triglav. Prijav suma korupcije v letu 2019 v Skupini Triglav nismo obravnavali.

V matični družbi smo v letu 2019 podpisali Zavezo k spoštovanju človekovih pravic pri poslovanju, s katero bomo implementirali Nacionalni akcijski načrt Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu. Ta standard bomo po uveljavitvi v matični družbi prenesli tudi v družbe Skupine Triglav.

Na področju varstva osebnih podatkov smo v Zavarovalnici Triglav še okrepili obseg izobraževanj in usposabljanj tako zaposlenih kot zunanjih prodajnikov. Skupaj s družbami Skupine Triglav smo začeli pripravljati skupna pravila obdelave in varstva osebnih podatkov.[85]

Informacijski pooblaščenec je v letu 2019 uvedel štiri inšpekcijske postopke v Zavarovalnici Triglav, od tega tri na podlagi podane samoprijave zaradi zaznane kršitve varovanja osebnih podatkov. Trije postopki nadzora še niso zaključeni, medtem ko je v enem primeru nadzorni organ postopek ustavil. V odvisnih družbah Skupine Triglav je bil uveden en postopek nadzora, v katerem pa ni bilo ugotovljenih nepravilnosti pri varstvu osebnih podatkov.[86]

[78] GRI G4-FS14 | [79] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 102-16 | [80] GRI GS 205-1 | [81] GRI 419-1 | [82] GRI GS 205-1, GS 205-3 | [83] GRI GS 419-1, GS 205-3 | [84] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, SDG 16 | [85] GRI GS 412-2 | [86] GRI GS 419-1, GS 418-1

Vrednost vseh prispevkov političnim strankam[87]

Zavarovalnica Triglav po Zakonu o političnih strankah ne sme financirati in ne financira političnih strank. Politika obvladovanja korupcijskih tveganj v Skupini Triglav prav tako prepoveduje tovrstno financiranje in drugo politično udejstvovanje, zato se ne izvajata v nobeni od njenih družb.

Zadovoljstvo strank[88]

Zadovoljstvo strank sistematično spremljamo in merimo, analiziramo njihove izkušnje in pridobivamo povratne informacije ter s tem izboljšujemo naše storitve. Za večje zadovoljstvo strank zaposlene dodatno izobražujemo, dopolnjujemo škodne aplikacije in spremljamo prodajo.

S sistemom za upravljanje odnosov s strankami, merjenje njihovega zadovoljstva in lojalnosti Net Promoter Score (NPS) pridobivamo podatke, spoznavamo profile zavarovancev ter potencialnih strank in uporabniške izkušnje. Zadovoljstvo strank smo z indeksom NPS v letu 2019 merili v Zavarovalnici Triglav, Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, Triglav, pokojninski družbi, Triglav Svetovanju in Triglav Osiguruvanju, Skopje. V letu 2020 bodo meritve začeli opravljati tudi v Triglav Skladih in Triglav Avtoservisu ter v preostalih zavarovalnih družbah zunaj Slovenije. Glej tudi [→ *točko 11.1 Celoviti odnosi s strankami*].

Zadovoljstvo in poznavanje strank preverjamo tudi z raziskavo Zavarovalniški monitor (mednarodna letna raziskava, od leta 2000 dalje) ter sistematičnim vodenjem in reševanjem pritožb. Rezultati raziskave v letu 2019 so bili na enaki ravni kot leto prej. Zavarovalnica Triglav je še vedno najbolj prepoznavna zavarovalnica, opazna pa je tudi zanesljiva rast všečnosti (ocena je 3 odstotne točke višja kot v lanskem letu). V zadnjih dveh letih se je naklonjenost za izbirni set povečala, tako bi 52 odstotkov uporabnikov zavarovalniških storitev izbralo Zavarovalnico Triglav, če bi danes sklepali zavarovanje ne glede na vrsto zavarovanj. Najboljše rezultate dosegamo pri imidž trditvah, najpomembnejši dejavnik pri sklenitvi novega zavarovanja pa je še vedno hitro in kakovostno izplačevanje odškodnin in zavarovalnin.

Vodstvo Zavarovalnice dvakrat letno obravnava poročilo o merjenju zadovoljstva zunanjih izvajalcev in ukrepih za izboljšave.

Pomemben kazalnik zadovoljstva strank so tudi pritožbe in pohvale, zato jih sproti spremljamo, rešujemo in analiziramo. V letu 2019 smo v Zavarovalnici Triglav registrirali 2.807 pritožb (6 odstotkov več kot leto prej). Prevladovale so pritožbe pri premoženjskih zavarovanjih, pri življenjskih zavarovanjih smo prejeli le 8 odstotkov pritožb, preostale pritožbe (manj kot 1 odstotek) so se nanašale na druga področja. Razvrščamo jih na vsebinske in splošne pritožbe ter na pritožbe, obravnavane po skrajšanem postopku. Prevladujejo vsebinske pritožbe, v katerih stranke izražajo nezadovoljstvo z rešitvijo škodnega zahtevka (89 odstotkov). Upravičenih pritožb je bilo 10 odstotkov, delno upravičenih pa 11 odstotkov. Prejeli smo tudi 57 pohval (leto prej 62).

V Triglav Osiguruvanju, Skopje, dvakrat letno izvedejo omnibus raziskavo po metodi CAPI, za potrebe zdravstvenih zavarovanj pa je bila pripravljena raziskava po metodi CATI. V Triglav Osiguranju, Zagreb, Lovćen Osiguranju in Triglav Osiguranju, Beograd, se merjenje zadovoljstva strank izvaja v sklopu postopka ISO za zagotavljanje kakovosti storitve. V Lovćen Osiguranju so v letu 2019 raziskali tudi trg in njegove potrebe.

Povratne informacije o mnenju strank v Skupini dobivamo tudi z anonimnimi anketami ob prijavi škodnih primerov, pisemskimi in elektronskimi pritožbami strank, odzivi na različnih družabnih omrežjih in lastnih spletnih straneh ter neposredno od prodajno-svetovalnega osebja s terena.

Na vseh sklepalnih mestih imamo knjigo pritožb in pohval. V družbah Skupine Triglav zunaj Slovenije pritožbe rešujejo na podlagi pravilnikov s pritožbenimi komisijami, evidence o pritožbah pa hranijo v predpisanih, večinoma elektronskih oblikah.

[87] GRI GS 415-1 | [88] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 102-44

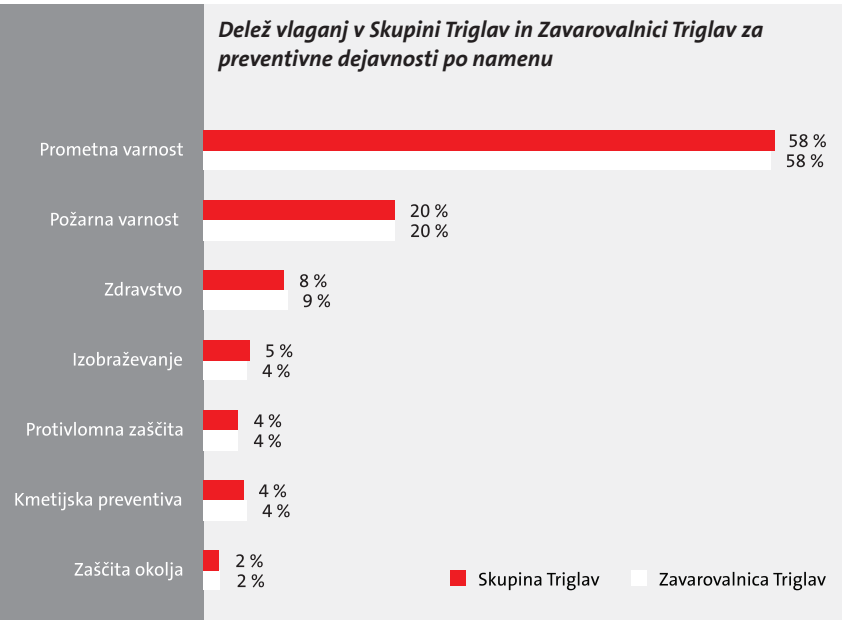
12.6 Odgovoren odnos do skupnosti

Skupina Triglav je s partnerstvi z zavarovanci, organizacijami in lokalnimi skupnostmi ter prostovoljnim delom zaposlenih zgradila tesno povezanost z okoljem, v katerem posluje.

12.6.1 Področja preventivnih vlaganj[89]

Največji del sredstev smo namenili povečanju prometne varnosti in zmanjševanju tveganj za nastanek požarov. Naša prizadevanja na področju preventivne dejavnosti ter sponzorskih in donatorskih partnerstev opisujemo tudi med [→ *Posrednimi ekonomskimi vplivi v točki 12.3*].

Delež vlaganj v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav za preventivne dejavnosti po namenu



Na portalu Vse bo v redu pripravljamo številne preventivne vsebine, med drugim tudi poučni video, kako pravilno pogasiti ogenj na štedilniku.

Preventivni projekti[90]

V Skupini Triglav sistematično namenjamo sredstva projektom, partnerjem, aktivnostim in zavarovancem za preprečevanje nesreč ter zmanjševanje tveganj in škode v človekovem življenju.

Največ pozornosti smo v letu 2019 namenili konsolidaciji in nadgradnji aktivnosti na področju prometne varnosti. Na podlagi naših raziskav vedenja voznikov, ki jih izvajamo zadnja leta, smo vzpostavili celosten program za izboljšanje vozniškega znanja in spodbujanje varnejše mobilnosti ter ga dopolnili s preventivnimi ozaveščevalnimi vsebinami v okviru platforme **vozimse.si**.

Na portalu Vse bo v redu objavljamo številne preventivne vsebine s praktičnimi nasveti, kako se izogniti bolezni ter nesrečam doma, na potovanjih, pri družinskih načrtih in skrbi za premoženje.

[89] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [90] GRI GS 103-1, GS 203-1, 413-1

Zavarovalnica Triglav je z defibrilatorjem opremila Dnevni center Oljka v Kopru. Od leta 2014 je kupila ali sofinancirala že 113 defibrilatorjev.

3 ZDRAVJE IN DOBRO POČUTJE

Zavarovalnica Triglav je v tradicionalni novoletni preventivni akciji **Za boljši jutri** podprla okoli 30 preventivnih projektov v lokalnih skupnostih. Finančna sredstva smo namenili gasilcem, zdravstvu, varnosti v gorah in na smučiščih ter za opremo reševalnih psov. V šestih letih smo tako podprli skoraj 160 preventivnih projektov.

Korporativno prostovoljstvo zaposlenih v Zavarovalnici Triglav

Pobuda	Prostovoljstvo zaposlenih
Sodelovanje z Zvezo za šport invalidov – paraolimpijskim komitejem	▪ Sodelovanje pri organizaciji in izvedbi paraolimpijskih športnih dni na osnovnih šolah po Sloveniji.

Odmevnejši in celovitejši preventivni projekti Skupine Triglav v letu 2019[91]

Področje: varnost v prometu	Učinek
Turneja mobilnosti, partner Inštitut za civilizacijo in kulturo Nerv Tech, Slovenija	▪ 281 voznikov iz 10 slovenskih mest je testiralo svoje znanje s simulatorjem vožnje DRAJV. Inštruktor je skupaj z voznikom analiziral njegovo vožnjo ter mu dal nasvete za izboljšanje vozniškega znanja.
Ponovno na izpitno vožnjo, partner AMZS, Slovenija	▪ 30 dolgoletnih voznikov je znova opravilo izpitno vožnjo. Analizirali smo njihove najpogostejše napake in na podlagi tega pripravili ozaveščevalne vsebine.
Vozimse.si – portal za preventivo v cestnem prometu, partner AMZS, Slovenija	▪ Vzpostavitev portala za enostavno obnovitev znanja cestnoprometnih predpisov in spodbujanje cestnega bontona. Teste je rešilo 2.100 voznikov.
Projekt Skupaj za prometno varnost, partner podjetje Sipronika, Slovenija	▪ Postavljenih 56 prikazovalnikov hitrosti vožnje skozi naselja, na nevarnih cestnih odsekih, v bližini šol in vrtcev (4 sezone), od tega 12 v letu 2019. ▪ Znižanje hitrosti vožnje za 5 odstotkov in povečana varnost v prometu.
Projekt Skupaj za prometno varnost, partner podjetje COPS system, Slovenija	▪ Urejenih 12 svetlobnih signalizacijskih sistemov za preprečevanje trkov na nezavarovanih nivojskih prehodih čez železniško progo v letu 2019, do sedaj skupaj 24 na nezavarovanih nivojskih prehodih čez železniško progo in 24 v križiščih. ▪ Nič žrtev eno leto po postavitvi na 12 prehodih, opremljenih s svetlobnimi sistemi.
Usposabljanje gasilcev in drugih posredovalcev v prometnih nesrečah, partner AMZS, Slovenija	▪ Več kot 300 gasilcem in voznikom reševalnih vozil smo omogočili usposabljanje na tehnološko naprednem simulatorju Rosenbauer.
Interaktivne delavnice za srednješolce Še vedno vozim, vendar ne hodim, partner zavod Vozim, Slovenija	▪ 1.950 dijakov je na 156 delavnicah spoznalo zgodbe poškodovancev v prometnih nesrečah in aplikacijo DRAJV za varnejšo vožnjo. ▪ Na delavnici Pogovoriti se moramo o alkoholu smo starše 15-letnikov naučili tehnik za pogovor o zmanjšanju rabe alkohola med mladostniki.
Aktivnosti za varnost predšolskih otrok in prvošolcev v prometu, partner Javna agencija Republike Slovenije za varnost v prometu in Nogometna zveza Slovenije, Slovenija	▪ Več kot 20.000 prvošolcev smo opremili z rumenimi ruticami. ▪ Maskota za varnost v prometu Kuža Pazi obiskal več kot 50 osnovnih šol.
Raziskovanje nevrofizioloških in kognitivnih sposobnosti voznikov, partner Fakulteta za elektrotehniko Univerze v Ljubljani, Slovenija	▪ Testiranje sposobnosti na simulatorju varne vožnje v Triglav Labu za mlade voznike, poklicne voznike, zastopnike in druge, ki želijo izboljšati vožnjo. ▪ Nadaljevanje raziskav nevrofizioloških in kognitivnih sposobnosti na simulatorju.
Izobraževalno-dobrodelni dogodek Motoristi za motoriste, partner AMZS, Center varne vožnje Vransko, Slovenija	▪ Več kot 1.000 motoristov in motociklistov v šestih letih se je udeležilo delavnic z vsebino za preprečevanje nesreč. Dve brezplačni delavnici v 2019.
Izobraževalna delavnica vožnje s traktorji in traktorskimi priključki, partner AMZS, Center varne vožnje Vransko, Slovenija	▪ 80 udeležencev prve delavnice za varno vožnjo traktoristov, med njimi veliko mladih.
Nadgradnja aplikacije za varnejšo vožnjo DRAJV, Slovenija	▪ Več kot 48.000 rednih mesečnih uporabnikov aplikacije DRAJV za varnejšo vožnjo je prevozilo 406 milijonov kilometrov.

Področje: preventiva pred požari	Učinek
Nakup protipožarne gasilne zaščitne opreme, partnerji gasilska društva, zveze in brigade, Slovenija	▪ Sofinancirali smo nakup osebne zaščitne opreme za varnejše gašenje ter vozil in druge opreme za gašenje. ▪ Kupili smo javljalnike požara.
Protipožarna varnost doma, partnerja Heavy Rescue Slovenija in Gasilska brigada Ljubljana, Slovenija	▪ Ozaveščevalna videa o vžigu olja v kuhinji in vžigu adventnega venčka oz. novoletnih okraskov na portalu Vse bo v redu.

Področje: zdravstvena preventiva	Učinek
Pomoč pri nenadnem zastoju srca, Slovenija	▪ Sofinanciranje ali nakup 2 defibrilatorjev v lokalnih skupnostih. ▪ Od leta 2014 naprej smo kupili ali sofinancirali 113 defibrilatorjev.
Skrb za zdravje, Slovenija	▪ Sofinanciranje nikotinske nadomestne terapije za odvajanje od kajenja. ▪ Podpora programu DORA za zgodnje odkrivanje raka dojk. ▪ Sofinanciranje terapevtske opreme za starostnike. ▪ Nakup merilca plinov v ozračju za preprečevanje presežnih vrednosti.
Preprečevanje in zgodnje odkrivanje bolezni, Slovenija	▪ Preventivna predavanja in posveti s specialisti v Triglav Labu (npr. posveti s kineziologom, ginekologinjo in porodno babico, posvet o izgorelosti).

[91] SDG 3.6

12.6.2 Vsebina sponzorstev in donacij[92]

Na spletni strani www.triglav.eu smo prejeli skoraj 1.450 vlog za sponzorsko in donatorsko sodelovanje in jih 43 odstotkov odobrili. Skrbeli smo, da sta njihov izbor in učinkovitost skladna z usmeritvami našega delovanja in dimenzijami blagovne znamke. V nadaljevanju pojasnjujemo vsebino sponzorskih in donatorskih partnerstev Zavarovalnice Triglav ter ključne projekte Skupine, medtem ko je njihova vrednost predstavljena [→ *v točki 12.3 Ekonomski vidiki*].

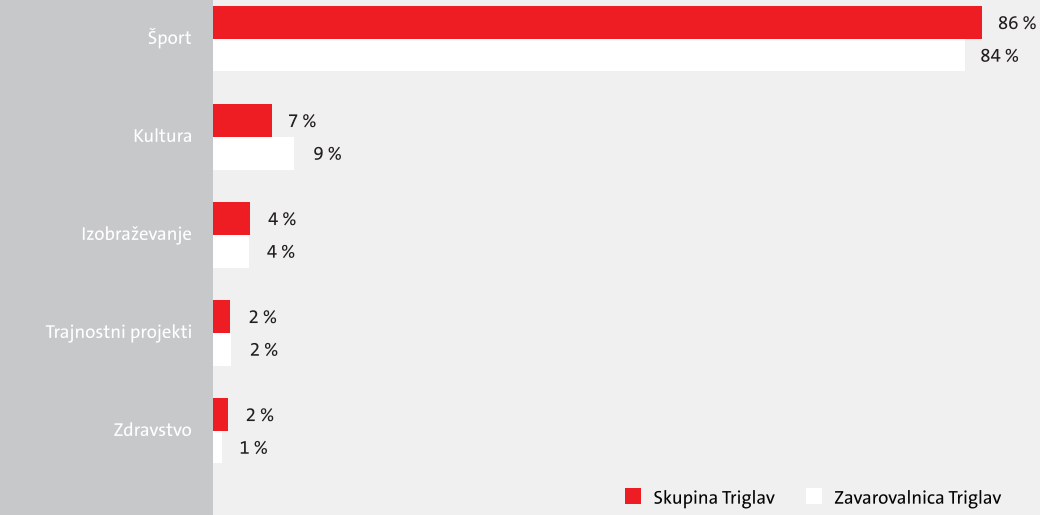
V več kot 30 letih smo v Planico pripeljali skoraj 100.000 ljubiteljev tega športa. ↓

↑ *Triglav teka 2019 se je udeležilo 1.500 tekačev.*

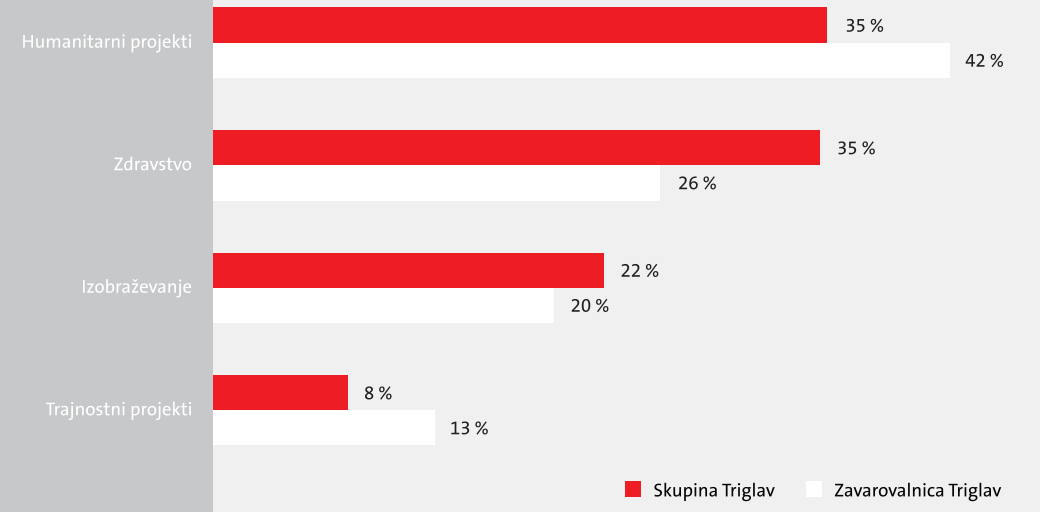
Pomembnejša sponzorstva in donacije

Največji del sredstev namenjamo **športnim pokroviteljstvom** in razvoju mladih športnikov ter ozaveščanju o pomenu zdravega življenjskega sloga. Zavarovalnica Triglav je prepoznana partnerica **športnih nacionalnih zvez** – smučarske, hokejske, odbojkarske, kajakaške, ipd., mednarodnih športnih prireditev in številnih športnih klubov v Sloveniji.

Sponzorstva Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letu 2019 po vsebini



Donacije Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letu 2019 po vsebini



[92] GRI GS 103-1, GS 203-1

Nekatera pomembnejša sponzorstva Skupine Triglav

Država	Športno pokroviteljstvo	Kultura	Izobraževanje
Slovenija	▪ Partner Smučarske zveze Slovenije ▪ Zlati partner nordijskih in biatlonskih reprezentanc ▪ Generalni pokrovitelj finala svetovnega pokala v smučarskih skokih v Planici ter partner svetovnega pokala v smučarskih tekih v Planici ▪ Ogled tekme smo leta 2019 omogočili več kot 3.300 šolarjem, velikim družinam in osebam s posebnimi potrebami ▪ V več kot 30 letih smo v Planico pripeljali skoraj 100.000 ljubiteljev tega športa ▪ Pokrovitelj svetovnega pokala v smučarskih skokih za ženske na Ljubnem ob Savinji ▪ Ogled tekme Svetovnega pokala v biatlonu na Pokljuki smo omogočili več kot 1.000 otrokom iz osnovnih šol ▪ Pokrovitelj paraolimpijskega komiteja Slovenije ▪ Zlati partner Nogometne zveze Slovenije ▪ Pokrovitelj vrhunskih športnikov Petra, Domna in Ceneta Prevca, Jakova Faka, Vesne Fabjan, Roka Marguča, Klemna Bauerja, Špele Rogelj, Žana Koširja, Timoteja Lampeta Ignjića, Anamarije Lampič, Janeza Lampiča, Nike Križnar, Vida Vrhovnika, Mihe Dovžana, Janje Garnbret in Domna Škofica ▪ Glavni sponzor Teniške zveze Slovenije ▪ Partner plezalnega spektakla Triglav The Rock Ljubljana	▪ Pokrovitelj niza koncertov Glasbe sveta v Cankarjevem domu ▪ Pokrovitelj Kinodvora ▪ Pokrovitelj Lutkovnega gledališča Ljubljana ▪ Pokrovitelj Festivala Ljubljana ▪ Pokrovitelj Festivala Lent ▪ Pokrovitelj Festivala Bobri ▪ Pokrovitelj Borštnikovega srečanja	▪ Gorska reševalna zveza Slovenije: Varno obiskovanje gora ▪ Zavod Vsak: digitalno opismenjevanje za mlade ▪ Zavod Gibaj in zmagaj: osveščanje o pomenu gibanja
Hrvaška	▪ Hrvaška košarkarska zveza ▪ Croatia open Umag ▪ Hrvaški akademski vaterpolski klub Mladost ▪ Pokrovitelj Jadranske vaterpolske lige	▪ Pokrovitelj Festivala Vino Dalmacije in Urbanovo – dnevi vina	
Črna gora	▪ Košarkarski klub Budučnost ▪ Ženski rokometni klub Budučnost ▪ Olimpijski komite Črne gore ▪ Vaterpolska in Plavalna zveza Črne gore ▪ Pokrovitelj Jadranske vaterpolske lige ▪ Pokrovitelj obnove bazena Jadran Carine Herceg Novi	▪ Pokrovitelj Festivala teatar Budva ▪ Podpora izdaje Glasnika za Združenje upokojencev Črne gore ▪ Podpora Evropskemu kreativnemu centru Črne gore	
Severna Makedonija	▪ Rokometni klub Vardar ▪ Avtomobilistični kartinški klub Stefanovski ▪ Šahovski klub Alkaloid ▪ Košarkarski klub MZT ▪ Podpora mladi teniški igralki Aleksandri Simevoj ▪ Pokrovitelj Kajakaške zveze Severne Makedonije ▪ Pokrovitelj Rokometne zveze Severne Makedonije ▪ Podpora mladinske lige Košarkaške zveze Severne Makedonije	▪ Pokrovitelj Glasbeno založniškega centra ▪ Pokrovitelj Tikvesovega festivala mladega vina	▪ Podpora kmetijskemu združenju
Bosna in Hercegovina	▪ Ženski košarkarski klub Play Off ▪ Ulična košarka S. Ketch ▪ Šola športa Bubamara ▪ Teniški klub Mladost ▪ Zveza za šport in rekreacijo Banja Luka: Kolesarska tekma »Beograd-Banja Luka« 2019, Poletje na Vrbasu 2019, Gran Prix Banja Luka, Banjalučki maraton 2019		▪ Gorska reševalna služba Banja Luka: Varno obiskovanje gora
Srbija	▪ Generalno sponzorstvo Košarkarske zveze Srbije in moške članske košarkarske reprezentance Srbije ▪ Košarkarski klub Mega Vizura ▪ Košarkarsko tekmovanje Pokal Radivoja Koraća v Nišu ▪ Generalno sponzorstvo šole smučanja Snow Stars Team na Kopaoniku ▪ Judo klub Crvena zvezda ▪ Pokrovitelj Jadranske vaterpolske lige	▪ Pokrovitelj mednarodnega viteškega turnirja Despot Stefan Lazarević ▪ Pokrovitelj izbora pesmi Evrovizije ▪ Pokrovitelj združenja Pigmalion za likovne razstave	

Humanitarno delovanje družb Skupine Triglav

Prejemnik donacije	Namen pomoči
Evropa Donna, Slovenija	▪ Podpora delovanju društva in promocija dnevnika za bolnice
Društvo onkoloških bolnikov, Slovenija	▪ Podpora ozaveščanju o raku in spodbujanju zdravega življenjskega sloga
Ultrazvočno društvo, Slovenija	▪ Podpora projektu Slojenčki za prenovo prostorov v vseh slovenskih porodnišnicah
Društvo za terapijo s pomočjo psov Tačke pomagačke, Slovenija	▪ Spodbujanje bralne pismenosti in komunikacijskih sposobnosti otrok z motnjami v razvoju ali po poškodbah
ZPM Ljubljana Moste - Polje, Slovenija	▪ Podpora programu Botrstvo
Kinodvor in pediatrična klinika, Slovenija	▪ Omogočanje ogleda filma otrokom v bolnišnici in druženje z maskoto Kuža Pazi
Down sy i mi, Bosna in Hercegovina	▪ Pomoč otrokom z Downovim sindromom
SOS detsko selo, Severna Makedonija	▪ Pomoč otrokom brez staršev
Zelenilo, Črna gora	▪ Podpora akciji Moje drevo za ozelenitev mesta Podgorice
Klinični center, Črna gora	▪ Pomoč pri nakupu inkubatorja
Občina Danilovgrad, Črna gora	▪ Pomoč v humanitarni akciji za družino v socialni stiski
Združenje za pomoč osebam s težavami v razvoju, Hrvaška	▪ Pomoč za izvajanje aktivnosti in podpora pri zbiranju sredstev
Center za otroke in mladostnike z omejitvami v razvoju, Srbija	▪ Nakup umetniških del oskrbovancev centra za poslovno obdarovanje

Preventivno delovanje družb Skupine Triglav

Država	Namen pomoči
Črna gora	▪ Spodbujanje preventive v cestnem prometu
Severna Makedonija	▪ Podelitev odsevnih brezrokavnikov za prvošolce

Zavod Vse bo v redu

Zavod Vse bo v redu Zavarovalnice Triglav je usmerjen v izvajanje družbeno odgovornih aktivnosti, podporo in pomoč šibkejšim članom družbe in izvajanje preventivne dejavnosti. Osrednji projekti v letu 2019 so bili:

- **Podpora mladim talentom – projekt Mladi upi**

S projektom Mladi upi smo že sedmič zapored podprli nadarjene mlade športnike, umetnike in znanstvenike. V letu 2019 smo razglasili 13 prejemnikov finančnih sredstev, starih med 16 in 19 let. Za razvoj talentov in uresničitev njihovih ciljev smo skupaj z medijsko hišo Pro Plus namenili 50.000 evrov, v sedmih letih pa skupno 351.000 evrov za 88 mladih upov.

Ob tem smo organizirali še brezplačni predavanji za vse izbrane pri projektu Mladi upi in vse, ki so tesno povezani z njihovim delom. Na enem Alumni srečanju smo se posvetili temi Kariera po karieri – kako poteka življenje po zaključenem obdobju vrhunskega športnika, na drugem pa je prejemnica olimpijske medalje Sara Isaković mladim predstavila svoj način soočanja s stresom in psihološko pripravo na stresne situacije.

- **Preventivno delovanje zavoda za preprečevanje škodnih dogodkov**

Zavod je partner akcije 40 dni brez alkohola. V sklopu te je med tekmami svetovnega pokala v Planici tudi v letu 2019 omogočil brezplačno uporabo alkotesta.

Informacije o družbeno odgovornih partnerstvih:
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
Elektronski naslov: sponzorstva@triglav.si

↑
Mladi upi leta 2019.

V voznem parku Zavarovalnice Triglav je zaposlenim na voljo 16 električnih vozil.

12.7 Okoljski vidiki[93]

Skrb za okolje v delovnih procesih

Zaposlene redno ozaveščamo o premišljeni rabi virov in ravnanju z odpadki. Zaposleni v Zavarovalnici Triglav pijejo iz svoje skodelice in steklenice za vodo ter tako zmanjšujejo količino odpadne plastične embalaže. Na voljo jim je 19 službenih koles (opravljenih 2.537 službenih poti) in 10 električnih skirojev, v Triglav Osiguruvanju, Skopje, pa dve službeni kolesi. V Zavarovalnici Triglav je za premike zaposlenih med tremi enotami (Miklošičeva, Dunajska in Verovškova) na voljo prevoz s kombijem štirikrat dnevno.

V Zavarovalnici Triglav imamo 16 električnih vozil. Večina novih službenih vozil v Skupini Triglav ima precej nižji izpust ogljikovega dioksida v ozračje, s čimer uresničujemo smernice Evropske komisije, ki predvidevajo najvišjo dovoljeno vrednost izpusta v ozračje 95 g/km do leta 2020. Merila trajnostno naravnanega poslovanja so del postopka za izbor dobaviteljev, glej [→ *Nabavna praksa v točki 12.3 Ekonomski vidiki*].

Za zmanjšanje porabe papirja so družbe v Skupini uvedle mrežne tiskalnike in dvostranski tisk, razvoj aplikativne podpore in spodbujanje elektronskega arhiviranja, sprejetje ukrepov za brezpapirno poslovanje, spodbujanje zaposlenih z obvestili o smiselnosti tiskanja.

V Triglav Skladih uporabljajo reciklirani papir (papirnate brisače in toaletni papir), v Triglav Osiguranju, Beograd, pa papir reciklirajo.

Izračun ogljičnega odtisa[94]

Ogljični odtis merimo na sedežih večjih družb Skupine Triglav (glej spodnjo tabelo).

Pregled rezultatov ogljičnega odtisa po družbah Skupine Triglav v letih 2017–2019 v tonah ekvivalenta CO_2

	Ogljični odtis		
Družba	**2019**	**2018**	**2017**
Zavarovalnica Triglav*	7.215	7.649	7.738
Triglav Osiguranje, Zagreb**	480	477	602
Triglav Osiguranje, Beograd**	648	774	743
Lovćen Osiguranje, Podgorica**	438	209	206
Triglav Osiguranje, Sarajevo**	331	155	151
Triglav Osiguruvanje, Skopje**	149	171	201
Triglav Osiguranje, Banja Luka**	136	100	72
Pozavarovalnica Triglav Re***	52		
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica***	488		
Triglav, pokojninska družba***	41		
Triglav Skladi***	32		

* V izračun so vključeni sedež družbe, sedeži 12 območnih enot in poslovna stavba na Dunajski cesti 22.
** V izračun je vključen sedež družbe.
*** V izračun je vključen sedež družbe. Prvič zajem podatkov v letu 2019.

Največji vir izpustov toplogrednih plinov predstavljata električna energija in ogrevanje, sledijo jima službeni prevozi. Zgornji izračun temelji na metodologiji, skladni s Protokolom za toplogredne pline (Greenhouse Gas Protokol). Izračun obsega neposredne izpuste zaradi ogrevanja na zemeljski plin in kurilno olje na sedežih območnih enot in Centrali Zavarovalnice Triglav ter izpuste lastnega voznega parka za izključno službene poti. Posredni izpusti upoštevajo porabo električne energije za hlajenje, razsvetljavo, delovanje električne in elektronske opreme ter ogrevanje in izpuste zaradi daljinskega ogrevanja. Zajeti so še izpusti zaradi porabe pisarniškega papirja in službenih poti zaposlenih z lastnimi vozili in javnim prevozom (vlak, avtobus, letalo). V izračunu ni upoštevan prevoz zaposlenih na delo.

Poraba električne energije je bila v Zavarovalnici Triglav okoli 3 odstotke nižja, ogljični odtis zaradi ogrevanja se je zmanjšal za dobrih 10 odstotkov, v celoti pa se je ogljični odtis v Zavarovalnici Triglav zmanjšal za 6 odstotkov.

Skupni izpusti zaradi službenih poti so se v Zavarovalnici Triglav zmanjšali za 7 odstotkov in so dosegli 424 ton CO_{2eq} (obsegajo opravljene prevoze z voznim parkom družbe za izključno službene namene, z javnim prevozom in vozili zaposlenih). Zmanjšanje je predvsem posledica manjšega števila letalskih prevozov. Z električnimi vozili je bilo opravljenih skoraj 9 odstotkov vseh voženj s službenimi vozili.

Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja (format A4) na zaposlenega v Zavarovalnici Triglav znaša 25,4 in se je zmanjšala za več kot dva lista papirja na zaposlenega na dan, v Skupini Triglav pa je bila povprečna poraba 30,2 lista na zaposlenega na dan.

[93] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | [94] GRI GS 305-1, GS 305-2, GS 305-3, GS 103-1

Poraba energentov[95]

Pri adaptacijah in prenovah poslovnih prostorov smo v Zavarovalnici Triglav upoštevali smernice za zmanjšanje porabe pri ogrevanju in hlajenju ter porabi električne energije. Vse nove prostore opremimo z razsvetljavo LED, prav tako tudi reklamne napise z logotipom. Prenova poslovne stavbe na Dunajski 22 v Ljubljani je vključevala zamenjavo oken, izolacije in strehe.

Za zmanjšanje porabe goriva so družbe v Skupini spodbujale k uporabi aplikacije DRAJV, usposabljanju na tečajih varne vožnje, obnovile so vozni park z vozili z manjšo prostornino ter uporabljale GPS-sledenja službenih vozil.

Poraba energentov v Skupini Triglav v letu 2019 in v Zavarovalnici Triglav v letih 2017–2019

	Poraba energentov po letih					
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav			Indeks	
Vrsta energenta	2019	2019	2018	2017	2019/2018	2018/2017
Topla voda (v MWh)*	5.119	4.937	5.369	5.935	92	90
Kurilno olje (v l)	66.607	22.931	13.286	0	173	0
Plin (m3)	131.311	57.870	105.015	92.936	55	113
Električna energija (v MWh)*	10.686	8.338	8.602	8.593	97	100

* V izračun Zavarovalnice Triglav so vključeni sedež družbe, sedeži 12 območnih enot in poslovna stavba Dunajska 22. Podatki za Dunajsko 22 veljajo za celotno stavbo, vključno z vsemi najemniki.

Za ogrevanje, hlajenje, razsvetljavo in delovanje električne ter elektronske opreme smo porabili 63.788 gigadžulov energije (predpostavki: iz litra kurilnega olja pridobimo 10 kilovatnih ur, iz kubičnega metra zemeljskega plina pa 9,5 kilovatne ure energije). Posebne evidence proizvodnih virov porabljene električne energije ne vodimo, saj ocenjujemo, da njihova sestava ustreza sestavi proizvodnih virov na ravni države. Največji proizvodni vir v Sloveniji predstavljajo fosilna goriva (60,71 odstotka), sledijo jedrsko gorivo (37,92 odstotka) in obnovljivi viri energije z 1,37 odstotka (zadnji dostopni podatki so iz leta 2018).[96]

Politika odlaganja odpadkov[97]

V Sloveniji v celoti ločeno odlagamo odpadke, v drugih državah, kjer Skupina posluje, pa nimajo sistemsko urejenega ločenega zbiranja in odlaganja odpadkov. Ločeno oddajajo le odpadni papir, ki ga predajajo za dobrodelne namene. V poslovnih stavbah v Sloveniji postopno uvajamo učinkovitejše načine za organiziranje, ločevanje in spremljanje odpadkov, kar je čutiti pri manjši količini mešanih komunalnih odpadkov in povečani količini ločeno odložene embalaže in papirja. Skupina Triglav je pooblaščenim službam za ravnanje z odpadki oddala slabih 8 ton odslužene IT-opreme, od tega Zavarovalnica Triglav skoraj 6 ton.

Količina odloženih odpadkov v Zavarovalnici Triglav v letih 2017–2019[98]

	Zavarovalnica Triglav (v m³)			Indeks	
Vrsta odpadka	2019	2018	2017	2019/2018	2018/2017
Mešani odpadki	472	739	740	64	100
Embalaža	523	400	841	131	48
Papir	567	382	580	148	66
Steklo	3	3	3	100	
Biološki odpadki	41	11	38	373	
Skupaj	**1.606**	**1.535**	**2.202**	**105**	**70**

[95] GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 302-1 | [96] Vir: RS Ministrstvo za kmetijstvo in okolje, Agencija Republike Slovenije za okolje, https://www.agen-rs.si/documents/10926/17445/Sestava_virov2018/0407ae55-bdbb-48e7-bf52-42f16b1b5c0d | [97] GRI GS 103-1 | [98] GRI GS 306-2

10. sezona vseslovenske akcije Očistimo naše gore[99]

- Podajnike z vrečkami za smeti na planinskih postojankah smo začeli nadomeščati z lesenimi ozaveščevalnimi tablami ter tako sledimo smernicam evropske direktive o omejevanju porabe plastičnih vrečk.
- Z GRZS in PZS smo objavili ozaveščevalne planinske vsebine na teme srčnega zastoja in podhladitve v gorah ter uporabe derez in zimske hoje v hribe.
- Več kot 36.000 ambasadorjev na družbenih omrežjih dejavno soustvarja skupnost ljubiteljev čistih planin in se v živo srečuje na skupinskih čiščenjih ter spodbuja medgeneracijsko sodelovanje.
- GRZS smo sofinancirali nakup naprav GPS za hitrejše iskanje ponesrečencev v gorah.
- V okviru natečaja Naj planinska pot smo PD Laško sofinancirali obnovo Krožne rečiške planinske poti.
- Na interaktivni spletni strani www.ocistimogore.si smo v štirih sezonah objavili 80 predlogov za družinske izlete.
- Gorskim reševalcem smo sofinancirali nakup lavinske reševalne opreme.
- Sofinancirali smo tečaj markacistov.

Sofinancirali smo obnovo Krožne rečiške planinske poti.

12.8 Ključne usmeritve trajnostnega razvoja v Skupini Triglav za leto 2020

Usmeritev	Načrtovane aktivnosti
Transparentno vodenje organizacije	■ Kakovostno obveščanje finančne javnosti o poslovanju, položaju in načrtih Skupine ■ Proaktivno sodelovanje z analitiki, institucionalnimi vlagatelji in delničarji
Prakse poštenega poslovanja	■ Nadaljnji razvoj kulture etičnega poslovanja družb Skupine Triglav ■ Deklaracija o poštenem poslovanju ■ Proaktivno notranje komuniciranje ter izobraževanje zaposlenih s področja skladnosti in korporativne etike ■ Delovanje v zunanjih delovnih skupinah s področja skladnosti in poštenega poslovanja ter skrb za prenos dobrih praks ■ Primer dobre prakse na področju raziskovanja in preprečevanja zavarovalniških prevar v Skupini Triglav ■ Spodbujanje zaposlenih k prepoznavanju zavarovalniških prevar ter sodelovanje na strokovnih usposabljanjih
Odgovorne prakse zaposlovanja in dela	■ Prenova organizacijske kulture ■ Razvoj kompetenc zaposlenih ■ Poenotenje aktivnosti na področju razvoja zaposlenih v Skupini Triglav ■ Izboljšanje izbirnih postopkov ■ Učinkovitejše uvajanje v delo in kulturo zaposlenih ■ Izobraževanje zaposlenih ■ Ohranjanje zdravega in varnega okolja za zaposlene ■ Aktivno obvladovanje psihosocialnih tveganj med zaposlenimi ■ Medgeneracijsko sodelovanje – sobivanje generacij: aktivnosti in izobraževanja
Spoštovanje človekovih pravic	■ Varovanje dostojanstva zaposlenih z ničelno stopnjo tolerance do diskriminacije, nadlegovanja oziroma šikaniranja na delovnem mestu
Odgovoren odnos do potrošnikov in dobaviteljev	■ Priprava raznovrstnih kakovostnih vsebin z osredotočenostjo na relevantno zavarovalniško in finančno opismenjevanje in podajanje koristnih nasvetov ■ Dostopnost storitev za invalide ■ Širitev in nadgradnja sodelovanja s pogodbenimi partnerji ■ Lokalno usmerjena nabava
Vključevanje v družbeno skupnost in njen razvoj	■ Preventivni programi za varnost v prometu ■ Prostovoljstvo zaposlenih ■ Triglav generacije v Planici ■ Triglav tek ■ Otroci Triglava ■ Preventivno ravnanje
Zmanjševanje okoljskih vplivov	■ Ravnanje z odpadki ■ Očistimo gore in planine ■ Zmanjševanje izpustov toplogrednih plinov

[99] SDG 15.4

13.

Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2019

Zavarovalništvo

Zavarovalnica Triglav, d.d.

Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 72 00
Faks:	++ 386 (1) 432 63 02
Elektronski naslov:	info@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav.si, www.triglav.eu

Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.

Naslov:	Miklošičeva cesta 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 Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	4.950.000 EUR/4.950.000 EUR

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

Naslov:	Pristaniška ulica 10, 6000 Koper, Slovenija
Telefon:	++ 386 (5) 662 20 00, 080 26 64
Faks:	++ 386 (5) 662 20 02
Elektronski naslov:	info@triglavzdravje.si
Spletna stran:	www.triglavzdravje.si
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	25.822.144 EUR/25.822.144 EUR

Triglav, pokojninska družba, d.d.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000, Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 47 00 840, 080 80 87
Faks:	++ 386 (1) 47 00 853
Elektronski naslov:	info@triglavpokojnine.si
Spletna stran:	www.triglavpokojnine.si
Dejavnost:	Dejavnost pokojninskih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	6.750.764 EUR/6.750.764 EUR

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Naslov:	Antuna Heinza 4, 10000 Zagreb, Hrvaška
Telefon:	++ 385 (1) 563 27 77
Faks:	++ 385 (1) 563 27 99
Elektronski naslov:	centrala@triglav-osiguranje.hr
Spletna stran:	www.triglav.hr
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/28.073.249 EUR

Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo

Naslov:	Dolina 8, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (33) 252 110
Faks:	++ 387 (33) 252 179
Elektronski naslov:	info@triglav.ba
Spletna stran:	www.triglav.ba
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/97,78 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/98,87 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/10.620.215 EUR

Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Naslov:	Ulica Slobode 13a, 81000 Podgorica, Črna gora
Telefon:	++ 382 (20) 404 400, 404 410
Faks:	++ 382 (20) 665 281
Elektronski naslov:	info@lo.co.me
Spletna stran:	www.lo.co.me
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/96,59 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/96,59 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/10.103.242 EUR

Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka

Naslov:	Ulica Prvog krajiškog korpusa broj 29, 78000 Banja Luka, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (51) 215 262
Faks:	++ 387 (51) 215 262
Elektronski naslov:	info@triglavrs.ba
Spletna stran:	www.triglavrs.ba
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/2.845.566 EUR

Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica

Naslov:	Ulica Marka Miljanova 29, 81000 Podgorica, Črna gora
Telefon:	++ 382 (20) 231 882
Faks:	++ 382 (20) 231 881
Elektronski naslov:	info@lovcenzivot.me
Spletna stran:	www.lovcenzivot.me
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/96,59 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/96,59 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/2.897.700 EUR

Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

Naslov:	Milutina Milankovića 7a, 11070 Novi Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 330 51 00
Faks:	++ 381 (11) 312 24 20
Elektronski naslov:	office@triglav.rs
Spletna stran:	www.triglav.rs
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/99,88 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/99,88 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/14.539.234 EUR

Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje

Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 16, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 22 22
Faks:	++ 389 (2) 510 22 97
Elektronski naslov:	info@triglav.mk, pr@triglav.mk, osig@triglav.mk
Spletna stran:	www.triglav.mk
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/80,45 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/80,45 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/2.420.278 EUR

Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje

Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 16, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 22 01
Faks:	++ 389 (2) 510 22 97
Elektronski naslov:	info@triglavzivot.mk
Spletna stran:	www.triglavzivot.mk
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/96,09 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/96,09 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/4.806.982 EUR

Upravljanje premoženja

Triglav Skladi, d.o.o.

Naslov:	Slovenska cesta 54, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 300 73 00
Faks:	++ 386 (1) 300 73 50
Elektronski naslov:	info@triglavskladi.si
Spletna stran:	www.triglavskladi.si
Dejavnost:	Upravljanje vzajemnih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	67,50 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	563.345 EUR/834.585 EUR

Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 47 44 440
Faks:	++ 386 (1) 23 17 785
Elektronski naslov:	info@triglav-upravljanje.si, info-nep@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav-upravljanje.si
Dejavnost:	Upravljanje nepremičnin
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	3.160.113 EUR/3.160.113 EUR

Trigal, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 51 317 019
Elektronski naslov:	info@trigal.com
Spletna stran:	www.trigal.com
Dejavnost:	Upravljanje finančnih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	49,90 %/49,90 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	49,90 %/49,90 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	8.425.979 EUR/8.425.979 EUR

Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje

Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 18, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 21 90
Faks:	++ 389 (2) 510 28 81
Elektronski naslov:	info@triglavpenzisko.mk
Spletna stran:	www.triglavpenzisko.mk
Dejavnost:	Dejavnost pokojninskih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	3.000.068 EUR/3.000.068 EUR

Drugo

Triglav INT, holdinška družba, d.d.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 430 95 34
Elektronski naslov:	triglavint@triglav-int.si
Spletna stran:	www.triglav-int.si
Dejavnost:	Holdinška dejavnost
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	77.180.734 EUR/77.180.734 EUR

Triglav svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o.

Naslov:	Ljubljanska cesta 86, 1230 Domžale, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 724 66 50
Elektronski naslov:	info@triglav-svetovanje.si
Spletna stran:	www.triglav-svetovanje.si
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	8.763 EUR/8.763 EUR

Triglav Savetovanje, društvo za zastupanje u aktivnosti osiguranju, d.o.o., Beograd

Naslov:	Zelengorska 1g, 11070, Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (1) 165 58 493
Elektronski naslov:	office@triglav-savetovanje.rs
Spletna stran:	www.triglav-savetovanje.rs
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/99,94 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/99,94 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/26.862 EUR

Triglav Savjetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Sarajevo

Naslov:	Topal Osman Paše br. 30, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (3) 361 81 06
Faks:	++ 387 (3) 361 82 95
Elektronski naslov:	info@triglav-savjetovanje.ba
Spletna stran:	www.triglav-savjetovanje.ba
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/98,91 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/98,91 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/151.716 EUR

Triglav Savjetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Zagreb

Naslov:	Sarajevska cesta 60, 10000 Zagreb, Hrvaška
Telefon:	++ 385 (1) 344 41 22
Elektronski naslov:	info@triglav-savjetovanje.hr
Spletna stran:	www.triglav-savjetovanje.hr
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/568.451 EUR

Triglav Avtoservis, d.o.o.

Naslov:	Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 580 68 80
Faks:	++ 386 (1) 580 68 75
Elektronski naslov:	info@triglav-avtoservis.si
Spletna stran:	www.triglav-avtoservis.si
Dejavnost:	Vzdrževanje in popravila motornih vozil
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	43.663 EUR/43.663 EUR

Vse bo v redu, zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti

Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000, Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++386 (1) 47 47 518
Faks:	++386 (1) 47 47 159
Elektronski naslov:	vsebovredu@triglav.si
Spletna stran:	www.vsebovredu.si
Dejavnost:	Dejavnost humanitarnih in dobrodelnih organizacij
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100.000 EUR/100.000 EUR

14. Poslovna mreža Skupine Triglav

- Krepimo večkanalni nastop in širimo poslovno mrežo, ki izvaja prodajne in poprodajne funkcije ter asistenčne storitve v regiji.
- Sodelujemo s prek 1.370 agencijami za zastopanje, posredniki in bankami, blizu 70 odstotkov naših pogodbenih partnerjev deluje na trgih zunaj Slovenije.

Poslovna mreža Skupine Triglav učinkovito združuje konvencionalno s sodobnim. Stalno jo nadgrajujemo in razvijamo večkanalnost zavarovalniških storitev. Sklepanje zavarovanj, prijavljanje škod, pridobivanje informacij ter dostop do asistenčnih in drugih storitev omogočamo tudi prek spleta, klicnega centra ali neposredno po telefonu. Ponudbo asistenčnih in spletnih storitev povečujemo, kar se odraža v večjem številu uporabnikov.

Lastno prodajno mrežo sestavljajo zavarovalni zastopniki, zavarovalni komercialisti in prodajniki na lastnih sklepalnih mestih ter predstavlja našo konkurenčno prednost. Mrežo krepimo s strateškimi partnerstvi, pogodbenimi prodajnimi partnerji ter spletnimi in asistenčnimi storitvami.

Leta 2019 je pogodbeno prodajno mrežo Skupine Triglav v Sloveniji sestavljalo 436 pogodbenih partnerjev, registriranih za zavarovalno zastopanje. Med njimi je bilo 180 družb za zavarovalno zastopanje, ki Zavarovalnico Triglav zastopajo ekskluzivno in neekskluzivno. Uspešno pogodbeno sodelujemo tudi z družbami za izvajanje tehničnih pregledov motornih vozil, prodajalci vozil in lizinškimi hišami, bankami ter turističnimi agencijami.

Na trgih Skupine Triglav izven Slovenije sodelujemo z več kot 940 agencijami za zastopanje, posredniki in bankami. Največ partnerstev imamo sklenjenih v Srbiji, kjer prevladujejo sodelovanja s tehničnimi servisi. Poleg storitev klasičnih prodajnih poti ter področja asistenčnih storitev s pogodbenimi partnerji sodelujemo tudi pri reševanju škod.

Poslovna mreža Skupine Triglav uresničuje našo osredotočenost na stranko. Prek nje stalno uvajamo nove načine poslovanja ter celostno, odgovorno ter vsekanalno komuniciramo z uporabniki.

14.1 Zavarovanje

- **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

- **Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper – sedež družbe**

Zavarovalnica ima zastopstva v vseh dvanajstih območnih enotah Zavarovalnice Triglav in zdravstveno točko na sedežu družbe.

- **Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb – sedež družbe**

Podružnice:

- Zagreb
- Čakovec
- Varaždin
- Koprivnica
- Osijek
- Reka
- Pulj
- Split
- Zadar

- **Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica – sedež družbe**

Podružnice:

- Podgorica
- Nikšić
- Berane
- Pljevlja
- Bijelo Polje
- Kotor
- Bar
- Budva

Poslovalnice:

- Andrijevica
- Ulcinj
- Danilovgrad
- Kolašin
- Tuzi
- Žabljak
- Plav
- Rožaje
- Mojkovac
- Tivat
- Herceg Novi
- Cetinje
- Šavnik
- Plužine

- **Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo – sedež družbe**

Podružnice:

- Sarajevo (Gradačačka, Novi Grad)
- Bihać
- Tuzla
- Mostar
- Zenica
- Travnik
- Goražde
- Brčko
- Banja Luka
- Ljubuški
- Kiseljak
- Jelah (Tešanj)
- Čitluk
- Široki Brijeg
- Novi Travnik
- Teočak
- Breza
- Gračanica

- **Triglav Osiguranje, a.d.o., Banja Luka – sedež družbe**

Regionalne pisarne:

- Banja Luka
- Doboj
- Prijedor
- Gradiška
- Istočno Sarajevo
- Bijeljina

Pisarne:

- Laktaši
- Mrkonjić Grad
- Teslić
- Derventa
- Modriča
- Brod
- Novi Grad
- Kozarska Dubica
- Kostajnica
- Prnjavor

- Istočna Ilidža
- Zvornik
- Vlasenica
- Pale
- Omarska
- Bratunac
- Šipovo

- **Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd – sedež družbe**

Podružnice:

- Beograd
- Novi Sad
- Kruševac
- Niš
- Valjevo
- Kikinda
- Subotica
- Šabac
- Kragujevac
- Čačak
- Jagodina
- Vranje
- Vršac
- Novi Pazar
- Užice
- Zrenjanin

Poslovalnice in zastopstva:

- Beograd 1
- Bor
- Bečej
- Negotin
- Leskovac
- Prokuplje
- Pančevo
- Bogatić
- Bela Crkva
- Kraljevo
- Sremska Mitrovica

- **Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje – sedež družbe**

Ekspoziture:

- Skopje
- Bitola
- Ohrid
- Gostivar
- Tetovo
- Kumanovo
- Veles
- Gevgelija
- Prilep
- Kićevo
- Radoviš
- Kočani
- Štip
- Kavadarci
- Strumica
- Struga

Zastopstva:

- Kumanovo
- Tetovo (2 zastopstvi)
- Negotino
- Resen
- Kočani
- Kruševo
- Berovo
- Delčevo
- Makedonska Kamenica
- Vinica
- Dolno Palčište
- Dobri Dol
- Debar
- Rosoman
- Valandovo
- Demir Hisar
- Zajas (Kičevo)
- Velešta
- Vrapčište
- Skopje – Cento
- Skopje – Aerodrom
- Struga
- Ohrid
- Gostivar

- **Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje**

14.2 Upravljanje premoženja

- **Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana – sedež družbe**
- **Trigal, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje – sedež družbe**

14.3 Drugo

- **Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale – sedež družbe**
- **Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe**

15.

Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

15.1 Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Kosmata obračunana premija v tekočem letu*100
Kosmata obračunana premija v preteklem letu

v EUR

		Kosmata obračunana premija			Indeks rasti	
Zap. št.		**2019**	**2018**	**2017**	**2019/2018**	**2018/2017**
1	2	3	4	5	6=3/4*100	7=4/5*100
1	Nezgodno zavarovanje	26.948.216	26.173.583	27.032.366	103	97
2	Zdravstveno zavarovanje	728.634	692.746	486.414	105	142
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	124.555.113	118.662.444	106.632.935	105	111
4	Zavarovanje tirnih vozil	3.154.574	3.041.772	3.142.650	104	97
5	Letalsko zavarovanje	1.928.948	611.302	970.750	316	63
6	Zavarovanje plovil	308.649	333.969	345.918	92	97
7	Zavarovanje prevoza blaga	4.724.407	4.952.630	5.324.046	95	93
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	56.134.878	55.459.450	54.761.073	101	101
9	Drugo škodno zavarovanje	115.060.305	102.508.202	84.122.714	112	122
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	102.352.357	92.416.996	87.528.335	111	106
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.988.419	988.282	994.150	201	99
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	811.322	453.104	335.514	179	135
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	39.134.047	37.671.613	35.174.509	104	107
14	Kreditno zavarovanje	22.962.440	25.456.965	26.094.676	90	98
15	Kavcijsko zavarovanje	2.414.586	1.842.317	1.601.544	131	115
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	2.807.251	2.816.203	2.821.601	100	100
17	Zavarovanje stroškov postopka	700.475	443.097	393.897	158	112
18	Zavarovanje pomoči	15.513.341	11.571.786	10.732.548	134	108
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**522.227.961**	**486.096.463**	**448.495.641**	**107**	**108**
20	Življenjsko zavarovanje	82.300.599	81.164.340	82.276.487	101	99
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	79.947.507	76.201.048	73.128.814	105	104
23	Tontine	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	17.655.904	16.748.583	18.070.394	105	93
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**179.904.010**	**174.113.971**	**173.475.695**	**103**	**100**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**702.131.971**	**660.210.433**	**621.971.336**	**106**	**106**

15.2 Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Čista obračunana zavarovalna premija*100
Kosmata obračunana zavarovalna premija

v EUR

Zap. št.		Čista obračunana zavarovalna premija		Kosmata obračunana zavarovalna premija		Čista obračunana zav. premija v % od kosmate obračunane zav. premije	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	25.893.398	25.314.374	26.948.216	26.173.583	96	97
2	Zdravstveno zavarovanje	468.930	428.000	728.634	692.746	64	62
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	114.830.648	109.238.897	124.555.113	118.662.444	92	92
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.462.435	2.344.637	3.154.574	3.041.772	78	77
5	Letalsko zavarovanje	197.970	190.540	1.928.948	611.302	10	31
6	Zavarovanje plovil	282.146	266.847	308.649	333.969	91	80
7	Zavarovanje prevoza blaga	2.828.814	2.559.751	4.724.407	4.952.630	60	52
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	34.952.660	34.410.580	56.134.878	55.459.450	62	62
9	Drugo škodno zavarovanje	63.485.852	62.140.310	115.060.305	102.508.202	55	61
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	92.822.564	85.870.747	102.352.357	92.416.996	91	93
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	158.967	94.134	1.988.419	988.282	8	10
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	495.209	349.217	811.322	453.104	61	77
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	27.285.281	26.417.695	39.134.047	37.671.613	70	70
14	Kreditno zavarovanje	18.958.624	21.564.742	22.962.440	25.456.965	83	85
15	Kavcijsko zavarovanje	1.805.255	1.396.282	2.414.586	1.842.317	75	76
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	1.248.636	1.236.135	2.807.251	2.816.203	44	44
17	Zavarovanje stroškov postopka	531.431	414.089	700.475	443.097	76	93
18	Zavarovanje pomoči	14.757.892	11.000.093	15.513.341	11.571.786	95	95
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**403.466.713**	**385.237.072**	**522.227.961**	**486.096.463**	**77**	**79**
20	Življenjsko zavarovanje	81.529.094	80.726.621	82.300.599	81.164.340	99	99
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	79.947.507	76.201.048	79.947.507	76.201.048	100	100
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	17.655.904	16.748.583	17.655.904	16.748.583	100	100
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**179.132.505**	**173.676.252**	**179.904.010**	**174.113.971**	**100**	**100**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**582.599.218**	**558.913.324**	**702.131.971**	**660.210.433**	**83**	**85**

15.3 Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu*100
Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu

v EUR

Zap. št.		Kosmate obračunane odškodnine			Indeks rasti	
		2019	2018	2017	2019/2018	2018/2017
1	2	3	4	5	6=3/4*100	7=4/5*100
1	Nezgodno zavarovanje	12.153.879	12.350.357	11.545.124	98	107
2	Zdravstveno zavarovanje	243.561	134.892	14.210	181	949
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	79.970.757	76.808.657	71.726.550	104	107
4	Zavarovanje tirnih vozil	1.000.537	2.521.898	1.441.997	40	175
5	Letalsko zavarovanje	11.954	15.168	87.147	79	17
6	Zavarovanje plovil	91.682	508.970	650.614	18	78
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.395.610	1.082.274	1.188.764	129	91
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.721.686	26.508.728	21.581.327	74	123
9	Drugo škodno zavarovanje	44.513.081	49.201.547	42.710.558	90	115
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	61.356.582	59.008.202	53.963.444	104	109
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	17.028	16.674	24.782	102	67
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	13.980	29.627	46.469	47	64
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	13.579.671	15.388.188	11.853.905	88	130
14	Kreditno zavarovanje	11.404.559	9.692.982	7.989.944	118	121
15	Kavcijsko zavarovanje	223.376	206.704	66.264	108	312
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	2.434.591	4.161.301	823.140	59	506
17	Zavarovanje stroškov postopka	2.560	12.734	-245	20	-
18	Zavarovanje pomoči	10.922.757	9.600.577	8.538.092	114	112
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**259.057.852**	**267.249.479**	**234.252.085**	**97**	**114**
20	Življenjsko zavarovanje	95.622.077	80.774.735	81.846.116	118	99
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	57.234.124	59.839.416	81.504.295	96	73
23	Tontine	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.929.640	5.753.105	5.236.135	86	110
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**157.785.841**	**146.367.257**	**168.586.546**	**108**	**87**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**416.843.693**	**413.616.736**	**402.838.631**	**101**	**103**

15.4 Škodni rezultat

Kosmate obračunane odškodnine*100
Kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.		Kosmate obračunane odškodnine		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Škodni rezultat (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	12.153.879	12.350.357	26.948.216	26.173.583	45	47
2	Zdravstveno zavarovanje	243.561	134.892	728.634	692.746	33	19
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	79.970.757	76.808.657	124.555.113	118.662.444	64	65
4	Zavarovanje tirnih vozil	1.000.537	2.521.898	3.154.574	3.041.772	32	83
5	Letalsko zavarovanje	11.954	15.168	1.928.948	611.302	1	2
6	Zavarovanje plovil	91.682	508.970	308.649	333.969	30	152
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.395.610	1.082.274	4.724.407	4.952.630	30	22
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.721.686	26.508.728	56.134.878	55.459.450	35	48
9	Drugo škodno zavarovanje	44.513.081	49.201.547	115.060.305	102.508.202	39	48
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	61.356.582	59.008.202	102.352.357	92.416.996	60	64
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	17.028	16.674	1.988.419	988.282	1	2
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	13.980	29.627	811.322	453.104	2	7
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	13.579.671	15.388.188	39.134.047	37.671.613	35	41
14	Kreditno zavarovanje	11.404.559	9.692.982	22.962.440	25.456.965	50	38
15	Kavcijsko zavarovanje	223.376	206.704	2.414.586	1.842.317	9	11
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	2.434.591	4.161.301	2.807.251	2.816.203	87	148
17	Zavarovanje stroškov postopka	2.560	12.734	700.475	443.097	0	3
18	Zavarovanje pomoči	10.922.757	9.600.577	15.513.341	11.571.786	70	83
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**259.057.852**	**267.249.479**	**522.227.961**	**486.096.463**	**50**	**55**
20	Življenjsko zavarovanje	95.622.077	80.774.735	82.300.599	81.164.340	116	100
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	57.234.124	59.839.416	79.947.507	76.201.048	72	79
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.929.640	5.753.105	17.655.904	16.748.583	28	34
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**157.785.841**	**146.367.257**	**179.904.010**	**174.113.971**	**88**	**84**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**416.843.693**	**413.616.736**	**702.131.971**	**660.210.433**	**59**	**63**

15.5 Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški poslovanja*100
Kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.		Stroški poslovanja		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	8.861.320	9.458.145	26.948.216	26.173.583	33	36
2	Zdravstveno zavarovanje	167.540	150.379	728.634	692.746	23	22
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	32.242.680	29.696.078	124.555.113	118.662.444	26	25
4	Zavarovanje tirnih vozil	387.448	392.363	3.154.574	3.041.772	12	13
5	Letalsko zavarovanje	147.876	154.051	1.928.948	611.302	8	25
6	Zavarovanje plovil	181.378	196.655	308.649	333.969	59	59
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.329.110	1.402.480	4.724.407	4.952.630	28	28
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.929.041	17.885.085	56.134.878	55.459.450	32	32
9	Drugo škodno zavarovanje	29.726.699	27.971.925	115.060.305	102.508.202	26	27
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.524.684	26.260.970	102.352.357	92.416.996	28	28
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	186.170	194.248	1.988.419	988.282	9	20
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	265.834	205.577	811.322	453.104	33	45
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	11.544.690	11.085.981	39.134.047	37.671.613	30	29
14	Kreditno zavarovanje	5.643.718	6.119.796	22.962.440	25.456.965	25	24
15	Kavcijsko zavarovanje	667.742	560.762	2.414.586	1.842.317	28	30
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	873.915	825.989	2.807.251	2.816.203	31	29
17	Zavarovanje stroškov postopka	380.788	265.058	700.475	443.097	54	60
18	Zavarovanje pomoči	6.858.280	7.222.355	15.513.341	11.571.786	44	62
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**145.918.915**	**140.047.898**	**522.227.961**	**486.096.463**	**28**	**29**
20	Življenjsko zavarovanje	16.397.125	16.452.677	82.300.599	81.164.340	20	20
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	15.997.740	15.913.563	79.947.507	76.201.048	20	21
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	2.180.195	2.008.712	17.655.904	16.748.583	12	12
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**34.575.060**	**34.374.952**	**179.904.010**	**174.113.971**	**19**	**20**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**180.493.976**	**174.422.850**	**702.131.971**	**660.210.433**	**26**	**26**

15.6 Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški pridobivanja zavarovanj*100
Kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.		Stroški pridobivanja zavarovanj		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zav. premije	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	947.383	1.421.275	26.948.216	26.173.583	3,5	5,4
2	Zdravstveno zavarovanje	4.714	10.310	728.634	692.746	0,6	1,5
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	4.619.441	3.696.663	124.555.113	118.662.444	3,7	3,1
4	Zavarovanje tirnih vozil	6.337	5.871	3.154.574	3.041.772	0,2	0,2
5	Letalsko zavarovanje	3.674	6.793	1.928.948	611.302	0,2	1,1
6	Zavarovanje plovil	5.828	6.922	308.649	333.969	1,9	2,1
7	Zavarovanje prevoza blaga	315.878	334.589	4.724.407	4.952.630	6,7	6,8
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.916.022	1.825.468	56.134.878	55.459.450	3,4	3,3
9	Drugo škodno zavarovanje	2.969.670	3.357.715	115.060.305	102.508.202	2,6	3,3
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.067.721	4.472.255	102.352.357	92.416.996	5,9	4,8
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	3.143	5.141	1.988.419	988.282	0,2	0,5
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	69.042	6.794	811.322	453.104	8,5	1,5
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	1.862.958	1.845.263	39.134.047	37.671.613	4,8	4,9
14	Kreditno zavarovanje	1.007.008	1.118.288	22.962.440	25.456.965	4,4	4,4
15	Kavcijsko zavarovanje	74.318	13.251	2.414.586	1.842.317	3,1	0,7
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	195.469	177.210	2.807.251	2.816.203	7,0	6,3
17	Zavarovanje stroškov postopka	88.807	25.155	700.475	443.097	12,7	5,7
18	Zavarovanje pomoči	379.838	400.079	15.513.341	11.571.786	2,4	3,5
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**20.537.250**	**18.729.043**	**522.227.961**	**486.096.463**	**3,9**	**3,9**
20	Življenjsko zavarovanje	2.642.616	2.814.767	82.300.599	81.164.340	3,2	3,5
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	5.503.282	5.539.248	79.947.507	76.201.048	6,9	7,3
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	75.966	91.927	17.655.904	16.748.583	0,4	0,5
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**8.221.864**	**8.445.942**	**179.904.010**	**174.113.971**	**4,6**	**4,9**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**28.759.115**	**27.174.986**	**702.131.971**	**660.210.433**	**4,1**	**4,1**

15.7 Čisti škodni kazalnik

(Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij)*100
Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.		Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čisti škodni kazalnik (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	5.148.544	13.930.195	25.712.226	25.635.949	20	54
2	Zdravstveno zavarovanje	252.170	135.950	551.298	347.257	46	39
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	72.489.801	70.450.454	112.935.787	105.662.062	64	67
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.080.146	1.243.699	2.368.929	2.428.797	88	51
5	Letalsko zavarovanje	-23.948	-57.921	174.533	171.949	-	-
6	Zavarovanje plovil	57.699	376.949	281.272	267.568	21	141
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.136.867	449.645	2.780.895	2.572.334	41	17
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.556.117	14.200.769	34.739.117	34.055.627	48	42
9	Drugo škodno zavarovanje	32.659.484	34.968.473	61.059.151	60.522.086	53	58
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	56.809.629	41.989.259	90.542.312	84.435.182	63	50
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	406.119	51.356	99.929	93.446	406	55
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	435.517	-48.038	432.665	332.366	101	-
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	-2.722.945	2.421.350	26.502.179	26.092.596	-	9
14	Kreditno zavarovanje	1.177.904	761.596	19.770.083	22.155.420	6	3
15	Kavcijsko zavarovanje	18.553	-13.210	1.385.093	1.207.042	1	-
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	-297.184	1.776.583	1.247.168	1.198.840	-	148
17	Zavarovanje stroškov postopka	-53.963	65.307	507.846	397.664	-	16
18	Zavarovanje pomoči	10.749.451	9.099.066	13.323.834	10.682.411	81	85
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**196.879.962**	**191.801.484**	**394.414.318**	**378.258.596**	**50**	**51**
20	Življenjsko zavarovanje	95.448.286	81.397.084	113.643.807	110.099.124	84	74
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	57.234.124	59.839.416	47.841.329	46.834.564	120	128
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.929.640	5.753.105	17.655.904	16.748.583	28	34
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**157.612.051**	**146.989.606**	**179.141.040**	**173.682.272**	**88**	**85**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**354.492.013**	**338.791.090**	**573.555.357**	**551.940.868**	**62**	**61**

15.8 Sestavljeni škodni kazalnik

$$\frac{\text{(Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij + Čisti obratovalni stroški)*100}}{\text{Čisti prihodki od zavarovalnih premij}}$$

v EUR

		Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij + Čisti obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Sestavljeni škodni kazalnik (%)	
Zap. št.		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	**Premoženjska zavarovanja**	**327.176.747**	**318.563.461**	**394.414.319**	**378.258.597**	**83**	**84**

15.9 Stroškovni kazalnik

$$\frac{\text{Obratovalni stroški*100}}{\text{Čisti prihodki od zavarovalnih premij}}$$

v EUR

		Obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Stroškovni kazalnik (%)	
Zap. št.		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	**Življenjska zavarovanja**	**34.575.060**	**34.374.952**	**179.141.040**	**173.682.273**	**19**	**20**

15.10 Kazalnik koristnosti

$$\frac{\text{(Izplačane zavarovalnine + Sprememba zav.-tehničnih rezervacij)*100}}{\text{Čista obračunana zavarovalna premija}}$$

v EUR

		Izplačane zavarovalnine + Sprememba zav.-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija		Kazalnik koristnosti (%)	
Zap. št.		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	**Življenjska zavarovanja**	**234.654.876**	**122.840.805**	**179.132.506**	**173.676.253**	**131**	**71**

15.11 Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

$$\frac{\text{Donos naložb*100}}{\text{(stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2}}$$

v EUR

		Donos naložb		Povprečno stanje naložb		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	
Zap. št.		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Naložbe kritnega premoženja	15.689.748	20.956.650	681.196.820	666.731.738	2,3	3,1
2	Naložbe KS življenjskih zavarovanj	23.999.526	22.197.287	789.542.163	773.085.242	3,0	2,9
3	Naložbe KS PDPZ	10.603.351	-435.260	210.430.776	199.298.981	5,0	-0,2
4	Naložbe KS PDPZ - v času izplačevanja rent	1.412.081	1.274.131	50.771.853	43.277.219	2,8	2,9
5	Naložbe KS VEP	67.988.593	-29.722.381	390.654.818	391.006.303	17,4	-7,6
6	Naložbe, ki niso financirane iz zav.-teh. rezervacij	11.707.490	8.247.785	338.930.590	329.884.266	3,5	2,5
7	**Skupaj**	**131.400.790**	**22.518.211**	**2.461.527.020**	**2.403.283.750**	**5,3**	**0,9**

15.12 Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Čiste škodne rezervacije*100
Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.		Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	22.239.155	28.811.601	25.712.226	25.635.949	86	112
2	Zdravstveno zavarovanje	54.556	39.483	551.298	347.257	10	11
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.601.078	18.301.740	112.935.787	105.662.062	16	17
4	Zavarovanje tirnih vozil	4.559.400	3.479.703	2.368.929	2.428.797	192	143
5	Letalsko zavarovanje	49.357	80.465	174.533	171.949	28	47
6	Zavarovanje plovil	345.595	376.579	281.272	267.568	123	141
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.418.409	1.126.387	2.780.895	2.572.334	51	44
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	13.057.498	11.966.761	34.739.117	34.055.627	38	35
9	Drugo škodno zavarovanje	23.931.240	23.171.621	61.059.151	60.522.086	39	38
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	156.311.058	155.162.597	90.542.312	84.435.182	173	184
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	686.854	280.891	99.929	93.446	687	301
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	471.258	48.982	432.665	332.366	109	15
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	95.875.908	109.341.224	26.502.179	26.092.596	362	419
14	Kreditno zavarovanje	1.946.004	2.750.968	19.770.083	22.155.420	10	12
15	Kavcijsko zavarovanje	43.299	58.416	1.385.093	1.207.042	3	5
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	870.382	1.945.392	1.247.168	1.198.840	70	162
17	Zavarovanje stroškov postopka	61.547	117.801	507.846	397.664	12	30
18	Zavarovanje pomoči	2.394.178	2.007.583	13.323.834	10.682.411	18	19
19	**Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)**	**341.916.776**	**359.068.194**	**394.414.318**	**378.258.596**	**87**	**95**
20	Življenjsko zavarovanje	19.318.913	19.133.482	113.643.807	110.099.124	17	17
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	0	0	47.841.329	46.834.564	-	-
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	0	0	17.655.904	16.748.583	-	-
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	**Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)**	**19.318.913**	**19.133.482**	**179.141.040**	**173.682.272**	**11**	**11**
27	**SKUPAJ (zap. št. 19+26)**	**361.235.689**	**378.201.676**	**573.555.357**	**551.940.868**	**63**	**69**

15.13 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

$$\frac{\text{Kosmati dobiček oz. izguba}*100}{\text{Čista obračunana zavarovalna premija}}$$

v EUR

Zap. št.		Kosmati dobiček oz. izguba		Čista obračunana zavarovalna premija		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	67.345.887	69.592.565	403.466.712	385.237.071	16,7	18,1
2	Življenjska zavarovanja	17.265.723	8.864.689	179.132.506	173.676.253	9,6	5,1
3	**Skupaj**	**84.611.610**	**78.457.254**	**582.599.218**	**558.913.324**	**14,5**	**14,0**

15.14 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

$$\frac{\text{Kosmati dobiček oz. izguba}*100}{\text{(stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2}}$$

v EUR

Zap. št.		Kosmati dobiček oz. izguba		Povprečno stanje kapitala		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	67.345.887	69.592.565	472.649.351	467.915.788	14,2	14,9
2	Življenjska zavarovanja	17.265.723	8.864.689	97.651.154	97.850.730	17,7	9,1
3	**Skupaj**	**84.611.610**	**78.457.254**	**570.300.506**	**565.766.518**	**14,8**	**13,9**

15.15 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

$$\frac{\text{Kosmati dobiček oz. izguba}*100}{\text{(stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2}}$$

v EUR

Zap. št.		Kosmati dobiček oz. izguba		Povprečno stanje aktive		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	67.345.887	69.592.565	1.258.554.573	1.227.670.825	5,4	5,7
2	Življenjska zavarovanja	17.265.723	8.864.689	1.576.305.973	1.549.413.574	1,1	0,6
3	**Skupaj**	**84.611.610**	**78.457.254**	**2.834.860.546**	**2.777.084.399**	**3,0**	**2,8**

15.16 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico

Kosmati dobiček oz. izguba
Število delnic

v EUR

Zap. št.		Kosmati dobiček oz. izguba		Število delnic		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5	8=4/6
1	Premoženjska zavarovanja	67.345.887	69.592.565	15.837.350	15.837.350	4,3	4,4
2	Življenjska zavarovanja	17.265.723	8.864.689	6.897.798	6.897.798	2,5	1,3
3	**Skupaj**	**84.611.610**	**78.457.254**	**22.735.148**	**22.735.148**	**3,7**	**3,5**

15.17 Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice

Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje*100
Kapital zavarovalnice

v EUR

Zap. št.		Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje		Kapital zavarovalnice		Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	106.021.178	94.467.362	478.889.482	466.409.221	22,1	20,3
2	Življenjska zavarovanja	17.656	10.040	101.590.793	93.711.515	-	-
3	**Skupaj**	**106.038.834**	**94.477.402**	**580.480.275**	**560.120.736**	**18,3**	**16,9**

15.18 Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

Čista obračunana zavarovalna premija*100
Povprečno stanje kapitala + Povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

Zap. št.		Čista obračunana zavarovalna premija		Povprečno stanje kapitala + Povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zav.-tehničnih rezervacij (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	403.466.712	385.237.071	1.040.300.084	1.044.812.434	38,8	36,9
2	Življenjska zavarovanja	179.132.506	173.676.253	1.542.035.024	1.516.714.400	11,6	11,5
3	**Skupaj**	**582.599.218**	**558.913.324**	**2.582.335.109**	**2.561.526.834**	**22,6**	**21,8**

15.19 Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij*100
Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.		Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Povprečno stanje čistih zav.-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	567.650.733	576.896.647	394.414.319	378.258.597	143,9	152,5
2	Življenjska zavarovanja	1.444.383.870	1.418.863.670	179.141.040	173.682.273	806,3	816,9
3	**Skupaj**	**2.012.034.603**	**1.995.760.316**	**573.555.359**	**551.940.870**	**350,8**	**361,6**

15.20 Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Kapital*100
Obveznosti do virov sredstev

v EUR

Zap. št.		Kapital		Obveznosti do virov sredstev		Kapital glede na obveznosti do virov sredstev (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	478.889.482	466.409.221	1.296.007.131	1.221.102.015	37,0	38,2
2	Življenjska zavarovanja	101.590.793	93.711.515	1.624.857.608	1.527.754.338	6,3	6,1
3	**Skupaj**	**580.480.275**	**560.120.736**	**2.920.864.739**	**2.748.856.353**	**19,9**	**20,4**

15.21 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije*100
Obveznosti do virov sredstev

v EUR

Zap. št.		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		Obveznosti do virov sredstev		Čiste zav.-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	564.500.042	570.801.424	1.296.007.131	1.221.102.015	43,6	46,7
2	Življenjska zavarovanja	1.486.080.920	1.402.686.820	1.624.857.608	1.527.754.338	91,5	91,8
3	**Skupaj**	**2.050.580.962**	**1.973.488.244**	**2.920.864.739**	**2.748.856.353**	**70,2**	**71,8**

15.22 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja*100
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR

Zap. št.		Čiste zav.-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		Čiste zav.-tehnične rezervacije		Čiste zav.-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zav.-tehnične rezervacije (%)	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	**Skupaj**	**1.455.824.397**	**1.374.950.680**	**2.050.580.962**	**1.973.488.244**	**71,0**	**69,7**

15.23 Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Kosmata obračunana zavarovalna premija
(število zaposlenih na koncu preteklega leta + število zaposlenih na koncu leta)/2

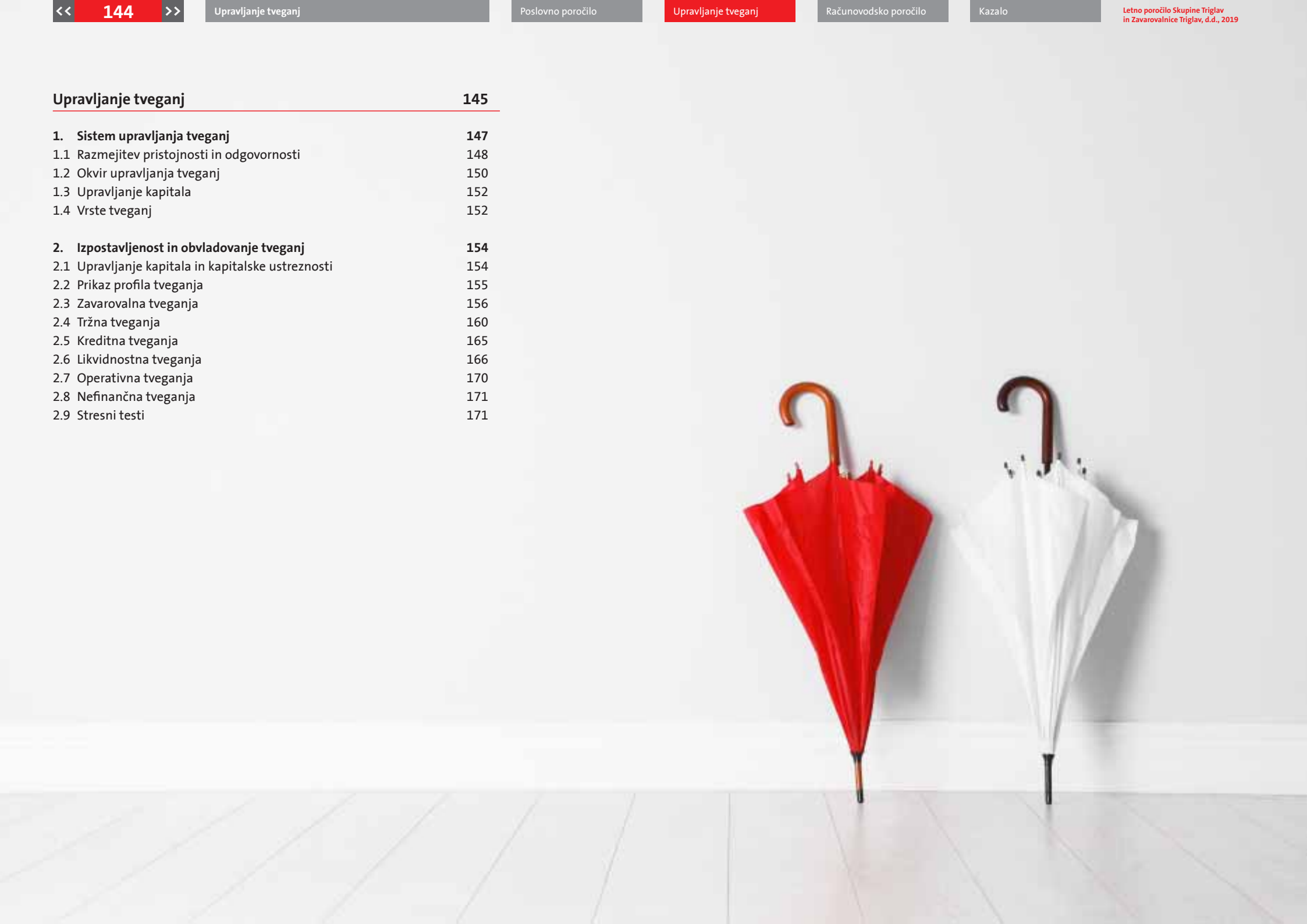
v EUR

Zap. št.		Kosmata obračunana zavarovalna premija		Povprečno število zaposlenih		Kosmata obračunana zav. premija glede na število redno zaposlenih	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5	6	7=3/5	8=4/6
1	**Skupaj**	**702.131.971**	**660.210.433**	**2.272**	**2.288**	**309.105**	**288.617**

Upravljanje tveganj 145

1. Sistem upravljanja tveganj 147
1.1 Razmejitev pristojnosti in odgovornosti 148
1.2 Okvir upravljanja tveganj 150
1.3 Upravljanje kapitala 152
1.4 Vrste tveganj 152

2. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj 154
2.1 Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti 154
2.2 Prikaz profila tveganja 155
2.3 Zavarovalna tveganja 156
2.4 Tržna tveganja 160
2.5 Kreditna tveganja 165
2.6 Likvidnostna tveganja 166
2.7 Operativna tveganja 170
2.8 Nefinančna tveganja 171
2.9 Stresni testi 171



Upravljanje tveganj

- Skupina Triglav je bila v letu 2019 ustrezno kapitalizirana, varna in donosna.
- Ustreznost kapitalske in finančne moči Skupine odražata tudi bonitetni oceni »A« agencij S&P Global Ratings in AM Best.
- Kapitalsko moč potrjuje sestava kapitala, ki ga skoraj v celoti predstavlja najkakovostnejši kapital.
- V sklopu rednih aktivnosti upravljanja kapitala Skupine Triglav je Zavarovalnica v preteklem letu uspešno izdala podrejeno obveznico.

Temelj za zagotavljanje ustrezne varnosti in dobičkonosnosti poslovanja ter visoke stopnje zaupanja vseh deležnikov je trdno integriran proces upravljanja kapitala v Skupini Triglav. Cilj je učinkovita poraba razpoložljivih lastnih sredstev za dolgoročno in stabilno donosnost naložb lastnikov Zavarovalnice Triglav. Ta je vnaprej opredeljena v merilih dividendne politike ter upošteva tudi interese preostalih deležnikov in regulatorne omejitve.

Ključen med dejavniki za uresničevanje omenjenih ciljev je celovit sistem upravljanja tveganj, tesno povezan s procesi njihovega prevzemanja. Odgovornim omogoča pravočasno prepoznavanje dobičkonosnosti in tveganj, ki jih prinaša posamezna poslovna priložnost, ter redno merjenje in spremljanje višine, donosnosti in porabe ekonomskega kapitala. Na tej osnovi optimiziramo sestavo kapitala in prilagajamo poslovne odločitve.

Skupina Triglav meri tveganja ter spremlja kapitalsko ustreznost z metodami, skladnimi s standardno formulo po Solventnosti II, na podlagi tržnega vrednotenja. Sočasno uporablja in razvija interno metodologijo merjenja tveganj po posameznih vrstah tveganj. To metodologijo uporablja tudi za testiranje primernosti regulatorne metode. Ob tem redno izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti za zagotavljanje dolgoročne ciljne kapitalske ustreznosti, s čimer ugotavlja tekoče in pričakovane solventnostne potrebe ter opredeljuje ustrezne ukrepe za upravljanje kapitala. Lastna ocena tveganj in solventnosti v letu 2019 je potrdila visoko raven kapitalske ustreznosti Skupine kljub še vedno manj spodbudnim razmeram na finančnih trgih oziroma celo vse bolj pesimističnim napovedim za evropsko gospodarstvo.

Skupina Triglav je bila v letu 2019 dobro kapitalizirana. Njeno kapitalsko moč odraža sestava kapitala, ki ga skoraj v celoti predstavlja najkakovostnejši kapital – osnovni kapital in uskladitvene rezerve. V manjšem delu se v razpoložljiva lastna sredstva uvrščajo tudi podrejene obveznosti. Zavarovalnica Triglav je v preteklem letu v sklopu rednih dejavnosti za upravljanje kapitala Skupine, s katerimi zagotavlja njegovo optimalno kapitalsko strukturo in stroškovno učinkovitost, uspešno izdala 30,5-letno podrejeno obveznico (Razred 2 oz. Tier 2 skladno z regulativo Solventnost II) z možnostjo odpoklica po 10 letih in pol. Skupna vrednost izdaje je dosegla 50 milijonov evrov. Ustreznost kapitalske in finančne moči Skupine dokazujeta tudi dolgoročna kreditna bonitetna ocena in bonitetna ocena finančne moči »A«, ki sta jo Skupini Triglav ponovno dodelili agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved. Več [→ *v poglavju 6.6 poslovnega dela Letnega poročila*].

Spremembe v izpostavljenosti in na finančnih trgih – predvsem nižanje že tako nizkih obrestnih mer – so zahtevale nekaj prilagoditev profila tveganj Skupine v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2018. Te spremembe izpostavljenosti izhajajo predvsem iz spremenjenega naložbenega portfelja in povečanega obsega zavarovalnega portfelja, zlasti premoženjskih zavarovanj. Z nadaljevanjem obdobja nizkih obrestnih mer so se namreč povečala tudi tveganja življenjskih zavarovanj. V okviru tržnih tveganj smo zaradi zmanjšanja izpostavljenosti podjetniškim obveznicam na račun višje izpostavljenosti državnim obveznicam znižali tveganja kreditnih pribitkov, s čimer so se – glede na preteklo

leto – znižala tržna tveganja. Zavarovalnica je v letu 2019 enkrat izvedla lastno oceno tveganj in solventnosti.

Skozi vse leto smo spremljali novonastala tveganja v okolju in se aktivno odzivali na potencialne grožnje.

Delujoči sistem upravljanja tveganj neprekinjeno nadgrajujemo, predvsem na področjih, za katere je značilna povečana ranljivost, povezana z zunanjimi vplivi ali internimi pobudami.

Glavne razvojne aktivnosti na področju upravljanja tveganj na ravni Skupine Triglav v letu 2019

- V okviru **tržnih tveganj** smo razvojne aktivnosti osredotočili predvsem na področje obrestnih tveganj. Zaradi povečanih tveganj, povezanih z zunanjim okoljem zaradi nizkih obrestnih mer, smo nadgradili redni izračun razmika v trajanju in spremljanje učinka obrestnih mer na kapital. Kot ukrep za znižanje obrestnih tveganj smo potrdili strožje usmeritve za ciljne usklajenosti sredstev in obveznosti v portfeljih sklenjenih zavarovanj. Opredelili smo tudi ukrepe pri sklepanju življenjskih zavarovanj.
- Na področju **zavarovalnih tveganj** smo začeli celovito nadgrajevati procese, da pridobimo hitrejši in kakovostnejši pregled nad koncentracijami v Skupini.
- V okviru **kreditnih tveganj** smo uspešno prenesli redno spremljanje izpostavljenosti odvisnih družb do bank z Zavarovalnice na odvisne družbe. To nam je omogočilo učinkovitejše spremljanje ter pravočasno ukrepanje za zagotavljanje ciljne izpostavljenosti do bančnih skupin na ravni Skupine. Vzpostavili smo podrobnejši kontrolni pregled kreditnih ocen vseh pozavarovalnic, s katerimi poslujejo družbe Skupine in vzpostavili sistem rednega avtomatskega preverjanja.
- Na področju **likvidnostnih tveganj** smo vzpostavili usklajeno metodologijo določanja likvidnih sredstev in s tem uskladili spremljanje likvidnosti v družbah Skupine.
- Na podlagi pridobljenih izkušenj in znanj smo uspešno **nadgradili sistem upravljanja operativnih tveganj**. Vpeljali smo poročanje o realiziranih operativnih tveganjih na ravni Skupine. Pri tem smo poseben poudarek namenili informacijskim tveganjem, vključno s kibernetskimi in sistemom upravljanja neprekinjenega poslovanja. Prepoznali smo povečano izpostavljenost kibernetskim tveganjem ter v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti dopolnili stresne scenarije v vseh družbah Skupine. Na ravni Skupine smo preverili ranljivost, ki izhaja iz tovrstnih tveganj. Uvedli smo dodatne načine za njihovo merjenje in spremljanje ter nove varnostne mehanizme, ki jih bomo tudi v prihodnje stalno nadgrajevali.
- Pri vpeljavi minimalnih standardov, predvsem pri pripravi rednih poročil o tveganjih, smo uspešno **nadaljevali sodelovanje z družbami Skupine**. Tako smo si na ravni Skupine prizadevali za boljšo kakovost podatkov in sistema poročanja. Kulturo upravljanja tveganj med zaposlenimi v Zavarovalnici in Skupini Triglav smo krepili z izobraževalnimi delavnicami.

1. Sistem upravljanja tveganj

Celovit sistem upravljanja tveganj sodi med ključne pogoje za uresničevanje strateških ciljev Skupine Triglav in je temelj širšega sistema njenega upravljanja. V Zavarovalnici Triglav deluje jasno, pregledno in je dobro dokumentiran. Po načelih obvladujoče družbe je opredeljen v Minimalnih standardih Skupine in vzpostavljen v vseh njenih družbah, pri čemer je upoštevano načelo sorazmernosti, torej njihova velikost, kompleksnost in poslovni profil. Sistem nam omogoča pravočasno prepoznavanje in spremljanje vseh pomembnih tveganj ter pravočasno poročanje. Obsega tudi procese za učinkovito obvladovanje posameznih tveganj oziroma izpostavljenosti. Razvoj sistema se na osnovi skupnih Minimalnih standardov učinkovito prenaša z Zavarovalnice Triglav na preostale družbe Skupine.

Upravljanje tveganj Skupine prvotno poteka na ravni posameznih družb in nato na ravni Skupine. Na ravni posameznih družb so za vzpostavitev in delovanje sistema upravljanja tveganj odgovorna vodstva družb in pooblaščene osebe za upravljanje tveganj.

Za pripravo in prenos minimalnih standardov z usmeritvami na odvisne družbe je v Zavarovalnici odgovorna Služba za upravljanje s tveganji, za upravljanje odvisnih družb v Skupini pa specializirano področje. To z uveljavljanjem minimalnih standardov vzpostavlja in ohranja učinkovit ter pregleden sistem upravljanja Skupine Triglav, za katerega so bistveni učinkovito komuniciranje in kakovostna izmenjava podatkov ter informacij, zlasti časovna razpoložljivost, metodološka skladnost, računovodska preverljivost in celovitost.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti, ki je močno povezan s kakovostjo celotnega sistema upravljanja tveganj, je umeščen v drugo obrambno linijo sistema [→ *glej opis sistema obrambnih linij v nadaljevanju v točki 1.1*]. Z ocenjevanjem solventnostnih potreb preverjamo primernost regulatorne metode in ustreznost strateških usmeritev tudi z vidika zagotavljanja kapitalske ustreznosti. Za optimizacijo uporabe kapitala ocenjujemo solventnostne potrebe glede na potrebe uresničevanja strateškega načrta in kapitalsko ustreznost testiramo z opredeljenimi stresnimi testi. Na tej osnovi sprejemamo ukrepe, kot so spremembe usmeritev o sprejemanju poslov, premijskih stopenj, prilagoditve limitnega sistema, prenosa tveganj. K opisanemu procesu sodi tudi testiranje stabilnosti kapitalske ustreznosti Skupine glede na nova, nastajajoča tveganja iz okolja. Njihov vpliv na lastna sredstva preverjamo z izbranimi scenariji in na podlagi ocenjenega učinka opredelimo ukrepe za zmanjšanje tveganj. S tem povečujemo svojo pripravljenost na zaznana tveganja in nadgrajujemo notranji kontrolni sistem. Vse navedeno tvori učinkovit sistem za strateško odločanje.

1.1 Razmejitev pristojnosti in odgovornosti

Sistem celovitega upravljanja tveganj omogoča, da se sprejema poslovne odločitve, ki so skladne s cilji v apetitu po tveganjih.

Sistem upravljanja tveganj je zasnovan na **trinivojskem modelu obrambnih linij**.

- **Prvo obrambno linijo** tvorijo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. V prvi vrsti so odgovorne za prepoznavanje in prevzemanje tveganj.
- **Drugo obrambno linijo** sestavljajo ključne funkcije in druga povezana področja, ki izvajajo nadzor, ter organi odločanja. Ti postavljajo sistem upravljanja tveganj, vključno s postopki prepoznavanja, merjenja in spremljanja izpostavljenosti, ter sistem limitov izpostavljenosti.
- **Tretjo obrambno linijo** predstavlja funkcija notranje revizije. Ta izvaja redne neodvisne preglede uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol ter sistema upravljanja tveganj na posameznih poslovnih področjih.

Uprava in Nadzorni svet nista neposreden del obrambnih linij sistema upravljanja tveganj, a je njuna vloga v njem kljub temu ključna. Sta namreč primarna deležnika, katerih delovanje podpirajo vse tri obrambne linije, in odgovorna za delovanje sistema.

Nadzorni svet Zavarovalnice daje soglasja Upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja tveganj na najvišji ravni. V okviru svojih pristojnosti in odgovornosti se seznanja s poročili ključnih funkcij. Na svojih sejah redno spremlja profil tveganj, kapitalsko ustreznost ter izsledke lastne ocene tveganj in solventnosti. Poda tudi soglasja k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe ter k poročilom o tveganjih. Nadzorni svet lahko oblikuje tudi delovno telo za strokovno pomoč in oporo pri oblikovanju stališč o upravljanju tveganj.

Revizijska komisija Nadzornega sveta nadzoruje primernost in učinkovitost sistema upravljanja tveganj ter spremlja celostni profil tveganj Zavarovalnice.

Uprava Zavarovalnice oblikuje poslovne cilje in apetit za prevzemanje tveganj ter odobri strategijo in politike njihovega upravljanja. Pristojna je za zagotavljanje učinkovitosti sistema upravljanja tveganj in potrjuje politike ter načrte dela posameznih ključnih funkcij. Redno se seznanja s kapitalsko ustreznostjo in potrjuje najpomembnejša poročila ključnih funkcij, vključno z Rednim poročilom nadzorniku ter Poročilom o solventnosti in finančnem položaju.

Organi odločanja, ki so vključeni v proces integriranega korporativnega upravljanja tveganj, in tri obrambne linije

Nadzorni svet in revizijska komisija

Uprava

Prva obrambna linija → Prevzemanje tveganj	**Druga obrambna linija** → Upravljanje tveganj	**Tretja obrambna linija** → Neodvisen nadzor
Poslovne funkcije na vseh nivojih	Zajema pristojne odbore s področja upravljanja tveganj, funkcijo upravljanja tveganj, aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti in druga povezana področja	Notranja revizija
▪ Aktivno operativno upravljanje konkretnih poslovnih tveganj. ▪ Odgovornost za prepoznavanje in prevzemanje tveganj.	▪ Opredeljevanje sistema upravljanja tveganj. ▪ Opredeljevanje in izvajanje postopkov prepoznavanja, merjenja in spremljanja izpostavljenosti ter sistema limitov izpostavljenosti.	▪ Izvajanje neodvisnih rednih pregledov uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol ter sistema upravljanja tveganj.

Uprava samostojno in v okviru odborov aktivno sodeluje in usmerja proces lastne ocene tveganj in solventnosti ter skrbi za njegovo usklajenost in povezanost s procesoma načrtovanja in upravljanja kapitala.

Poslovne funkcije v Zavarovalnici Triglav in posameznih odvisnih družbah Skupine Triglav skladno z usmeritvami Uprave prevzemajo in prepoznavajo tveganja na svojem poslovnem področju. Upravljajo tudi konkretna tveganja v okviru dovoljenih limitov izpostavljenosti.

Ključne funkcije sistema upravljanja so v Zavarovalnici Triglav **organizirane kot samostojne organizacijske enote**. To so funkcija upravljanja tveganj, aktuarski funkciji za premoženjska in osebna zavarovanja, funkcija skladnosti poslovanja ter funkcija notranje revizije. Naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge ter od preostalih organizacijskih enot družbe. Delujejo v drugi obrambni liniji, razen funkcije notranje revizije, ki je prav tako ključna, a umeščena v tretjo obrambno linijo. Vse ključne funkcije med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo potrebne informacije. Nosilci ključnih funkcij izpolnjujejo zahteve glede primernosti in ustreznosti, opredeljene z notranjimi pravili za posamezno področje. Pri dejavnostih upravljanja tveganj ključne funkcije aktivno sodelujejo s preostalimi kontrolnimi funkcijami na ravni Skupine.

Funkcija upravljanja tveganj skrbi za vzpostavitev ter usklajeno in neprekinjeno delovanje integriranega sistema upravljanja tveganj na podlagi usmeritev Uprave. Pristojna je za spremljanje splošnega profila tveganj, metodološki razvoj upravljanja tveganj in modelov njihovega vrednotenja. Izvaja tudi krovne analize tveganj, poroča o izpostavljenosti tveganjem in vrednoti kapitalsko ustreznost po regulatorni metodi ter drugih kapitalskih modelih. Glede na usmeritve Uprave koordinira in izvaja tudi lastno oceno tveganj in solventnosti, pripravlja kvartalna poročila o tveganjih, poročilo o solventnosti in finančnem položaju ter redno poročilo nadzorniku. Skladno z zahtevami poroča regulatornim organom. Redno poroča o profilu tveganj Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta.

Funkcija skladnosti poslovanja spremlja skladnost poslovanja Zavarovalnice s predpisi in zavezami v okviru sistema notranjih kontrol. O tem redno poroča Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta. Spremlja in ocenjuje vplive zaradi spremenjenega pravnega okolja ter tveganja za skladnost poslovanja družbe. Ocenjuje tudi primernost in učinkovitost postopkov ter svetuje ob ukrepih za uskladitev poslovanja Zavarovalnice z ugotovljenimi spremembami. Pri tem podaja usmeritve, priporočila in predloge, s katerimi soblikuje notranje kontrole skladnosti določenega procesa, poslovnega področja ali celotne družbe. Pomembno vlogo v Zavarovalnici ima funkcija skladnosti poslovanja tudi z vidika prizadevanj za pošteno in transparentno ravnanje, saj spremlja spoštovanje etičnih zavez in skrbi za njihovo uveljavljanje v praksi.

Funkcija notranje revizije stalno in celovito nadzoruje poslovanje Zavarovalnice. Sistematično in metodično pregleduje ter ocenjuje primernost in učinkovitost upravljanja, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter daje priporočila za izboljšanje. Sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev ter sodeluje pri notranjih revizijskih pregledih v drugih družbah Skupine. Prav tako skrbi za kakovost in stalen razvoj notranjega revidiranja v Zavarovalnici ter znanja in dobre prakse na tem področju prenaša v druge družbe Skupine. Po dogovoru z Upravo in vodstvi poslovnih področij izvaja svetovalne storitve.

Aktuarska funkcija usklajuje in izračunava zavarovalno-tehnične rezervacije. Zagotavlja, da so pri izračunih uporabljene ustrezne metode, modeli in predpostavke ter so uporabljeni podatki ustrezni, zadostni in kakovostni. Njeni ključni nalogi sta preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podajanje mnenj o primernosti višine zavarovalne premije za posamezne produkte, pri čemer presoja, ali premija zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Aktuarska funkcija prav tako preverja ustreznost pozavarovanja in sodeluje pri lastni oceni tveganj in solventnosti, ob tem tudi usklajuje in izračunava kapitalske zahteve na podlagi zavarovalnih tveganj. V sklopu druge obrambne linije redno spremlja izvajanje aktuarske funkcije in o pomembnejših ugotovitvah obvešča Nadzorni svet in Upravo.

Vse ključne funkcije skrbijo za prenos znanj in dobrih praks v družbe Skupine ter njihovo usklajeno delovanje.

V drugi obrambni liniji sistema upravljanja tveganj delujejo tudi **odbori, ki jih imenuje Uprava**. Njihova vloga je posvetovalna, Uprava pa jim lahko dodeli tudi nekatere odločevalske pravice. Upravo podpirajo pri rednem spremljanju, usklajevanju in informiranju o upravljanju tveganj. Pristojnosti in pooblastila odborov so opredeljena v poslovniku, ki ga prav tako potrjuje Uprava.

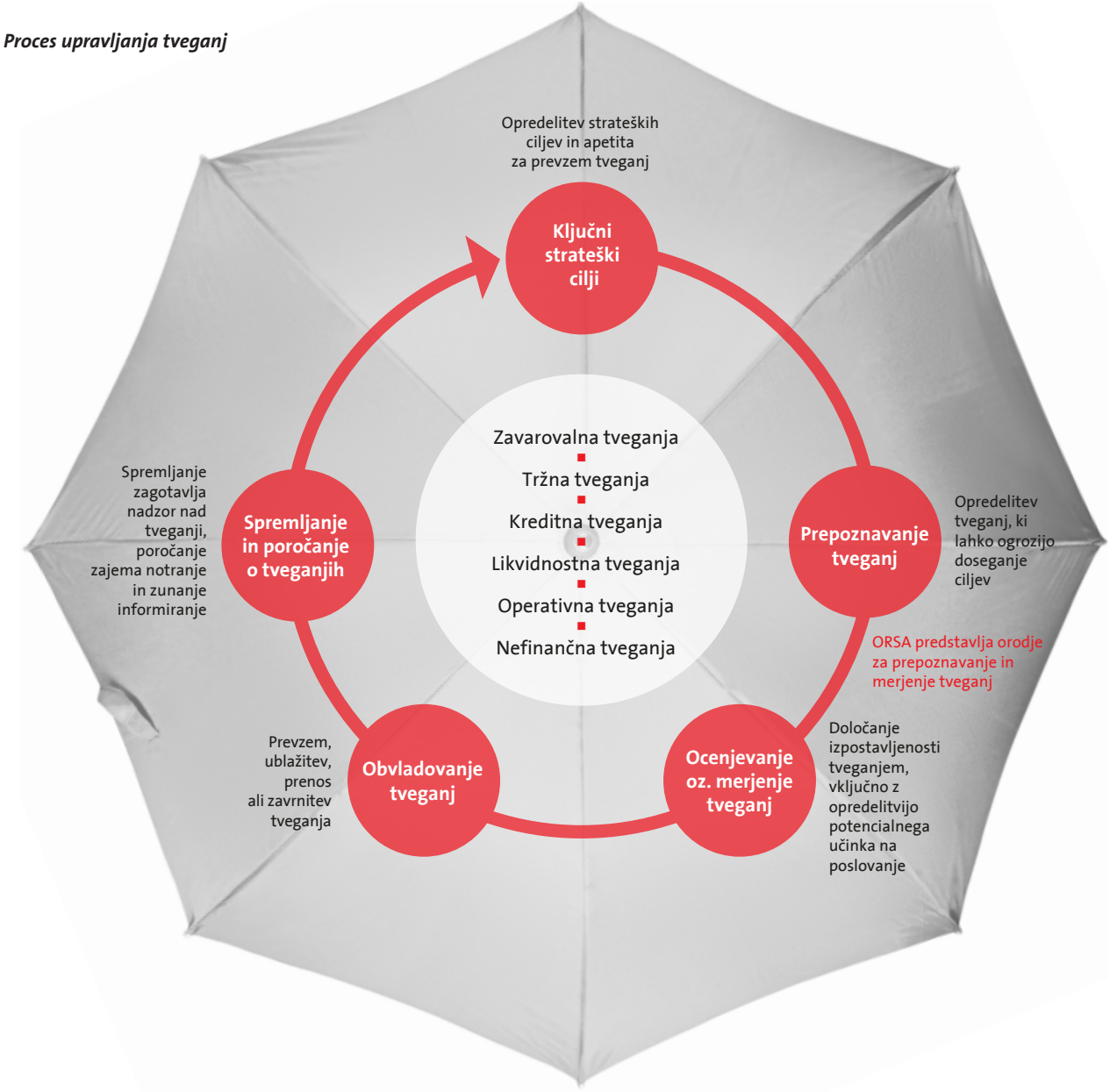
Na ravni Zavarovalnice deluje več odborov, ki so del sistema upravljanja tveganj v Skupini.

- **Odbor za upravljanje s tveganji:** Obravnava vsa za Zavarovalnico ali Skupino pomembna tveganja. Pristojen je tudi za obravnavo strateških oziroma nefinančnih tveganj.
- **Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi:** Obravnava tržna tveganja, vključno s kreditnim tveganjem zaradi izpostavljenosti do bank in bančnih skupin, tveganja življenjskih zavarovanj in likvidnostna tveganja.
- **Zavarovalni odbor premoženjskih zavarovanj:** Obravnava kreditno in zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj, vključno s tveganji prenosa izpostavljenosti na pozavarovatelje.
- **Odbor za operativna tveganja:** Obravnava operativna tveganja, vključno s tveganji informacijske varnosti – kibernetskimi tveganji in sistemom upravljanja neprekinjenega poslovanja – ter tveganji neskladnosti in izločenih poslov.
- **Produktna foruma premoženjskih in osebnih zavarovanj:** Obravnavata razvoj novih zavarovalnih produktov, vključno s tovrstnimi tveganji.
- **Projektni usmerjevalni odbor:** Obravnava tveganja projektov in o tem poroča drugim pristojnim odborom.

1.2 Okvir upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj obsega vsa področja njihovega upravljanja. Večji poudarek dajemo tistim s pomembnejšim vplivom na poslovanje in zastavljene poslovne cilje. Pomemben dejavnik pri upravljanju tveganj je vzpostavljanje ustrezne kulture družbe, ki temelji na poznavanju, sodelovanju in odprtem komuniciranju o tveganjih. Pri tem imajo ključno vlogo Uprava in vodstva družb Skupine.

Proces upravljanja tveganj



Proces celovitega upravljanja tveganj Zavarovalnice Triglav temelji na Strategiji Skupine in Poslovnem načrtu Zavarovalnice. V procesu načrtovanja usmeritev in ciljev za strateško obdobje Zavarovalnica opredeli tudi tveganja, ki jih je za dosego teh ciljev pripravljena prevzeti. Določi tudi ključne kazalnike, ki omogočajo opredelitev ciljnih ('apetit') in skrajnih ('toleranca') vrednosti izpostavljenosti tveganjem. Enkrat letno na podlagi zastavljenih strateških ciljev v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti najprej prepozna verjetne dogodke, ki imajo lahko materialen vpliv na doseganje zastavljenih ciljev. Nato Zavarovalnica oceni vpliv teh dogodkov na svoje poslovanje in opredeli ukrepe za njihovo obvladovanje, če je to potrebno.

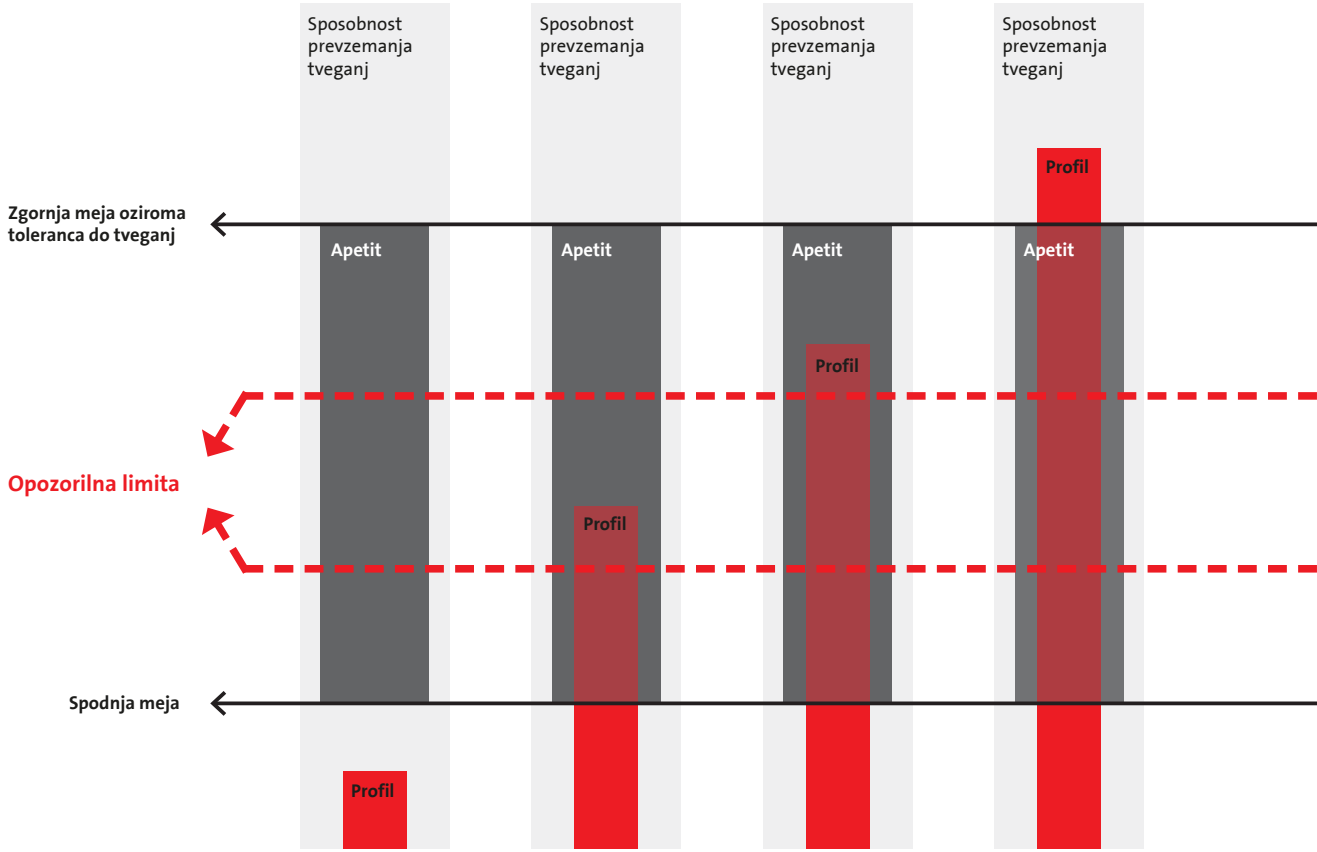
Prepoznani dogodki predstavljajo tveganja, ki jih Zavarovalnica ustrezno razvrsti, oceni in prouči, predvsem glede na velikost učinka in verjetnost njihovega pojava. Na osnovi te analize Uprava sprejema odločitve o načinu obvladovanja tveganj, ki izhajajo iz razmerja med dejansko izpostavljenostjo (profilom tveganja) in vrednostmi, določenimi v apetitu po tveganjih (prevzem, ublažitev, prenos ali zavrnitev). Vsa tveganja so redno spremljana in nadzorovana. Tako zunanjim kot notranjim deležnikom o njih redno poročamo.

Apetit po tveganjih sestavljajo ključni kazalniki za pomembna tveganja in njihove ciljne ter skrajne vrednosti. Do tveganj, ki jih pri poslovanju ne želimo prevzeti, opredelimo ničelno toleranco. Eden ključnih kazalnikov je *solventnostni količnik*. Njegov ciljni razpon in toleranca sta usklajena z dividendno politiko ter opredeljena v internem aktu, ki določa upravljanje kapitala Zavarovalnice in Skupine. Ohranjanje kapitalske ustreznosti znotraj ciljnih razponov je stalen proces, zato narekuje redno presojanje poslovnih odločitev z vidika dobičkonosnosti in prevzetih tveganj.

Služba za upravljanje s tveganji redno spremlja usklajenost profila tveganj (dejansko izpostavljenost tveganjem) z apetitom po tveganjih in o tem redno poroča Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta.

Izbira pristopa je odvisna od razmerja med profilom tveganj in vrednostmi, določenimi v apetitu za prevzemanje tveganj, kot je prikazano na naslednji sliki.

Prikaz podlage za sprejemanje odločitev o načinu upravljanja določenega tveganja



Morebitna negativna gibanja zaznavamo in prepoznavamo z mehanizmi za spremljanje izpostavljenosti tveganjem ter ustrezno ukrepamo, kar operativno poteka na več ravneh. Na ravni **poslovnih področij** jih prepoznamo prek vzpostavljenih procesov obveščanja ključnih funkcij o poslih s povečanimi tveganji. Na **agregatni ravni** pa redno spremljamo koncentracijo izpostavljenosti in povečane volatilnosti, kjer je izpostavljenost Skupine večja. Pomembnejša zaznana ali prepoznana tveganja vključimo tudi v proces lastne ocene tveganj in solventnosti.

Tveganja redno merimo in spremljamo z različnimi metodami.

- **Regulatorna metoda.** Temelji na merjenju tveganj, ki je skladno s standardno formulo Solventnosti II in vključuje utemeljitev bistvenih sprememb v obdobju.
- **Interne metodologije.** Redno pripravljamo lastne izračune opredeljenih ključnih kazalnikov tveganj, kar nam omogoča oceno ravni tveganja pri posamezni vrsti tveganj. Pri tem opredeljujemo tudi limite, ki omejujejo prevzemanje tveganj v posameznem sklopu in se uporabljajo pri rednem poslovanju.
- **Metoda vrednotenja tveganj S&P.** Kapitalsko ustreznost izračunavamo tudi po metodologiji bonitetne agencije S&P.

Najmanj enkrat letno opravimo celovito analizo primernosti regulatorne metode. Ta poteka v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. Pri končni oceni primernosti upoštevamo tudi rezultate interne metodologije merjenja tveganj.

Upravo in Nadzorni svet redno obveščamo o izpostavljenosti Zavarovalnice in Skupine tako posameznim vrstam kot tveganjem v celoti. Poročilo o tveganjih pripravljamo četrtletno in dokumentirano odraža rezultate rednega merjenja in spremljanja tveganj. Zajema vse ključne kazalnike tveganj, vključno s trendi, limiti in priporočili Službe za upravljanje s tveganji.

Zavarovalnica prav tako redno dokumentira pomanjkljivosti, prepoznane v sistemu upravljanja tveganj, in pripravlja predloge izboljšav, ukrepov in priporočil za nadgradnjo.

1.3 Upravljanje kapitala

Dobro integriran sistem upravljanja tveganj je ključen tudi za učinkovito upravljanje kapitala. **Zagotavljanje kapitalske ustreznosti v ciljnem območju** pomeni, da Skupina Triglav v vsakem trenutku razpolaga z zadostno količino kapitala glede na prevzeta merljiva tveganja. Z doslednim presojanjem dobičkonosnosti glede na prevzeta tveganja pri odločanju o sklenitvi poslovne priložnosti zasledujemo cilje kapitalske ustreznosti. Ti upoštevajo tudi zagotavljanje primerne donosnosti lastnikom. Cilj upravljanja kapitala je zagotavljanje varnosti in dobičkonosnosti poslovanja ter dolgoročne in stabilne donosnosti naložbe z višino dividend, ki ustreza vnaprej opredeljenim merilom dividendne politike.

Skupina je bila v preteklih letih in v letu 2019 ustrezno kapitalizirana, varna in donosna.

Višino razpoložljivih lastnih sredstev za pokrivanje regulatornih kapitalskih zahtev merimo redno tako na ravni posameznih zavarovalnic kot Skupine. Pri tem sledimo veljavni zakonodaji.

Ciljna kapitalska ustreznost Zavarovalnice Triglav na ravni Skupine se giblje v razponu med 200 in 250 odstotki. To pomeni, da Zavarovalnica razpolaga z ustrezno količino kapitala za izvajanje osnovne dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub. S presežkom kapitala zagotavljamo zaščito pred izgubami zaradi nepredvidenih neugodnih dogodkov in nestanovitnosti kapitalskih zahtev. Poleg vzdrževanja redne kapitalske ustreznosti načrtujemo in presojamo ustreznost ravni kapitala ter njeno ustreznost v prihodnje. S tem sledimo spremembam okolja, ki vplivajo na kapitalsko ustreznost, in zagotavljamo optimalno porazdelitev kapitala.

Kapitalska ustreznost pomembno vpliva tudi na bonitetne ocene, zato pri sprejemanju odločitev upoštevamo modele, po katerih jih pridobivamo. Kapitalski model Skupine Triglav presojata bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Več o bonitetni oceni [→ *v poglavju 6.6 poslovnega dela Letnega poročila*].

1.4 Vrste tveganj

Najpomembnejše vrste tveganj opisujemo v nadaljevanju. Načine upravljanja in izpostavljenosti posamezni vrsti tveganj pa podrobneje predstavljamo [→ *v poglavju 2 Upravljanja tveganj*].

Podlaga za opredelitev apetita za prevzemanje tveganj je prepoznavanje tistih tveganj, ki smo jim izpostavljeni pri poslovanju. Proces njihovega prepoznavanja poteka neprestano, v njem sodelujejo vsa poslovna področja, skladno s svojimi pristojnostmi in odgovornostmi. Namen procesa je zagotoviti celovito vključenost pomembnih tveganj v sistem upravljanja tveganj, vzpostaviti merjenje izpostavljenosti tveganjem in doseči njihovo enotno obravnavo ter razumevanje na vseh ravneh upravljanja. Skupina za interno spre-

Strateški cilji upravljanja kapitala in merila dividendne politike

> 250 %	Presežna kapitalska ustreznost	Možnost agresivnejše rasti obsega poslovanja in presoja sprememb poslovne strategije
200–250 %	**Ciljna kapitalska ustreznost**	Izvajanje redkih aktivnosti upravljanja tveganj
150–200 %	Podoptimalna raven kapitalske ustreznosti	Analiziranje možnih srednje in dolgoročnih ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti in poudarjeno spremljanje tveganj
130–150 %	Opozorilna raven kapitalske ustreznosti	Izvajanje ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti
< 130 %	Nezadostna kapitalska ustreznost	

mljanje tveganj uporablja klasifikacijo tveganj, usklajeno z ZZavar-1. Pri poslovanju prevzemamo naslednja tveganja:

- **Zavarovalna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk, upoštevanih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vsaka oblika zavarovanja prinaša specifična tveganja, ki se jih ustrezno prepoznava in obvladuje. Pri neposrednih zavarovalnih poslih se soočamo predvsem s klasičnimi zavarovalniškimi tveganji. Ta delimo na: premijsko tveganje, tveganje rezervacij, tveganje katastrof in tveganje predčasnih prekinitev. Znotraj vrste zavarovalnih tveganj (vključno s tveganji, prevzetimi s pozavarovalnimi pogodbami) posebej obravnavamo zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi zavarovanji) ter zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj (vključno s pokojninskimi zavarovanji).
- **Tržna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe finančnega položaja zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti ter finančnih instrumentov. Tržna tveganja sestavljajo obrestno tveganje, delniško tveganje, valutno tveganje, tveganje spremembe cen nepremičnin, tveganje spremembe kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije.
- **Likvidnostna tveganja** so tveganja nastanka izgube, če Zavarovalnica ali družbe v Skupini niso sposobne izpolniti vseh pričakovanih in nepričakovanih trenutnih ter prihodnjih denarnih odlivov in zapadlih obveznosti. Likvidnostna tveganja lahko nastanejo zaradi neustreznih oziroma nezadostnih razpoložljivih denarnih sredstev ali zaradi negotovosti finančnih trgov in posledično oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti. Likvidnostna tveganja se običajno pokažejo kot nezmožnost unovčenja finančnih naložb oziroma njihova prodaja po cenah, nižjih od trenutnih tržnih.
- **Kreditna tveganja** predstavljajo nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice in nastanejo zaradi nihanj v kreditnem položaju. So posledica dolžnikove nezmožnosti, da delno ali v celoti izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti.
- **Operativna tveganja** so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja zaposlenih, delovanja sistemov ali obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Vključujejo tveganja informacijske varnosti s posebnim poudarkom na kibernetskih tveganjih, pravna tveganja, tveganja neskladnosti, ravnanja, projektov, izločenih poslov ter modelsko tveganje.
- Med **nefinančna tveganja** uvrščamo strateška tveganja, kapitalsko tveganje, tveganje ugleda in tveganja Skupine:
  - *Strateška tveganja* so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznih strateških odločitev, nedoslednega izvajanja strateških odločitev in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja – vključno s pravnim in regulatornim tveganjem.
  - *Kapitalsko tveganje* je tveganje nastanka izgube zaradi neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali težav, s katerimi se lahko soočamo pri pridobivanju svežega kapitala. Pojavi se lahko zlasti ob neugodnih razmerah poslovanja ali potrebi po hitrem povečanju kapitala.
  - *Tveganje ugleda* je možnost izgube prihodnjega ali obstoječega poslovanja zaradi negativne podobe, ki jo imajo o Zavarovalnici in Skupini njeni lastniki in vlagatelji, zavarovanci, zaposleni, poslovni partnerji, pristojni oziroma nadzorni organi ter druga upoštevna javnost.
  - *Tveganja Skupine* izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot obvladujoča družba oziroma skupina povezanih oseb. Vanje so vključene nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja njenih družb. To vključuje tudi spremenjene okoliščine na področju okoljskih, socialnih in kadrovskih zadev ter boja proti podkupovanju in korupciji. Na profil tveganj Zavarovalnice vplivajo tudi transakcije med povezanimi družbami in večja kompleksnost obvladovanja tveganja koncentracije.

V okviru nefinančnih tveganj posebej obravnavamo *trajnostna tveganja*, ki so v zadnjem obdobju vse pomembnejša in zajemajo okoljske, socialne in upravljavske dejavnike (ESG – environmental, social, governance). Z vidika zavarovalnic so v središču trajnostnih tveganj posledice podnebnih sprememb, ki bodo skupaj z drugimi trajnostnimi tveganji (staranje prebivalstva, odpornost bakterij proti antibiotikom, možnost pandemij ...) vplivale na poslovanje zavarovalnic, tako prek obveznosti kot tudi sredstev.

Za Skupino so poleg zgoraj opisanih tveganj pomembna tudi nastajajoča tveganja – to so tveganja, ki se še lahko razvijejo ali ki že obstajajo. Zanje je značilno, da jih težko kvantificiramo, imajo pa lahko močan vpliv na poslovanje. Na podlagi preteklih izkušenj jih ni mogoče napovedati, saj pogosto nimamo informacij, na osnovi katerih bi predvideli pogostost ali višino povzročene škode.

Nastajajoča tveganja pozorno spremljamo in ustrezno nadgrajujemo sistem upravljanja tveganj. V okviru redne spremljave jih prepoznavamo preko ocene trenda tveganja.

Tveganja, kot jih določajo **standardi MSRP**, so: **zavarovalna**, **tržna**, **kreditna**, **likvidnostna** in **ostala tveganja**. Klasifikacijo Zavarovalnice lahko prevedemo v klasifikacijo tveganj po standardih MSRP na sledeči način:

- Med tržnimi tveganji so po standardih MSRP kot najbolj običajna opredeljena valutna, obrestna in ostala cenovna tveganja, h katerim sodita delniško in nepremičninsko tveganje.
- Med kreditna tveganja uvrščajo standardi MSRP tveganje spremembe kreditnih pribitkov, tveganje tržne koncentracije in tveganje neplačila nasprotne stranke. Pri tem bistveni del tveganja neplačila nasprotne stranke predstavljajo izpostavljenosti iz naslova denarja in denarnih ustreznikov, pozavarovanj ter terjatev.
- Pri zavarovalnih tveganjih in likvidnostnih tveganjih ni razlik med klasifikacijama.
- Med ostala tveganja, kot jih opredeljujejo standardi MSRP, uvrščamo operativna in nefinančna tveganja.

Zavarovalnica spremlja razmere in vodstvu poroča o izpostavljenosti in oceni tveganj na podlagi regulatornih zahtev ter interne klasifikacije tveganj. Zaradi razlik v načinu vrednotenja po standardih MSRP in Solventnosti II se vrednosti posameznih postavk bilance stanja lahko opazno razlikujejo. To se kaže tudi v razlikah pri izpostavljenosti posameznim tveganjem. Poleg tega različni načini vrednotenja vplivajo na občutljivost postavk in s tem na oceno tveganj. Podrobnejši prikaz razlik med vrednotenjema prikazujemo v sklopu D Poročila o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Triglav in sklopu D Poročila o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav.

V nadaljevanju podrobneje predstavljamo izpostavljenost po klasifikaciji, ki jo uporabljamo v sistemu upravljanja tveganj Zavarovalnice.

2. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Kvantitativen prikaz izpostavljenosti tveganjem temelji predvsem na računovodskih podatkih. Prikaz izpostavljenosti na tržni osnovi, ki se uporablja tudi za poročanje o solventnosti, bo podrobneje predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju ter ga pripravljamo ločeno za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav.

Prikaz profila tveganja Skupine in ocene tveganj posameznih segmentov tveganj so osnovani na tržnih vrednostih za namen solventnosti. Pri tem uporabljamo regulatorno metodo, prilagojeno notranjim posebnostim Skupine, ki je bila v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ocenjena kot primerna za merjenje tveganj.

Za zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, je značilno, da naložbena tveganja nosi zavarovalec in ne zavarovalnica. V preglednicah v nadaljevanju zato ločeno prikazujemo vrednosti teh zavarovanj, kjer je to smiselno, oziroma jih izključujemo iz prikaza izpostavljenosti in ocene tveganj Zavarovalnice ter posledično Skupine. Tak prikaz velja za zavarovanja z naložbenim tveganjem, za leto 2019 pa tudi kritna sklada PDPZ Zmerni in Drzni. Za lažjo primerjavo smo njihove vrednosti ob koncu leta 2019 vzporedili z ustreznimi podatki za leto 2018.

2.1 Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti

Upravljanje kapitala nam omogoča, da optimiziramo poslovanje, sprejemamo ustrezne poslovne odločitve in ohranjamo konkurenčne prednosti. Upravljanje je centralizirano in poteka na ravni matične družbe. Koncentriranje razpoložljivih lastnih sredstev v matični družbi nam omogoča, da jih aktivno upravljamo, skladno s strateškimi cilji in interesi širšega kroga deležnikov.

Po zadnjih razpoložljivih ocenah je raven razpoložljivih lastnih sredstev z upoštevanimi dividendami na ravni Skupine pomembno presegala ocenjeno regulatorno raven tveganj, ki je v preglednici prikazana kot kapitalska zahteva.

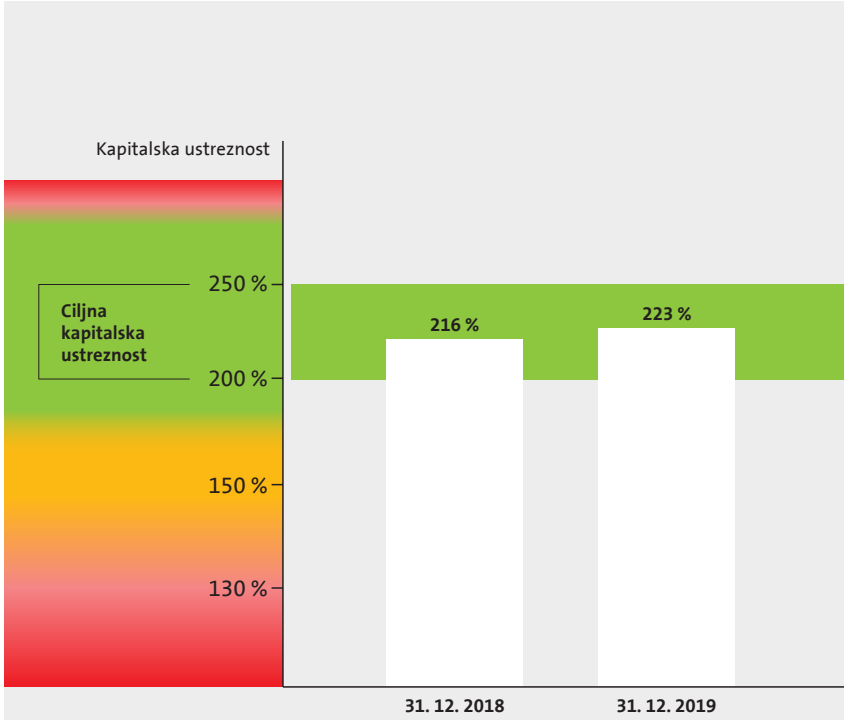
Količnik solventnosti za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Razpoložljiva lastna sredstva (v mio. EUR)	892	843	905	861
Kapitalska zahteva/SCR (v mio. EUR)	400	391	320	325
Količnik solventnosti (v %)	**223**	**216**	**283**	**265**

Ob koncu leta 2019 Skupina ostaja dobro kapitalizirana. Razpoložljiva lastna sredstva so se zaradi tržnega dobička in izdane podrejene obveznice povečala za 49 milijonov evrov. V prikazanem znesku razpoložljivih lastnih sredstev je že odšteta tudi pričakovana višina dividende za leto 2019. Kapitalska zahteva je izračunana na podlagi standardne formule. V letu 2019 je na povečanje kapitalske zahteve vplival predvsem večji obseg poslovanja, dodatno pa so imele vpliv tudi potrjene zakonodajne spremembe Delegirane uredbe Evropske komisije. Slednje so povečale kapitalsko zahtevo za naravne katastrofe in s tem višino zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Kapitalska zahteva za naravne katastrofe tako po novem poleg tveganja potresa in poplave obsega tudi tveganji toče in viharja.

Podrobnosti o pomembnejših razlogih za spremembe v poslovnem letu 2019 so opisane v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2019, ki sta – ločeno za Zavarovalnico in Skupino – objavljena na spletni strani Zavarovalnice.

Prikaz apetita po tveganjih in realizirane kapitalske ustreznosti Skupine Triglav



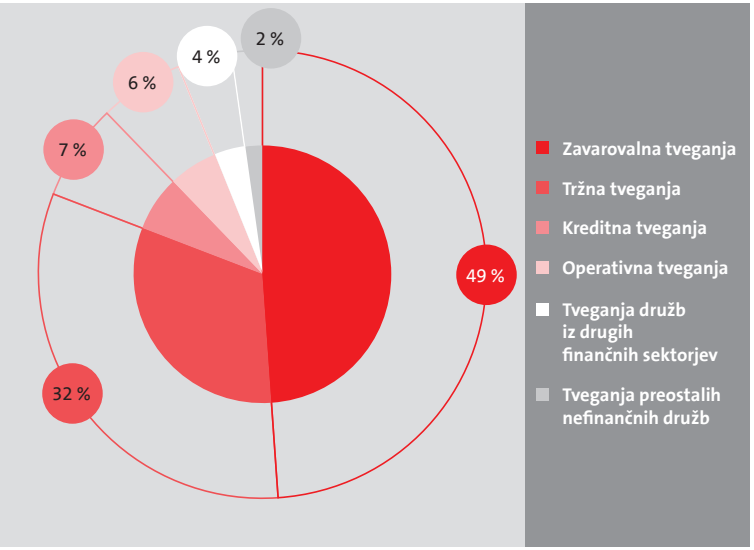
2.2 Prikaz profila tveganja

Tveganja ocenjujemo na podlagi predpisanega stresa v standardni formuli in internih metodologij, ki so osnovane na metodi tvegane vrednosti (angl. Value at Risk). Ta porazdeli tržne izgube ali dobičke v obdobju enega leta z intervalom zaupanja 99,5 %. Za skupno oceno kapitalske zahteve (SCR) upoštevamo razpršitev, ki je določena v standardni formuli v skladu z veljavno zakonodajo.

Raven prevzetih tveganj se je gibala v okviru usmeritev, opredeljenih v apetitu po tveganjih. Ker se je obdobje nizkih obrestnih mer v letu 2019 nadaljevalo, smo zasledovali cilj zmanjšanja tržnih tveganj ter hkrati povečali obseg zavarovalnih tveganj. Prvo je predvsem rezultat bolj konservativne naložbene politike in večje usklajenosti sredstev in obveznosti življenjskih zavarovanj. Skupina je najbolj izpostavljena tržnim in zavarovalnim tveganjem, ki jim sledijo kreditna in operativna tveganja. Največji del tveganj v Skupini prevzema Zavarovalnica.

Profil tveganja Zavarovalnice in Skupine, ki odraža njuno izpostavljenost pomembnim vrstam tveganj, je prikazan v naslednji preglednici.

Ocena profila tveganja Skupine Triglav* na 31. 12. 2019



* Profil tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami tveganj. Ocena tveganj temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih. Predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019.

»Risk Dashboard« Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav* na 31. 12. 2019

Tveganja	Ocena tveganja	Trend tveganja	Pojasnilo
Kapitalska ustreznost		▲	Kapitalska ustreznost ostaja v ciljnem območju tako v Zavarovalnici kot Skupini, kljub spremembam standardne formule v letu 2019, ki povečujejo oceno tveganj. Nekaj negotovosti prinašajo napovedane spremembe standardne formule, ki so še v usklajevanju na EU ravni in lahko vplivajo na kapitalsko ustreznost v prihodnjih letih.
Zavarovalna tveganja		▶	Skupina Triglav ohranja premijsko rast in dosega ciljne vrednosti kazalnikov na strateških trgih. Kombinirani količnik je znotraj strateško opredeljenega območja. Še vedno so prisotna tveganja nizkih obrestnih mer, ki otežujejo dobičkonosnost življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Zaradi vključitve nevarnosti toč in viharjev v standardno formulo so se tveganja povečala tudi pri premoženjskih zavarovanjih.
Tržna tveganja		▶	Glede na zahtevne razmere na finančnih trgih in še vedno nizke obrestne mere smo sledili čim večji usklajenosti sredstev in obveznosti, konservativnejši naložbeni politiki in s tem znižanju tržnih tveganj. V ospredju ostajajo negotovosti nenadnega povečanja kreditnih pribitkov. Med letom je Zavarovalnica zaradi izredno nizkih obrestnih mer redno spremljala obrestna tveganja in izvajala ukrepe predvsem v segmentu življenjskih in pokojninskih zavarovanj.
Kreditna tveganja		▶	Kljub povečanju izpostavljenosti ostajajo kreditna tveganja na nizki ravni. Glavni razlog je redno spremljanje in upravljanje posameznih izpostavljenosti v vseh segmentih ter dobra razpršenost portfelja.
Likvidnostna tveganja		▶	Redno, in za različne časovne intervale, spremljamo likvidnostni položaj Zavarovalnice Triglav. Likvidnostni položaj se je v zadnjem obdobju nekoliko izboljšal in se po interno postavljenih kriterijih nahaja v nevtralni likvidnostni poziciji.
Operativna tveganja		▶	Skupina Triglav je kot ključne vrste operativnih tveganj prepoznala kibernetska ter regulatorna tveganja. Za boljše prepoznavanje ranljivosti in pripravljenost na kibernetske dogodke so Zavarovalnica Triglav in odvisne družbe v letu 2019 podrobneje analizirale najaktualnejše možnosti kibernetskih tveganj ter pripravile ključne ukrepe za njihovo zmanjšanje. Zavarovalnica je v letu 2019 začela pridobivati certifikat za Sistem upravljanja varovanja informacij, skladnega z zahtevami standarda ISO 27001.

* Podana je splošna ocena temeljnih vrst tveganj na podlagi obravnavanih rednih četrtletnih poročil o tveganjih. Trend tveganja prikazuje potencialno oceno tveganj v prihodnosti glede na trenutne napovedi.

i) Barvna lestvica za ocenjena tveganja: visoko, srednje, nizko

ii) Trend tveganja: ▼ padajoče, ▶ stabilno, ▲ naraščajoče.

2.3 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki so neposredno povezana s sklepanjem zavarovanj, njihovo višino in posledično z nastankom izgube ali neugodne spremembe vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Skupina Triglav prevzema zavarovalna tveganja z opravljanjem osnovnega posla, ki obsega zavarovalno in pozavarovalno dejavnost ter upravljanje premoženja. Ustaljen in učinkovit sistem upravljanja zavarovalnih tveganj vključuje postopke, razmejitve in pooblastila za upravljanje na želeni ravni tveganj, ki smo jo še pripravljeni sprejeti za uresničitev poslovnih in strateških ciljev.

Izvajanje zavarovalnih poslov obsega štiri ključne procese, znotraj katerih prepoznavamo, merimo, spremljamo in upravljamo zavarovalna tveganja: razvoj produktov, sprejetje v zavarovanje, prenos zavarovalnega tveganja in reševanje škod.

- Že pri **razvoju produktov** upoštevamo omejitve želenih ravni prevzetih tveganj, pri čemer z aktuarskimi tehnikami določimo višino premije in splošna merila za sprejem v zavarovanje. Na tej stopnji opredelimo, katera zavarovalna tveganja želimo prevzeti, katerim se želimo izogniti, katere je treba posebej obravnavati in katere želimo deloma ali v celoti prenesti na pozavarovalne institucije.
- Naslednji ključni proces je **sprejem v zavarovanje**, v katerem tveganja ustrezno klasificiramo, jim posledično določimo ceno zavarovalnega kritja ter zavarovanje ustrezno prilagodimo zavarovancu ali zavarovanemu objektu tako, da zmanjšamo možnost zlorab, moralnega hazarda in napačne izbire.
- Tretji ključni proces je opredelitev celovitega pristopa k **prenosu (presežnih) zavarovalnih tveganj** na pozavarovalne partnerje ali kapitalske trge. Glavni način prenosa zavarovalnih tveganj je pozavarovanje. Vsakoletni program načrtovanega pozavarovanja vsebuje izračun lastnih deležev po posameznih zavarovalnih vrstah. Na podlagi tega opredelimo maksimalna kritja ter postopke in merila za določanje največje verjetne škode za posamezne zavarovalne nevarnosti.
- Zadnji med ključnimi procesi izvajanja zavarovalnih poslov je **reševanje škod**, ki jih je zavarovalnica dolžna poravnati zavarovancem v zameno za prejeto zavarovalno premijo. V procesu reševanja škod spremljamo, ali je višina zavarovalne škode znotraj razumnih pričakovanj. Na prepoznana odstopanja se odzovemo s primernimi korektivnimi ukrepi v vseh opisanih ključnih procesih.

Način izvajanja štirih ključnih procesov vpliva na celotni zavarovalni posel.

Zavarovalna tveganja razvrščamo v:

- tveganja **premoženjskih zavarovanj** in
- tveganja **življenjskih zavarovanj**.

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne premije in pozavarovalne premije Skupine po zavarovalnih segmentih premoženjskih in življenjskih zavarovanj je podrobneje prikazana [→ *v poglavju 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v poslovnem delu Letnega poročila*].

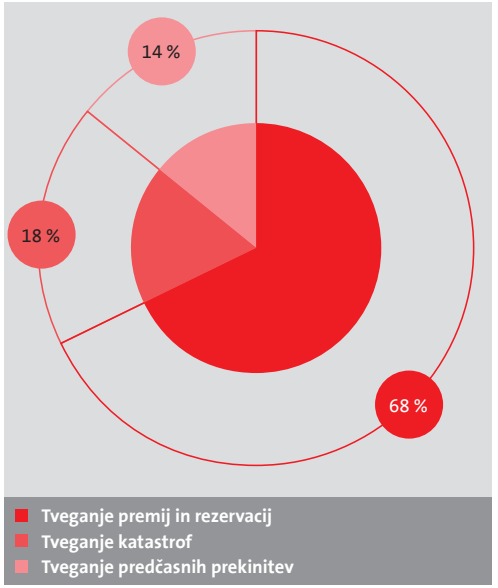
2.3.1 Zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj

Zavarovalne in pozavarovalne družbe Skupine iz sklenjenih premoženjskih zavarovanj prevzemajo tveganja premij in rezervacij, predčasnih prekinitev in katastrof. Navedena tveganja so (po standardni formuli) odvisna od izpostavljenosti posameznih zavarovalnih segmentov in njihove variabilnosti.

Skupina je najbolj izpostavljena tveganjem premij in rezervacij, sledijo tveganja katastrof in predčasnih prekinitev. Največji delež pri tveganjih premoženjskih zavarovanj na ravni Skupine prevzema Zavarovalnica Triglav, pri zdravstvenih zavarovanjih pa Triglav, Zdravstvena zavarovalnica.

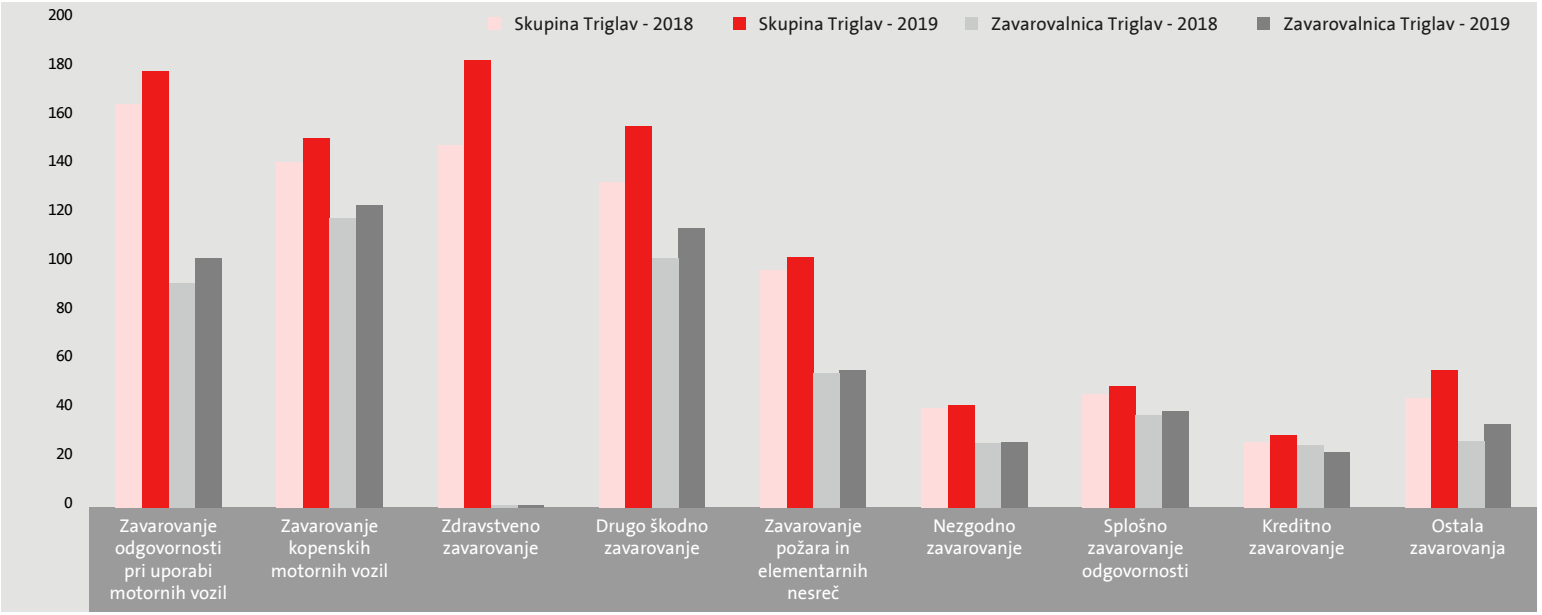
Tveganje premij se pojavi, če obračunana zavarovalna premija ne zadošča za poravnavo vseh obveznosti, ki nastanejo ob sklenitvi zavarovalnih pogodb. Ne upošteva pa večjih oziroma katastrofalnih škod. Tveganje je odvisno od zaslužene premije in letne variabilnosti škodnih količnikov, ki so za vsak zavarovalni segment predpisani s standardno formulo. Večja variabilnost predstavlja večje tveganje. Tveganje premij je odvisno tudi od nabora različnih zavarovalnih segmentov v portfelju, zato si v Skupini prizadevamo za uravnoteženo razpršenost portfelja med različnimi zavarovalnimi segmenti.

Ocena tveganj* po vrstah tveganj premoženjskih zavarovanj, vključno z zdravstvenimi, za Skupino Triglav na 31. 12. 2019



* Profil tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Vključuje premoženjska zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, sklenjena skupaj z življenjskimi, ne vključuje pa rent iz premoženjskih zavarovanj. Ocena tveganj predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019 in temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih.

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija po zavarovalnih segmentih v milijonih evrov



Razmerje med obveznostmi iz odgovornostnih in ostalih zavarovanj na 31. 12. 2019

Tveganje premij redno spremljamo tako na ravni celotne Skupine kot njenih zavarovalnih in pozavarovalnih družb. Ustreznost obračunane premije glede na dejanske škode in stroške iz sklenjenih zavarovalnih pogodb merimo s kombiniranimi škodnimi količniki. Njihovo gibanje v preteklih treh letih je prikazano [→ *v poglavjih 8.1 za Skupino in 8.2 za Zavarovalnico v poslovnem delu Letnega poročila*]. Na podlagi aktuarskih ocen gibanja višine odškodnin, stroškov, kombiniranih količnikov in tržnih razmer ocenjujemo, da so premijske stopnje premoženjskih zavarovanj oblikovane v ustrezni višini in je obvladovanje tveganja premij ustrezno.

Tveganje rezervacij se pojavi, če dejanska izplačila škod odstopajo od pričakovanih. Zavarovalno-tehnične rezervacije za namen solventnosti predstavljajo najboljšo oceno pričakovanih izplačil škod iz veljavnih pogodb neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj in upoštevajo časovno vrednost denarja. Če bodo plačane škode večje od oblikovanih rezervacij, bo imela Skupina izgubo iz že obstoječih obveznosti v višini zneska presežka. Če pa bo prihodnja realizacija nižja od pričakovanj, bo imela Skupina dobiček. Tveganje rezervacij tako merimo z oceno potencialne izgube zaradi škodnih rezervacij za že nastale škode v izjemnem dogodku. Pri tem se upošteva scenarij, ki se (statistično) zgodi enkrat v 200 letih in je po standardni formuli za vsak zavarovalni segment odvisen od višine najboljše ocene neto škodne rezervacije ter njene predpisane letne variabilnosti.

Ustreznost rezervacij posameznih zavarovalnih vrst (več [→ *v poglavju 2.9 v računovodskem delu Letnega poročila*]) preverjamo z rednim izračunom testa ustreznosti rezervacij. Opravimo ga glede na stanje na zadnji dan poslovnega leta in za namen solventnosti z rednim izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij. Aktuarske ocene gibanja bodočih škod ob koncu leta 2019 kažejo, da so zavarovalno-tehnične rezervacije, tako za namen računovodskih izkazov kot solventnosti, oblikovane v ustrezni višini (več [→ *v poglavjih 2.9.3 in 3.15 v računovodskem delu Letnega poročila*]), torej je obvladovanje tveganja rezervacij ustrezno.

Na tveganje rezervacij vpliva tudi ročnost obveznosti, ki predstavlja povprečno trajanje izplačil škod, za katere so oblikovane rezervacije. Pri odgovornostnih zavarovanjih po enem letu izplačamo več kot polovico predvidenih škod. Pri preostalih zavarovalnih segmentih pa več kot polovico škod izplačamo v roku enega leta. Rezervacije z daljšo ročnostjo so načeloma bolj tvegane od kratkoročnih, v obdobju enega leta pa praviloma manj.

Delež dolgoročnih rezervacij v Skupini je nižji od primerljivega deleža v Zavarovalnici predvsem zaradi pomembnega vpliva kratkoročnih zdravstvenih zavarovanj, sklenjenih pri Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici.

Pričakujemo, da se bo po enem letu razgradilo okoli četrtina rezervacij za dolgoročne obveznosti in tri četrtine rezervacij za kratkoročne obveznosti premoženjskih zavarovanj, vključno z zdravstvenimi zavarovanji. Dolgoročne rezervacije se razgrajajo počasneje, zato so v letnem časovnem intervalu stabilnejše kot kratkoročne.

Tveganje predčasnih prekinitev nastane, če so stopnje predčasnih prekinitev pogodb za že sklenjena premoženjska zavarovanja višje od pričakovanih. Tveganje je v praksi manjše kot pri življenjskih zavarovanjih, saj so police premoženjskih zavarovanj večinoma enoletne (ali kratkoročne) in ker zavaroval-

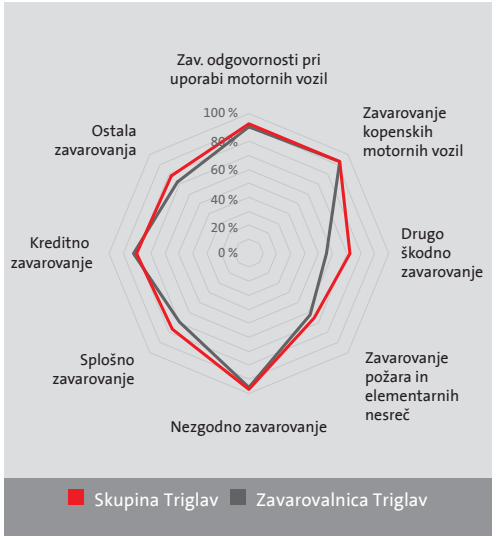
nica tudi v primeru večletnih polic zavarovanja ne more enostransko prekiniti, razen ob neplačevanju premije. Kljub temu je ocena tveganja predčasnih prekinitev po standardni formuli konservativna, saj je enaka največji potencialni izgubi ob takojšnji prekinitvi 40 odstotkov zavarovalnih polic.

Tveganje katastrof premoženjskih zavarovanj predstavlja nevarnost nastanka nepričakovanega enkratnega škodnega dogodka s škodnim potencialom, ki je pomembno višji od ocenjene povprečne škode zavarovalnih družb v Skupini. Tveganje katastrof na ravni Skupine je največje kjer je zavarovalni posel zgoščen na posameznem geografskem območju, sektorju ali gospodarski dejavnosti po posamezni zavarovalni nevarnosti.

Tveganje koncentracije premoženjskih zavarovanj je posledica kopičenja zavarovalnih poslov na posameznih geografskih območjih, v posameznih sektorjih oz. gospodarskih panogah ali za posamezne zavarovane nevarnosti. Nastane lahko tudi zaradi soodvisnosti posameznih zavarovalnih vrst. V tem primeru lahko že nastanek enega škodnega dogodka pomembno vpliva na sposobnost izpolnjevanja obveznosti. Tveganje koncentracije obvladujemo z rednim spremljanjem izpostavljenosti in ustreznimi pozavarovalnimi pogodbami.

Večja izguba lahko nastane tudi zaradi večjih posameznih škod, kot je na primer požar industrijskega objekta, ali ob sočasnem nizu večjega števila škod, na primer ob potresu. Največ posameznih velikih nevarnosti vključuje zavarovalni portfelj v segmentu zavarovanja požara in elementarnih nesreč, ki je izpostavljen tudi do nevarnosti naravnih katastrof. Posledično je pri njem tudi največja potreba po pozavarovalnem kritju.

Delež čiste zavarovalne premije glede na kosmato zavarovalno premijo na 31. 12. 2019



Pomembno vlogo pri urejanju pozavarovalne zaščite v Skupini Triglav ima Pozavarovalnica Triglav Re, ki prevzema zavarovalna tveganja na podlagi pozavarovalnih pogodb, sklenjenih s posameznimi družbami Skupine. Pozavarovalnica sklepa pasivne pozavarovalne pogodbe za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje. Tako bolje obvladuje svojo izpostavljenost in ščiti lastna sredstva, posredno pa tudi sredstva zavarovalnic Skupine.

Tveganja z nizko pogostostjo in visokim učinkom. Posebej pozorno obravnavamo dogodke, kot so potres, vihar, toča, poplava in žled. Pri ocenjevanju škodnega potenciala katastrofalnih naravnih dogodkov upoštevamo rezultate različnih modelov, s katerimi določimo ustrezno pozavarovalno zaščito. Pozavarovalni program obsega različne tipe pozavarovalnih zaščit, ki so odvisne od narave zavarovanih nevarnosti in zavarovalnih segmentov.

Največji lastni samopridržaj Skupine znaša 5 milijonov evrov po nevarnosti, razen v primeru jedrskih nevarnosti. Za dogodek naravne katastrofe znaša največji lastni samopridržaj 10 milijonov evrov in 5 milijonov evrov za druge agregatne nevarnosti po dogodku. Največja potencialna izpostavljenost Skupine v višini 14 milijonov evrov velja za jedrske nevarnosti, ki jih Skupina prevzema od slovenskega Jedrskega poola. Za te nevarnosti je značilna zelo nizka pogostost. V 26 letih tovrstne škode še nismo zaznali, nizka oz. ničelna je tudi njihova povezava z drugimi potencialnimi obveznostmi. Leto 2019 so zaznamovale štiri večje vremenske ujme. Več [→ *v poglavju 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav v poslovnem delu Letnega poročila*].

Prevzeta kapaciteta tveganja jedrskih nevarnosti za leti 2018 in 2019

	Prevzeta kapaciteta v EUR	
	2019	**2018**
Zavarovalnica Triglav, d.d.	10.000.000	10.000.000
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	3.000.000	2.984.400
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	1.000.000	850.000
Skupaj po dogodku	**14.000.000**	**13.834.400**

Pozavarovalna zaščita samopridržaja ob katastrofalnih naravnih dogodkih ima štirislojno škodno-presežkovno obliko in je bila od leta 2010 aktivirana dvakrat. Skupina ima urejeno tudi zaščito za povečano število naravnih nesreč. Program pozavarovanja se je v preteklosti izkazal za ustreznega.

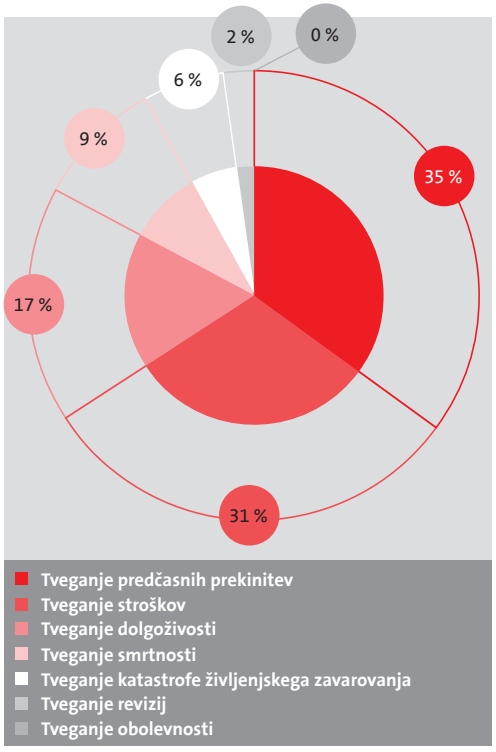
Med tveganji z nizko pogostostjo in visokim učinkom za Skupino največjo nevarnost predstavlja potres v Ljubljani. Zaščiten je s kvotnim pozavarovanjem, samopridržaj pa je dodatno zaščiten s škodno-presežkovnim pozavarovanjem za katastrofalne naravne dogodke. V okviru zavarovalnega scenarija je Zavarovalnica testirala učinek 200-letnega potresa v Ljubljani, ki predstavlja največjo koncentracijo izpostavljenosti za to tveganje. Scenarij poleg odškodnin iz zavarovalnih poslov zajema tudi vse druge operativne učinke na poslovanje, kot so povečani cenilni stroški in stroški zaradi izpada neprekinjenega poslovanja. Dodatno smo v scenarij vključili izračun učinkov padcev vrednosti slovenskih dolžniških vrednostnih papirjev in delniških naložb, znižanja vrednosti nepremičnin zaradi neugodnih gospodarskih razmer v državi in učinek spremembe obsega zavarovalnega posla. Zaradi ustrezne pozavarovalne zaščite bi Zavarovalnica in Skupina uspešno prestali hud potres. V primeru 200-letnega potresa v Ljubljani bi ocenjeni finančni učinek po scenariju znašal 115 milijonv evrov za Zavarovalnico oziroma 133 milijonv evrov za Skupino. Opravljeni krizni scenariji izpričujejo veliko odpornost Zavarovalnice in Skupine, ki bi tudi ob uresničitvi teh scenarijev ostali kapitalsko ustrezni.

2.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj

Portfelj življenjskih zavarovanj vključuje zavarovalne police klasičnih, naložbenih in pokojninskih zavarovanj. Med pokojninska zavarovanja sodijo tudi prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, ki jih Zavarovalnica izvaja v okviru drugega stebra pokojninskega sistema. K naložbenim in klasičnim zavarovalnim policam lahko uvrstimo tudi dodatna zavarovanja. Zavarovalna **tveganja življenjskih zavarovanj** obsegajo vsa zavarovalna tveganja, ki izvirajo iz procesov sklepanja in vzdrževanja portfelja življenjskih zavarovanj. Skupina Triglav prevzema tveganja umrljivosti, dolgoživosti, obolevnosti in popolne trajne nezmožnosti za delo, invalidnosti, nezgodne smrti, hujših bolezni in poškodb, kritičnih bolezni, medicinskih stroškov, dnevnih nadomestil, drugega zdravniškega mnenja ipd.

Raven prevzetih tveganj je določena v opredeljenem apetitu po tveganjih. Skupina je najbolj izpostavljena tveganju stroškov življenjskih zavarovanj in tveganju predčasnih prekinitev. Največji delež tveganj življenjskih zavarovanj Skupine prevzema Zavarovalnica. Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija življenjskih zavarovanj v letu 2019 po zavarovalnicah Skupine je prikazana [→ *v poglavju 7.5 poslovnega dela Letnega poročila*].

Ocena tveganj* po vrstah tveganj življenjskih zavarovanj za Skupino Triglav na 31. 12. 2019



* Profil tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Vključuje življenjska zavarovanja ter rente iz premoženjskih zavarovanj, ne pa dodatnih nezgodnih zavarovanj, ki se sklepajo skupaj z življenjskimi. Ocena tveganj predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019 in temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih.

Tveganje predčasnih prekinitev (zahteva jih imetnik zavarovanja) predstavlja razliko med prihodnjimi izvedenimi ter pričakovanimi odkupi, kapitalizacijami in preostalimi spremembami polic. Tveganje predčasnih prekinitev se lahko pojavi tudi ob spremembah v splošnem ekonomskem okolju, ki vplivajo na obnašanje imetnikov zavarovanj.

Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj je tveganje, da se bodo dejanski stroški teh zavarovanj razlikovali od pričakovanih. Odrazi se lahko v neustrezno izračunani premiji in zavarovalno-tehničnih rezervacijah ter v razliki med dejanskim in pričakovanim rezultatom. Tveganje je lahko posledica napačnih izračunov in premestitev dejanskih stroškov (neustreznost stroškovnega modela) ter napačne ocene bodočega obsega, trendov in nestanovitnosti stroškov.

Tveganje umrljivosti se lahko pojavi ob razliki med dejansko in predvidevano umrljivostjo. Razlika vpliva na ustreznost:

- izračunane premije,
- oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- višine in vrste prenosa tveganja (pozavarovanje, sozavarovanje) in
- razlike med dejanskim in pričakovanim rezultatom zavarovalnice.

Tveganje umrljivosti lahko povzročijo:

- neustrezna ocena tveganj v procesu sprejema v zavarovanje (predvsem zaradi asimetrije informacij med zavarovano osebo in zavarovalnico),
- napačno ocenjene višine, gibanja ali nestanovitnost prihodnje umrljivosti za posamezno homogeno skupino tveganj (npr. pomanjkanje empiričnih podatkov),
- katastrofični dogodki, ki vplivajo na umrljivost (npr. pandemije), ter
- preostali viri napačne ocene.

Tveganje umrljivosti lahko vključuje tudi **tveganje dolgoživosti**, ki ga obravnavamo predvsem pri rentnih oz. pokojninskih zavarovanjih.

Primerna izravnava tveganj je osnovno načelo delovanja zavarovalništva. Dosežemo jo z dovolj velikimi homogenimi skupinami tveganj, ki sestavljajo celoten portfelj predstavljenih tveganj. Pomemben pogoj za primerno izravnavo tveganj je njihova učinkovita in pravilna razvrstitev ob sprejemu v zavarovanje, ko konkretno tveganje ovrednotimo in umestimo v ustrezno skupino. Pri sprejemu v zavarovanje zato upoštevamo strokovne ugotovitve ter znanja in postopke pozavarovateljev, ki prevzamejo del naših tveganj.

Tveganja ustreznosti premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij obvladujemo v sklopu aktuarskega kontrolnega cikla. Redno preverjamo odstopanja dejanskih učinkov tveganj od predvidenih. Na odstopanja od določenih okvirov se ustrezno odzovemo in na primer prilagodimo zasnovo ali parametre zavarovalniškega produkta ali pa parametre izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ustreznost rezervacij redno preverjamo tudi s t. i. preizkusom ustreznosti obveznosti (LAT) in izračunom »realističnih rezervacij«, določenih na podlagi sedanje vrednosti najboljše ocene pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Preizkus izvedemo najmanj enkrat letno na podlagi stanja na zadnji dan poslovnega leta (več [→ *v poglavju 2.9 v računovodskem delu Letnega poročila*]). Rezultati preverjanja za leto 2019 na ravni Skupine in posameznih zavarovalnic kažejo na zadostno višino oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja. Izjema je le primanjkljaj pri kritnem skladu za izplačila dodatnih prostovoljnih pokojninskih zavarovanj, za kar smo oblikovali dodatne druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Upravljanje tveganj življenjskih zavarovanj obsega tudi prenos dela tveganj na pozavarovalnice v okviru sprejetega pozavarovalnega programa, ki ga redno preverjamo v sklopu aktuarskega kontrolnega cikla.

Iz polic klasičnih življenjskih in rentnih zavarovanj, ki vsebujejo tudi varčevanje z zajamčeno obrestno mero, izhajajo tveganja zaradi morebitnih neusklajenosti naložb za opisanimi obveznostmi. Podobna tveganja zaradi posebnega jamstva na donos izvirajo tudi iz prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času varčevanja. Podrobneje so opisana med tržnimi tveganji [→ *v poglavju 2.4.6 tega dela Letnega poročila*].

Številne police imajo vključene **pogodbene finančne opcije in garancije**. Z njimi povezana tveganja ocenjujemo med rednim vrednotenjem portfelja. Med njimi je tudi tveganje zajamčene obrestne mere pri produktih z varčevalno komponento. Zajamčena obrestna mera je določena ob sklenitvi zavarovanja in velja ves čas njenega trajanja. Opisano tveganje nastopi, ko so dejanske stopnje naložbenih donosov, ki krijejo upravičenja iz takih polic, nižje od zajamčene obrestne mere. Tveganje zmanjšujemo s čim večjo usklajenostjo sredstev z obveznostmi, ki izhajajo iz omenjenih zavarovanj, ter tudi z oblikovanjem dodatnih rezervacij, predvsem pri delu portfelja obveznosti z višjimi garancijami. Glavnina obveznosti Zavarovalnice z zajamčeno fiksno obrestno mero je v kritnem skladu življenjskih zavarovanj z matematičnimi rezervacijami v višini 760 milijonov evrov. Za doseganje zajamčene donosnosti portfelja življenjskih zavarovanj v omenjenem kritnem skladu Zavarovalnice moramo zagotavljati donosnost sredstev v višini 2,3 odstotka. V letu 2019 smo dosegli donosnost sklada v višini 3,0 odstotka (več [→*v poglavju 15.11 poslovnega dela Letnega poročila*]).

V to skupino tveganj spada tudi tveganje zajamčenih rentnih faktorjev, ki so bili opredeljeni ob sklenitvi nekaterih starejših polic pokojninskih zavarovanj (še v fazi varčevanja). Zavarovalec jih bo lahko uveljavil ob zaključku varčevanja in prehodu v fazo izplačevanja – torej z začetkom prejemanja dosmrtne rente, ki bo izračunana na osnovi privarčevanih sredstev po omenjenih fiksnih dejavnikih. To jamstvo Zavarovalnico izpostavlja (poleg zgoraj omenjenemu obrestnemu tveganju) tudi tveganju dolgoživosti. Tega tveganja ne prenašamo na pozavarovalnice, temveč oblikujemo dodatne namenske rezervacije, če je to potrebno.

Najpomembnejša vrsta pogodbene finančne možnosti zavarovalca je pravica do prekinitve plačevanja premije s preoblikovanjem police v kapitalizirano ali z njenim odkupom. Izpolnitev tega tveganja je odvisna od ravnanja zavarovalcev, zato ga je teže upravljati. Zavarovalnica ga zmanjšuje s primerno zasnovo produktov za zadovoljevanje potreb strank in s skrbnim negovanjem obstoječega portfelja.

Koncentracijo zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj ocenjujemo kot nizko. Portfelj tveganj življenjskih zavarovanj je namreč po vseh ustreznih merilih dobro razpršen, tudi ker večina polic izvira iz geografsko razpršene prodaje na drobno. Kjer v portfelju nastopajo koncentracije tveganj, jih s pozavarovalnim programom delno prenesemo na pozavarovatelje. Tveganost zavarovalne vsote ob smrti je pri 81,1 odstotka portfelja zavarovanj za primer smrti nižja od 60.000 evrov, pri 99,9 odstotka preostalih življenjskih zavarovanj pa nižja od 35.000 evrov. 98,1 odstotka dodatnih zavarovanj nezgodne smrti ima zavarovalno vsoto nižjo od 50.000 evrov, 97,9 odstotka dodatnih zavarovanj invalidnosti pa nižjo od 100.000 evrov. Omenjeni zneski v skladu s pozavarovalno pogodbo za večino zavarovanj pomenijo določeno retencijo.

2.4 Tržna tveganja

Finančne naložbe so največja kategorija sredstev in predstavljajo pomemben del poslovanja Skupine. Z njimi krijemo zavarovalne in druge obveznosti ter kapitalske zahteve in zagotavljamo primerno donosnost. Pri tem se izpostavljamo tržnim tveganjem, ki so posledica različnih razredov finančnih naložb. Na posamezna tržna tveganja pa pomembno vpliva tudi usklajenost sredstev in obveznosti.

Za upravljanje tržnih tveganj imamo vzpostavljene metode in procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi. Tržna tveganja z njimi ažurno prepoznamo, merimo, obvladujemo in spremljamo. Sistem upravljanja tržnih tveganj omogoča kakovostno analiziranje in poročanje ter pripravo in izvajanje ukrepov za preprečitev zmanjšanja razpoložljivih lastnih sredstev zaradi sprememb na finančnih trgih, vključno z nepremičninskim trgom.

Skupina ima z apetitom po tržnih tveganjih opredeljeno višino nepričakovanih izgub, ki je še sprejemljiva glede na njene strateške cilje in kapitalsko moč. Na tej osnovi deluje limitni sistem, ki med drugim opredeljuje največjo sprejemljivo izpostavljenost do posameznih tržnih tveganj, želeno sestavo naložbenega portfelja in podobno.

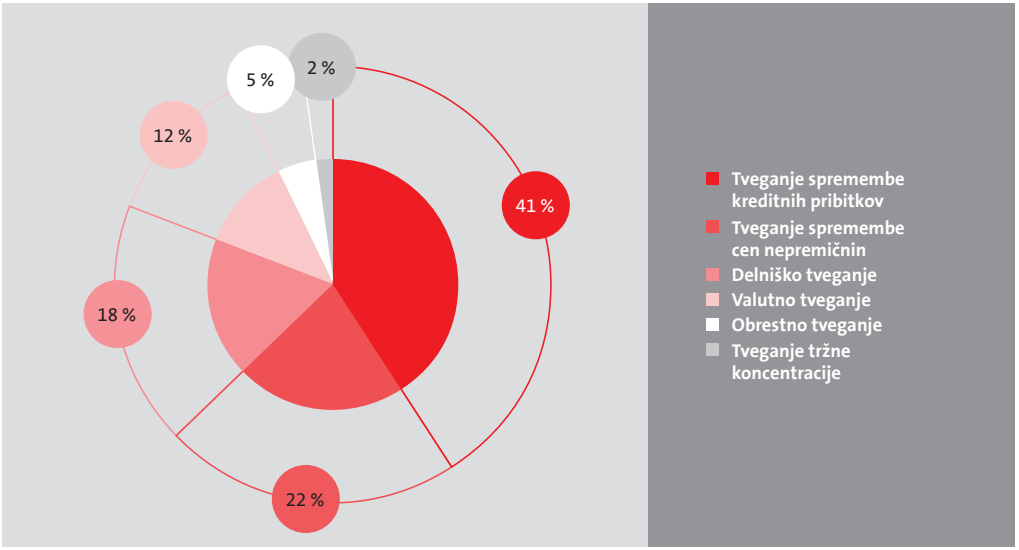
Za zmanjševanje tveganj poleg primerno razpršenega naložbenega portfelja in rednega usklajevanja sredstev z obveznostmi uporabljamo tudi izvedene finančne instrumente.

Skupina je izpostavljena naslednjim vrstam tržnih tveganj:

- tveganje spremembe obrestne mere ali obrestno tveganje,
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev ali delniško tveganje,
- tveganje spremembe cen nepremičnin,
- tveganje spremembe kreditnih pribitkov ali tveganje razpona,
- valutno tveganje,
- tveganje tržne koncentracije.

Skupina je glede na sestavo naložb (več [→ *v poglavju 7.9 poslovnega dela Letnega poročila*]) najbolj izpostavljena pri dolžniških vrednostnih papirjih, nato naložbah v lastniške vrednostne papirje ter naložbah v nepremičnine. Največje tržno tveganje Skupine je tveganje spremembe kreditnih pribitkov, sledijo tveganje spremembe cen nepremičnin, delniško, valutno in obrestno tveganje. Najmanjše tveganje predstavlja tveganje tržne koncentracije. Sektorska in geografska koncentracija je razvidna [→ *v poglavju 7.9 poslovnega dela Letnega poročila*].

Ocena tržnih tveganj* po vrstah za Skupino Triglav na 31. 12. 2019



* Profil tržnih tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule. Zajema tudi tržna tveganja iz omejenih skladov, ne upošteva pa učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami tržnih tveganj. Ocena tveganj predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019 in temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih tveganj.

2.4.1 Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov v največji meri določajo dolžniški vrednostni papirji, ki predstavljajo več kot 73 odstotkov naložb Skupine. Njihova vrednost je namreč odvisna tudi od višine in volatilnosti kreditnih pribitkov, ki odražajo kreditno kakovost instrumenta. Največ tovrstnih naložb je povezanih z izpostavljenostjo do držav, sledi ji izpostavljenost do finančnega sektorja, kamor uvrščamo več kot 21 odstotkov naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju, ki izhaja iz dolžniških vrednostnih papirjev, omejuje naložbena politika, ki zasleduje vlaganje v visokokakovostne vrednostne papirje. Skupina je tako v svojem naložbenem portfelju izpostavljena naložbam z visoko kreditno kakovostjo. Več kot 55 odstotkov naložb v dolžniške vrednostne papirje ima najmanj bonitetno oceno »A«. Velika večina (dobrih 87 odstotkov) dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju sodi v investicijski bonitetni razred z bonitetno oceno najmanj »BBB«. Kreditna kakovost portfelja dolžniških vrednostnih papirjev se je glede na predhodno leto izboljšala, predvsem zaradi preusmerjanja naložb s slabšimi v naložbe z boljšimi bonitetnimi ocenami.

Podroben pregled stanja dolžniških naložb je predstavljen [→ *v poglavju 7.9. Sestava naložb poslovnega dela Poročila*].

2.4.2 Delniško tveganje

Delniške naložbe, ki se vodijo v okviru finančnih naložb in ne upoštevajo naložb v odvisne in pridružene družbe ter naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, predstavljajo približno 6,3 odstotka naložbenega portfelja Skupine. Večina izpostavljenosti delniškemu tveganju izhaja iz izpostavljenosti matične družbe.

Skupina delniško tveganje v svojem portfelju obvladuje z mejnimi vrednostmi dovoljene izpostavljenosti ter z geografsko in sektorsko razpršenostjo naložb. Naložbeno politiko zaradi različne razvitosti kapitalskih trgov in lokalnih zakonskih omejitev prilagajamo posameznim trgom.

Naslednja preglednica prikazuje geografsko razpršenost delniških naložb, med katere pa niso vštete naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Vrednost delniških naložb se je povečala zaradi novih naložb v alternativne sklade in zaradi rasti tečajev delniških naložb. Največ delniških naložb je v delnicah izdajateljev s sedežem v Evropski uniji, sledijo delnice, razpršene po svetu.

Geografska razpršenost delniških naložb

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Delnice v EU	172.524.215	124.734.578	106.344.992	74.667.877
Delnice v ZDA	8.796.000	10.607.802	0	4.126.014
Delnice v Aziji*	0	416.705	0	416.705
Delnice razvijajočih se trgov	6.477.385	7.716.085	475.185	519.403
Globalne delnice**	19.405.083	24.870.743	489.891	3.763.766
Skupaj finančne naložbe	**207.202.683**	**168.345.913**	**107.310.068**	**83.493.766**
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje***	411.955.883	346.204.752	372.603.167	316.843.905
SKUPAJ	**619.158.566**	**514.550.665**	**479.913.235**	**400.337.671**

* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hongkong)
** Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb
*** Vrednost zajema zgolj delniške naložbe

Analiza občutljivosti delniških naložb, pri katerih tveganja nosita Zavarovalnica in Skupina, na spremembo cen delniških naložb in njenega vpliva na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine pokaže, da bi 10 odstotni dvig tržne cene delnic v portfelju pozitivno vplival na kapital Skupine v višini 14,8 milijona evrov. Hkrati bi prispeval k povečanju poslovnega izida v višini 6,0 milijona evrov. V nasprotnem primeru pa bi 10-odstotni padec tržnih cen delniških naložb pomenil skrčenje kapitala Skupine za 14,7 milijona evrov. Izkaz poslovnega izida bi se zmanjšal za 6,0 milijona evrov. Ocena vpliva na poslovni izid, prikazana v spodnji preglednici, prikazuje le vpliv, realiziran na ravni Skupine, saj ne zajema naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Analiza občutljivosti delniških naložb

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2019		**31. 12. 2018**		**31. 12. 2019**		**31. 12. 2018**	
	10 %	**–10 %**	**10 %**	**–10 %**	**10 %**	**–10 %**	**10 %**	**–10 %**
Delnice v EU	17.252.422	-17.252.422	12.473.458	-12.473.458	10.634.499	-10.634.499	7.466.788	-7.466.788
Delnice v ZDA	879.600	-879.600	1.060.780	-1.060.780	0	0	412.601	-412.601
Delnice v Aziji*	0	0	41.671	-41.671	0	0	41.671	-41.671
Delnice razvijajočih se trgov	647.739	-647.739	771.608	-771.608	47.519	-47.519	51.940	-51.940
Globalne delnice**	1.940.508	-1.940.508	2.487.074	-2.487.074	48.989	-48.989	376.377	-376.377
Skupaj finančne naložbe	**20.720.268**	**-20.720.268**	**16.834.591**	**-16.834.591**	**10.731.007**	**-10.731.007**	**8.349.377**	**-8.349.377**
Vpliv na kapital	14.751.545	-14.699.550	10.640.662	-10.425.723	10.661.415	-10.609.420	7.361.449	-7.148.462
Vpliv na izkaz poslovnega izida	5.968.724	-6.020.719	6.193.930	-6.408.869	69.592	-121.587	987.927	-1.200.915

* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hongkong)
** Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb

2.4.3 Tveganje spremembe cen nepremičnin

Skupina je tveganju sprememb cen nepremičnin izpostavljena zaradi nepremičnin za lastno uporabo, naložbenih nepremičnin in nepremičnin v najemu. Skupna izpostavljenost znaša 206,3 milijona evrov, pri čemer so v okviru nepremičnin za lastno uporabo upoštevane tudi nepremičnine, ki jih ima Skupina v najemu. Pri slednjih Skupina ni neposredno izpostavljena nepremičninskemu tveganju, saj gre večinoma za dolgoročne najemne pogodbe. Nepremičninsko premoženje Skupine je v veliki meri v Sloveniji.

Izpostavljenost do nepremičnin glede na njihov namen

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Naložbene nepremičnine	79.921.480	89.840.454	46.091.134	45.270.540
Nepremičnine za lastno uporabo*	125.010.215	113.296.053	72.412.004	67.986.100
Skupaj	**204.931.695**	**203.136.507**	**118.503.138**	**113.256.640**

* Vrednosti nepremičnin za potrebe računovodskih izkazov spremljamo po nabavni vrednosti. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je prikazana [→ *v poglavju 3.3 v računovodskem delu Letnega poročila*], kjer so odšteta druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti, kar je sicer zajeto v postavki Opredmetena osnovna sredstva. Poštena vrednost se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Vrednotenje nepremičnin na podlagi veljavne metodologije izvaja pooblaščeni cenilec. Pri vrednosti nepremičnine v najemu je v preglednici zajeta zgolj pravica do uporabe.

2.4.4 Valutno tveganje

Valutno tveganje Skupine v največji meri izhaja iz odvisnih družb, ki delujejo v okolju, katerega lokalna valuta ni evro. Te družbe večino poslovanja opravijo v lokalni valuti, v manjši meri pa so izpostavljene tudi valutnemu tveganju za evro. Valutno tveganje Skupine izhaja tudi iz presežka sredstev nad obveznostmi v ameriških dolarjih, ki jih je Skupina glede na predhodno leto sicer zmanjšala.

Skupina valutno tveganje obvladuje z usklajevanjem sredstev in obveznosti, v manjšem obsegu pa za namen varovanja uporablja tudi valutne izvedene finančne instrumente. Trenutno ima Zavarovalnica sklenjen valutni terminski posel v višini 19,4 milijona evrov, s katerim varuje odprto valutno pozicijo v hrvaških kunah. Dejanska izpostavljenost tej valuti je torej nižja od prikazane v spodnji preglednici.

Finančne naložbe v evrih predstavljajo 92,7 odstotka finančnih naložb Skupine. Izpostavljenost posamezni tuji valuti ne predstavlja več kot 1 odstotka finančnih naložb.

Valutna izpostavljenost finančnih sredstev in obveznosti Skupine Triglav

Skupina Triglav, 31. 12. 2019	EUR	HRK	USD	RSD	BAM	MKD	OSTALO	Skupaj
Finančne naložbe	**2.534.674.173**	**70.376.862**	**21.600.318**	**39.314.817**	**34.378.233**	**22.098.617**	**11.280.218**	**2.733.723.238**
Dolžniški vrednostni papirji	2.316.079.577	36.958.936	15.172.817	32.991.075	14.695.316	10.958.551	9.134.536	2.435.990.808
Lastniški vrednostni papirji	193.192.056	8.112.689	3.840.700	92.453	1.873.101	91.681	0	207.202.680
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	25.402.540	25.305.237	2.586.801	6.231.289	17.809.816	11.048.385	2.145.682	90.529.750
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovate-ljem	**91.005.175**	**294.265**	**1.144.442**	**5.307.698**	**4.486.267**	**0**	**509.958**	**102.747.805**
Terjatve iz poslovanja	**162.311.980**	**12.279.694**	**2.622.413**	**13.210.004**	**5.707.266**	**5.786.038**	**4.780.429**	**206.697.824**
Denar in denarni ustrezniki	**57.875.879**	**2.358.734**	**1.027.643**	**2.037.517**	**11.896.352**	**332.288**	**341.364**	**75.869.777**
Skupaj	**2.845.867.207**	**85.309.555**	**26.394.816**	**59.870.036**	**56.468.118**	**28.216.943**	**16.911.969**	**3.119.038.644**
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**460.129.885**	**2.286.839**	**18.260.912**	**0**	**0**	**0**	**1.353.653**	**482.031.289**
SREDSTVA SKUPAJ	**3.305.997.092**	**87.596.394**	**44.655.728**	**59.870.036**	**56.468.118**	**28.216.943**	**18.265.622**	**3.601.069.933**
Podrejene obveznosti	64.847.294	0	0	0	0	0	0	64.847.294
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.203.819.904	53.133.946	8.398.241	43.862.405	41.063.989	17.427.553	26.221.303	2.393.927.341
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	463.041.430	2.286.839	18.260.912	0	0	0	1.353.653	484.942.834
Druge finančne obveznosti	1.678.527	16.981	0	0	140.824	28.063	0	1.864.395
OBVEZNOSTI SKUPAJ	**2.733.387.155**	**55.437.766**	**26.659.153**	**43.862.405**	**41.204.813**	**17.455.616**	**27.574.956**	**2.945.581.864**
Razlika	**572.609.937**	**32.158.628**	**17.996.575**	**16.007.631**	**15.263.305**	**10.761.327**	**-9.309.334**	**655.488.069**

Skupina Triglav, 31. 12. 2018	EUR	USD	HRK	BAM	MKD	RSD	OSTALO	Skupaj
Finančne naložbe	**2.397.158.010**	**31.334.849**	**59.455.121**	**34.032.066**	**19.336.647**	**32.102.498**	**9.782.779**	**2.583.201.970**
Dolžniški vrednostni papirji	2.179.834.960	22.722.806	31.848.557	17.030.938	10.089.367	29.090.296	6.907.924	2.297.524.848
Lastniški vrednostni papirji	150.226.170	6.381.713	6.803.879	3.777.111	86.724	144.662	925.654	168.345.913
Izvedeni finančni instrumenti	1.393.263	0	0	0	0	0	0	1.393.263
Posojila in terjatve	65.703.616	2.230.329	20.802.686	13.224.017	9.160.556	2.867.540	1.949.201	115.937.945
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovate-ljem	**75.642.018**	**681.999**	**0**	**4.117.876**	**0**	**5.060.226**	**418.380**	**85.920.499**
Terjatve iz poslovanja	**141.722.581**	**0**	**13.748.977**	**8.661.043**	**5.484.475**	**9.037.802**	**0**	**178.654.878**
Denar in denarni ustrezniki	**55.020.251**	**2.600.347**	**866.052**	**6.499.300**	**488.391**	**1.937.935**	**189.385**	**67.601.661**
Skupaj	**2.669.542.860**	**34.617.195**	**74.070.150**	**53.310.285**	**25.309.513**	**48.138.461**	**10.390.544**	**2.915.379.007**
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**392.565.570**	**7.778.931**	**2.032.955**	**0**	**0**	**0**	**138.314**	**402.515.770**
SREDSTVA SKUPAJ	**3.062.108.430**	**42.396.126**	**76.103.105**	**53.310.285**	**25.309.513**	**48.138.461**	**10.528.858**	**3.317.894.777**
Podrejene obveznosti	15.462.711	0	0	0	0	0	0	15.462.711
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.161.944.608	0	48.862.941	36.532.431	20.382.204	42.780.876	0	2.310.503.061
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	392.647.839	7.778.931	2.032.955	0	0	0	138.314	402.598.039
Druge finančne obveznosti	1.780.297	0	2.713.736	464.862	27.974	634.034	0	5.620.903
OBVEZNOSTI SKUPAJ	**2.571.835.455**	**7.778.931**	**53.609.632**	**36.997.293**	**20.410.178**	**43.414.910**	**138.314**	**2.734.184.714**
Razlika	**490.272.974**	**34.617.195**	**22.493.472**	**16.312.992**	**4.899.335**	**4.723.551**	**10.390.544**	**583.710.063**

2.4.5 Tveganje spremembe obrestne mere

Skupina je tveganju spremembe obrestne mere z vidika računovodskih izkazov izpostavljena predvsem na strani sredstev, zlasti preko dolžniških vrednostnih papirjev. Ti so razporejeni v kategorijo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tveganju spremembe obrestne mere je Skupina izpostavljena tudi na strani obveznosti, in to predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah življenjskih zavarovanj. V primeru padca obrestnih mer lahko s preizkusom ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij (LAT) ugotovimo potrebo po njihovem povečanju. Sprememba obrestnih mer, gledano računovodsko, pa ne vpliva na zavarovalno-tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj. Zavarovalnica zato tveganje spremembe obrestnih mer upravlja na osnovi celovitejšega, ekonomskega vidika. Ta je prikazan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, v katerem razkrivamo obrestno občutljivost sredstev in obveznosti v smislu ekonomskih vplivov.

Zavarovalnica obvladuje tveganje spremembe obrestne mere preko ekonomskega vrednotenja. Pri tem namenjamo posebno pozornost usklajenosti denarnih tokov sredstev in obveznosti oziroma zmanjševanju razmika v trajanju.

V letu 2019 se je Zavarovalnica zaradi podaljševanja obdobja nizkih obrestnih mer namreč še zavzeteje lotila usklajevanja sredstev in obveznosti, zlasti pri življenjskih zavarovanjih. V tem segmentu je Zavarovalnica še posebej izpostavljena tveganju reinvestiranja, saj je trajanje sredstev krajše od trajanja obveznosti.

Analiza občutljivosti sredstev in obveznosti na spremembo obrestne mere in njenega vpliva na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine Triglav kaže, da nenaden upad obrestnih mer za 100 bazičnih točk predstavlja pozitiven vpliv (v višini 62,7 milijonov evrov), nenaden porast obrestnih mer za 100 bazičnih točk pa bi predstavljal negativen vpliv (v višini 120 milijonov evrov). Vpliv sprememb obrestnih mer na računovodske izkaze je izrazitejši kot v predhodnem letu, kar je posledica namernega podaljševanja trajanja obrestno občutljivih naložb z namenom približevanja trajanju obveznosti na osnovi ekonomskega vrednotenja, ki ni v celoti zajet v računovodskem vrednotenju. Usklajevanje trajanja sredstev in obveznosti je sicer potekalo predvsem v segmentu življenjskih zavarovanj.

Zavarovalnica spremlja razmik v trajanju[100] obrestno občutljivih postavk za segment življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, brez področij življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Trajanje sredstev je skoraj v celoti usklajeno s trajanjem obveznosti, če Zavarovalnica ne upošteva izdanih podrejenih obveznic. Razmik v trajanju je negativen in znaša –0,1 leta (na 31. 12. 2018 je znašal –2,7 let[101] in se razlikuje od razkritja v letnem poročilu 2018 zaradi nadgradnje metodologije izračuna). Ob upoštevanju izdanih podrejenih obveznic se sicer razmik nekoliko poveča, vendar je še vedno nizek in znaša –0,3 leta (na 31. 12. 2018 je znašal –2,7 let), pri čemer razmik v trajanju sredstev in obveznosti za portfelj življenjskih zavarovanj znaša –2,0 leta, za portfelj premoženjskih zavarovanj pa 2,1 leta.

2.4.6 Tveganje tržne koncentracije

Skupina stalno spremlja koncentracijo, ki izhaja iz finančnih naložb, in sicer na osnovi izpostavljenosti po izdajatelju oz. skupini povezanih izdajateljev vrednostnih papirjev in drugih finančnih sredstev ter geografsko in sektorsko koncentracijo.

Največji delež sredstev Skupine predstavljajo dolžniški vrednostni papirji. Skoraj 60 % dolžniških vrednostnih papirjev so državne obveznice, preostali del pa podjetniške obveznice. Slednje so približno enakomerno razdeljene na obveznice finančnega sektorja in na obveznice nefinančnega sektorja. Največjo izpostavljenost do posameznega izdajatelja – brez upoštevanja naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje – predstavlja Republika Slovenija. Koncentracija finančnih naložb je podrobneje prikazana [→ *v poglavju 7.9 poslovnega dela Letnega poročila*].

Analiza občutljivosti sredstev in obveznosti na spremembo obrestne mere

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2019		31. 12. 2018		31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	+100 bp	–100 bp	+100 bp	–100 bp	+100 bp	–100 bp	+100 bp	–100 bp
Dolžniški vrednostni papirji držav	-92.126.066	108.770.451	-39.545.827	42.191.448	-74.640.246	90.321.058	-26.320.170	28.195.793
Dolžniški vred. papirji finančnih institucij	-15.579.416	16.415.370	-15.918.260	16.816.479	-14.476.826	15.287.208	-14.076.794	14.889.685
Dolžniški vrednosti papirji podjetij	-18.274.181	19.096.553	-19.810.010	20.952.389	-12.472.527	13.274.208	-16.262.872	17.349.891
Sestavljeni vrednostni papirji	3.199	5.589	-942.401	982.350	3.199	5.589	-942.401	982.350
Drugo	0	0	5.515.871	-6.111.478	0	0	5.515.871	-6.111.478
Skupaj finančne naložbe	**-125.976.464**	**144.287.963**	**-70.700.627**	**74.831.188**	**-101.586.400**	**118.888.063**	**-52.086.368**	**55.306.240**
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj	**-6.026.137**	**81.542.341**	**-4.495.081**	**77.215.736**	**-5.985.948**	**44.985.191**	**-4.478.371**	**52.388.731**
Razlika	**-119.950.327**	**62.745.622**	**-66.205.546**	**-2.384.548**	**-95.600.452**	**73.902.872**	**-47.607.997**	**2.917.509**
Vpliv na kapital	-83.382.893	94.106.788	-61.958.139	66.172.298	-68.434.720	78.148.813	-49.798.827	53.102.350
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-36.567.434	-31.361.166	-4.247.407	-68.556.846	-27.165.731	-4.245.941	2.190.830	-50.184.841

[100] Razmik v trajanju poleg trajanja sredstev in obveznosti upošteva tudi vrednost sredstev in obveznosti.
[101] Preračun se je izvedel na podlagi veljavne metodologije z namenom zagotavljanja primerljivosti izračuna razmika v trajanju na 31. 12. 2018 in 31. 12. 2019.

2.5 Kreditna tveganja

Kreditno tveganje opredeljujemo kot nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice in Skupine zaradi nihanj kreditnega položaja nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov.

Tveganje koncentracije v okviru kreditnega tveganja je tveganje nastanka izgube ob čezmerni izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke, skupine povezanih oseb ali oseb, ki jih povezujejo skupni dejavniki tveganj, kot so bonitetne ocene.

Zavarovalnica in Skupina Triglav prevzemata kreditna tveganja:

- finančnih naložb, pri katerih obstaja tveganje poslabšanja bonitete ali plačilne nesposobnosti nasprotnih strank, pri čemer se spremlja vse izpostavljenosti do posameznega dolžnika;
- pozavarovalnih pogodb, pri katerih obstaja tveganje neplačila škod ali poslabšanje kreditnega položaja pozavarovateljev zaradi škodnega dogodka (vključeno je tudi kreditno tveganje koncentracije, ki je posledica izpostavljenosti do povprečne bonitetne ocene pozavarovalne skupine);
- terjatev, povezanih z zavarovalnimi posli, ki v času njihovega obstoja predstavljajo pričakovana plačila premije, ter regresnih terjatev.

Zavarovalnica in Skupina sta, izhajajoč iz računovodskih izkazov, kreditnim tveganjem iz naslova finančnih sredstev izpostavljeni do bank prek denarnih sredstev. V zgornji tabeli so prikazana tudi denarna sredstva v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, le-te pa direktno za Zavarovalnico in Skupino ne predstavljajo kreditnih tveganj. Kreditno tveganje do bank uravnavamo s strokovno analizo kreditne kakovosti teh partnerjev in z zadostno stopnjo razpršitve portfelja. Zavarovalnica in Skupina to dosegata z vzpostavljenim limitnim sistemom do posamezne banke in bančne skupine.

Izpostavljenost Zavarovalnice in Skupine pozavarovanju se meri s prenosno premijo in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, prenesenimi pozavarovateljem, skupaj z zapadlimi terjatvami iz pozavarovanja in sozavarovanja. Ključna je skrbna presoja primernosti pozavarovalnih partnerjev glede na njihovo kreditno kakovost in razpršenost. Izpostavljenost terjatvam merimo z zavarovalnimi in drugimi terjatvami družbe.

Redno spremljamo bonitetne ocene nasprotnih strank in posebej pozorno upravljamo izpostavljenost do partnerjev, ki te ocene nimajo.

Največje izpostavljenosti Zavarovalnice in Skupine na področju finančnih naložb so predstavljene [→ *v poglavju 5.12 računovodskega dela Letnega poročila*].

Zavarovalnica je iz naslova denarja in denarnih ustreznikov najbolj izpostavljena do slovenskih bank. Te imajo v največji meri bonitetno oceno »BB« ali pa so brez nje. Na ravni Skupine izpostavljenost predstavljajo poleg slovenskih bank tudi banke v državah odvisnih družb, ki običajno nimajo bonitetne ocene.

Zavarovalnica spremlja vse pozavarovalne partnerje na ravni Skupine. Upravlja celovit sistem z natančno določenimi pravili poimenovanja partnerjev in njihovih osnovnih podatkov. Najpomembnejši v tem sistemu je natančno opredeljen postopek določanja bonitetnih ocen, ki omogoča primerno in usklajeno izdelavo druge najboljše bonitetne ocene partnerjev. Sistem enotnega poimenovanja in določanja bonitetnih ocen je pomemben tako z vidika spremljanja in upravljanja kreditnih tveganj kot z vidika regulatornega izračuna kapitalskih zahtev za Zavarovalnico in Skupino.

Skupina je najbolj izpostavljena pozavarovateljem z bonitetno oceno »A«. Velik je tudi delež partnerjev z bonitetno oceno »AA«. Delež pozavarovalnih partnerjev brez bonitetne ocene je na ravni Skupine 15,9-odstoten, na ravni Zavarovalnice pa še občutno nižji in znaša 2,7 odstotka.

Vse terjatve Zavarovalnice in Skupine iz naslova zavarovalnih poslov s strankami so prikazane [→ *v poglavju 3.9 računovodskega dela Letnega poročila*]. V sklopu kreditnih tveganj spremljamo in upravljamo terjatve do zavarovalcev, terjatve do zavarovalnih posrednikov, druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov ter druge kratkoročne terjatve, ki jih v največji meri predstavljajo regresne terjatve.

Pri upravljanju kreditnih tveganj spremljamo zavarovalne terjatve po zapadlosti, in sicer vse zapadle terjatve od 0 dni zapadlosti.

Ločeno od sklopa terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov Zavarovalnica spremlja in upravlja še regresne terjatve. Te pomenijo kreditno tveganje, po katerem regresni zavezanec ne bo poravnal svojih obveznosti. Zavarovalnica poleg plačila regresnih terjatev spremlja tudi uspešnost izterjave knjiženih regresnih terjatev in delež regresnih terjatev glede na likvidirane škode.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju po tipu partnerja

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Denarna sredstva	75.869.775	67.601.660	26.112.112	17.998.487
- Denarna sredstva v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.081.628	3.009.899	6.885.372	2.934.139
- Ostala denarna sredstva	68.788.147	64.591.761	19.226.740	15.064.348
Pozavarovanja	111.785.643	98.238.506	102.102.184	91.140.148
Terjatve	33.598.434	36.573.280	14.970.545	15.273.807
Skupaj	**221.261.729**	**183.241.074**	**143.184.843**	**124.412.442**
Skupaj brez denarnih sredstev v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**214.180.101**	**180.231.175**	**136.299.471**	**121.478.303**

Izpostavljenost do pozavarovalnih partnerjev po bonitetnih ocenah

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
AAA	0,0 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %
Od AA do BBB	79,3 %	82,2 %	92,7 %	95,0 %
Nižje od BBB	4,8 %	5,9 %	4,6 %	1,6 %
Brez ocene	15,9 %	11,5 %	2,7 %	3,4 %

2.6 Likvidnostna tveganja

Upravljanje tveganja likvidnosti je pomemben element sistema upravljanja tveganj, čeprav zanj po standardni formuli ni določen zahtevani solventnostni kapital. Skupina zasleduje cilj, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse pričakovane in nepričakovane trenutne in prihodnje denarne odlive in zapadle obveznosti. V ta namen ohranja presežek unovčljivih sredstev, ki omogočajo poplačilo obveznosti tudi v izjemnih razmerah.

Okvir upravljanja tveganja likvidnosti omogoča celosten pregled nad likvidnostjo. Upošteva vire likvidnosti (denarne tokove naložb in zavarovalnih premij) in likvidnostne potrebe (npr. plačila škod). Omogoča analiziranje potencialnih vplivov izjemnih razmer tako na strani virov likvidnosti kot obveznosti.

Družbe v Skupini imajo vzpostavljene procese, ki jim zagotavljajo ustrezno sestavo sredstev glede na njihovo naravo, trajanje in likvidnost. Za zagotavljanje ustreznega likvidnostnega položaja tudi v času povečanih likvidnostnih potreb načrtujemo dejanske in potencialne neto denarne odlive, razpolagamo s primerno višino in sestavo likvidnih naložb in spremljamo sestavo obveznosti in finančnih sredstev. Redno, in za različne časovne intervale, spremljamo tudi likvidnostni položaj. Ob predpostavljenih običajnih in izjemnih razmerah ter z limitnim sistemom skrbimo za ustrezno omejevanje izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Okvir upravljanja tveganja likvidnosti na ravni Skupine določajo smernice, ki omogočajo usklajeno spremljavo na ravni Skupine. Zavarovalnica ima vzpostavljeno redno spremljanje, merjenje in poročanje o tveganjih, kar se s prenosom metodologije vpeljuje tudi na odvisne družbe. Vsaka odvisna družba zagotavlja izpolnjevanje likvidnostnih zahtev, pri čemer je usklajena z lokalno predpisanimi regulatornimi likvidnostnimi zahtevami ter minimalnimi standardni na področju likvidnostnih tveganj na ravni Skupine.

Zavarovalnica razpolaga z zadostno likvidnostjo zaradi velikega obsega likvidnih naložb in rednih prilivov od vplačanih premij. Zadostno likvidnost v izjemnih razmerah dosegamo z vzpostavljenimi dodatnimi varnostnimi mehanizmi in predvidenimi postopki za ukrepanje (kreditne linije, repo pogodbe ipd.).

Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni zapadlosti[102] v Skupini Triglav

Skupina Triglav, 31. 12. 2019	Ni določeno	Pod 1 letom	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	**210.723.904**	**336.837.102**	**1.060.206.056**	**682.565.205**	**443.390.971**	**2.733.723.238**
Dolžniški vrednostni papirji	264.700	299.594.414	1.017.167.110	677.319.782	441.644.802	2.435.990.808
V posesti do zapadlosti	0	27.857.884	38.245.129	92.051.148	27.954.910	186.109.071
Po pošteni vrednosti prek izida	0	43.055.517	237.204.597	124.603.533	152.419.520	557.283.167
Razpoložljivi za prodajo	0	219.105.366	739.106.003	460.665.101	255.279.810	1.674.156.280
Posojila in terjatve	264.700	9.575.647	2.611.381	0	5.990.562	18.442.290
Lastniški vrednostni papirji	207.184.150	0	0	18.530	0	207.202.680
Po pošteni vrednosti prek izida	57.120.147	0	0	0	0	57.120.147
Razpoložljivi za prodajo	150.064.003	0	0	18.530	0	150.082.533
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	3.275.054	37.242.688	43.038.946	5.226.893	1.746.169	90.529.750
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	412.257.898	5.667.553	37.818.047	5.092.862	21.194.927	482.031.287
Po pošteni vrednosti prek izida	412.054.586	1.944.818	37.818.047	5.092.862	21.194.927	478.105.240
Razpoložljivi za prodajo	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	203.312	3.722.735	0	0	0	3.926.047
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	736.604	42.705.727	44.772.392	12.546.548	1.986.535	102.747.806
Terjatve iz poslovanja	12.661.873	190.793.792	3.031.895	16.010	194260	206.697.830
Denarna sredstva	56.380.343	19.489.432	0	0	0	75.869.775
Skupaj	**692.760.622**	**595.493.606**	**1.145.828.390**	**700.220.625**	**466.766.693**	**3.601.069.936**
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	15.468.468	0	0	49.378.826	64.847.294
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.443.171	657.298.324	594.600.025	456.665.735	662.920.083	2.393.927.338
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	435.810.508	128.400	602.232	4.743.210	43.658.485	484.942.835
Druge finančne obveznosti	115.805	1.686.513	62.062	1	33	1.864.414
Skupaj	**458.369.484**	**674.581.705**	**595.264.319**	**461.408.946**	**755.957.427**	**2.945.581.881**

[102] Preglednica prikazuje finančna sredstva, razvrščena po pogodbeni zapadlosti, čeprav se likvidne naložbe lahko prodajo že pred tem. Na strani obveznosti so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije, pri čemer se za opredelitev trajanja uporablja napovedane denarne tokove. Preglednica torej ne odraža prave likvidnosti. Likvidnost zagotavljamo ne samo z razredom kratkoročnih naložb z ročnostjo pod 1 letom, temveč tudi z drugimi visokolikvidnimi sredstvi v drugih razredih ročnosti (npr. državne obveznice držav EEA in OECD, deleži v ETF-skladih itd.).

Skupina Triglav, 31. 12. 2018	Ni določeno	Pod 1 letom	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	**179.605.017**	**281.657.284**	**1.195.372.423**	**804.584.025**	**121.983.220**	**2.583.201.970**
Dolžniški vrednostni papirji	253.583	227.445.826	1.152.214.012	804.528.041	113.083.386	2.297.524.848
V posesti do zapadlosti	0	22.162.116	57.599.720	89.392.632	27.618.717	196.773.185
Po pošteni vrednosti prek izida	0	39.314.564	223.607.114	121.750.457	4.316.673	388.988.809
Razpoložljivi za prodajo	4.668	153.618.489	869.997.488	593.384.952	75.157.894	1.692.163.491
Posojila in terjatve	248.915	12.350.657	1.009.689	0	5.990.102	19.599.363
Lastniški vrednostni papirji	168.297.382	0	0	48.531	0	168.345.913
Po pošteni vrednosti prek izida	60.463.809	0	0	0	0	60.463.809
Razpoložljivi za prodajo	107.833.573	0	0	48.531	0	107.882.104
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	1.393.263	0	0	1.393.263
Posojila in terjatve	11.054.052	54.211.457	41.765.148	7.453	8.899.834	115.937.945
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	346.224.134	516.278	37.311.530	1.020.578	17.443.250	402.515.770
Po pošteni vrednosti prek izida	346.224.134	516.278	33.087.558	1.020.578	17.443.250	398.291.798
Razpoložljivi za prodajo	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	0	4.223.972	0	0	4.223.972
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	4.442.156	38.280.234	25.641.541	11.054.273	6.502.295	85.920.499
Terjatve iz poslovanja	15.486.498	159.483.278	3.473.317	211.783	2	178.654.878
Denarna sredstva	48.172.681	19.428.979	0	0	0	67.601.660
Skupaj	**593.930.486**	**499.366.053**	**1.261.798.811**	**816.870.659**	**145.928.767**	**3.317.894.776**
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	15.462.711	0	0	0	15.462.711
Zavarovalno-tehnične rezervacije	395.158.863	492.108.990	388.203.592	437.460.039	597.571.577	2.310.503.062
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	365.238.128	580.566	2.900.642	4.649.424	29.229.279	402.598.038
Druge finančne obveznosti	0	5.620.904	0	0	0	5.620.904
Skupaj	**760.396.991**	**513.773.171**	**391.104.234**	**442.109.463**	**626.800.856**	**2.734.184.715**

Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni zapadlosti v Zavarovalnici Triglav

Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2019	Ni določeno	Pod 1 letom	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	**109.750.581**	**201.962.376**	**728.903.011**	**479.498.235**	**388.227.661**	**1.908.341.864**
Dolžniški vrednostni papirji	0	191.594.425	708.961.849	474.393.611	385.126.369	1.760.076.254
V posesti do zapadlosti	0	11.172.275	29.692.929	88.657.404	20.946.944	150.469.553
Po pošteni vrednosti prek izida	0	22.721.942	119.345.943	46.557.817	140.564.297	329.189.998
Razpoložljivi za prodajo	0	157.700.208	559.512.870	339.178.390	217.624.567	1.274.016.035
Posojila in terjatve	0	0	410.106	0	5.990.562	6.400.668
Lastniški vrednostni papirji	107.310.068	0	0	0	0	107.310.068
Po pošteni vrednosti prek izida	695.915	0	0	0	0	695.915
Razpoložljivi za prodajo	106.614.152	0	0	0	0	106.614.152
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	2.440.514	10.367.951	19.941.162	5.104.624	3.101.292	40.955.543
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki pre-vzemajo naložbeno tveganje	372.905.282	5.667.553	32.906.130	1.642.404	20.637.240	433.758.610
Po pošteni vrednosti prek izida	372.905.282	1.944.818	32.906.130	1.642.404	20.637.240	430.035.875
Razpoložljivi za prodajo	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	3.722.735	0	0	0	3.722.735
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	60.528.259	28.528.978	7.426.931	1.949.102	98.433.270
Terjatve iz poslovanja	0	113.440.596	0	0	0	113.440.596
Denarna sredstva	26.112.112	0	0	0	0	26.112.112
Skupaj	**508.767.975**	**381.598.785**	**790.338.119**	**488.567.570**	**410.814.003**	**2.580.086.452**
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	20.620.625	0	0	49.378.826	69.999.451
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	453.524.657	469.508.331	329.553.522	460.835.011	1.713.421.522
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenj-skih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	414.454.235	128.400	602.232	2.185.636	18.222.209	435.592.711
Druge finančne obveznosti	0	1.632.021	0	0	0	1.632.021
Skupaj	**414.454.235**	**475.905.703**	**470.110.563**	**331.739.158**	**528.436.046**	**2.220.645.705**

Skupna finančna sredstva presegajo skupne finančne obveznosti Skupine Triglav. Ob koncu leta 2019 je Skupina izkazovala presežek finančnih sredstev nad finančnimi obveznostmi v razredih ročnosti od 1 leta do 5 let, od 5 do 10 let ter v razredu brez določene ročnosti. V preostalih razredih je bila vrednost sredstev pod vrednostjo obveznosti. Velika večina sredstev Skupine je naložena v visokolikvidne naložbe, kar omogoča pokritje obveznosti tudi v razredih ročnosti pred razredom, v katerega so razvrščeni v prikazani tabeli. Na strani zavarovalno tehničnih rezervacij je upoštevana zapadlost glede na napovedane denarne tokove. Zato niti primanjkljaji v posameznih razredih zapadlosti niti izplačilo obveznosti pred datumom doživetja ne predstavljajo likvidnostnega tveganja.

Likvidnost na ravni Skupine je ustrezna, če je ustrezna likvidnost vsake izmed družb Skupine. Tako lahko iz ustrezne ali presežne likvidnosti Zavarovalnice in primerne likvidnosti vseh oz. vsaj pomembnih odvisnih družb v Skupini sklepamo na ustrezno likvidnost Skupine. Menimo, da je likvidnost Zavarovalnice in večjih odvisnih družb ustrezna, zato je ustrezna tudi likvidnost Skupine.

Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2018	Ni določeno	Pod 1 letom	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	**95.142.342**	**157.284.550**	**848.083.058**	**637.616.344**	**98.265.217**	**1.836.391.512**
Dolžniški vrednostni papirji	0	136.520.581	805.019.490	637.616.344	87.766.529	1.666.922.943
V posesti do zapadlosti	0	13.510.990	36.635.000	81.699.243	27.618.717	159.463.950
Po pošteni vrednosti prek izida	0	12.407.182	104.922.221	70.897.029	4.316.673	192.543.106
Razpoložljivi za prodajo	0	110.602.409	663.052.162	485.020.072	49.841.037	1.308.515.679
Posojila in terjatve	0	0	410.106	0	5.990.102	6.400.208
Lastniški vrednostni papirji	83.493.766	0	0	0	0	83.493.766
Po pošteni vrednosti prek izida	10.110.817	0	0	0	0	10.110.817
Razpoložljivi za prodajo	73.382.949	0	0	0	0	73.382.949
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	1.393.263	0	0	1.393.263
Posojila in terjatve	11.648.576	20.763.969	41.670.305	0	10.498.688	84.581.539
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki pre-vzemajo naložbeno tveganje	316.843.905	0	32.376.923	0	17.443.250	366.664.078
Po pošteni vrednosti prek izida	316.843.905	0	28.346.931	0	17.443.250	362.634.086
Razpoložljivi za prodajo	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	0	4.029.992	0	0	4.029.992
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	49.529.019	27.224.261	8.273.186	2.866.840	0	87.893.306
Terjatve iz poslovanja	0	89.980.951	0	0	0	89.980.951
Denarna sredstva	17.998.487	0	0	0	0	17.998.487
Skupaj	**479.513.754**	**274.489.762**	**888.733.168**	**640.483.184**	**115.708.467**	**2.398.928.334**
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	20.612.951	0	0	0	20.612.951
Zavarovalno-tehnične rezervacije	388.362.002	226.224.257	315.890.863	351.884.235	413.782.117	1.696.143.474
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenj-skih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	365.238.075	0	0	0	0	365.238.075
Druge finančne obveznosti	0	1.587.443	0	0	0	1.587.443
Skupaj	**753.600.077**	**248.424.651**	**315.890.863**	**351.884.235**	**413.782.117**	**2.083.581.943**

2.7 Operativna tveganja

Cilji učinkovitega upravljanja operativnih tveganj Skupine so predvsem uspešna odprava posledic realiziranih operativnih škodnih dogodkov, omilitev in preprečevanje poslovnih škod ter strokovno, vestno in etično poslovanje. Glavni namen upravljanja operativnih tveganj ni njihovo izničenje, temveč pravočasno prepoznavanje in stroškovno učinkovito zniževanje operativnih tveganj glede na toleranco Zavarovalnice do teh tveganj. Zavarovalnica je za dosego teh ciljev vzpostavila procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi. Pomembno vlogo ima tudi odbor ORC, ki se redno seznanja z zaznanimi operativnimi škodnimi dogodki, pomembnejše pa obravnava podrobneje, vključno z opredeljenimi ukrepi in statusom izvedbe. Zavarovalnica je opredelila osem skupin operativnih tveganj (notranja prevara ali nepooblaščena aktivnost notranjih oseb; zunanja prevara ali nepooblaščena aktivnost tretjih oseb; odpoved sistemov in z njimi povezane motnje poslovanja; poškodba fizičnih sredstev; neustrezno upravljanje kadrov in varnosti delovnega okolja; neskladnost poslovanja s predpisi, neustrezna poslovna ali tržna praksa ter stranke in produkti; neustrezno izvajanje in upravljanje procesov ter kontrolnega okolja, vključno z dobavitelji in poslovnimi partnerji; tveganja informacijske varnosti), po katerih spremlja tveganja.

Metodologija upravljanja operativnih tveganj temelji na treh ključnih sklopih:

- prepoznavanje in ocenjevanje potencialnih operativnih tveganj,
- poročanje o realiziranih operativnih škodnih dogodkih in
- spremljanje ključnih kazalnikov operativnega tveganja, ki vključujejo zgodnje opozorilne signale.

Sistem, ki ga je Zavarovalnica vzpostavila, omogoča celovito upravljanje operativnih tveganj, kar torej obsega kakovostno in sprotno prepoznavanje, merjenje, obvladovanje, spremljanje in poročanje. Zavarovalnica sistem stalno nadgrajuje glede na zaznane pomanjkljivosti in spremembe notranjega in zunanjega okolja. Po načelu proporcionalnosti in materialnosti ga prenaša na odvisne družbe, ki ji poročajo o uresničenih operativnih škodnih dogodkih in ostalih pomembnih operativnih tveganjih.

Pri upravljanju operativnih tveganj namenjamo največji poudarek kritičnim poslovnim procesom oz. segmentom operativnih tveganj. Ob ocenjevanju izpostavljenosti operativnim tveganjem po vseh poslovnih procesih izvedemo tudi popis notranjih kontrol, kar sodi med ključne načine njihovega obvladovanja. Sistem notranjih kontrol je prednostno osredotočen na:

- učinkovitost, zanesljivost ter neprekinjenost izvajanja poslovnih procesov,
- zagotavljanje skladnosti poslovanja z internimi akti in zakonskimi predpisi,
- pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja in
- varovanje premoženja.

Zavarovalnica za poročanje o realiziranih operativnih škodnih dogodkih uporablja aplikacijo za poročanje, ki zaposlenim omogoča tudi anonimno prijavo. Operativni škodni dogodki se tako zbirajo na enem mestu. Ob spremljanju ključnih kazalnikov operativnih tveganj ter njihovi primerjavi z apetitom po operativnih tveganjih (raven tveganj oz. potencialnih izgub, ki jih je Zavarovalnica še pripravljena sprejeti) omogoča hitro in učinkovito ukrepanje, če je apetit presežen.

Skupina Triglav je v letu 2019 kot ključne vrste operativnih tveganj prepoznala kibernetska ter regulatorna tveganja.

Z informatizacijo, digitalizacijo in zapletenostjo kibernetskih napadov se povečujejo **kibernetska tveganja**. Čeprav Zavarovalnica v tem oziru še ni utrpela izgube, se zaveda nevarnosti tovrstnih tveganj in potrebe po rednem vzdrževanju ter dodatni nadgradnji sistema upravljanja informacijske varnosti. Za boljše prepoznavanje ranljivosti in posledično boljšo pripravljenost na zadevne dogodke smo v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) podrobneje proučili kibernetska tveganja in področja Skupine, ki bi bila najbolj prizadeta. Iz izkušenj je tveganja moč povezati z dogodki, ki lahko negativno vplivajo na procese oziroma varnost osebnih podatkov. V pripravo scenarijev tveganja smo vključili vse odvisne družbe, na podlagi ugotovitev pa pripravili ključne ukrepe za zmanjševanje tveganj in ustrezno ukrepanje v primeru njihove realizacije. Zavarovalnica je v letu 2019 začela aktivnosti za pridobitev certifikata za Sistem upravljanja varovanja informacij, skladnega z zahtevami standarda ISO 27001. Mehanizme upravljanja kibernetskih in tudi vseh drugih vrst operativnih tveganj, ki smo jih vzpostavili, postopoma prenašamo v druge družbe v Skupini.

Zavarovalnica je izpostavljena regulatornim tveganjem zaradi obsežnosti regulatornih zahtev, pogostih sprememb in novosti v regulatornem okolju ter visokih predpisanih kazni – zlasti v povezavi s Splošno uredbo o varstvu podatkov (GDPR). Čeprav smo v preteklih letih dosegli načrtovano skladnost procesov Zavarovalnice z zahtevami navedene uredbe, še vedno obstaja določeno tveganje za neskladnost, predvsem zaradi možnih razlik v interpretaciji določb uredbe GDPR med Zavarovalnico in nadzornim organom ter odsotnosti sodne in primerjalne poslovne prakse. Na področju varstva osebnih podatkov v letu 2019 prav tako ni bila sprejeta predvidena nacionalna zakonodaja.

V preteklem obdobju so se povečale zahteve po dokumentiranosti razkritij informacij potrošnikom in drugi upoštevni javnosti. Zavarovalnica ima ob tem na nekaterih segmentih zavarovalnega trga tudi prevladujoč položaj. Oboje povečuje izpostavljenost tveganju ravnanja, čemur namenjamo ustrezno pozornost.

Zavarovalnica se aktivno odziva na spremembe slovenskih in evropskih predpisov. Pri tem podaja vsebinske pobude pristojnim deležnikom, se intenzivno vključuje v zakonodajne postopke sprejemanja in spreminjanja predpisov, ki bi lahko vplivali na delovne procese, ter temu namenja ustrezne vire.

2.7.1 Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in delovanja sistemov, pomembnih za nemoteno izvajanje poslovnih procesov

Za poslovanje Skupine Triglav je pomembno delovanje informacijske tehnologije, zlasti ključnih aplikacij. Zavarovalnica Triglav pozorno obvladuje tveganja informacijske varnosti ter s tem povezanih motenj in prekinitev poslovanja. Za zagotavljanje neprestanega delovanja kritičnih poslovnih procesov je v Zavarovalnici vzpostavljen sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja (SUNP). Načrte neprekinjenega poslovanja za kritične poslovne procese in okrevalni načrti za informacijsko tehnologijo redno dopolnjujemo, posodabljamo in preverjamo. SUNP opredeljuje tudi:

- ekipo kriznega vodenja Zavarovalnice, ki začne delovati ob izrednih dogodkih, zaradi katerih nastane večja prekinitev oziroma motnja v poslovnih procesih,
- okrevalno IT-ekipo za izredne dogodke, ki povzročijo večji izpad delovanja IT-storitev,
- okrevalne ekipe za poslovne zgradbe Centrale in območne enote Zavarovalnice za primer prekinitve delovanja v omenjenih poslovni zgradbi oziroma območni enoti.

Zavarovalnica je v letu 2019 pripravila prenovljene okrevalne načrte za nekatere ključne sisteme v hčerinskih družbah in prav tako v sodelovanju z njimi začela posodabljati oceno poslovnih posledic prekinitve ključnih procesov. Na tej osnovi bo celovito prenovila načrte neprekinjenega poslovanja.

2.8 Nefinančna tveganja

V sklopu nefinančnih tveganj so z vidika poslovanja Skupine pomembna strateška tveganja, kapitalska tveganja, tveganje ugleda, tveganja Skupine in ostala potencialna tveganja. Nefinančna tveganja so izrazito povezana z drugimi tveganji v Skupini, posebej z operativnimi. Nanje vplivajo številni in različni dejavniki znotraj in zunaj Skupine.

2.8.1 Strateška tveganja

Strateška tveganja so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznih poslovnih odločitev upravljalnega organa, nedoslednega izvajanja strateških odločitev ter šibke odzivnosti na ključne spremembe poslovnega okolja.

Strateška tveganja ustrezno upravljamo z vzpostavljeno organizacijo in procesi, ki zagotavljajo, da ima vodstvo Zavarovalnice ažurne in relevantne informacije za sprejemanje poslovnih odločitev.

2.8.2 Kapitalska tveganja

Kapitalska tveganja so tveganja nastanka izgube zaradi neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali težave, s katerimi se matična družba spoprijema pri pridobivanju novega kapitala. Pojavijo se lahko ob neugodnih razmerah poslovanja ali potrebi po hitrem povečanju kapitala. Vsebujejo tudi učinke na kapitalsko ustreznost zaradi regulatornih ali računovodskih sprememb.

Kapitalska tveganja redno spremljamo v okviru procesa kapitalske ustreznosti. Nekaj negotovosti povzročajo potencialne zakonodajne spremembe, ki so trenutno v usklajevanju (»Review 2020«[103]), in implementacija novih računovodskih standardov MSRP 17. Slednja lahko zaradi tesne povezave računovodskih in tržnih pristopov merjenja, na čemer sloni določanje kapitalske ustreznosti, posredno vpliva tudi na kapitalsko ustreznost.

2.8.3 Tveganje ugleda

Tveganje ugleda razumemo kot tveganje nastanka škode blagovni znamki Triglav in njenemu ugledu, kar lahko negativno vpliva na poslovanje družb v Skupini. Izhaja iz negativne podobe, ki jo imajo o Skupini njeni zavarovanci, zaposleni, poslovni partnerji, lastniki, vlagatelji ali pristojni oziroma nadzorni organi ter druga zainteresirana javnost. Tveganje ugleda se pojavi kot sekundarni učinek tudi ob dogodkih, povezanih s kreditnimi, likvidnostnimi, tržnimi oziroma operativnimi tveganji.

Sistem upravljanja tveganja ugleda Skupine temelji na učinkovitem korporativnem upravljanju in transparentnem komuniciranju z vsemi deležniki. Za ocenjevanje tovrstnih tveganj izvajamo redne raziskave in analize, s katerimi spremljamo pogled ključnih deležnikov na Skupino ter na tej podlagi ustrezno ukrepamo. Izvajamo analize objav zunanjih medijev, moči blagovne znamke Triglav, zadovoljstva zaposlenih in strank ter povratnih informacij zunanjih deležnikov. Eden od kazalnikov zadovoljstva zaposlenih je tudi indeks ORVI (več [→ *v poglavju 12.4.2.1 Organizacijska vitalnost (klima) in organizacijska kultura*]). Za kakovostno upravljanje zadovoljstva strank ima Zavarovalnica vzpostavljen kazalnik NPS (več [→ *v poglavju 11.1 Celoviti odnosi s strankami*] in [→ *12.5 Odgovoren odnos do potrošnikov, točka Zadovoljstvo strank*]).

2.8.4 Tveganja Skupine

Tveganja Skupine izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot matična družba oziroma skupina povezanih oseb. Zajemajo nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja njenih povezanih družb.

2.8.5 Ostala nefinančna in potencialna tveganja

Uspešnost poslovanja Zavarovalnice je odvisna od celostnega upravljanja trajnostnih tveganj in krepitve zaupanja vseh ključnih deležnikov. Skupina je zavezana dolgoročno uspešnemu upravljanju in transparentnemu vodenju.

Izvajanje zavarovalnega posla, kot predstavljeno [→ *v poglavju 2.3 tega dela Letnega poročila*], obsega štiri ključne procese, v okviru katerih prepoznavamo, merimo, spremljamo in upravljamo zavarovalna tveganja. V teh procesih prav tako prepoznavamo vplive podnebnih sprememb in z njimi povezana tveganja, ki vključujejo pogostejše škode in večji obseg vremenskih ujm. Produkte, na katere vplivajo podnebne spremembe (npr. zavarovanje posevkov, plodov in kasko zavarovanje) primerno prilagajamo, ob stalnem spremljanju preteklih dogodkov pa usklajujemo tudi njihovo ceno. Tveganje podnebnih sprememb obravnavamo tudi ob oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij pri določenih zavarovalnih vrstah. Povečano tveganje podnebnih sprememb obvladujemo tudi z učinkovito pozavarovalno zaščito za pogostejše in obsežnejše naravne katastrofalne dogodke. Za nekatere spremembe v okolju še ni zadostnih empiričnih podatkov, zato jih upravljamo na podlagi testiranj občutljivosti parametrov in poteka potencialnih scenarijev ter znotraj tega iščemo ustrezne ukrepe. Upravljanje nekaterih nefinančnih tveganj predstavljamo [→ *v poglavju 12. Trajnostni razvoj v poslovnem delu Letnega poročila*], zlasti v točkah o spoštovanju človekovih pravic in praksah poštenega ravnanja, protikorupcijskem ravnanju in varovanju osebnih podatkov.

V Zavarovalnici se obenem pripravljamo na uvedbo Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta, sprejete novembra 2019, o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki bo stopila v veljavo marca 2021.

Tudi v letu 2019 se je javno obravnavala možnost reforme obstoječega zdravstvenega sistema v Sloveniji in predvsem financiranja javnega dela sistema. Do sprememb ureditve ni prišlo.

2.9 Stresni testi

Skupina redno opravlja stresne teste za vse pomembne vrste tveganj ter spremlja in vrednoti potencialni vpliv izjemnih dogodkov na profil tveganj ter solventnosti. Več o tem prikazujemo v sklopu C Poročila o solventnosti in finančnem položaju, ki sta objavljena na spletni strani Zavarovalnice, in sicer ločeno za Zavarovalnico in Skupino.

[103] https://www.eiopa.europa.eu/content/consultation-paper-opinion-2020-review-solvency-ii

Računovodsko poročilo

Računovodsko poročilo

Izjava o odgovornosti poslovodstva **174**

Poročilo neodvisnega revizorja **175**

1. Računovodski izkazi **181**
1.1. Izkaz finančnega položaja 181
1.2. Izkaz poslovnega izida 182
1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa 183
1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala 184
1.5. Izkaz denarnih tokov 186

2. Splošne informacije **187**
2.1. Kratka predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav 187
2.2. Organi upravljanja in nadzora 187
2.3. Izjava o skladnosti 188
2.4. Podlaga za pripravo 188
2.5. Podlaga za konsolidacijo 188
2.6. Prevedba tujih valut 188
2.7. Upravljanje s tveganji 189
2.8. Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev 190
2.9. Uporaba ocen in glavne predpostavke 197
2.10. Sestava in spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019 201

3. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja **207**
3.1. Neopredmetena sredstva 207
3.2. Opredmetena osnovna sredstva 209
3.3. Naložbene nepremičnine 211
3.4. Pravice do uporabe sredstev 213
3.5. Naložbe v odvisne družbe 214
3.6. Naložbe v pridružene družbe 215
3.7. Finančne naložbe 216
3.8. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem 221
3.9. Terjatve iz poslovanja 222
3.10. Druga sredstva 226
3.11. Denar in denarni ustrezniki 226
3.12. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo 226
3.13. Kapital 227
3.14. Podrejene obveznosti 228
3.15. Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 229
3.16. Rezervacije za zaposlence 234
3.17. Druge rezervacije 236
3.18. Odložene terjatve in obveznosti za davek 237
3.19. Druge finančne obveznosti 237
3.20. Obveznosti iz najemov 237
3.21. Obveznosti iz poslovanja 238
3.22. Ostale obveznosti 238

4. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida **239**
4.1. Prihodki od zavarovalnih premij 239
4.2. Prihodki od naložb 242
4.3. Odhodki od naložb 242
4.4. Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev 242
4.5. Čisti dobički/izgube pri odtujitvi finančnih sredstev in obveznosti 243
4.6. Drugi zavarovalni prihodki 243
4.7. Drugi prihodki 243
4.8. Škode 244
4.9. Pozavarovalni rezultat 247
4.10. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij 247
4.11. Odhodki za bonuse in popuste 247
4.12. Stroški 247
4.13. Drugi zavarovalni odhodki 252
4.14. Drugi odhodki 252
4.15. Odhodek za davek 253

5. Ostale informacije **255**
5.1. Merjenje poštene vrednosti 255
5.2. Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov 259
5.3. Zneski, porabljeni za revizorja 260
5.4. Posli s povezanimi osebami 260
5.5. Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki 262
5.6. Zunajbilančna evidenca 263
5.7. Zaposleni 263
5.8. Pomembnejši sodni in arbitražni spori 264
5.9. Pomembnejši pregledi nadzornih organov 266
5.10. Dogodki po poročevalskem obdobju 267
5.11. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili 268
5.12. Poročanje po odsekih 271
5.13. Poročanje po zahtevah Agencije za zavarovalni nadzor 284

Izjava o odgovornosti poslovodstva

Uprava potrjuje računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2019, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za tako pripravo letnega poročila, da to predstavlja resničen in pošten prikaz sredstev ter obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalnice Triglav, d.d., ter Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2019, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Prav tako Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja Zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki sta jim Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav izpostavljeni.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje Zavarovalnice, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka iz dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava Zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Andrej Slapar
predsednik Uprave

Uroš Ivanc
član Uprave

Tadej Čoroli
član Uprave

Barbara Smolnikar
članica Uprave

David Benedek
član Uprave

Marica Makoter
članica Uprave

Ljubljana, 10. marec 2020

Poročilo neodvisnega revizorja

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2019 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij	
Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v razkritja *3.15. »Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«.* Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembna obveznost skupine v konsolidiranem izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2019 znaša 2.393.927 tisoč EUR (2018: 2.310.503 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih. Izračunavanje rezervacij za zavarovalne pogodbe je zapleteno, saj vključuje visoko stopnjo presoje poslovodstva in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij se oblikujejo ločeno za vsako kategorijo. Oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk. Poslovodstvo pregleda premije, škodna izplačila in druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij. Zavarovalno-tehnične rezervacije so računovodske ocene, ki predstavljajo pomembna računovodska stanja. Zato so podvržene visoki stopnji presoje in smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Pridobili smo razumevanje ključnih kontrol in delovanje slednjih smo preizkusili. Pregledali smo tudi postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij. Preučili smo ustreznost ključnih predpostavk poslovodstva, uporabljenih pri oceni zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrezno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, najboljšo panožno prakso in zakonskimi zahtevami. Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so stanja v njih ustrezno razkrita za uporabnike računovodskih izkazov. V preverjanju aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk poslovodstva so bili vključili tudi aktuarski strokovnjaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v testiranje izračunov modelov, opravili so tudi neodvisne preračune in presoje.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTLL strankam ne zagotavlja storitev. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/o-nas.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilna družba za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 135 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1847103 - ID št. za DDV: SI82980085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2020. Deloitte Slovenija

Finančne naložbe

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Vrednotenje finančnih naložb	
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v razkritje 3.7. *Finančne naložbe*. Te finančne naložbe na dan 31.12.2019 znašajo 2.740.031 tisoč EUR (2018: 2.588.904 tisoč EUR). Skupina te finančne naložbe razvršča v naslednje skupine: - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, - finančna sredstva v posesti do zapadlosti, - posojila in depoziti in - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo. Navedene naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Ob začetnem pripoznanju se odloči o njihovi razvrstitvi. Merjene so glede na skupino, v katero je naložba razvrščena: - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti, - finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitev, - posojila in depoziti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere. - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se merijo po pošteni vrednosti. Te finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja zavarovalnice štejejo za ključno revizijsko zadevo.	Pregledali smo ustreznost merjenja teh finančnih naložb. Izvedli smo tudi naslednje postopke: - Pri naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz trga vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2019. - Pri naložbah v netržne vrednostne papirje, izmerjene po pošteni vrednosti, smo upoštevali ustreznost uporabljenih predpostavk in metodologije, ki jo družba uporablja. Upoštevali smo zlasti predpostavke, uporabljene za izračun diskontnih stopenj in pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. V postopke ocenjevanja vrednotenja smo tudi vključili revizorjeve veščake. - Za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti vsake naložbe na dan 31. decembra 2019.

Druga zadeva

Konsolidirane računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 8. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Nadzorni svet in revizijsko komisije med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu in revizijski komisiji smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili nadzorni svet in revizijsko komisijo, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla
Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 28. maja 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

Potrdilo revizijski komisiji
Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 10. marec 2020v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev
Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njenih odvisnih družb opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 10. marec 2020

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij	
Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v razkritja *3.15. »Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«.* Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembna obveznost družbe v izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2019 znaša 1.713.421 tisoč EUR (2018: 1.696.143 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih. Izračunavanje rezervacij za zavarovalne pogodbe je zapleteno, saj vključuje visoko stopnjo presoje poslovodstva in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij se oblikujejo ločeno za vsako kategorijo. Oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk. Poslovodstvo pregleda premije, škodna izplačila ter druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij. Zavarovalno-tehnične rezervacije so računovodske ocene, ki predstavljajo pomembna računovodska stanja. Zato so podvržene visoki stopnji presoje in smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Pridobili smo razumevanje ključnih kontrol in delovanje slednjih smo preizkusili. Pregledali smo tudi postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij. Preučili smo ustreznost ključnih predpostavk poslovodstva, uporabljenih pri oceni zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrezno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, najboljšo panožno prakso in zakonskimi zahtevami. Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so stanja v njih ustrezno razkrita za uporabnike računovodskih izkazov. V preverjanju aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk poslovodstva so bili vključili tudi aktuarski strokovnjaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v testiranje izračunov modelov, opravili so tudi neodvisne preračune.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTLL strankam ne zagotavlja storitev. Podrobnejši opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/about.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 135 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. · Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani · Matična številka: 1647105 · ID št. za DDV: SI62560085 · Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2020. Deloitte Slovenija

Naložbe v odvisne družbe

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Vrednotenje finančnih naložb v kapital odvisnih družb	
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami v kapital odvisnih družb so vključena v razkritje 3.5. *Naložbe v odvisne družbe* in 5.4. *Posli s povezanimi osebami*. Finančne naložbe v kapital odvisnih družb znašajo 134.939 tisoč EUR (2018: 131.939 tisoč EUR) in so izmerjene po nabavni vrednosti. Poslovodstvo vsaj letno oceni znake oslabitve omenjenih naložb ter po potrebi izvede teste na podlagi diskontiranja prihodnjih denarnih tokov. Ti postopki zahtevajo presojo poslovodstva. Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani poslovodstva. Zaradi pomembnosti zgoraj navedenih okoliščin se opredelitev znamenj oslabitve in izračun oslabitev štejeta za ključno revizijsko zadevo.	Ocenili smo obravnavo znakov oslabitve finančnih naložb v kapital odvisnih družb s strani poslovodstva. Poudarek naših revizijskih postopkov je bil na oceni in preizkušanju ključnih predpostavk, ki jih je poslovodstvo uporabilo za določitev znakov oslabitve in oceno glede oslabitve. Naši postopki so vključevali tudi naslednje: - preverjanje in primerjavo neto sredstev z investicijsko vrednostjo, - ocena predpostavk za izračun diskontnih mer in njihov preračun, - pregled načrtovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih družba uporablja za preizkušanje oslabitve, - primerjava načrtovanih denarnih tokov, vključno s predpostavkami o stopnji rasti prihodkov in donosnosti poslovanja, s prejšnjimi rezultati za preverjanje natančnosti predpostavk poslovodstva, - preverjanje ustreznosti razkritij v računovodskih izkazih. V naše postopke smo vključili revizorjevega veščaka.

Finančne naložbe

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Vrednotenje finančnih naložb	
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v razkritje 3.7. *Finančne naložbe*. Te finančne naložbe na dan 31.12.2019 znašajo 1.912.207 tisoč EUR (2018: 1.840.037 tisoč EUR). Zavarovalnica te finančne naložbe razvršča v naslednje skupine: - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, - finančna sredstva v posesti do zapadlosti, - posojila in depoziti in - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo. Navedene naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Poslovodstvo ob začetnem pripoznanju odloči o njihovi razvrstitvi. Merjene so glede na skupino, v katero je naložba razvrščena: - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti, - finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitev, - posojila in depoziti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere, - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se merijo po pošteni vrednosti. Te finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja zavarovalnice štejejo za ključno revizijsko zadevo.	Pregledali smo ustreznost merjenja teh finančnih naložb. Izvedli smo tudi naslednje postopke: - Pri naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz trga vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2019. - Pri naložbah v netržne vrednostne papirje, izmerjene po pošteni vrednosti, smo upoštevali ustreznost uporabljenih predpostavk in metodologije, ki jo družba uporablja. Upoštevali smo zlasti predpostavke, uporabljene za izračun diskontnih stopenj in pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. V postopke ocenjevanja vrednotenja smo vključili revizorjeve veščake. - Za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti vsake naložbe na dan 31. decembra 2019.

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 8. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Nadzorni svet in revizijsko komisijo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu in revizijski komisiji smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili nadzorni svet in revizijsko komisijo, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla
Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 28. maja 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

Potrdilo revizijski komisiji
Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 10. marec 2020 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev
Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 10. marec 2020

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

1. Računovodski izkazi[104]

1.1. Izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnila	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		**3.936.999.820**	**3.645.277.487**	**2.901.140.141**	**2.730.187.525**
Neopredmetena sredstva	3.1	101.725.725	84.060.048	61.924.273	62.162.502
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	114.072.290	113.296.053	68.305.684	67.986.100
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	3.12	4.164.221	2.067.399	0	0
Odložene terjatve za davek	3.18	12.462.082	12.893.732	0	0
Naložbene nepremičnine	3.3	79.921.480	89.840.456	46.091.135	45.270.540
Pravica do uporabe sredstev	3.4	10.937.925	0	4.106.316	0
Finančne naložbe v odvisnih družbah	3.5	0	0	134.938.667	131.938.667
Finančne naložbe v pridruženih družbah	3.6	13.154.379	14.125.973	18.054.026	16.959.355
– obračunane z uporabo kapitalske metode		13.154.379	14.125.973	0	0
– vrednotene po pošteni vrednosti		0	0	18.054.026	16.959.355
Finančne naložbe	3.7	2.740.030.952	2.588.904.297	1.912.207.382	1.840.036.950
– v posojila in depozite		112.578.151	138.857.972	49.049.847	92.670.309
– v posesti do zapadlosti		186.109.072	196.773.185	150.469.553	159.463.950
– razpoložljive za prodajo		1.826.940.416	1.802.568.767	1.382.802.069	1.383.855.505
– vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		614.403.313	450.704.373	329.885.913	204.047.186
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.7	482.031.288	402.515.770	433.758.610	366.664.078
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	3.8	102.747.806	85.920.499	98.433.270	87.893.306
Terjatve	3.9	194.235.748	178.654.878	93.715.995	89.980.951
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		105.459.829	96.601.328	68.401.137	62.635.337
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		57.989.502	51.299.903	17.219.677	18.157.611
– terjatve za odmerjeni davek		1.281.349	579.645	0	0
– druge terjatve		29.505.068	30.174.002	8.095.181	9.188.003
Druga sredstva	3.10	5.646.149	5.396.722	3.492.671	3.296.589
Denar in denarni ustrezniki	3.11	75.869.775	67.601.660	26.112.112	17.998.487
Zunajbilančne postavke	*5.6*	*205.911.992*	*251.429.127*	*107.689.690*	*178.359.227*
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**3.936.999.820**	**3.645.277.487**	**2.901.140.141**	**2.730.187.525**
Kapital	3.13	791.951.788	746.862.805	580.480.275	560.120.736
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		789.526.123	744.566.806	580.480.275	560.120.736
– osnovni kapital		73.701.392	73.701.392	73.701.392	73.701.392
– kapitalske rezerve		50.276.637	50.206.540	53.412.884	53.412.884
– rezerve iz dobička		354.734.274	334.121.464	338.962.643	318.962.643
– rezerve za lastne delnice		364.680	364.680	0	0
– lastne delnice		-364.680	-364.680	0	0
– presežek iz prevrednotenja		84.099.924	66.237.889	53.859.881	47.260.189
– zadržani čisti poslovni izid		165.896.170	142.483.579	9.929.059	1.239.764
– čisti poslovni izid poslovnega leta		63.404.824	80.533.643	50.614.416	65.543.864
– prevedbeni popravek kapitala		-2.587.098	-2.717.701	0	0
Neobvladujoči deleži kapitala	2.10	2.425.665	2.295.999	0	0
Podrejene obveznosti	3.14	64.847.293	15.462.711	69.999.451	20.612.951
Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.15	2.393.927.336	2.310.503.061	1.713.421.521	1.696.143.475
– prenosne premije		332.510.935	300.166.946	232.791.056	213.919.937
– matematične rezervacije		1.404.439.748	1.357.233.017	1.020.231.686	1.009.712.605
– škodne rezervacije		615.398.744	614.943.915	428.320.763	442.560.188
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije		41.577.909	38.159.183	32.078.016	29.950.745
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.15	484.942.835	402.598.039	435.592.711	365.238.075
Rezervacije za zaposlence	3.16	15.873.046	14.804.574	11.892.449	11.167.156
Druge rezervacije	3.17	2.750.400	1.919.555	732.811	758.435
Odložene obveznosti za davek	3.18	22.516.692	17.203.576	5.706.679	2.813.736
Druge finančne obveznosti	3.19	1.864.413	5.620.904	1.640.125	1.587.443
Obveznosti iz poslovanja	3.21	66.872.331	54.792.055	31.912.738	28.523.572
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		21.558.544	19.717.929	14.239.495	11.306.835
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		41.548.913	30.465.655	15.309.075	13.819.946
– obveznosti za odmerjeni davek		3.764.874	4.608.471	2.364.168	3.396.791
Obveznosti iz najemov	3.20	10.915.678	0	4.166.278	0
Ostale obveznosti	3.22	80.538.008	75.510.207	45.595.103	43.221.946
Zunajbilančne postavke	*5.6*	*205.911.992*	*251.429.127*	*107.689.690*	*178.359.227*

[104] Pojasnila na straneh od 187 do 283 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2. Izkaz poslovnega izida

v EUR

		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	**Pojasnila**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**4.1**	**1.027.628.825**	**951.762.862**	**573.555.357**	**551.940.868**
– obračunane kosmate zavarovalne premije		1.184.174.107	1.068.394.407	702.131.969	660.210.432
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-136.453.097	-106.624.908	-119.532.753	-101.297.110
– sprememba prenosnih premij		-20.092.185	-10.006.637	-9.043.859	-6.972.454
Prihodki od naložb v povezanih družbah	**4.2**	**1.076.327**	**1.021.159**	**3.642.440**	**5.305.545**
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		515.913	1.021.159	0	0
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe		560.414	0	3.642.440	5.305.545
Prihodki od naložb	**4.2**	**186.989.205**	**88.889.077**	**141.512.227**	**61.755.135**
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		53.137.742	55.573.242	35.136.849	36.890.019
– dobički pri odtujitvah naložb		37.568.819	23.777.837	32.059.434	18.521.649
– drugi prihodki od naložb		96.282.644	9.537.998	74.315.944	6.343.467
Drugi zavarovalni prihodki	**4.6**	**37.183.512**	**29.837.981**	**29.755.003**	**27.448.384**
– prihodki od provizij		22.069.255	15.806.181	19.848.006	17.004.132
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov		15.114.257	14.031.800	9.906.997	10.444.252
Drugi prihodki	**4.7**	**39.521.122**	**36.149.533**	**11.355.435**	**12.491.979**
Čisti odhodki za škode	**4.8**	**684.147.828**	**626.560.398**	**376.760.877**	**359.941.674**
– obračunani kosmati zneski škod		716.742.136	679.600.218	425.204.380	421.002.582
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-35.254.541	-39.988.966	-31.495.447	-37.767.613
– sprememba škodnih rezervacij		-4.906.936	-19.248.552	-16.948.056	-23.293.295
– odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj		7.567.169	6.197.698	0	0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	**4.10**	**59.308.590**	**39.860.373**	**22.338.141**	**29.499.390**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**4.10**	**69.205.056**	**-46.889.547**	**57.140.018**	**-50.884.979**
Odhodki za bonuse in popuste	**4.11**	**11.561.258**	**11.417.685**	**9.721.522**	**10.571.287**
Obratovalni stroški	**4.12**	**244.452.851**	**233.637.425**	**157.906.165**	**153.008.918**
– stroški pridobivanja zavarovanj		162.566.584	159.245.093	110.868.380	110.230.112
– drugi obratovalni stroški		81.886.267	74.392.332	47.037.785	42.778.806
Odhodki od naložb v povezane družbe	**4.3**	**733.344**	**137.092**	**195.478**	**4.759**
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		170.640	137.092	0	0
– drugi finančni odhodki		562.704	0	195.478	4.759
Odhodki naložb	**4.3**	**23.953.572**	**67.118.486**	**18.381.935**	**50.929.727**
– oslabitve naložb		848.962	1.497.483	344.175	1.248.877
– izgube pri odtujitvah naložb		9.767.166	13.128.928	9.679.511	12.566.364
– drugi odhodki naložb		13.337.444	52.492.075	8.358.249	37.114.486
Drugi zavarovalni odhodki	**4.13**	**43.565.310**	**33.744.135**	**14.950.707**	**11.819.639**
Drugi odhodki	**4.14**	**54.533.956**	**44.618.763**	**17.814.012**	**15.594.244**
– odhodki iz financiranja		3.098.502	1.384.361	2.867.130	1.507.022
– drugi odhodki		51.435.454	43.234.402	14.946.882	14.087.222
Poslovni izid pred obdavčitvijo		**100.937.227**	**97.455.802**	**84.611.607**	**78.457.252**
Odhodek za davek	4.15	17.072.798	16.629.557	13.997.191	12.913.388
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		**83.864.429**	**80.826.245**	**70.614.416**	**65.543.864**
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)		3,69	3,56	-	-
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		83.690.644	80.662.754	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev		173.785	163.491	-	-

1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

	Pojasnila	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		2019	2018	2019	2018
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi	**3.13**	**83.864.429**	**80.826.245**	**70.614.416**	**65.543.864**
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		**18.003.465**	**-28.931.958**	**6.582.993**	**-19.997.563**
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-351.094	-303.425	-309.508	-266.153
Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	3.16	-351.094	-303.550	-309.508	-266.153
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	125	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		18.354.559	-28.628.533	6.892.501	-19.731.410
Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	3.13	28.490.288	-50.091.501	13.274.750	-39.514.888
– dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		41.338.796	-32.052.599	25.033.214	-25.811.542
– prenos dobičkov ali izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-12.848.508	-18.038.902	-11.758.464	-13.703.346
Pripadajoči čisti dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja					
– kapitalska metoda		0	-310.367	0	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico		-4.005.357	12.510.378	-4.005.357	12.510.379
Prevedbeni popravek kapitala		137.443	127.483	0	0
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-6.267.815	9.135.474	-2.376.892	7.273.099
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI		**101.867.894**	**51.894.287**	**77.197.409**	**45.546.301**
Delež obvladujočih lastnikov		101.666.578	51.702.769	-	-
Neobvladujoči delež		201.316	191.518	-	-

1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

Skupina Triglav	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička: Varnostna rezerva	Rezerve iz dobička: Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve iz dobička: Rezerve za lastne delnice	Rezerve iz dobička: Lastne delnice	Rezerve iz dobička: Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Prevedbene razlike kapitala	Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
Stanje na 1. 1. 2018	**73.701.392**	**50.403.656**	**593.033**	**18.514.040**	**364.680**	**-364.680**	**314.300.000**	**95.398.236**	**160.647.992**	**39.133.955**	**-2.854.060**	**749.838.244**	**6.807.439**	**756.645.683**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	-29.160.347	64.002	80.662.754	136.359	51.702.768	191.518	51.894.287
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80.662.754	0	80.662.754	163.491	80.826.245
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-29.160.347	64.002	0	136.359	-28.959.986	28.027	-28.931.959
Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-133.062	-133.062
Prenos na preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	39.133.955	-39.133.955	0	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-56.777.086	0	0	-56.777.086	-102.094	-56.879.180
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	6.819	707.572	0	0	0	0	-585.282	-129.109	0	0	0	0
Sprememba Skupine	0	-197.116	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-197.116	-4.467.802	-4.664.918
Stanje na 31. 12. 2018	**73.701.392**	**50.206.540**	**599.852**	**19.221.612**	**364.680**	**-364.680**	**314.300.000**	**66.237.889**	**142.483.579**	**80.533.643**	**-2.717.701**	**744.566.806**	**2.295.999**	**746.862.805**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	17.862.035	-16.704	83.690.644	130.603	101.666.578	201.316	101.867.894
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	83.690.644	0	83.690.644	173.785	83.864.429
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	17.862.035	-16.704	0	130.603	17.975.934	27.531	18.003.465
Prenos na preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	80.533.643	-80.533.643	0	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-56.777.146	0	0	-56.777.146	0	-56.777.146
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	40.488	572.534	0	0	20.000.000	0	-327.202	-20.285.820	0	0	0	0
Sprememba Skupine	0	-472	0	-212	0	0	0	0	0	0	0	-684	-71.650	-72.334
Drugo	0	70.569	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70.569	0	70.569
Stanje na 31. 12. 2019	**73.701.392**	**50.276.637**	**640.340**	**19.793.934**	**364.680**	**-364.680**	**334.300.000**	**84.099.924**	**165.896.170**	**63.404.824**	**-2.587.098**	**789.526.123**	**2.425.665**	**791.951.788**

v EUR

Zavarovalnica Triglav	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				
Stanje na 1. 1. 2018	**73.701.392**	**53.412.884**	**4.662.643**	**314.300.000**	**67.250.264**	**25.563.172**	**32.521.950**	**571.412.305**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	-19.990.075	-7.488	65.543.864	45.546.301
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	65.543.864	65.543.864
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-19.990.075	-7.488	0	-19.997.563
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	-56.837.870	0	-56.837.870
Razporeditev čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	32.521.950	-32.521.950	0
Stanje na 31. 12. 2018	**73.701.392**	**53.412.884**	**4.662.643**	**314.300.000**	**47.260.189**	**1.239.764**	**65.543.864**	**560.120.736**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	6.599.692	-16.699	70.614.416	77.197.409
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	70.614.416	70.614.416
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	6.599.692	-16.699	0	6.582.993
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	-56.837.870	0	-56.837.870
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	20.000.000	0	0	-20.000.000	0
Razporeditev čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	65.543.864	-65.543.864	0
Stanje na 31. 12. 2019	**73.701.392**	**53.412.884**	**4.662.643**	**334.300.000**	**53.859.881**	**9.929.059**	**50.614.416**	**580.480.275**

1.5. Izkaz denarnih tokov

v EUR

			Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		Pojasnila	2019	2018	2019	2018
A.	**DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU**					
a.	**Čisti dobiček**	**1.2**	**83.864.429**	**80.826.246**	**70.614.416**	**65.543.865**
b.	**Prilagoditve za:**		**20.602.022**	**-15.248.844**	**-25.835.186**	**-29.661.945**
	– amortizacijo		18.212.851	14.082.102	12.215.733	10.541.634
	– spremembe poštene vrednosti naložb		-80.270.766	44.348.521	-63.561.375	32.424.985
	– ostale prihodke/odhodke naložbenja		-85.905.413	-69.388.612	-65.117.337	-50.349.712
	– odhodke za obresti in ostale odhodke		3.098.502	1.384.361	2.867.130	1.507.022
	– prevrednotenje naložbenih nepremičnin in terjatev		5.037.035	3.732.852	2.477.665	889.024
	– spremembe ZTR in prenosne premije		143.698.894	-24.968.719	71.801.858	-36.802.504
	– davek iz dobička brez spremembe odloženih davkov		16.730.919	15.560.651	13.481.140	12.127.606
c.	**Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev (a+b)**		**104.466.451**	**65.577.402**	**44.779.230**	**35.881.920**
	Sprememba stanja poslovnih terjatev		-13.392.691	-10.214.443	-6.748.441	-12.797.338
	Sprememba stanja ostalih sredstev		-2.675.675	-5.750.219	-797.687	-4.304.205
	Sprememba stanja poslovnih dolgov		19.007.395	8.686.561	8.034.150	4.347.797
	Plačani davek iz dobička		-17.108.041	-14.306.961	-14.513.762	-9.866.802
č.	**Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja**		**-14.169.012**	**-21.585.062**	**-14.025.740**	**-22.620.548**
d.	**Čisti denarni tok iz poslovanja (c+č)**	**5.2**	**90.297.439**	**43.992.340**	**30.753.490**	**13.261.372**
B.	**DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU**					
a.	**Prejemki pri naložbenju**		**1.469.286.636**	**999.778.200**	**1.198.898.504**	**796.648.222**
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		65.980.623	53.035.031	36.683.169	36.970.864
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		5.037.378	3.828.099	7.206.057	7.557.132
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		71.871	3.094	30.782	3.094
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		7.961.376	8.715.584	1.404.653	8.181.979
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb:		1.390.235.388	934.196.392	1.153.573.843	743.935.153
	– Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		2.340.104	0	0	0
	– Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		1.387.895.284	934.196.392	1.153.573.843	743.935.153
b.	**Izdatki pri naložbenju**		**-1.540.674.760**	**-996.334.697**	**-1.210.737.724**	**-769.343.650**
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-5.182.272	-6.223.811	-3.282.390	-2.948.864
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-13.134.912	-14.669.708	-8.068.006	-10.003.879
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb:		-1.522.357.576	-975.441.178	-1.199.387.328	-756.390.907
	– Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		-1.149.098	-11.617.277	-4.094.671	-17.060.388
	– Drugi Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-1.521.208.478	-963.823.901	-1.195.292.657	-739.330.519
c.	**Izid denarnih tokov pri naložbenju (a+b)**	**5.2**	**-71.388.124**	**3.443.503**	**-11.839.220**	**27.304.572**
C.	**DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU**					
a.	**Prejemki pri financiranju**		**49.367.159**	**0**	**49.367.159**	**0**
	Prejemki od vplačanega kapitala		0	0	0	0
	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil (izdana obveznica)		49.367.159	0	49.367.159	0
	Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	0	0	0
b.	Izdatki pri financiranju		-62.882.638	-58.256.189	-60.167.804	-58.082.203
	Izdatki za dane obresti		-2.829.914	-1.227.366	-2.351.553	-1.227.366
	Izdatki za nakup lastnih delnic		0	0	0	0
	Izdatki za vračila kapitala		0	-133.062	0	0
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-240.011	0	0	0
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-3.035.142	0	-977.954	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-56.777.571	-56.895.761	-56.838.297	-56.854.837
c.	**Izid denarnih tokov pri financiranju (a+b)**	**5.2**	**-13.515.479**	**-58.256.189**	**-10.800.645**	**-58.082.203**
Č.	**Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**3.11**	**75.869.775**	**67.601.660**	**26.112.112**	**17.998.487**
D1.	**Denarni izid v obdobju**		**5.393.836**	**-10.820.346**	**8.113.625**	**-17.516.259**
D2.	**Zunanji prevzem**	**2.10**	**2.862.910**	**0**	**0**	**0**
D3.	**Tečajne razlike**		**11.369**	**4.159**	**0**	**0**
E.	**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**3.11**	**67.601.660**	**78.417.847**	**17.998.487**	**35.514.746**

2. Splošne informacije

2.1. Kratka predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., (v nadaljevanju Zavarovalnica Triglav ali Zavarovalnica ali obvladujoča družba), je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Miklošičevi 19, Ljubljana. Največja lastnika Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v lasti ima 34,47 odstotka delnic) in Slovenski državni holding, d.d.(v lasti ima 28,09 odstotka delnic).

Zavarovalnica Triglav je kompozitna zavarovalnica, ki zavarovalne posle opravlja v skupini življenjskih in premoženjskih zavarovanj. V skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 v okviru življenjskih zavarovanj izvaja tudi pokojninska zavarovanja ter druge pomožne storitve na področju zavarovanj in pokojninskih skladov.

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2019 delovali naslednji skladi, ki se vodijo ločeno:

- Skupina kritnih skladov PDPZ (matična številka 5063345032), ki zajema tri kritne sklade, v okviru katerih se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. V vseh treh kritnih skladih se izvajajo pokojninski načrti za kolektivna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN–ZT–01/15–9, PN–ZT–03/15–9, PN–ZT–05/15–9 in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN–ZT–02/15–9, PN–ZT–04/15–9, PN–ZT–06/15–9. V okviru Skupine kritnih skladov PDPZ delujejo naslednji kritni skladi:
  - kritni sklad Triglav PDPZ – zajamčeni (matična številka 5063345029);
  - kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni (matična številka 5063345030);
  - kritni sklad Triglav PDPZ – drzni (matična številka 5063345031);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 1 (matična številka 5063345028);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 2 (matična številka 5063345033);
- kritni sklad življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje (matična številka 5063345023).

Sredstva in obveznosti ter izkazi izidov skladov, ki se vodijo ločeno, so prikazani [→ *v točki 5.13*].

Upravljavec kritnih skladov Triglav PDPZ – zmerni in Triglav PDPZ – drzni je družba Triglav Skladi, d.o.o. Zavarovalnica Triglav je upravljavec preostalih navedenih kritnih skladov. Skrbnica vseh kritnih skladov PDPZ je Abanka, d.d.

Zavarovalnica Triglav je tudi obvladujoča družba Skupine Triglav (v nadaljevanju tudi Skupina). Sestava Skupine Triglav je podrobneje predstavljena [→ *v poglavju 2.10*]. Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Ključna dejavnost Skupine Triglav je zavarovalništvo, pomembna pa je tudi dejavnost upravljanja premoženja ter servisne in druge storitve.

Zavarovalnica sestavlja posamične in konsolidirane računovodske izkaze.

2.2. Organi upravljanja in nadzora

Nadzorni svet

Nadzorni svet spremlja in nadzoruje vodenje ter poslovanje Zavarovalnice. Skladno s Statutom ima Zavarovalnica devetčlanski Nadzorni svet (od tega je šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev). Nadzorniki imajo štirileten mandat in so lahko znova izvoljeni brez omejitev. Sestava Nadzornega sveta in njenih komisij ter odborov v letu 2019 je bila sledeča:

Ime in priimek	NS	RK	KIP	SK	Obdobje članstva v NS/Komisiji NS
Igor Stebernak	Č				od 2. 6. 2016 dalje
	P				od 18. 8. 2016 dalje
			P		od 18. 8. 2016 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Andrej Andoljšek	Č				od 13. 6. 2017 dalje
	NP				od 21. 6. 2017 dalje
				Č	od 21. 6. 2017 dalje
Milan Tomaževič	Č				od 13. 6. 2017 dalje
				P	od 21. 6. 2017 dalje
Žiga Škerjanec	Č				od 13. 6. 2017 dalje
			Č		od 21. 6. 2017 dalje
				Č	od 21. 6. 2017 dalje
Nataša Damjanovič	Č				od 13. 6. 2017 dalje
		Č			od 21. 6. 2017 dalje
			Č		od 21. 6. 2017 dalje
Mario Gobbo	Č				od 12. 6. 2013 dalje
		P			od 1. 7. 2013 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Peter Celar	Č				od 30. 5. 2011 dalje
			Č		od 1. 7. 2013 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Boštjan Molan	Č				od 31. 5. 2015 dalje
					od 20. 8. 2015 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 do 31. 5. 2019
Ivan Sotošek	Č				od 31. 5. 2015 dalje
		Č			od 20. 8. 2015 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 do 31. 5. 2019
Branko Gorjan	Č			Č	od 1. 6. 2019 dalje
Igor Zupan	Č	Č			od 27. 9. 2019 dalje
Simon Kolenc		Č			od 19. 8. 2017 dalje
Boštjan Koler*					od 19. 12. 2019 dalje

Legenda:

NS – Nadzorni svet
RK – Revizijska komisija
KIP – Komisija za imenovanje in prejemke
SK – Strateška komisija

P – predsednik
NP – namestnik predsednika
Č – član
* Član nominacijskega odbora

Uprava

Uprava Zavarovalnico vodi, predstavlja in zastopa samostojno ter na lastno odgovornost. Nadzorni svet Zavarovalnice lahko skladno s Statutom v Upravo imenuje od tri do šest članov. Predsednik in člani Uprave so imenovani za obdobje petih let in so lahko ponovno imenovani ali predčasno odpoklicani v primeru hujših kršitev dolžnosti. V letu 2019 je Uprava delovala v naslednji sestavi:

- Andrej Slapar, predsednik,
- Uroš Ivanc, član,
- Tadej Čoroli, član,
- Barbara Smolnikar, članica
- David Benedek, član in
- Marica Makoter, članica.

2.3. Izjava o skladnosti

Posamični računovodski izkazi Zavarovalnice in konsolidirani računovodski izkazi Skupine Triglav so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju MSRP), z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) in Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1).

2.4. Podlaga za pripravo

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družb in na podlagi izvirnih vrednosti, razen v pri finančnih naložbah, pripoznanih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in finančnih naložbah, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotene po pošteni vrednosti.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za primerjalno obdobje, razen za pripoznavanje najemov, za katere se uporablja nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Podrobnosti v zvezi z novim standardom so pojasnjene [→ *v poglavju 5.11*].

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, so podrobneje opisane [→ *v poglavju 2.8.11*].

Priprava računovodskih izkazov v skladu z MSRP zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na vrednost poročanih sredstev in obveznosti na datum poročanja 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, pri čemer se njihovi popravki pripoznajo v obdobju spremembe. Uporaba ocen in predpostavk je predstavljena [→ *v poglavju 2.9*].

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

Finančna sredstva in obveznosti so v izkazu finančnega položaja pobotane samo v primeru, ko za to obstajata pravna podlaga in namen neto poravnave ali istočasna realizacija sredstev ter poravnava obveznosti. Prihodki in odhodki v izkazu poslovnega izida niso pobotani, razen če tako določajo standardi in pojasnila ali je to podrobno opredeljeno v računovodski politiki Zavarovalnice.

Letno poročilo odobri Uprava, potrdi pa ga Nadzorni svet. Če Nadzorni svet ne potrdi letnega poročila, potem o sprejetju poročila odloča Skupščina delničarjev.

Uprava je letno poročilo odobrila 10. 3. 2020. Letno poročilo se lahko dobi na sedežu Zavarovalnice in na njenih spletnih straneh.

2.5. Podlaga za konsolidacijo

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine so vključene vse družbe, ki jih Zavarovalnica Triglav neposredno ali posredno obvladuje. Zavarovalnica Triglav družbo obvladuje, če so izpolnjeni vsi trije elementi obvladovanja:

- ima vpliv na družbo (usmerja pomembne dejavnosti, ki bistveno vplivajo na donos družbe);
- je izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravice do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi in
- lahko s svojim vplivom na družbo vpliva na znesek svojega donosa.

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja, in sicer od dneva pridobitve obvladovanja. V postopkih popolnega uskupinjevanja se pobota (izloči) knjigovodska vrednost finančne naložbe obvladujočega podjetja v posamezni odvisni družbi in delež obvladujočega podjetja v lastniškem kapitalu posamezne odvisne družbe. V celoti se izločijo tudi medsebojna sredstva in obveznosti ter prihodki in odhodki, povezani s transakcijami med družbami Skupine.

Če Zavarovalnica odvisno družbo odtuji oziroma je ne obvladuje več, je ta z dnem izgube obvladovanja izključena iz konsolidacije. Vsi učinki zaradi izgube obvladovanja se v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izkažejo kot dobiček ali izguba.

Računovodski izkazi Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb, ki so uporabljeni pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, imajo isti datum poročanja.

Vse družbe Skupine Triglav uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve posamezne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev Skupine Triglav, se računovodski izkazi te družbe pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov ustrezno prilagodijo, da se zagotovi skladnost z računovodskimi usmeritvami Skupine.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se poslovni izid in drugi vseobsegajoči donos v sorazmernem deležu pripiše tudi neobvladujočim deležem. Če se delež lastniškega kapitala v lasti neobvladujočih deležev spremeni, se prilagodijo knjigovodske vrednosti obvladujočih in neobvladujočih deležev tako, da izražajo spremembe relativnih deležev v odvisni družbi. Vse razlike med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži, in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil se pripoznajo neposredno v lastniškem kapitalu ter se pripišejo lastnikom obvladujočega podjetja.

2.6. Prevedba tujih valut

Funkcijska in predstavitvena valuta

Postavke, prikazane v ločenih računovodskih izkazih posameznih družb v Skupini Triglav, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem družba posluje (funkcijska valuta). Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so predstavitvena valuta Skupine Triglav. Zneski v računovodskih izkazih in pojasnilih so zaokroženi na 1 evro.

Prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki jo objavlja Banka Slovenije. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike, ki izvirajo iz spremembe odplačne vrednosti denarnih postavk v tuji valuti, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se 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 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 skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu in se akumulirajo v kapitalu.

Prevedba iz funkcijske v predstavitveno valuto

Računovodski izkazi družb v Skupini, katerih funkcijska valuta je različna od predstavitvene valute, se v predstavitveno valuto pretvorijo na naslednji način:

- sredstva in obveznosti se pretvorijo po končnem tečaju na datum poročanja;
- prihodki, odhodki in stroški se pretvorijo po povprečnem tečaju obravnavanega obdobja;
- sestavine kapitala se pretvorijo po izvirnem tečaju;
- vse nastale tečajne razlike se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Dobro ime in prilagoditve prevzetega premoženja tuje odvisne družbe na pošteno vrednost se obravnavajo enako kot sredstva tuje odvisne družbe ter se prevedejo v predstavitveno valuto po končnem tečaju.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, povezane s pretvorbo čiste naložbe v družbo v tujini, pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa. Ko Skupina izgubi kontrolo nad družbo v tujini, se prej pripoznane tečajne razlike, ki so nastale zaradi pretvorbe v predstavitveno valuto, prerazvrstijo iz drugega vseobsegajočega donosa v izkaz poslovnega izida kot del dobička ali izgube pri prodaji.

2.7. Upravljanje s tveganji

Zavedanje tveganj, ki so jim posamezne družbe izpostavljene, je bistveno za njihovo varnost in finančno stabilnost. V Skupini Triglav nastopajo pri poslovanju štirje večji sklopi finančnih tveganj, in sicer: zavarovalno, tržno, kreditno in likvidnostno.

V nadaljevanju so povzeta navedena tveganja z naravo izpostavljenosti, metodami meritve ter referencami na ustrezno poglavje v letnem poročilu, v katerem je mogoče dobiti dodatne informacije.

Vrsta tveganja in referenca	Narava izpostavljenosti	Metoda meritve	Upravljanje s tveganjem
Zavarovalno tveganje Upravljanje tveganj, [→ *poglavje 2.3*] in Računovodsko poročilo, [→ *poglavji 2.9.2 in 2.9.4*]	Tveganje premij Tveganje rezervacij Tveganje predčasnih prekinitev Tveganje koncentracije zavarovanj Tveganja z nizko frekvenco in visokim učinkom Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj Tveganje umrljivosti Tveganja ustreznosti premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Analiza občutljivosti	Štirje ključni procesi, v okviru katerih prepoznavamo, merimo, spremljamo in upravljamo zavarovalna tveganja: razvoj produktov, sprejem v zavarovanje, prenos zavarovalnega tveganja in reševanje škod.
Tržno tveganje Upravljanje tveganj, [→ *poglavje 2.4*]	Obrestno tveganje Delniško tveganje Tveganje spremembe cen nepremičnin Tveganje spremembe kreditnih pribitkov Valutno tveganje	Analiza občutljivosti	Metode in procesi z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi, s katerimi tržna tveganja ažurno prepoznamo, merimo, obvladujemo in spremljamo.
Kreditno tveganje Upravljanje tveganj, [→ *poglavje 2.5*]	Naložbe Pozavarovalne pogodbe Terjatev iz naslova zavarovalnih poslov	Analiza zapadlosti Bonitetne ocene	Strokovna analiza kreditne kakovosti partnerjev, zadostna stopnja razpršitve portfelja, redna spremljava bonitetne ocene in upravljanje izpostavljenosti do partnerjev brez bonitetne ocene, skrbna presoja primernosti pozavarovalnih partnerjev glede na njihovo kreditno kakovost in razpršenost ter redno spremljanje izpostavljenosti do njih, spremljanje terjatev pod in nad 90 dni, ločena spremljava regresnih terjatev, vključujoč uspešnost izterjave.
Likvidnostno tveganje Upravljanje tveganj, [→ *poglavje 2.6*]	Tveganje neustreznosti sredstev glede na svojo naravo, trajanje in likvidnost v primerjavi z obveznostmi	Napoved prihodnjih denarnih tokov	Načrtovanje dejanskih in potencialnih neto denarnih odlivov, primerna višina in sestava likvidnih naložb, redna spremljava likvidnostnega položaja, in sicer v različnih časovnih intervalih, ob predpostavljenih običajnih in izjemnih razmerah, limitni sistem.

2.8. Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju.

2.8.1. Poslovne združitve in dobro ime

Pri poslovnih združitvah se uporablja prevzemna metoda. Datum prevzema je datum, ko prevzemna družba pridobi pravico do obvladovanja nad prevzeto družbo. Na dan prevzema se določi opredeljiva pridobljena sredstva in prevzete obveznosti, ki se izmerijo po pošteni vrednosti. Pri vsaki poslovni združitvi se izmeri tudi neobvladujoči delež po sedanjem sorazmernem deležu lastniških deležev v pripoznani neto sredstvih prevzete družbe.

Ob prevzemu odvisne družbe nastane dobro ime, če je presežek vsote danega nadomestila, merjenega po pošteni vrednosti, nad čistim zneskom prevzetih sredstev in obveznosti prevzete družbe. Če je razlika negativna, se dobiček v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida. V nadomestilo se vključi tudi pogojno nadomestilo po pošteni vrednosti. Po začetnem pripoznanju se dobro ime izmeri po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrane oslabitve. Test oslabitve se izvaja letno za denar ustvarjajočo enoto, na katero se dobro ime nanaša.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami dobrega imena so opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

2.8.2. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so vrednotena po metodi nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, znižane 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 in metodo amortiziranja za neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se pregleda najmanj enkrat letno, konec poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti sredstva razlikuje od prejšnjih ocen, se doba amortiziranja ustrezno spremeni.

Neopredmetena sredstva z neomejeno dobo koristnosti se ne amortizirajo, se pa za ta sredstva enkrat letno opravijo testi oslabitve. Oslabitev teh sredstev se izvaja, če knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Neopredmetena sredstva vključujejo tudi odložene stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj. Povečanje ali zmanjšanje teh stroškov je v izkazu poslovnega izida pripoznano kot sprememba prenosne premije v okviru čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj so upoštevani pri izračunu matematične rezervacije po Zillmerjevi metodi. Sprememba odloženih stroškov pridobivanja življenjskih zavarovanj je prikazana kot sprememba matematičnih rezervacij.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami neopredmetenih sredstev so opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

2.8.3. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so všteti nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, znižani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje, navedene v nadaljevanju, se uporabljajo dosledno skozi leta.

	Letna stopnja
Gradbeni objekti	1,5–5,0 %
Transportna sredstva	12,5 %
Računalniki in računalniška oprema	50 %
Pisarniško in drugo pohištvo	10–20 %
Preostala oprema	6,7–25,0 %

Sredstva v gradnji ali izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički ali izgube, ki nastanejo ob odtujitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med prodajno ceno ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter vplivajo na poslovni izid.

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami opredmetenih osnovnih sredstev so opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

2.8.4. Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe v lasti ali finančnem najemu, oddane v najem. Nepremičnina je opredeljena kot naložbena, če se v njej ne opravlja lastna dejavnost oziroma če se za lastno dejavnost uporablja samo nepomemben del zgradbe.

Naložbena nepremičnina se po začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti, vključno s stroški, potrebnimi za pridobitev sredstva. Pri vrednotenju teh sredstev se upošteva model nabavne vrednosti. Način amortiziranja in oslabitve teh sredstev je enak kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih ter je opisan [→ *v točkah 2.8.2 in 2.8.3*].

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

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi prihodki. Odhodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi odhodki.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložbenih nepremičnin so opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

2.8.5. Najemi

Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Najemi v primeru najemnika

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstev ne vključuje sredstev iz kratkoročnih najemov (do 1 leta) in najemov majhne vrednosti (znesek posamičnega najema je manjši od 4.300 evrov). Vrednost sredstva se pripozna v sedanji vrednosti najemnin, ki še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu ali predpostavljeni obrestni meri za izposojanje. Pri izračunu pravic do najema se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

Predpostavljena obrestna mera je določena na osnovi obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka.

Pri merjenju pravic do uporabe sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravic se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslabitve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Pravice se amortizirajo od datuma začetka najema do konca najema.

Pri merjenju obveznosti iz najema se po začetku najema obveznosti povečajo za obresti in zmanjšajo za plačila najemnin. V primeru spremembe najema se ponovno izmeri vrednost obveznosti ali pa izračuna ločen najem.

Pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov so v izkazu finančnega položaja prikazane kot ločeni postavki.

Najemi v primeru najemodajalca

S stališča najemodajalca se najemi za naložbene nepremičnine ali opremo opredelijo kot poslovni ali finančni najem. Če se z najemno pogodbo na najemnika prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom sredstva, se najem opredeli kot finančni najem. Vsi ostali najemi se opredelijo kot poslovni najem. Pri finančnem najemu se pri najemodajalcu pripozna terjatev v znesku čiste naložbe v najem. V obdobju trajanja najema se finančni prihodki pripoznajo kot stalni donos na čisto naložbo v finančnem najemu. Pri poslovnem najemu se vrednost najetega sredstva poveča za začetne direktne stroške, nastale pri posredovanju poslovnega najema in v obdobju najema se pripoznajo prihodki od najema.

2.8.6. Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v kapitalske instrumente odvisne družbe (to so naložbe v delnice in deleže) so v posamičnih računovodskih izkazih podane po nabavni vrednosti. Za naložbo v odvisno družbo se šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica obvladujoč vpliv. Ta je zagotovljen, če:

- ima Zavarovalnica vpliv na družbo, v katero naloži, na podlagi pravic, ki izhajajo iz glasovalnih pravic, ki temeljijo na kapitalskih instrumentih, ali na podlagi drugih pravic, ki izhajajo iz pogodbenih sporazumov;
- je Zavarovalnica izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravico do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi, v katero naloži;
- lahko Zavarovalnica prek svojega vpliva na družbo, v katero naloži, vpliva na znesek svojega donosa.

Začetno pripoznanje se izvede, ko so delnice oziroma kapitalski delež vpisani v sodni register.

Povečanje osnovnega kapitala odvisnih družb s stvarnimi vložki, katerih edina lastnica je Zavarovalnica, se najprej izmeri po knjigovodski vrednosti stvarnih vložkov. Knjigovodska vrednost stvarnih vložkov na dan vlaganja je vrednost sredstev, ki se vlagajo kot stvarni vložki, izkazani v računovodskih izkazih Zavarovalnice na ta dan.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložb v odvisne družbe so opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja. Postopki konsolidacije so podrobneje opisani [→ *v poglavju 2.5*].

2.8.7. Naložbe v pridružene družbe

V posamičnih računovodskih izkazih se za naložbo v pridruženo družbo šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica pomemben vpliv, ki je zagotovljen z možnostjo sodelovanja pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe, ne pa z obvladovanjem te politike. Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (to so naložbe v delnice in deleže) se v posamičnih računovodskih izkazih obračunavajo po pošteni vrednosti.

Za pridružene družbe, katerih vrednosti niso objavljene na borzi, se uporablja model vrednotenja (metoda primerljivih kotirajočih podjetij, metoda primerljivih transakcij, diskontiranje denarnih tokov, pogodbena vrednost). Pri vrednotenju uporabljene predpostavke so podrobneje opisane [→ *v poglavju 2.9.5*]. Učinki vrednotenja po pošteni vrednosti se izkažejo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pridružene družbe v Skupini Triglav so družbe, v katerih ima Zavarovalnica neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic ter ima v njih pomemben vpliv, vendar jih ne obvladuje.

V konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav se naložbe v pridružene družbe obračunavajo po kapitalski metodi. Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu. Pripadajoči učinki, ki so vključeni v drugi vseobsegajoči donos pridružene družbe, se pripoznajo v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa.

Dividende pridruženih družb se v poslovnem izidu Zavarovalnice pripoznajo, ko se pridobi pravica do prejetja dividende. V konsolidiranih računovodskih izkazih se dividende pridruženih družb izločijo.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložb v pridružene družbe so opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

2.8.8. Finančna sredstva

Finančna sredstva zajemajo finančne naložbe, poslovne in druge terjatve ter denarna sredstva in njihove ustreznike. Računovodske usmeritve za vsako od navedenih sredstev so predstavljene v nadaljevanju.

2.8.8.1. Finančne naložbe

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

Finančne naložbe 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 finančne naložbe, ki so uvrščene v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kjer se ti stroški v izkazu poslovnega izida pripoznajo neposredno ob nakupu.

Pri nakupu oziroma prodaji finančne naložbe se upošteva datum trgovanja, razen za posojila in depozite, 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 med posojila in depozite, finančne naložbe 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. Če finančni instrumenti ne kotirajo na borzi, se poštena vrednost izmeri na podlagi zadnjih transakcijskih cen, če se tržne razmere od zadnjega posla niso pomembno spremenile, ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov). Podrobnejši opis modelov vrednotenja je predstavljen [→ *v poglavju 5.1.2*]. V primeru kapitalskih instrumentov, 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 drugem vseobsegajočem donosu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, razen ob oslabitvi naložb 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 prej pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese 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 Zavarovalnica nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti.

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

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančno sredstvo je v to skupino razvrščeno, 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 naložbenih portfeljih Zavarovalnice z namenom pokrivanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, vezanih na spremembo poštene vrednosti teh sredstev (ta razvrstitev odpravlja ali zmanjšuje neusklajenost, ki bi izhajala iz merjenja sredstev in obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah);
- se upravlja in katerega uspešnost se meri na podlagi poštene vrednosti v skladu z naložbeno strategijo Zavarovalnice.

Po začetnem pripoznanju so sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izmerjena po pošteni vrednosti.

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 nepovezan izveden finančni instrument.

Posojila in depoziti

Posojila in depoziti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Posojila in depoziti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Oslabitev posojil in depozitov se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da Zavarovalnica ne bo dobila poplačanih terjatev, skladnih s pogodbenimi določili.

Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na podlagi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni 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 izgube iz spremembe poštene vrednosti se v poslovnem izidu pripoznajo prek finančnih prihodkov in odhodkov.

2.8.8.2. Terjatve iz poslovanja

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

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami terjatev so podrobneje opisane [→ *v poglavju 2.8.12*].

2.8.8.3. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah, denar na poti, denarna sredstva v blagajnah ter denarne ustreznike, kot so depoziti na odpoklic.

2.8.9. Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazane zaloge materiala in kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki ter prehodno nezaračunani prihodki.

Zaloge se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave. Zaloge materiala se vodijo po metodi FIFO.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki so zneski, ki bodo na poslovni izid vplivali šele v prihodnjih obdobjih. Razmejujejo se zaradi enakomernega obremenjevanja poslovnega učinka ali pa se odložijo, ker so že plačani, niso pa še nastali.

Prehodno nezaračunani prihodki so prihodki, ki so že upoštevani v poslovnem izidu tekočega leta in še niso zaračunani.

2.8.10. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so tista nefinančna sredstva, katerih vrednost se bo povrnila s prodajo in ne z njihovo nadaljnjo uporabo. Pogoj za uvrstitev v kategorijo nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo, je izpolnjen takrat, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v trenutnem stanju na razpolago za takojšnjo prodajo. Poslovodstvo je zavezano prodajnemu načrtu, ki mora biti izpeljan v roku enega leta od razvrstitve sredstva v to kategorijo.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, se merijo po knjigovodski vrednosti pred razvrstitvijo ali po pošteni vrednosti, znižani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je nižja. Enako velja za kasnejše merjenje teh sredstev. Pri tem je treba pripoznati izgubo zaradi oslabitve iz naslova začetnih ali naknadnih odpisov sredstva do poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, oziroma dobiček ob naknadnem povišanju poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, ki ne sme presegati nabrane izgube zaradi oslabitve.

2.8.11. Merjenje poštene vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi bila dosežena s prodajo sredstev ali s prenosom obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum izkaza finančnega položaja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji v trenutnih tržnih razmerah, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da se z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo, proizvede gospodarske koristi.

Vsa finančna sredstva so merjena po pošteni vrednosti, razen posojil in depozitov ter finančnih sredstev v posesti do zapadlosti, ki so v računovodskih izkazih izkazana po odplačni vrednosti, njihova poštena vrednost pa je navedena v razkritjih [→ *v točki 3.7*]. Poštene vrednosti so navedene tudi za zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost ter naložbene nepremičnine, in sicer v razkritjih [→ *v točkah 3.2 in 3.3*] ter podrejeni dolg [→ *v točki 3.14*].

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja.

Če za sredstvo ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z različnimi tehnikami ocenjevanja vrednosti. Pri ugotavljanju poštene vrednosti finančnih naložb se uporabljajo metode vrednotenja po primerljivi pošteni vrednosti drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta, in je njena zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, dokazana, se uporabi to metodo. Uporabljene predpostavke in ocene vsebujejo določena tveganja glede njihove dejanske izpolnitve v prihodnosti. Da se to tveganje zmanjša, se uporabljene predpostavke in ocene preveri na različne načine (npr. primerjava predpostavk oziroma ocen s panogo, posameznimi tržnimi podjetji in podobno). Poleg tega se pri izračunu razpona ocene vrednosti posamezne naložbe izvede tudi analiza občutljivosti za ključne nosilce vrednosti (ang. value drivers), kot so: čisti prihodki od prodaje, marža EBITDA, marža finančnega posredništva, donosnost portfelja finančnih naložb, operativni stroški na aktivo, rast denarnega toka v napovedanem obdobju in diskontna stopnja. Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi ocenjene bodoče 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), povišani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti sredstev in obveznosti je uporabljena hierarhija poštene vrednosti. Ta je določena glede na vložke v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti.

- Vložki za nivo 1: neprilagojene kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Prilagoditev kotiranih cen se lahko izvaja le izjemoma.
- Vložki za nivo 2: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene na nedelujočih trgih, nekotirane cene, ki jih je mogoče opazovati.
- Vložki za nivo 3: cene, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov pri merjenju poštene vrednosti je znaten. Neopazovani vložki morajo izražati

predpostavke, ki se na trgu uporabljajo za določanje cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

2.8.12. Oslabitve

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Vrednost neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Za neopredmetena dolgoročna sredstva z nedoločeno dobo koristnosti ali neopredmetena dolgoročna sredstva, ki se še ne uporabljajo, se nadomestljivo vrednost izmeri enkrat letno, ne glede na to, ali obstaja znamenje oslabitve. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, sredstva niso oslabljena.

Pri pomembnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih sredstev se izvede na ravni denar ustvarjajočih enot.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev se pripozna le pri porastu njihove nadomestljive vrednosti, če je ta dvig mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le 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.

Dobro ime

Vrednost dobrega imena se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. Oslabitev dobrega imena se ugotavlja za denar ustvarjajočo enoto, ki predstavlja posamezno družbo. Če obstajajo znamenja oslabitve, se oceni nadomestljivo vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi.

Preizkus znakov oslabitve dobrega imena se izvaja v skladu z MRS 36, metode oziroma tehnike ocenjevanja pa v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Presoja in ocena potrebne oslabitve se izvedeta skladno z oceno nadomestljive vrednosti. Osnova za podrobno napovedno obdobje so dostopni plani poslovodstva družbe ter ocene konvergence trgov proti razvitejšim, ob upoštevanju napovedi pričakovane gospodarske konvergence mednarodnih finančnih institucij in drugih regulatornih institucij EU. Diskontna stopnja se izračuna skladno z metodo CAPM ter uporabo pribitkov za različna specifična tveganja. Test oslabitve dobrega imena se izvaja letno.

Naložbene nepremičnine

Znaki oslabitev naložbenih nepremičnin se preverjajo enkrat letno. Če obstajajo kakršnikoli znaki oslabitve naložbenih nepremičnin, se oceni njihova nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin presega njihovo nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe

Finančne naložbe v odvisne družbe se v posamičnih računovodskih izkazih merijo po nabavni vrednosti. Znamenja oslabitve naložb v odvisne družbe se preverja četrtletno. Poslovanje odvisne družbe pod načrtovanimi rezultati je lahko znak oslabitve naložbe.

Finančne naložbe v pridružene družbe se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po pošteni vrednosti. Kriteriji za pripoznanje in izračun izgube zaradi oslabitve so enaki, kot pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo. Podrobnosti so opisane v nadaljevanju.

Finančne naložbe

Četrtletno ali vsaj na koncu poročevalskega obdobja se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev. Če takšni dokazi obstajajo, je treba določiti višino izgube zaradi oslabitve.

Višina izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. Če obstaja nepristranski dokaz oslabitve finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida. Pri lastniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabitvi predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja. Pri dolžniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz oslabitve predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Odprava oslabitve lastniških vrednostnih papirjev, razvrščenih v finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se izkaže v drugem vseobsegajočem donosu.

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 efektivne obrestne mere.

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 je to odpravo mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Terjatve iz poslovanja

Pri vsaki skupini terjatev se preverja ustreznost izkazane višine terjatev. Najmanj ob koncu poslovnega leta se preveri, ali je treba terjatev oslabiti ali oslabitve odpraviti. Oslabitev, ki se evidentira kot popravek vrednosti terjatev, se oblikuje individualno za posamične pomembne terjatve ali skupinsko za terjatve s podobnim kreditnim tveganjem. Kreditno tveganje se ocenjuje na podlagi razvrščanja terjatev v razrede po zapadlosti in izkušenj iz preteklih let o poplačilih terjatev istih starostnih skupin. Popravki vrednosti povečujejo druge odhodke iz zavarovalnih poslov.

Terjatve iz pozavarovanja in znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Letno se preverja, ali obstajajo znamenja oslabitve sredstev iz pozavarovalnih pogodb. Ta so oslabljena le, če obstajajo objektivni dokazi kot rezultat dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju pozavarovalnega sredstva, da Zavarovalnica morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice v skladu s pogodbo, ter če ima dogodek zanesljivo izmerljiv vpliv na zneske, ki jih bo Zavarovalnica dobila povrnjene od poza-

varovatelja. V primeru oslabitev sredstev iz pozavarovalnih pogodb se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.8.13. Kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih. Če Zavarovalnica ali odvisna družba pridobi delnice Zavarovalnice Triglav, se njihova vrednost prikaže kot odbitna postavka kapitala Skupine. V enaki višini se skladno z zahtevami ZGD-1 oblikuje tudi rezerva za lastne delnice.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oziroma druga vplačila kapitala na podlagi statuta. V konsolidiranih računovodskih izkazih so v okviru kapitalskih rezerv pripoznani tudi učinki od odkupa neobvladujočih deležev.

Rezerve iz dobička so statutarne, zakonske in druge rezerve iz dobička ter rezerve za lastne delnice.

Zakonske rezerve se oblikujejo in uporabijo skladno z ZGD-1 in zakonodajo držav odvisnih družb. Skupaj s kapitalskimi rezervami morajo znašati najmanj 10 odstotkov osnovnega kapitala. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov.

Statutarne rezerve so oblikovane v višini do 20 odstotkov osnovnega kapitala obvladujoče družbe. Statutarne rezerve se oblikujejo 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 rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za uravnavanje dividendne politike.

Skladno z ZGD-1 ima Uprava Zavarovalnice možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene.

2.8.14. Podrejene obveznosti

Podrejene obveznosti predstavljajo podrejene dolžniške vrednostne papirje, za katere je pogodbeno dogovorjeno, da bodo ob stečaju ali likvidaciji družbe, ki je te vrednostne papirje izdala, poplačani nazadnje. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

2.8.15. Zavarovalno-tehnične rezervacije

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, pri katerih se med trajanjem zavarovanja spreminja zavarovalno kritje, in za zavarovanja, pri katerih je konec zavarovalnega kritja dogovorjen za več kot eno leto po sklenitvi zavarovanja. Prenosne premije se izračunavajo za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti, vendar do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Rezervacije se oblikujejo za že prijavljene škode in tudi za še neprijavljene škode oziroma premalo prijavljene škode.

Rezervacije za prijavljene škode temeljijo na popisu škod. Če se škoda rešuje v obliki rente, se znesek rezervira kot kapitalizirana renta, ki se v Zavarovalnici Triglav izračuna na podlagi slovenskih tablic smrtnosti SIA65 in obrestne mere 1 odstotka. V drugih odvisnih zavarovalnicah se uporabljajo lokalne tablice smrtnosti.

Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) so izračunane s trikotniško metodo (upoštevana kombinacija metode chain ladder ter Bornhuetter-Fergusonove metode). Osnova za izračun je vzorec reševanja škod v preteklih letih ob upoštevanju pričakovanih trendov v prihodnosti. V ta namen se uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod.

Dodatno se oblikujejo tudi škodne rezervacije za ne dovolj prijavljene rentne zahtevke, in sicer kadar je oškodovanec mladoletna oziroma mlada oseba ter lahko Zavarovalnica upravičeno pričakuje, da bo oškodovanec ob dopolnitvi določene starosti vložil tudi zahtevek ob izgubi dohodka.

Z izjemo rentnih škod se škodne rezervacije ne diskontirajo. Ustreznost oblikovanih škodnih rezervacij se preverja četrtletno.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije portfelja sklenjenih življenjskih, rentnih, pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Za življenjska, rentna in pokojninska zavarovanja v izplačilnem obdobju se uporablja modificirana prospektivna neto metoda z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj, za pokojninska zavarovanja v varčevalnem obdobju pa se uporablja retrospektivna neto metoda. Rezervacije za naložbena življenjska zavarovanja se izračunavajo ločeno za vsako zavarovalno pogodbo in so določene v višini poštene vrednosti sredstev na naložbenem računu, zmanjšane za bodoče kapitalizirane upravljavske stroške (angl. actuarial funding). Za določene zavarovalne produkte so oblikovane dodatne rezervacije za kritje pogodbeno določenih riziko izplačil.

Vsi izračuni upoštevajo aktuarske predpostavke, veljavna zakonska določila ter vse pogodbene obveznosti do zavarovancev, skladno z vsebino zavarovalne police in zavarovalnih pogojev.

Matematične rezervacije upoštevajo tudi upravičenja iz naslova pripisanega dobička, ki je bil, skladno s pravicami, urejenimi v zavarovalnih pogodbah, dodeljen zavarovancem v preteklih poslovnih letih.

V okviru matematičnih rezervacij se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Uporabljeno je načelo obračuna v senci (angl. shadow accounting). Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se vsi presežki iz prevrednotenja ob pripoznanju evidentirajo v drugem vseobsegajočem donosu, na bilančni datum pa se izvrši prenos v matematične rezervacije in sicer tisti del, ki bo ob realizaciji pripadal zavarovalcem v skladu z določili zavarovalne pogodbe oziroma internimi pravilniki.

Uporabljene predpostavke in drugi parametri so podrobneje opisani [→ *v poglavju 2.9.1*].

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse pri premoženjskih zavarovanjih se oblikujejo za vračila dela premije tistim zavarovancem, ki izpolnjujejo kriterije, opredeljene v zavarovalnih pogojih (skupni 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 vrnile zavarovancem.

Rezervacije za storno predstavljajo tisti del prenosne premije, za katerega se pričakuje, da bo vrnjen

ob predčasni prekinitvi, in so zanj oblikovani tudi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tista zavarovanja, pri katerih se na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za pokritje vseh bodočih škod.

2.8.16. Opredelitev zavarovalnih in finančnih pogodb

Vsi produkti zavarovalnic v Skupini so opredeljeni kot zavarovalne pogodbe, saj vsi bodisi vključujejo pomembno zavarovalno tveganje bodisi je njihov delež zavarovalne premije v celotnem portfelju nepomemben. Pomembnost zavarovalnega tveganja se določa glede na dodatna izplačila ob škodnem dogodku. Pomembnost dodatnih zneskov se presoja s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v preostalih primerih. Omenjena razlika mora v začetku zavarovanja znašati najmanj 10 odstotkov višine izplačila. Druge pogodbe, ki zajemajo pogodbe o upravljanju sredstev in najemne pogodbe, za potrebe razkrivanja niso pomembne.

2.8.17. Rezervacije za zaposlence

Rezervacije za zaposlence obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev),
- finančne predpostavke:
  - diskontna stopnja z upoštevanjem donosa državnih vrednostnih papirjev na bilančni datum in
  - rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov, kot sta ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

Rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost bruto bruto plače zaposlenih za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.

Spremembe rezervacij za zaposlence zaradi izplačil in novih oblikovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, v okviru obratovalnih stroškov (stroškov dela). Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi ob spremembi aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripozna kot aktuarske dobičke oziroma izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

2.8.18. Druge finančne obveznosti

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po izvirni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti. Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih podane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

2.8.19. Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

2.8.20. Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij in kosmatih premij aktivnega pozavarovanja, zmanjšanih za pozavarovalni oziroma retrocedirani del, in so popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev oziroma retrocesionarjev v prenosni premiji. Osnova za pripoznanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

2.8.21. Prihodki od naložb

Prihodki od finančnih naložb so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički pri odtujitvi finančnih sredstev in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih 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. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobički pri odtujitvi finančnih sredstev se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

V okviru prihodkov od finančnih sredstev so izkazani tudi čisti neiztrženi dobički življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ti prihodki predstavljajo spremembo poštene vrednosti naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

2.8.22. Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so prihodki od provizij (provizije pri upravljanju sredstev, pozavarovalne in druge provizije) ter drugi prihodki od zavarovalnih poslov (prodaja zelenih kart, uslužnostno likvidirane škode, asistenčne storitve in drugo). V okviru teh prihodkov se izkazujejo tudi obrestni prihodki od terjatev iz poslovanja. Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

2.8.23. Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od naložbenih nepremičnin, prihodke v zvezi z neopredmetenimi in opredmetenimi sredstvi, druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter prihodke od prodaje pri nezavarovalnih družbah. Drugi prihodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je izdan račun.

2.8.24. Odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so obračunani kosmati zneski škod (odškodnine in cenilni stroški), zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev 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 ter zneskov odškodninskih zahtevkov za škodne primere s sodnimi stroški in stroški izvedencev vred ter tudi stroške izterjave regresov.

Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko so škode likvidirane.

2.8.25. Obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški se v zavarovalnicah pripoznajo kot izvirni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški razdeljeni po vlogi (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 prikazani ločeno. V razkritjih so celotni obratovalni stroški prikazani po naravnih vrstah in po vlogi (funkcionalnosti).

2.8.26. Odhodki naložb

Odhodki naložb so odhodki zaradi oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb. V okviru drugih odhodkov naložb so prikazane spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, ki predstavljajo učinek kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Vključene so tudi čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ter tečajne razlike.

2.8.27. Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki obsegajo odhodke od provizij, odhodke iz oslabitve terjatev, požarno takso, stroške za preventivno dejavnost in druge zavarovalne odhodke. Drugi zavarovalni odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.8.28. Drugi odhodki

Drugi odhodki vključujejo druge odhodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter odhodke iz poslovanja pri nezavarovalnih družbah. V okviru drugih odhodkov so izkazani tudi odhodki iz financiranja, ki zajemajo obrestne odhodke od podrejenih obveznic, obrestne odhodke od najemov sredstev in druge obrestne odhodke pri poslovanju. Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.8.29. Davki

Odhodek za davek obsega odmerjeni davek in odloženi davek. Odloženi davki se obračunavajo za vse začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznostjo za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal v drugem vseobsegajočem donosu.

Tekoči davek iz dohodka je v Republiki Sloveniji obračunan po stopnji 19 odstotkov, v drugih državah pa po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo (prikazano [→ *v poglavju 2.10*]). Enako velja za obračun odloženih davkov.

Pri konsolidaciji se lahko pripoznajo začasne razlike, ki izvirajo iz razlik med uradnimi računovodskimi izkazi odvisne družbe in prilagojenimi izkazi za potrebe konsolidacije, ter tiste razlike, ki izvirajo iz konsolidacijskih postopkov.

2.9. Uporaba ocen in glavne predpostavke

2.9.1. Uporaba ocen in predpostavk pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah za življenjska zavarovanja

Življenjska in rentna zavarovanja

Zavarovalnice v Skupini pri vrednotenju obveznosti življenjskih in rentnih zavarovanj uporabljajo modificirano prospektivno metodo neto premije z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj ob upoštevanju vseh pogodbenih obveznosti ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno-tehnični parametri, ki jih upošteva metoda, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti. To velja predvsem za rentna zavarovanja, pri katerih zavarovalnice pri vrednotenju obveznosti upoštevajo lastne konservativnejše tablice smrtnosti ter previdno določeno (nižjo) obrestno mero. V Zavarovalnici Triglav, d.d., se pri vrednotenju obveznosti uporabljajo slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010 in obrestna mera v višini 2,70 odstotka za tiste pogodbe, ki imajo vračunano zajamčeno obrestno mero v višini 2,75 odstotka ali več.

Zajamčena tehnična obrestna mera, uporabljena pri vrednotenju, se giblje v razponu od 0 do 5 odstotkov. Pri izračunu se upoštevajo stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega 3,5 odstotka pogodbene zavarovalne vsote življenjskega zavarovanja.

Prostovoljna pokojninska zavarovanja

Matematične rezervacije se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Ta pri 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 pri dobičku. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti Zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

Prostovoljna pokojninska zavarovanja se razvrščajo med zavarovalne pogodbe, saj vsebujejo možnost diskrecijske udeležbe pri dobičku kritnega sklada, poleg tega pa ima glavnina zavarovalnih pogodb prostovoljnih pokojninskih zavarovanj na zavarovalni pogodbi določene tudi faktorje za izračun pokojnine.

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo pri 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. Obrestna mera, ki se uporablja pri vrednotenju obveznosti v času plačevanja premije, se tako giblje v razponu od 0,75 do 2,70 odstotka. Pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojninske rente se uporablja obrestna mera v razponu od 1,0 do 2,70 odstotka in slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010.

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 (prospektivna neto metoda).

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo pri 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. Pri vrednotenju obveznosti se uporablja slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010. V času izplačevanja pokojninske rente se pri vrednotenju obveznosti uporablja obrestna mera v razponu od 1,0 do 2,7 odstotka.

Naložbena življenjska zavarovanja

Višina obveznosti se za posamezno zavarovanje vrednoti kot vrednost premoženja na naložbenem računu zavarovanja, zmanjšanega za višino kapitaliziranih stroškov upravljanja (angl. actuarial funding). Zavarovalnice za nekatera zavarovanja oblikujejo tudi dodatne rezervacije, namenjene kritju pogodbenih riziko izplačil iz osnovnih oziroma dodatnih zavarovanj, ter dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije za kreditna tveganja.

2.9.2. Preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)

Namen testa ustreznosti rezervacij je potrditi zadostnost oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj. Test se izvede tako, da se višino oblikovanih rezervacij primerja z najboljšo oceno rezervacij, določenih na podlagi upoštevanja sedanje vrednosti najbolje ocenjenih bodočih pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Izračun se izvede na ravni posamezne zavarovalne pogodbe, rezultati pa se združujejo v ustrezne homogene skupine zavarovanj. Test ustreznosti rezervacij temelji na enotni metodologiji, ki med drugim določa način oblikovanja homogenih skupin, izbiro krivulj netveganih obrestnih mer in obseg obravnavanih denarnih tokov. Test se izvaja po stanju portfelja na zadnji dan poslovnega leta.

Zavarovalne pogodbe se razvrstijo v več homogenih skupin, za katere veljajo približno enaka tveganja in se vodijo v okviru istega portfelja. Homogene skupine se oblikujejo glede na zavarovalno vrsto, in sicer za:

- klasična življenjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja, vezana na enote premoženja (naložbena življenjska zavarovanja);
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja med varčevanjem;
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja med izplačevanjem pokojnine.

Kot homogeno skupino se upošteva tudi denar ustvarjajočo enoto oziroma zavarovalnico. Morebitni primanjkljaj se ugotavlja na ravni posamezne zavarovalnice in se v računovodskih izkazih pripozna kot povečanje rezervacij in odhodek v izkazu poslovnega izida.

Predpostavke, uporabljene pri testu življenjskih zavarovanj LAT

Predpostavke umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti

Predpostavljene stopnje umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti temeljijo na notranjih analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj, na podatkih državnih statističnih uradov, podatkih pozavarovalnic in drugih virih.

Trajnost portfelja

V modelu je uporabljena verjetnost predčasne prekinitve zavarovanja oziroma plačevanja premije, ki je določena na podlagi analize predčasnih prekinitev zavarovanj portfelja življenjskih zavarovanj v preteklih letih. Redno se spremlja spreminjanje trajnosti zavarovanj po zavarovalni dobi in vrstah zavarovanja ter predpostavke ustrezno prilagaja.

Stroški

Model upošteva stroške vodenja zavarovanj, reševanja zavarovalnih primerov in upravljanja sredstev, ki so določeni na podlagi analize stroškov posamezne zavarovalnice Skupine v preteklih letih in načrtov poslovanja zavarovalnic v naslednjem strateškem obdobju. Ocenjeni prihodnji stroški se letno povečujejo skladno s pričakovano inflacijo.

Povečevanje zavarovalnih premij

Pri zavarovanjih, katerih višina mesečne premije se spreminja in je posredno ali neposredno odvisna od rasti plač, se v prihodnosti upošteva rast premije skladno s pričakovano stopnjo rasti plač.

Pričakovani donosi in diskontna obrestna mera

Pri izračunu sedanje vrednosti se uporablja krivuljo (netveganih) obrestnih mer, izdelano na podlagi donosov ustreznih lokalnih državnih dolžniških vrednostnih papirjev (obveznic), nominiranih v valuti upravičenj police na dan vrednotenja, pri čemer se ta ustrezno prilagodi zaradi upoštevanja bodočih presežnih donosov iz naložb, vrednotenih po metodi držanja do dospelosti (HTM):

- Za Zavarovalnico Triglav, d.d., je bila uporabljena krivulja, ki temelji na donosih slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let za življenjska, rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja znaša 0,96 odstotka, za vsa ostala zavarovanja pa 0,37 odstotkov.
- Za Triglav, pokojninsko družbo, d.d. je bila uporabljena krivulja slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotkov.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je bila uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotka.
- Za zavarovalnico Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica, je bila uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotka.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je bila uporabljena krivulja, ki temelji na donosih hrvaških državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih in z izplačilom obveznosti v kunah, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,26 odstotka.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, sta bili uporabljeni krivulji srbskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih tako v evrih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,80 odstotka) kot v srbskih dinarjih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 3,33 odstotka), z dne 31. 12. 2019.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguruvanje Život, AD Skopje, je bila uporabljena krivulja donosov makedonskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v makedonskih denarjih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 2,25 odstotka.

Udeležba zavarovanj na dobičku

Višina udeležbe zavarovanj na vsakoletnem dobičku je diskrecijska pravica vsake zavarovalnice v Skupini in je urejena z internimi pravilniki. V izračunu predvideni bodoči pripisi presežkov so skladni s pričakovanimi rezultati poslovanja, s prakso pripisovanja presežkov v preteklosti ter razumnimi pričakovanji zavarovalcev.

V modelu se zavarovanjem, ki imajo pravico do udeležbe na dobičku zapisano 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 garancijo rentnih faktorjev za tista zavarovanja, pri katerih napovedi umrljivosti v prihodnosti ka-

žejo, da do upokojitve posameznega člana ne bo izpolnjen pogoj iz zavarovalnih pogojev o višini povečanja pričakovane življenjske dobe, ki omogoča spremembo garantiranih rentnih faktorjev. V izračunu je dodatno upoštevano, da se bo 55 odstotkov zavarovancev pri prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih in 85 odstotkov zavarovancev pri prostovoljnih pokojninskih zavarovanjih odločilo za nakup pokojninske rente po garantiranih rentnih faktorjih, preostali člani pa bodo izkoristili druge možnosti izplačila sredstev.

Rezultati testa življenjskih zavarovanj LAT

Na podlagi upoštevanja razpoložljivih podatkov rezultati testa ustreznosti rezervacij potrjujejo zadostnost višine oblikovanih rezervacij za vse zavarovalnice v Skupini, razen za zavarovalnico Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje in kritna sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj med izplačevanjem pokojninskih rent Zavarovalnice Triglav, d.d.

Kritna sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj med izplačevanjem pokojninskih rent Zavarovalnice Triglav, d.d., na dan 31. 12. 2019 izkazujeta primanjkljaj v skupni višini 8.711.891 evrov. Zavarovalnica je v višini primanjkljaja oblikovala druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Zavarovalnica Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje na dan 31. 12. 2019 izkazuje primanjkljaj v skupni višini 62.607 evrov. Zavarovalnica je v višini primanjkljaja oblikovala druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Občutljivost testa ustreznosti rezervacij na spremembo parametrov

Na vrednotenje obveznosti v največji meri vpliva določitev zavarovalno-tehničnih parametrov, kot so umrljivost, prekinitev 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 rezervacij in tekoči poslovni izid. Spremembe predstavljajo smiselne možne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti in bi imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnic.

Posamezni izračuni občutljivosti so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega parametra, pri čemer preostale predpostavke ostanejo nespremenjene. Pri tem se ne upoštevajo spremembe v vrednosti sredstev, ki stojijo za obravnavanimi obveznostmi.

Upoštevale so se naslednje spremembe parametrov:

- povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov;
- zmanjšanje verjetnosti smrtnosti (dolgoživost) za 10 odstotkov;
- povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov;
- zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov;
- povečanje stroškov za 10 odstotkov.

Rezultati testiranja so prikazani v spodnji tabeli, ki prikazuje vpliv spremembe posameznih parametrov na izkazani primanjkljaj.

v EUR

Sprememba rezervacij zaradi spremembe parametra	Zavarovalnica Triglav	Triglav Osiguruvanje Život, Skopje
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	-1.380.138	3.658
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	1.523.343	-3.669
Povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	-27.771
Zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	29.404
Povečanje stroškov za 10 odstotkov	409.975	40.860

Za ostale družbe v Skupini LAT test pokaže zadostnost oblikovanih rezervacij tudi ob spremenjenih parametrih.

2.9.3. Uporaba ocen in predpostavk pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah za premoženjska zavarovanja

Prenosna premija se za večino zavarovanj izračunava po metodi pro_rata temporis, ki predpostavlja enakomerno porazdelitev nastanka škod skozi celotno dobo trajanja zavarovalne pogodbe in konstantno zavarovalno kritje Izjema so zavarovanja, pri katerih se višina zavarovalnega kritja spreminja. V to skupino sodijo kreditna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja pada, ter gradbena in montažna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja narašča. Za tak tip zavarovanja sta pri izračunu prenosne premije upoštevani predpostavka konstantne škodne pogostnosti za celotno trajanje zavarovalne pogodbe in spremenljiva višina zavarovalnega kritja.

V splošnem se škodne rezervacije izračunavajo kot vsota nastalih in prijavljenih škod ter nastalih neprijavljenih škod (IBNR). Glavnina rezervacij za nastale neprijavljene škode se izračunava s trikotniško metodo. V preteklosti se je izkazalo, da se zavarovalni primeri množičnih škodnih dogodkov, kot so toče, poplave in viharji, prijavljajo s precejšnjo zakasnitvijo. Nobena od standardnih aktuarskih metod za ugotavljanje višine nastalih neprijavljenih škod po množičnih dogodkih ni primerna za njihovo vrednotenje. Takšne škode lahko predstavljajo znaten delež v celotni višini nastalih neprijavljenih škod, zato se z namenom ažurnega ugotavljanja dejanske višine škod po množičnih dogodkih oblikuje dodatna rezervacija za nastale neprijavljene in ne dovolj prijavljene škode po množičnih dogodkih.

V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode v obliki rent, ki se izplačujejo pri odgovornostnih zavarovanjih. Škodne rezervacije za te škode so bile izračunane kot kapitalizirana vrednost rente na presečni datum na podlagi ustreznih tablic smrtnosti in obrestne mere 1 odstotek.

2.9.4. Preizkus ustreznosti rezervacij za premoženjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tiste zavarovalne vrste, pri katerih škodni rezultat presega 100 odstotkov. Dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti se izračunavajo v razmerju med prenosno premijo in razliko med vrednostjo škodnega rezultata ter 100 odstotki.

Z namenom preverjanja zadostnosti rezervacij za prenosno premijo in neiztekle nevarnosti se izvajajo še dodatni testi. Pri testu se upoštevajo kosmati bodoči zneski škod in kosmati bodoči stroški ter se primerjajo z zneskom oblikovanih rezervacij za prenosno premijo, zmanjšanim za odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

Rezultati testa kažejo, da so rezervacije za prenosno premijo skupaj z rezervacijami za neiztekle nevarnosti oblikovane v zadostni višini. Dodatnih rezervacij ni bilo treba oblikovati.

Pri izračunavanju zavarovalno-tehničnih rezervacij se ne uporabljajo predpostavke, ki bi imele materialen vpliv, zato se analiza občutljivosti ni izvedla.

2.9.5. Uporaba ocen in predpostavk pri vrednotenju netržnih finančnih naložb

Vrednotenje naložb v odvisne družbe

V ločenih računovodskih izkazih so naložbe v odvisne družbe izkazane po nabavni vrednosti. Podlaga za ugotavljanje oslabitve je MRS 36, ki določa nadomestljivo vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote določa kot večjo izmed dveh postavk:

- poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ali
- vrednosti pri uporabi.

Pri ocenjevanju vrednosti se upošteva tudi Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti.

Pri ugotavljanju oslabitve odvisnih družb se najprej ocenjuje, ali obstajajo znamenja za oslabitev. Pri tem se upoštevajo znamenja iz zunanjih virov informacij (pomembne spremembe v okolju z negativnim vplivom na družbo, spremembe tržnih obrestnih mer in donosnosti sredstev, ki vplivajo na nadomestljivo vrednost sredstev, nepričakovani padci tržnih vrednosti sredstev ipd.) in iz notranjih virov informacij (statutarne spremembe, spremembe poslovodstva, sprememba obsega poslovanja, slabša gospodarska uspešnost družbe). Če obstajajo, se opravi test oslabitve.

Teste znamenj in teste oslabitve izvajajo zunanji pooblaščeni in notranji ocenjevalci vrednosti podjetij z uporabo modelov vrednotenja.

Postopek ocenjevanja obsega vsaj:

- analizo širšega okolja družbe (makroekonomsko in institucionalno);
- analizo ožjega okolja (zavarovalni trg in trgi drugih relevantnih dejavnosti);
- analizo poslovnega modela in poslovanja družbe;
- analizo konkurenčnega položaja družbe na zavarovalnem trgu;
- analizo doseganja plana z vidika ustreznosti planiranja oziroma sposobnosti realizacije novega plana;
- izbiro ustrezne metodologije in metod ocenjevanja glede na standarde, namen (za računovodske potrebe) in predmet ocenjevanja (vrsta zavarovanj);
- izpeljavo in oceno predpostavk, skladno z analizo;
- izpeljavo stroška kapitala, na tržnih parametrih;
- oceno vrednosti;
- analizo občutljivosti predpostavk na oceno vrednosti in oceno razpona.

Ključne podlage in viri pri ocenjevanju so:

- podatki o okolju, pridobljeni od lokalnih regulatornih institucij in statističnih uradov, Evropske centralne banke, Mednarodnega denarnega sklada (IMF);
- ocena izkaza poslovnega izida in izkaz finančnega položaja za obravnavano leto ter od nadzornih organov posamezne družbe potrjen plan poslovanja posamezne družbe za obravnavano leto in strateški načrt posamezne družbe za naslednje triletno obdobje;
- dokumentacija in informacije, pridobljene od poslovodnih in drugih ključnih oseb ocenjevane družbe;
- strokovne ocene internih oddelkov Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb oziroma družb v Skupini.

V letu 2019 so bila preverjena znamenja oslabitev naložb za vse zavarovalne in nezavarovalne družbe ter zavarovalniški holding Triglav INT, d.d., Ljubljana. Znamenja oslabitve niso bila ugotovljena.

Vrednotenje drugih netržnih finančnih naložb

Pri preostalih netržnih finančnih naložbah so uporabljene metode ocenjevanja in predpostavke pri merjenju vrednosti finančnih naložb prikazane [→ *v poglavju 5.1.2*].

2.10. Sestava in spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019

Družbe v Skupini Triglav[105]

Z.š.	NAZIV DRUŽBE	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST KAPITALA NA 31. 12. (v EUR)	
					2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	82.868.431	79.455.791
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška 10, Koper, Slovenija	19	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	34.970.059	31.627.112
3	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	32.453.111	29.945.453
4	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, BiH	10	Zavarovanje	97,78	97,78	98,87	98,87	18.411.244	17.272.246
5	Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,59	96,59	96,59	96,59	9.522.111	8.609.819
6	Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Ulica Marka Miljanova 29, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,59	96,59	96,59	96,59	3.698.824	3.209.528
7	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovanje	99,88	99,88	99,88	99,88	21.332.594	18.358.695
8	Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Ulica Prvog krajiškog korpusa broj 29, Banja Luka, BiH	10	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	2.570.137	3.727.010
9	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	80,45	80,35	80,35	80,35	14.767.267	14.383.011
10	Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Bulevar sv. Kiril i Metodij 18, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	96,09	96,07	96,09	96,07	4.704.091	4.941.556
11	Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi septemvri broj 18, kat 2, 1000 Skopje, Severna Makedonija	10	Dejavnost pokojninskih skladov	100,00	-	100,00	-	2.696.009	-
12	Triglav, pokojninska družba, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Pokojninski skladi	100,00	100,00	100,00	100,00	18.320.294	17.070.762
13	Triglav INT, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	73.288.185	75.071.066
14	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje vzajemnih skladov	67,50	67,50	100,00	100,00	56.342.387	46.144.535
15	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	19	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	67.513	67.410
16	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	484.259	578.638
17	Golf Arboretum, d.o.o.	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	19	Obratovanje športnih objektov	-	80,73	-	80,73	-	316.314
18	Triglav Upravljanje nepremičnin, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	36.314.117	35.397.601
19	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo,BiH	10	Zavarovalno zastopanje	98,91	98,91	98,91	98,91	81.402	94.662
20	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb	Sarajevska 60, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	-128.347	-281.333
21	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Zelengorska 1g, Beograd, Srbija	15	Zavarovalno zastopanje	99,94	99,94	99,94	99,94	18.804	8.443
22	Autocentar BH, d.o.o.	Džemala Bjedića 165b, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	97,78	97,78	98,87	98,87	1.908.677	1.793.419
23	Unis automobili i dijelovi, d.o.o.	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	-	97,78	-	98,87	-	135.536
24	Sarajevostan, d.o.o.	Kolodvorska 12, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje nepremičnin	90,95	90,95	91,97	91,97	1.617.879	1.531.907
25	Lovćen Auto, d.o.o., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	9	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	96,59	96,59	96,59	96,59	2.900.519	1.158.530
26	Triglav Auto, d.o.o.	Trg srpskih junaka 4, Banja Luka, BiH	10	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	-	100,00	-	100,00	-	1.023
27	Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvaška	18	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	1.529.368	3.189.395
28	Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	Džordža Vašingtona 44, Podgorica, Črna gora	9	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	2.694.136	3.307.275
29	PROF-IN, d.o.o.	Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje skladov	62,54	62,54	62,54	62,54	4.095.459	3.604.502
30	Hotel Grad Podvin, d.d.	Dunajska 20, Ljubljana, Slovenija	19	Turizem	100,00	100,00	100,00	100,00	310.860	546.091
31	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000

[105] V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 1 do 28. Odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 29 do 31, niso vključene po metodi popolne konsolidacije, ker za Skupino niso pomembne.
GRI GS 102-45

Povzetek računovodskih informacij za odvisne družbe

v EUR

	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
NAZIV DRUŽBE	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	306.350.076	285.485.523	223.481.645	206.029.732	82.868.431	79.455.791	176.851.086	147.093.177	4.904.789	4.532.787
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	69.867.321	59.416.391	34.897.262	27.789.279	34.970.059	31.627.112	178.852.499	145.928.444	2.931.501	1.324.192
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	167.551.455	149.791.109	135.098.344	119.845.656	32.453.111	29.945.453	79.074.756	64.655.378	329.012	875.819
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	58.630.555	51.862.677	40.219.311	34.590.431	18.411.244	17.272.246	28.034.688	25.037.266	943.473	925.597
Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	52.374.715	50.332.908	42.852.604	41.723.089	9.522.111	8.609.819	39.220.482	35.362.033	643.877	412.726
Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica	7.525.804	7.042.710	3.826.980	3.833.182	3.698.824	3.209.528	3.959.804	2.563.680	362.095	417.927
Triglav Osiguranje a.d.o., Beograd	82.306.838	67.505.358	61.074.571	49.146.663	21.232.267	18.358.695	64.830.227	53.454.959	1.943.406	1.765.910
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	11.902.070	11.717.746	9.344.399	7.990.736	2.557.671	3.727.010	6.463.781	6.205.975	-1.135.083	3.225
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	41.371.349	37.658.712	26.628.173	23.275.701	14.743.176	14.383.011	25.349.063	24.755.663	303.453	540.769
Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	5.667.820	5.157.166	966.810	215.610	4.701.010	4.941.556	767.937	435.590	-243.581	-149.669
Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	3.021.317	-	328.355	-	2.692.962	-	83.711	-	-313.293	-
Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana	362.923.664	323.872.026	344.603.370	306.801.264	18.320.294	17.070.762	57.514.415	41.671.530	-281.655	212.669
Triglav INT, d.d., Ljubljana	73.471.798	75.381.489	183.613	310.423	73.288.185	75.071.066	101.871	4.496.760	-1.769.877	2.320.200
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	67.297.910	52.242.331	10.955.523	6.097.796	56.342.387	46.144.535	22.556.631	20.550.198	6.266.224	7.743.528
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	653.290	445.658	585.777	378.248	67.513	67.410	2.434.587	2.241.741	3.909	2.146
Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	1.725.338	1.440.158	1.241.079	861.520	484.259	578.638	4.923.517	4.667.756	-92.041	21.768
Golf Arboretum, d.o.o., Ljubljana	-	1.149.977	-	833.663	-	316.314	525.834	695.674	-5.136	-57.721
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	38.969.275	43.119.424	2.655.158	7.721.823	36.314.117	35.397.601	5.446.854	4.772.288	1.163.668	870.320
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	386.618	232.418	305.216	137.756	81.402	94.662	920.945	995.145	-13.260	26.509
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb	167.170	105.035	295.517	386.368	-128.347	-281.333	307.428	356.917	-130.690	-154.177
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	110.378	82.871	85.207	74.428	25.171	8.443	554.684	379.870	-4.625	-36.243
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	2.959.310	2.677.522	1.050.633	884.103	1.908.677	1.793.419	1.574.966	1.565.719	37.498	126.823
Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	-	188.637	-	53.101	-	135.536	-	201.550	-	2.142
Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	2.414.747	4.055.029	796.868	2.523.122	1.617.879	1.531.907	2.308.513	2.443.267	85.972	135.887
Lovćen Auto, d.o.o., Podgorica	5.195.713	3.915.032	2.295.194	2.756.502	2.900.519	1.158.530	1.714.551	2.128.939	-658.011	-889.313
Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka	-	1.023	-	0	-	1.023	-	0	-	0
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	1.535.688	3.330.251	6.320	140.856	1.529.368	3.189.395	55.105	54.445	-243.389	-80.896
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	2.990.105	3.452.529	295.969	145.254	2.694.136	3.307.275	151.799	209.461	-613.139	7.991
PROF-IN, d.o.o., Banja Luka	4.282.058	3.643.170	186.599	38.668	4.095.459	3.604.502	963.059	625.681	490.957	162.330
Hotel Grad Podvin, d.d., Ljubljana	2.322.347	2.537.920	2.011.487	1.991.829	310.860	546.091	41.477	75.531	-235.231	-101.133
Zavod Vse bo v redu	128.020	143.507	28.020	43.507	100.000	100.000	26.700	55.001	-15.488	10.678

Neobvladujoči deleži v družbah Skupine Triglav

v EUR

Z.š.	NAZIV DRUŽBE	NASLOV	NEOBVLADUJOČI DELEŽ V KAPITALU (V %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC NEOBVLADUJOČIH LASTNIKOV (V %)		POSLOVNI IZID, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM (v EUR)		ZADRŽANI REZULTAT, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM (v EUR)	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	20.582	19.418	240.897	240.001
2	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,12	0,12	0,12	0,12	2.374	2.181	206.048	201.008
3	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Republika Severna Makedonija	19,55	19,65	19,55	19,65	59.325	106.261	1.703.933	1.650.912
4	Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	103.796	53.289	444.022	331.073
5	Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Marka Miljanova 29/III, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	12.347	14.251	88.708	72.024
6	Golf Arboretum, d.o.o., Volčji Potok	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	-	19,27	-	19,27	-990	-11.123	-	58.827
7	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	1,09	1,09	1,09	1,09	-144	288	-16.753	-16.609
8	Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	-	2,22	-	1,13	-	48	-	-333.323
9	Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	Džemala Bjedića 165b, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	684	2.816	-145.082	163.530
10	Lovćen Auto, d.o.o., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	-22.438	-30.326	-390.088	-367.651
11	Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Bulevar sv. Kiril i Metodij 18, Skopje, Republika Severna Makedonija	3,91	3,93	3,91	3,93	-9.524	-5.882	-12.135	-2.135
12	Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	Kolodvorska 12, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	9,05	9,05	8,03	8,03	7.776	12.291	306.257	298.480
13	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,06	0,06	0,06	0,06	-3	-21	-141	-137
	SKUPAJ						**173.785**	**163.491**	**2.425.665**	**2.295.999**

V nadaljevanju je povzetek bilance stanja in vseobsegajočega donosa za materialno pomembne neobvladujoče deleže.

v EUR

	Triglav Osiguruvanje Skopje	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018
POVZETEK BILANCE STANJA		
Kratkoročna sredstva	6.280.101	5.921.431
Kratkoročne obveznosti	3.238.360	2.679.504
Neto kratkoročna sredstva/obveznosti	**3.041.741**	**3.241.927**
Nekratkoročna sredstva	35.091.248	31.737.281
Nekratkoročne obveznosti	23.389.813	20.596.197
Neto nekratkoročna sredstva/obveznosti	**11.701.435**	**11.141.084**
Neto sredstva	**14.743.176**	**14.383.011**

	2019	2018
POVZETEK VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA		
Čisti poslovni izid poslovnega leta	303.453	540.769
Drugi vseobsegajoči donos	56.711	237.920
Skupaj vseobsegajoči donos	**360.164**	**778.689**
Prejete dividende od pridruženih družb v letu	**0**	**0**

	2019	2018
POVZETEK IZKAZA DENARNIH TOKOV		
Denarni tokovi iz poslovanja	847.503	-58.496
Denarni tokovi pri naložbenju	-979.026	13.694
Denarni tokovi pri financiranju	0	0
Neto sprememba denarnih tokov	**-131.523**	**-44.802**

Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019

Prevzem družbe Alta Skladi, družba za upravljanje, d.d.

Družba Triglav Skladi, d.o.o., je kot prevzemna družba kupila 100 odstotni kapitalski delež družbe Alta Skladi, družba za upravljanje, d.d. (v nadaljevanju Alta Skladi, d.d.), in s tem pridobila 100 odstotni delež glasovalnih pravic ter obvladujoči delež v tej družbi. Družba Alta Skladi, d.d., je bila kasneje, 19. 12. 2019, zaradi pripojitve k prevzemni družbi Triglav Skladi, d.o.o. tudi izbrisana iz sodnega registra.

Dejavnost prevzete družbe je opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Namen nakupa je bil pridobiti pravico do upravljanja njihovih investicijskih skladov in izkoristiti sinergije, povezane z združitvijo obeh družb.

Navedena transakcija predstavlja prevzem družbe Alta Skladi, d.d., in v Skupini Triglav pomeni poslovno združitev. V konsolidiranih računovodskih izkazih smo navedeno poslovno združitev ovrednotili po prevzemni metodi. Na prevzemni datum 30. 4. 2019 so bila vsa prevzeta sredstva in obveznosti družbe Alta Skladi, d.d., ovrednoteni po pošteni vrednosti. V čisti pošteni vrednosti premoženja je bila pripoznana pravica oziroma dovoljenje za upravljanja skladov kot lista kupcev in je ločeno vključena v neopredmetena sredstva. Vrednost v višini 5.472.939 evrov je bila izračunana na osnovi cenitve, pri kateri se je uporabila metoda presežnega donosa. Upoštevana je bila doba koristnosti 10 let. Za to vrednost je bil obračunan tudi odloženi davek v višini 1.039.858 evrov.

Nadomestilo za nakup družbe znaša 22,5 milijona evrov in je sestavljeno iz fiksnega in variabilnega zneska. Variabilni del kupnine, ki predstavlja pogojno nadomestilo, je sestavljen iz odloženega plačila v višini 1.930.000 evrov (za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak iz pogodbe). Odloženo plačilo traja največ za 5 let + 60 dni. Drugi del variabilnega zneska znaša največ 2,4 milijona evrov in je odvisen od neto vplačil iz naslova produkta Flegma. Ta vrednost je bila ocenjena na osnovi podatkov o neto prilivih tega produkta v preteklem in tekočem letu, po metodi diskontiranja denarnih tokov. Pogojno nadomestilo je izkazano tudi kot finančna obveznost. Na 31. 12. 2019 finančna obveznost za pogojno nadomestilo znaša 3.527.000 evrov.

Celotno nadomestilo čisto vrednost premoženja presega za 10,4 milijona evrov in je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznano kot dobro ime. Vrednost dobrega imena predstavlja vrednost sinergijskih učinkov zaradi povečanega obsega premoženja v upravljanju skladov, večje tržne prepoznavnosti ter sinergijskih učinkov združevanja prodajnih poti in znanja zaposlenih.

V nadaljevanju so prikazane postavke prevzetih sredstev in obveznosti ter izračun dobrega imena na prevzemni datum 30. 4. 2019.

v EUR

Postavke	Poštena vrednost 30. 4. 2019
PRIDOBLJENA SREDSTVA	**13.911.407**
Neopredmetena sredstva	8.722.477
Opredmetena sredstva	25.609
Finančne naložbe	965.902
Terjatve iz poslovanja	583.545
Druge terjatve	426.717
Druga sredstva	324.247
Denar in denarni ustrezniki	2.862.910
PREVZETE OBVEZNOSTI	**1.805.583**
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	23.128
Druge rezervacije	292.322
Odložene obveznosti za davek	1.108.838
Obveznosti iz poslovanja	194.485
Obveznosti za odmerjeni davek	36.534
Ostale obveznosti	150.276
ČISTA VREDNOST PRIDOBLJENIH SREDSTEV IN PREVZETIH OBVEZNOSTI	**12.105.824**
POŠTENA VREDNOST NADOMESTILA	**22.519.136**
– fiksno nadomestilo	18.606.034
– pogojno nadomestilo:	3.913.102
– odloženo nadomestilo	1.930.000
– nadomestilo za produkt Flegma	1.983.102
FINANČNA OBVEZNOST za pogojno nadomestilo	**3.913.102**
DOBRO IME	**10.413.312**

V obdobju merjenja (v enem letu od prevzema) so mogoče prilagoditve dobrega imena zaradi sprememb pogojnega nadomestila in morebitnih sprememb poštenih vrednosti prevzetih sredstev in obveznosti, ki se nanašajo na dejstva in okoliščine na dan prevzema. V obdobju od 1. 7. 2019 do 31. 12. 2019 je prišlo do korekcije poštene vrednosti prevzetih obveznosti za 14.362 evrov in s tem za navedeni znesek povečanja dobrega imena. Sprememba je bila pripoznana po reviziji sredstev in obveznosti.

Spremembe poštene vrednosti finančnih obveznosti za pogojno nadomestilo zaradi novih informacij, ki se bodo nanašale na spremembe dogodkov po datumu prevzema, pa se bo pripoznalo v poslovnem izidu.

Družba Alta Skladi, d.d., je v obdobju od 1. 5. do 19. 12. 2019 (do izbrisa družbe) ustvarila prihodke v višini 3.835.931 evrov in čisti dobiček pred davki v višini 1.192.198 evrov.

Odkup delnic družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, od neobvladujočih lastnikov

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov v letu 2019 odkupila skupno 0,10 odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, in s tem postala 80,45 odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 888.940 makedonskih denarjev oziroma 14.428 evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 614 evrov.

Dokapitalizacija družbe Lovćen Auto, d.o.o.

Družba Lovćen Osiguranje, a.d., je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Lovćen Auto, d.o.o., v višini 2.400.000 evrov in tako ostala 100 odstotna lastnica te družbe.

Dokapitalizacija družbe Trigal, d.o.o.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je dokapitalizirala svojo pridruženo družbo Trigal, d.o.o., z denarnimi vložki v višini 1.094.670 evrov in s tem obdržala svoj 49,9 odstotni lastniški delež v obravnavani družbi.

Dokapitalizacija družbe Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb

V drugem četrtletju leta 2019 sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb. Dokapitalizacija v višini 2.100.000 hrvaških kun oziroma 284 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno dokapitalizacijo sta družbi obdržali 51 oziroma 49 odstotni delež.

Ustanovitev pokojninske družbe Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje

27. 3. 2019 je bila v Severni Makedoniji ustanovljena pokojninska družba Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje. Celoten osnovni kapital v višini 3 milijone evrov je vplačala Zavarovalnica Triglav, d.d., in s tem postala 100 odstotna lastnica te družbe.

Dokapitalizacija družbe Triglav Savetovanje d.o.o., Beograd

V tretjem četrtletju leta 2019 sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Beograd, v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd. Dokapitalizacija v višini 2.500.000 srbskih dinarjev oziroma 21 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno dokapitalizacijo sta družbi obdržali 51 oziroma 49 odstotni delež.

Prodaja družbe ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo

Družbi Triglav Skladi, d.o.o., in Triglav Upravljanje nepremičnin, d.d., sta prodali 11,72 oziroma 10,37 odstotni delež v družbi ZIF Prof Plus, d.d. S prodajo skupaj 22,09 odstotnega deleža je bil na ravni Skupine Triglav ustvarjen dobiček v višini 560 tisoč evrov.

Prodaja družbe Golf Arboretum, d.o.o., Ljubljana

Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je prodala svoj 80,73 odstotni delež v družbi Golf Arboretum, d.o.o. S prodajo deleža je bila na ravni Skupine Triglav ustvarjena izguba v višini 563 tisoč evrov.

Likvidacija družbe Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka

19. 9. 2019 je bila likvidirana družba Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka. Likvidacija ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

Pripojitev družbe Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo

Družba Unis automobili i dijelovi, d.o.o., se je pripojila k družbi Autocentar BH, d.o.o. Pripojitev ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

Prodaja družb KRDU Building, d.o.o. in LOMA CENTER, d.o.o.

Družba Trigal, d.o.o., je 5. 2. 2019 s skladom TRIGAL AIF SICAV – RAIF S.C.A. Compartment 2, Regional Multi Asset Fund Compartment, Luksemburg, podpisala pogodbo o prodaji družb KRDU Building, d.o.o., in LOMA CENTER, d.o.o. Družbi nista več obravnavani kot pridruženi družbi v Skupini Triglav. Učinka odprave pripoznanja ni bilo.

Ustanovitev družbe ALFI PD, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o.

Družba Trigal, d.o.o., je 3. 9. 2019 s še tremi družbeniki ustanovila družbo ALFI PD, d.o.o. Trigal je s svojim vložkom v višini 40 tisoč evrov postal 40 odstotni lastnik navedene družbe.

3. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

3.1. Neopredmetena sredstva

v EUR

Skupina Triglav	Dobro ime	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**42.121.469**	**4.464.919**	**71.282.413**	**3.296.603**	**121.165.404**
– prenos v uporabo	0	0	0	2.896.144	-2.896.144	0
– nakupi	0	0	0	4.996.291	2.592.996	7.589.287
– prodaje	0	0	0	-2.927.961	-2.987	-2.930.948
– preknjižbe	0	1.206.307	0	-1.206.307	0	0
– neto sprememba	0	5.947.377	-1.475.430	0	0	4.471.947
– tečajne razlike	0	4.001	0	19.758	-1.250	22.509
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**49.279.154**	**2.989.489**	**75.060.338**	**2.989.220**	**130.318.201**
– prenos v uporabo	0	0	0	1.503.027	-1.503.027	0
– nakupi	0	0	0	3.527.791	3.293.015	6.820.806
– odtujitve	0	0	0	-2.393.328	0	-2.393.328
– oslabitve	0	0	0	-443.726	0	-443.726
– neto sprememba	0	1.448.230	-1.176.041	0	0	272.189
– pripojitev*	10.413.312	0	0	8.966.464	0	19.379.776
– tečajne razlike	0	47.372	0	14.317	329	62.018
Stanje na 31. 12. 2019	**10.413.312**	**50.774.756**	**1.813.448**	**86.234.883**	**4.779.537**	**154.015.936**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**0**	**0**	**-42.324.789**	**0**	**-42.324.789**
– amortizacija tekočega leta	0	0	0	-6.837.916	0	-6.837.916
– odtujitve	0	0	0	2.917.758	0	2.917.758
– oslabitev	0	0	0	0	0	0
– tečajne razlike	0	0	0	-13.199	0	-13.199
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**0**	**0**	**-46.258.148**	**0**	**-46.258.148**
– amortizacija tekočega leta	0	0	0	-8.161.376	0	-8.161.376
– odtujitve	0	0	0	2.356.530	0	2.356.530
– oslabitev	0	0	0	43.840	0	43.840
– pripojitev*	0	0	0	-254.753	0	-254.753
– tečajne razlike	0	0	0	-16.299	0	-16.299
Stanje na 31. 12. 2019	**0**	**0**	**0**	**-52.290.206**	**0**	**-52.290.206**
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**49.279.154**	**2.989.489**	**28.802.185**	**2.989.220**	**84.060.048**
Stanje na 31. 12. 2019	**10.413.312**	**50.774.756**	**1.813.448**	**33.944.672**	**4.779.537**	**101.725.725**

* Pripojitev se nanaša na družbo Alta Skladi, d.d.

Dobro ime

V letu 2019 je bilo pri prevzemu družbe Alta Skladi, d.d., pripoznano dobro ime na dan prevzema 30. 4. 2019. Podrobnejši opis je predstavljen [→ *v poglavju 2.10*].

Vrednost dobrega imena se je preverila na datum poročanja. Pri preizkusu vrednosti dobrega imena je bila poleg ocene znamenj oslabitve, pri kateri so se preverjale dosežene ključne predpostavke, izračunana tudi nadomestljiva vrednost za denar ustvarjajočo enoto (Alta skladi). Pri merjenju nadomestljive vrednosti se je upoštevala vrednost v uporabi. Pri oceni denarnih tokov za 5-letno obdobje je bila upoštevana diskontna mera 12,1 odstotka.

Izračunana vrednost v uporabi na 31. 12. 2019 je bila višja od izkazane knjigovodske vrednosti. Preizkus dobrega imena je pokazal, da na 31. 12. 2019 ni bilo potrebe po oslabitvi dobrega imena.

Ostala neopredmetena sredstva

Amortizacija neopredmetenih sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah [→ *v poglavju 4.12*].

Skupina nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za konsolidirane računovodske izkaze.

v EUR

Zavarovalnica Triglav	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2018	**30.659.972**	**4.464.919**	**50.286.241**	**2.528.350**	**87.939.483**
– prenos v uporabo	0	0	1.276.865	-1.276.865	0
– nakupi	0	0	4.291.359	132.935	4.424.294
– odtujitve	0	0	-2.782.408	0	-2.782.408
– neto sprememba	4.476.220	-1.475.430	0	0	3.000.790
Stanje na 31. 12. 2018	**35.136.192**	**2.989.489**	**53.072.058**	**1.384.420**	**92.582.159**
– prenos v uporabo	0	0	360.322	-360.322	0
– nakupi	0	0	2.797.294	1.879.420	4.676.714
– odtujitve	0	0	-2.341.130	0	-2.341.130
– neto sprememba	1.995.928	-1.394.325	0	0	601.603
Stanje na 31. 12. 2019	**37.132.120**	**1.595.164**	**53.888.544**	**2.903.514**	**95.519.344**
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**0**	**-28.153.198**	**0**	**-28.153.198**
– amortizacija	0	0	-5.045.772	0	-5.045.772
– odtujitve	0	0	2.779.314	0	2.779.314
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**0**	**-30.419.656**	**0**	**-30.419.656**
– amortizacija	0	0	-5.485.765	0	-5.485.765
– odtujitve	0	0	2.310.348	0	2.310.348
Stanje na 31. 12. 2019	**0**	**0**	**-33.595.071**	**0**	**-33.595.071**
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2018	**35.136.192**	**2.989.489**	**22.652.403**	**1.384.420**	**62.162.502**
Stanje na 31. 12. 2019	**37.132.120**	**1.595.164**	**20.293.474**	**2.903.514**	**61.924.273**

Zavarovalnica nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Obveznosti do dobaviteljev na 31. 12. 2019 za neopredmetena sredstva znašajo 2.547.605 evrov (na dan 31. 12. 2018 so te obveznosti znašale 6.113.245 evrov).

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah [→ *v poglavju 4.12*]. Spremembe razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj so pripoznane v okviru sprememb prenosne premije, kot je navedeno [→ *v poglavju 4.1*].

Zavarovalnica nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za računovodske izkaze. Nabavna vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 20,02 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

3.2. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR

Skupina Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2018	**11.774.345**	**123.582.099**	**62.954.526**	**3.234.099**	**201.545.069**
– prenos v uporabo	0	2.511.143	4.564.476	-7.075.620	0
– povečanja	2.777	206.016	2.931.406	7.826.487	10.966.686
– odtujitve	0	-195.820	-8.673.843	-14.135	-8.883.798
– oslabitev	0	-18.892	-141.038	0	-159.930
– prenos na naložbene nepremičnine	0	-1.597.617	0	0	-1.597.617
– tečajne razlike	16.489	59.901	8.080	180	84.650
Stanje na 31. 12. 2018	**11.793.611**	**124.546.831**	**61.643.604**	**3.971.011**	**201.955.057**
– prenos v uporabo	23.517	986.157	1.505.951	-2.515.626	0
– povečanja	382.859	2.629.972	4.493.328	1.815.723	9.321.882
– odtujitve	-50.018	-168.025	-3.630.856	0	-3.848.899
– prenos iz naložbenih nepremičnin	147.127	848.796	251.433	0	1.247.356
– oslabitev	0	0	-4.242	0	-4.242
– prodaja družbe Golf Arboretum	-773.133	-1.144.199	-571.623	-7.429	-2.496.384
– preknjižbe	0	-655.204	-45.709		-700.913
– pripojitev*	0	0	125.034	0	125.034
– tečajne razlike	-16.259	-11.166	16.482	-196	-11.139
Stanje na 31. 12. 2019	**11.507.705**	**127.033.164**	**63.783.402**	**3.263.482**	**205.587.753**
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**-38.258.199**	**-52.076.438**	**0**	**-90.334.637**
– amortizacija tekočega leta	0	-2.269.813	-5.194.358	0	-7.464.171
– odtujitve	0	84.369	8.415.541	0	8.499.910
– oslabitev	0	18.892	157.452	0	176.344
– prenos na naložbene nepremičnine	0	481.171	0	0	481.171
– tečajne razlike	0	-11.274	-6.355	0	-17.629
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**-39.954.853**	**-48.704.159**	**0**	**-88.659.012**
– amortizacija tekočega leta	0	-2.365.602	-5.488.430	0	-7.854.032
– odtujitve	0	32.162	2.879.578	0	2.911.740
– prenos iz naložbenih nepremičnin	0	35.379	90.403	0	125.782
– oslabitev	0	0	-8.224	0	-8.224
– prodaja družbe Golf Arboretum	0	853.968	526.550	0	1.380.518
– preknjižbe	0	655.204	45.709	0	700.913
– pripojitev*	0	0	-112.067	0	-112.067
– tečajne razlike	0	6.676	-7.764	0	-1.088
Stanje na 31. 12. 2019	**0**	**-40.737.064**	**-50.778.398**	**0**	**-91.515.462**
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2018	**11.793.611**	**84.591.978**	**12.939.445**	**3.971.011**	**113.296.053**
Stanje na 31. 12. 2019	**11.507.705**	**86.296.100**	**13.005.004**	**3.263.482**	**114.072.290**

* Pripojitev se nanaša na družbo Alta Skladi, d.d.

Skupina nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti. Družbe v Skupini imajo opremo, vzeto v finančni najem, v višini 504 tisoč evrov.

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida prikazana v različnih postavkah, ker so stroški v izkazu poslovnega izida podani po funkcionalnih skupinah, kar je opisano [→ *v poglavju 2.8.25*]. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah [→ *v poglavju 4.12*].

V nadaljevanju je prikazana primerjava med knjigovodsko in pošteno vrednostjo zgradb ter zemljišč, ki se uporabljajo za lastno dejavnost.

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Knjigovodska vrednost	97.803.805	96.385.589
Ocenjena poštena vrednost	102.603.482	95.864.073

v EUR

Zavarovalnica Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2018	**5.621.960**	**79.970.328**	**40.481.040**	**357.374**	**126.430.702**
– prenos v uporabo	0	148.215	3.770.938	-3.919.153	0
– nakupi	2.777	58.324	1.920.529	4.472.594	6.454.224
– odtujitve	0	-171.414	-7.817.509	0	-7.988.923
– prenos na naložbene nepremičnine	0	-1.506.337	0	0	-1.506.337
Stanje na 31. 12. 2018	**5.624.737**	**78.499.116**	**38.354.998**	**910.815**	**123.389.666**
– prenos v uporabo	0	654.217	874.757	-1.528.974	0
– nakupi	110.262	125.442	2.651.378	976.633	3.863.715
– odtujitve	0	-57.258	-1.401.371	0	-1.458.629
– prenos iz naložbenih nepremičnin	122.380	1.269.159	0	0	1.391.539
Stanje na 31. 12. 2019	**5.857.377**	**80.490.677**	**40.479.762**	**358.472**	**127.186.288**
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**-25.358.024**	**-33.545.901**	**0**	**-58.903.925**
– amortizacija	0	-1.331.975	-3.312.480	0	-4.644.455
– odtujitve	0	76.190	7.623.707	0	7.699.897
– prenos na naložbene nepremičnine	0	444.920	0	0	444.920
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**-26.168.889**	**-29.234.674**	**0**	**-55.403.563**
– amortizacija	0	-1.343.373	-3.450.729	0	-4.794.102
– odtujitve	0	26.317	1.290.744	0	1.317.061
Stanje na 31. 12. 2019	**0**	**-27.485.944**	**-31.394.660**	**0**	**-58.880.604**
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2018	**5.624.737**	**52.330.227**	**9.120.324**	**910.815**	**67.986.100**
Stanje na 31. 12. 2019	**5.857.377**	**53.004.733**	**9.085.101**	**358.472**	**68.305.684**

Zavarovalnica nima osnovnih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah [→ *v poglavju 4.12*]. Na 31. 12. 2019 znašajo obveznosti do dobaviteljev za opredmetena osnovna sredstva 2.947.049 evrov (na 31. 12. 2018 so te obveznosti znašale 2.228.906 evrov). Nabavna vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 19,57 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

V nadaljevanju prikazujemo primerjavo med knjigovodsko in pošteno vrednostjo zgradb in zemljišč, ki se uporabljajo za zavarovalno dejavnost.

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Knjigovodska vrednost	58.862.110	57.954.964
Ocenjena poštena vrednost	65.323.896	59.002.099

3.3. Naložbene nepremičnine

v EUR

Skupina Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2018	**24.648.439**	**71.617.835**	**15.864.729**	**112.131.003**
– prenos v uporabo	0	1.370.775	-1.370.775	0
– povečanje	0	398.619	3.683.798	4.082.417
– odtujitve	-834.718	-3.793.583	-3.945.000	-8.573.301
– oslabitve	0	0	0	0
– prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo	78.837	139.595	0	218.432
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	64.852	1.532.765	0	1.597.617
– okrepitve	0	13.173	0	13.173
– tečajne razlike	2.766	4.069	0	6.835
Stanje na 31. 12. 2018	**23.960.176**	**71.283.245**	**14.232.752**	**109.476.173**
– prenos v uporabo	256.268	6.782.241	-7.038.509	0
– povečanje	94.484	295.063	5.070.949	5.460.496
– odtujitve	-2.826.934	-6.117.253	0	-8.944.187
– prenos na opredmetena osnovna sredstva	-147.127	-1.189.207	0	-1.336.334
– oslabitve	-1.444.876	-799.876	0	-2.244.752
– prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo	-1.806.052	-1.898.159	0	-3.704.211
– tečajne razlike	-1.115	3.005	0	1.890
Stanje na 31. 12. 2019	**18.084.824**	**68.359.056**	**12.265.192**	**98.709.072**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**-18.123.526**	**0**	**-18.123.526**
– amortizacija tekočega obdobja	0	-1.415.409	0	-1.415.409
– odtujitve	0	860.652	0	860.652
– oslabitve	0	-474.484	0	-474.484
– prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo	0	-1.745	0	-1.745
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	-481.171	0	-481.171
– tečajne razlike	0	-42	0	-42
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**-19.635.725**	**0**	**-19.635.725**
– amortizacija tekočega obdobja	0	-1.385.473	0	-1.385.473
– odtujitve	0	2.054.780	0	2.054.780
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	-36.804	0	-36.804
– oslabitve	0	-170.898	0	-170.898
– prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo	0	387.695	0	387.695
– tečajne razlike	0	-1.177	0	-1.177
Stanje na 31. 12. 2019	**0**	**-18.787.601**	**0**	**-18.787.601**
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2018	**23.960.176**	**51.647.520**	**14.232.752**	**89.840.456**
Stanje na 31. 12. 2019	**18.084.824**	**49.571.455**	**12.265.192**	**79.921.480**

Skupina v poslovni najem daje 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 od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi prihodki (dodatna pojasnila so [→ *v poglavju 4.7*]). Odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi odhodki (dodatna pojasnila so [→ *v poglavju 4.14*]).

Poštene vrednosti so prikazane v spodnji tabeli.

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Knjigovodska vrednost	79.921.480	89.840.456
Ocenjena poštena vrednost	95.349.597	99.121.781

v EUR

Zavarovalnica Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2018	**4.657.794**	**36.946.434**	**15.380.881**	**56.985.109**
– prenos v uporabo	0	906.144	-906.144	0
– nakupi	0	386.505	3.163.151	3.549.656
– odtujitve	-488.168	-3.074.765	-3.945.000	-7.507.933
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.506.337	0	1.506.337
Stanje na 31. 12. 2018	**4.169.626**	**36.670.655**	**13.692.888**	**54.533.169**
– prenos v uporabo	0	6.285.884	-6.285.884	0
– nakupi	0	59.002	4.145.289	4.204.291
– odtujitve	-438.428	-1.036.356	0	-1.474.784
– oslabitve	-59.626	-140.788	0	-200.414
– prenos na opredmetena osnovna sredstva	-122.380	-1.269.159	0	-1.391.539
Stanje na 31. 12. 2019	**3.549.193**	**40.569.237**	**11.552.293**	**55.670.723**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2018	**0**	**-8.770.708**	**0**	**-8.770.708**
– amortizacija	0	-851.407	0	-851.407
– odtujitve	0	804.406	0	804.406
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	-444.920	0	-444.920
Stanje na 31. 12. 2018	**0**	**-9.262.629**	**0**	**-9.262.629**
– amortizacija	0	-904.388	0	-904.388
– odtujitve	0	551.031	0	551.031
– oslabitve	0	36.398	0	36.398
Stanje na 31. 12. 2019	**0**	**-9.579.587**	**0**	**-9.579.587**
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2018	**4.169.626**	**27.408.026**	**13.692.888**	**45.270.540**
Stanje na 31. 12. 2019	**3.549.193**	**30.989.650**	**11.552.293**	**46.091.135**

Zavarovalnica v poslovni najem daje naložbene nepremičnine oziroma posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do desetih let. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin. Prihodki od najemnin so prikazani [→ *v poglavju 4.7*]. Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi odhodki. Pregled teh stroškov je razviden iz tabele [→ *v poglavju 4.14*].

V nadaljevanju prikazujemo pošteno vrednost zgradb in zemljišč.

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Knjigovodska vrednost	46.091.135	45.270.540
Ocenjena poštena vrednost	60.115.354	52.936.499

V izkazu poslovnega izida so iz naslova najemov pripoznani naslednji prihodki:

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	2019	2019
Prihodki od najemov	5.002.968	5.662.363
Prihodki od podnajemov	92.392	61.296

Na podlagi trenutnih pogodbenih določil v najemnih pogodbah je v nadaljevanju prikazana analiza pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz najemov.

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Leto 1	7.751.029	4.666.717
Leto 2	7.398.674	4.651.506
Leto 3	6.725.838	4.105.947
Leto 4	6.163.593	3.763.365
Leto 5	2.194.319	773.140
Od leta 5 dalje	2.399.676	1.503.433
SKUPAJ	**32.633.129**	**19.464.108**

3.4. Pravice do uporabe sredstev

V letu 2019 so za najem različnih sredstev pripoznane pravice do uporabe sredstev. V primerljivem letu so bila pripoznana le sredstva v finančnem najemu v okviru opredmetenih osnovnih sredstvih. Podrobnejša obrazložitev je podana [→ *v poglavju 5.11*] pri uvedbi novega standarda MSRP 16 Najemi.

v EUR

Skupina Triglav	Zemljišča in zgradbe	Vozila	Ostala oprema	Skupaj
Neodpisana vrednost na 1. 1. 2019	**9.869.244**	**2.074.186**	**250.375**	**12.193.805**
– povečanje	1.475.367	654.077	89.492	2.218.936
– amortizacija	-2.397.799	-788.925	-78.058	-3.264.782
– spremembe	-84.397	-62.357	-73.905	-220.659
– tečajne razlike	69.857	-15.332	-43.900	10.625
Neodpisana vrednost na 31. 12. 2019	**8.932.272**	**1.861.649**	**144.004**	**10.937.925**

v EUR

Zavarovalnica Triglav	Zemljišča in zgradbe	Vozila	Ostala oprema	Skupaj
Neodpisana vrednost na 1. 1. 2019	**3.334.307**	**1.313.475**	**33.876**	**4.681.658**
– povečanje	179.957	310.687	0	490.644
– amortizacija	-596.539	-421.318	-13.622	-1.031.479
– spremembe	17.748	-53.296	1.040	-34.508
Neodpisana vrednost na 31. 12. 2019	**2.935.474**	**1.149.548**	**21.294**	**4.106.316**

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	2019	2019
AMORTIZACIJA PRAVIC DO UPORABE SREDSTEV V NAJEMU	**3.264.782**	**1.031.479**
Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb	2.397.799	596.539
Amortizacija pravic do uporabe vozil	788.925	421.318
Amortizacija pravic do uporabe ostalih sredstev	78.058	13.622
ODHODKI ZA OBRESTI OD NAJEMA	**554.387**	**76.026**
STROŠKI NAJEMNIN	**623.404**	**497.280**
Stroški kratkoročnih najemov	218.710	26.135
Stroški najemov manjše vrednosti	404.694	471.145
Plačila za pravice do uporabe sredstev	**3.589.529**	**1.053.342**

3.5. Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. V posamičnih računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav so odvisne družbe v neposredni lasti Zavarovalnice Triglav izkazane po nabavni vrednosti. Podrobnosti so prikazane v spodnji tabeli.

Deleži Zavarovalnice Triglav v odvisnih družbah

					DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		KNJIGOVODSKA VREDNOST (v EUR)	
Z.š.	NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	9.750.752	9.750.752
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška 10, Koper, Slovenija	19	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	3.735.886	3.735.886
3	Triglav INT, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	79.770.730	79.770.730
4	Triglav, pokojninska družba, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Pokojninski skladi	100,00	100,00	100,00	100,00	11.631.327	11.631.327
5	Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	24.493.300	24.493.300
6	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje vzajemnih skladov	67,50	67,50	100,00	100,00	2.076.723	2.076.723
7	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	19	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	100.214	100.214
8	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	279.736	279.736
9	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000
10	Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi septemvri broj 18, kat 2, 1000 Skopje, Severna Makedonija	10	Dejavnost pokojninskih skladov	100,00	-	100,00	-	3.000.000	-
	SKUPAJ								**134.938.667**	**131.938.667**

3.6. Naložbe v pridružene družbe

V letu 2019 sta bili iz Skupine Triglav izločeni družbi Loma center, d.o.o. in KRDU Building, d.o.o. Družbi je prodala družba Trigal, d.o.o. Učinka odprave pripoznanja ni bilo. V Skupino je vključena nova pridružena družba Alfi PD, d.o.o., ki jo je ustanovila družba Trigal, d.o.o. s še tremi družbeniki. Podrobnosti v zvezi s pridobitvijo deležev so opisane [→ *v poglavju 2.10*].

Učinki vrednotenja z uporabo kapitalske metode so v izkazu poslovnega izida prikazani [→ *v postavkah 4.2 in 4.3*]. Povzetek računovodskih informacij za pridružene družbe in deleži Skupine Triglav v teh družbah so prikazani v spodnjih treh tabelah.[106]

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST
Nama, d.d.	Tomšičeva 1, Ljubljana, Slovenija	19	Trgovina
Triglavko, d.o.o.	Ulica XXX. divizije 23, Nova Gorica, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje
ZIF Prof Plus	Veselina Masleše 1, Banja Luka, Republika Srbska, Bosna in Hercegovina	10	Investicijski sklad
TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje finančnih skladov
LOMA CENTER, nepremičnine, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin
KRDU Building d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin
Ljubljanica, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov
Društvo za upravljanje EDPF, a.d., Banja Luka	Kralja Petra i Karađorđevića 109 Banja Luka, Republika Srbska, Bosna in Hercegovina	10	Upravljanje skladov
ZTSR, raziskovanje trga, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Podjetniške in poslovne storitve
Alfi PD, d.o.o.	Verovškova ulica 55A, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje skladov

	Skupina Triglav						Zavarovalnica Triglav					
	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST NALOŽBE (v EUR)		DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST NALOŽBE (v EUR)	
NAZIV DRUŽBE	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nama, d.d.	39,07	39,07	39,07	39,07	4.123.945	3.956.065	39,07	39,07	39,07	39,07	9.464.548	9.464.548
Triglavko, d.o.o.	38,47	38,47	38,47	38,47	14.421	16.586	38,47	38,47	38,47	38,47	38.499	38.499
ZIF Prof Plus	-	22,09	-	22,09	0	2.063.504	0	0	0	0	0	0
TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.	49,90	49,90	49,90	49,90	8.448.647	7.375.491	49,90	49,90	49,90	49,90	8.425.979	7.331.308
LOMA CENTER, nepremičnine, d.o.o.	-	49,90	-	49,90	0	0	-	-	-	-	0	0
KRDU Building, d.o.o.	-	49,90	-	49,90	0	0	-	-	-	-	0	0
Ljubljanica, d.o.o.	49,90	49,90	49,90	49,90	0	0	-	-	-	-	0	0
Društvo za upravljanje EDPF, a.d.	34,00	34,00	34,00	34,00	526.064	611.768	0	0	0	0	0	0
ZTSR, raziskovanje trga, d.o.o.	50,00	50,00	50,00	50,00	41.303	102.560	50,00	50,00	50,00	50,00	125.000	125.000
Alfi PD, d.o.o.	49,90	-	49,90	-	0	-	-	-	-	-	-	-
SKUPAJ					**13.154.379**	**14.125.974**					**18.054.026**	**16.959.355**

	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
NAZIV DRUŽBE	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nama, d.d.[107]	14.296.898	12.457.350	3.828.906	2.291.817	10.467.992	10.165.533	10.210.217	15.932.493	391.533	112.989
Triglavko, d.o.o.	149.086	168.926	63.643	76.945	85.443	91.092	336.367	457.560	-5.649	-9.767
ZIF Prof Plus	-	18.772.316	-	54.786	-	18.717.530	-	661.320	-	2.554
TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.	17.045.672	14.865.541	78.419	173.063	16.967.252	14.692.478	1.334.543	1.010.969	-83.670	313.654
LOMA CENTER, nepremičnine, d.o.o.	-	8.300.328	-	6.088.658	-	2.211.670	-	897.341	-	71.981
KRDU Building, d.o.o.	-	5.157.346	-	4.997.601	-	159.745	-	600.602	-	-10.141
Ljubljanica, d.o.o.	2.118.593	10.000	38.777	-	2.079.816	10.000	902	-	-123.913	-
Društvo za upravljanje EDPF, a.d.	1.564.976	1.815.513	18.169	16.409	1.546.807	1.799.206	82.448	35.171	-252.072	-283.668
ZTSR, raziskovanje trga, d.o.o.	95.491	220.564	12.885	15.444	82.606	205.120	48.313	7	-122.514	-44.880
Alfi PD d.o.o.	116.533	-	8.027	-	108.506	-	25.474	-	8.506	-

[106] Podatki za poslovno leto 2019 so nerevidirani. Podatki za leto 2018 so korigirani, če so bili revidirani podatki drugačni od objavljenih v Letnem poročilu za leto 2018.
[107] Podatki se nanašajo na obdobje 1–9 2019 oz. na stanje na dan 30. 9. 2019.

V nadaljevanju je povzetek bilance stanja in vseobsegajočega donosa za materialno pomembne naložbe v pridružene družbe.

v EUR

	NAMA, d.d.		TRIGAL, d.o.o.	
	30. 9. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
POVZETEK BILANCE STANJA				
Kratkoročna sredstva	6.545.769	6.790.490	458.119	1.351.979
Kratkoročne obveznosti	1.701.947	1.595.038	78.419	159.430
Neto kratkoročna sredstva/obveznosti	**4.843.822**	**5.195.452**	**379.700**	**1.192.549**
Nekratkoročna sredstva	7.751.129	5.666.860	16.587.553	13.513.562
Nekratkoročne obveznosti	2.126.959	696.779	5.113	13.633
Neto nekratkoročna sredstva/obveznosti	**5.624.170**	**4.970.081**	**16.582.440**	**13.499.929**
Neto sredstva	**10.467.992**	**10.165.533**	**16.962.140**	**14.692.478**
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
POVZETEK VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA				
Čisti poslovni izid poslovnega leta	391.533	112.989	75.933	313.654
Drugi vseobsegajoči donos	15.837	31.192	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos	**407.370**	**144.181**	**75.933**	**313.654**
Prejete dividende od pridruženih družb v letu	**40.988**	**63.345**	**0**	**0**

3.7. Finančne naložbe[108]

v EUR

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
Skupina Triglav	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
V posesti do zapadlosti v plačilo	186.109.072	196.773.185	230.326.336	236.599.916
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida:	614.403.313	450.704.373	614.403.313	450.704.373
– razporejena ob pridobitvi	614.403.313	449.311.110	614.403.313	449.311.110
– namenjena trgovanju	0	1.393.263	0	1.393.263
Razpoložljiva za prodajo	1.826.940.416	1.802.568.767	1.826.940.416	1.802.568.767
Posojila in depoziti	112.578.151	138.857.972	111.869.033	138.681.009
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	482.031.288	402.515.770	482.136.908	402.856.839
– po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	478.105.241	398.291.798	478.105.241	398.291.798
– posojila in depoziti	3.926.047	4.223.972	4.031.667	4.565.041
– razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0
SKUPAJ	**3.222.062.240**	**2.991.420.067**	**3.265.676.006**	**3.031.410.904**

V zgornji tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti finančnih naložb (razen terjatev in denarnih sredstev). Merjenje poštene vrednosti finančnih naložb je prikazano [→ *v poglavju 5.1.2*].

V nadaljevanju je podrobnejši prikaz finančnih naložb Skupine Triglav.

v EUR

31. 12. 2019	HTM	FVTPL – namenjena trgovanju	FVTPL – razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	186.109.072	0	622.838.556	1.674.156.290	6.474.012	2.489.577.930
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	0	469.156.425	150.082.534	0	619.238.960
Izvedeni finančni instrumenti	0	513.573	0		0	513.573
Posojila in depoziti:	0	0	0	2.701.588	101.427.732	104.129.319
– depoziti pri bankah	0	0	0	0	81.812.754	81.812.754
– dana posojila	0	0	0	0	16.008.854	16.008.854
– druge finančne naložbe	0	0	0	2.701.588	3.606.123	6.307.711
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	8.602.454	8.602.454
SKUPAJ	**186.109.072**	**513.573**	**1.091.994.981**	**1.826.940.416**	**116.504.197**	**3.222.062.240**

v EUR

31. 12. 2018	HTM	FVTPL – namenjena trgovanju	FVTPL – razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	196.773.185	0	440.532.304	1.669.947.422	6.400.208	2.313.653.119
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	0	406.527.054	132.191.892	0	538.718.946
Izvedeni finančni instrumenti	0	1.936.813	0	0	0	1.936.813
Posojila in depoziti:	0	0	0	429.453	130.400.460	130.829.913
– depoziti pri bankah	0	0	0	0	90.589.490	90.589.490
– dana posojila	0	0	0	0	34.538.109	34.538.109
– druge finančne naložbe	0	0	0	429.453	5.272.861	5.702.314
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	6.281.276	6.281.276
SKUPAJ	**196.773.185**	**1.936.813**	**847.059.358**	**1.802.568.767**	**143.081.944**	**2.991.420.067**

108 Zaradi lažje predstavitve so v razkritjih za posamezne kategorije finančnih sredstev uporabljene okrajšave:
- HTM – finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- FVTPL – finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida
- AFS – finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo
- L&R – posojila in depoziti
- VEP – naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V spodnji tabeli je prikazano gibanje finančnih naložb Skupine Triglav v letih 2018 in 2019.

v EUR

FINANČNE NALOŽBE	HTM	FVTPL	AFS	L&R	VEP	SKUPAJ
Vrednost na 1. 1. 2018	**221.390.576**	**425.884.741**	**1.815.323.900**	**125.251.487**	**450.236.044**	**3.038.086.748**
Nakupi	0	186.743.567	461.384.166	344.100.205	43.435.175	1.035.663.113
Odtujitve	0	-103.328.464	-341.190.416	-56.078.096	-52.290.251	-552.887.227
Zapadlosti	-34.257.758	-52.660.947	-124.202.363	-278.449.915	-5.587.254	-495.158.237
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-1.716.243	0	0	-1.716.243
Vrednotenje prek IPI	0	-15.786.757	-3.966.036	-306.143	-34.105.474	-54.164.410
Vrednotenje prek kapitala	0	0	-32.213.748	0	0	-32.213.748
Oslabitev	0	0	-1.269.225	0	0	-1.269.225
Premije in diskonti	4.329.426	0	-4.726.425	785.401	198.739	587.141
Obrestni prihodki	5.486.508	9.638.473	35.218.161	3.567.405	756.035	54.666.582
Tečajne razlike	-175.567	213.760	-73.004	-12.372	-127.244	-174.427
Vrednost na 31. 12. 2018	**196.773.185**	**450.704.373**	**1.802.568.767**	**138.857.972**	**402.515.770**	**2.991.420.067**
Nakupi	7.009.575	450.208.879	807.275.939	282.974.783	47.404.907	1.594.874.083
Odtujitve	-10.404.012	-239.461.333	-637.145.021	-54.544.876	-58.244.546	-999.799.788
Zapadlosti	-16.120.154	-46.880.447	-200.495.344	-258.848.679	-1.281.561	-523.626.185
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-12.815.251	0	0	-12.815.251
Vrednotenje prek IPI	0	3.681.398	-17.008	0	76.925.335	80.589.725
Vrednotenje prek kapitala	0	0	37.672.131	0	0	37.672.131
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0	-458.670	31.050	0	-427.620
Premije in diskonti	4.518.551	0	-6.115.483	461.509	197.091	-938.332
Obrestni prihodki	4.342.416	9.773.252	34.926.563	3.535.938	726.665	53.304.834
Prenos med skladi	0	-13.686.556	0	0	13.686.556	0
Pripojitev	0	0	956.895	0	0	956.895
Tečajne razlike	-10.489	63.747	586.898	110.454	101.071	851.681
Vrednost na 31. 12. 2019	**186.109.072**	**614.403.313**	**1.826.940.416**	**112.578.151**	**482.031.288**	**3.222.062.240**

Delež finančnih naložb Skupine Triglav, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 2,9 odstotka.

v EUR

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
Zavarovalnica Triglav	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Posojila in depoziti	49.049.847	92.670.309	47.819.371	91.151.215
V posesti do zapadlosti v plačilo	150.469.553	159.463.950	192.128.559	195.583.229
Razpoložljiva za prodajo	1.382.802.069	1.383.855.505	1.382.802.069	1.383.855.505
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida:	329.885.913	204.047.186	329.885.913	204.047.186
– razporejena ob pridobitvi	329.885.913	202.653.923	329.885.913	202.653.923
– namenjena trgovanju	0	1.393.263	0	1.393.263
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	433.758.610	366.664.078	433.858.926	366.989.905
– po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	430.035.875	362.634.086	430.035.875	362.634.086
– depoziti	3.722.735	4.029.992	3.823.051	4.355.819
SKUPAJ	**2.345.965.992**	**2.206.701.028**	**2.386.494.838**	**2.241.627.040**

V nadaljevanju je podrobnejši prikaz finančnih naložb Zavarovalnice Triglav.

v EUR

31. 12. 2019	**HTM**	**FVTPL – namenjena trgovanju**	**FVTPL – razporejena ob pridobitvi**	**AFS**	**L&R**	**SKUPAJ**
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	150.469.553	385.825.326	0	1.274.016.035	6.400.668	1.816.711.582
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	373.601.197	0	106.514.153	0	480.115.350
Izvedeni finančni instrumenti	0		495.265	0	0	495.265
Posojila in depoziti:	0	0	0	2.271.881	46.371.914	48.643.795
– depoziti pri bankah in potrdila o vlogah	0	0	0	0	33.951.811	33.951.811
– dana posojila	0	0	0	0	10.726.466	10.726.466
– druge finančne naložbe	0	0	0	2.271.881	1.693.637	3.965.518
SKUPAJ	**150.469.553**	**759.426.523**	**495.265**	**1.382.802.069**	**52.772.582**	**2.345.965.992**

v EUR

31. 12. 2018	**HTM**	**FVTPL – namenjena trgovanju**	**FVTPL – razporejena ob pridobitvi**	**AFS**	**L&R**	**SKUPAJ**
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	159.463.950	237.809.118	0	1.308.515.680	6.400.208	1.712.188.956
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	326.954.722	0	73.382.949	0	400.337.671
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	1.917.432	0	0	1.917.432
Posojila in depoziti:	0	0	0	1.956.876	90.300.093	92.256.969
– depoziti pri bankah in potrdila o vlogah	0	0	0	0	42.511.546	42.511.546
– dana posojila	0	0	0	0	46.099.990	46.099.990
– druge finančne naložbe	0	0	0	1.956.876	1.688.557	3.645.433
SKUPAJ	**159.463.950**	**564.763.840**	**1.917.432**	**1.383.855.505**	**96.700.301**	**2.206.701.028**

V spodnji tabeli je prikazano gibanje finančnih naložb Zavarovalnice Triglav v letih 2018 in 2019.

v EUR

FINANČNE NALOŽBE	HTM	FVTPL	AFS	L&R	VEP	SKUPAJ
Vrednost na 1. 1. 2018	**166.993.807**	**201.922.766**	**1.400.652.988**	**91.428.595**	**417.607.959**	**2.278.606.115**
Nakupi	0	112.625.649	362.425.412	252.437.627	33.385.275	760.873.963
Zapadlosti	-15.187.047	-17.884.432	-76.408.064	-254.071.333	-5.368.316	-368.919.192
Odtujitve	0	-88.806.086	-297.109.630	0	-49.236.954	-435.152.670
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-14.952.222	0	0	-14.952.222
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0	0	0	0	0
Vrednotenje prek IPI	0	-7.883.265	10.884.732	0	-30.535.596	-27.534.129
Vrednotenje prek kapitala	0	0	-24.562.665	0	0	-24.562.665
Premije in diskonti	4.329.426	0	-4.579.345	432.356	198.739	381.176
Obrestni prihodki	3.327.764	3.877.334	26.932.000	2.428.579	612.971	37.178.648
Tečajne razlike	0	195.220	572.299	14.485	0	782.004
Vrednost na 31. 12. 2018	**159.463.950**	**204.047.186**	**1.383.855.505**	**92.670.309**	**366.664.078**	**2.206.701.028**
Nakupi	0	327.036.022	674.666.881	173.433.279	34.430.616	1.209.566.798
Zapadlosti	-5.707.297	-15.956.959	-151.179.634	-220.313.091	-601.247	-393.758.228
Odtujitve	-10.404.012	-170.468.147	-558.379.985	0	-51.546.608	-790.798.752
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-12.102.639	0	0	-12.102.639
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0	0	0	0	0
Vrednotenje prek IPI	0	-4.937.517	0	0	70.286.504	65.348.987
Vrednotenje prek kapitala	0	0	25.377.389	0	0	25.377.389
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0	-344.175	0	0	-344.175
Premije in diskonti	4.518.551	0	-5.754.525	461.509	197.092	-577.373
Obrestni prihodki	2.598.361	3.767.593	26.322.111	2.868.834	534.620	36.091.519
Prenos med skladi	0	-13.686.556	0	0	13.686.556	0
Tečajne razlike	0	84.291	341.141	-70.993	106.999	461.438
Vrednost na 31. 12. 2019	**150.469.553**	**329.885.913**	**1.382.802.069**	**49.049.847**	**433.758.610**	**2.345.965.992**

Zavarovalnica na 31. 12. 2019 nima prejetih vrednostnih papirjev kot jamstvo za dana posojila, niti nima v svojem portfelju vrednostnih papirjev, danih kot jamstvo za svoje obveznosti. Delež finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 3,4 odstotka.

3.8. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Pozavarovalni del prenosne premije	37.003.404	26.263.889	31.347.630	23.516.562
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	65.324.133	59.632.915	67.067.984	64.366.704
Pozavarovalni del rezervacij za bonuse in popuste	48.171	22.976	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	**102.375.708**	**85.919.780**	**98.415.614**	**87.883.266**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Pozavarovalni del prenosne premije	1.402	719	566	302
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	23.309	0	17.090	9.738
Pozavarovalni del matematičnih rezervacij	347.387	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	**372.098**	**719**	**17.656**	**10.040**
SKUPAJ SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	**102.747.806**	**85.920.499**	**98.433.270**	**87.893.306**

3.9. Terjatve iz poslovanja

Skupina Triglav

v EUR

	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			
31. 12. 2019	**Bruto vrednost**	**Popravek vrednosti**	**Neto vrednost**	**Bruto vrednost**	**Popravek vrednosti**	**Neto vrednost**	**Bruto vrednost**	**Popravek vrednosti**	**Neto vrednost**	**SKUPAJ NETO VREDNOST**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**80.214.265**	**-220.689**	**79.993.576**	**23.956.726**	**-3.206.017**	**20.750.709**	**50.983.505**	**-46.267.961**	**4.715.544**	**105.459.829**
Terjatve do zavarovalcev	78.340.800	-220.689	78.120.111	22.954.725	-3.147.053	19.807.672	40.099.018	-38.150.313	1.948.705	99.876.488
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	290.876	0	290.876	186.583	-31.936	154.647	584.744	-576.041	8.703	454.226
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.582.589	0	1.582.589	815.418	-27.028	788.390	10.299.743	-7.541.607	2.758.136	5.129.115
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	**48.951.664**	**0**	**48.951.664**	**6.905.606**	**-20.532**	**6.885.074**	**4.269.665**	**-2.116.901**	**2.152.764**	**57.989.502**
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	629.862	0	629.862	234.085	-20.532	213.553	79.997	-3.257	76.740	920.155
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	35.261.396	0	35.261.396	5.207.854	0	5.207.854	1.294.404	-96.437	1.197.967	41.667.217
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	258.040	0	258.040	10.111	0	10.111	121	0	121	268.272
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	10.000.953	0	10.000.953	1.346.411	0	1.346.411	2.857.855	-2.017.207	840.648	12.188.012
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.801.413	0	2.801.413	107.145	0	107.145	37.288	0	37.288	2.945.846
Terjatve za odmerjeni davek	**1.281.349**	**0**	**1.281.349**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.281.349**
Druge terjatve	**21.390.574**	**-17.687**	**21.372.887**	**6.171.208**	**-1.078.045**	**5.093.163**	**71.100.501**	**-68.061.483**	**3.039.018**	**29.505.068**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov*	8.568.805	-12.640	8.556.165	3.483.693	-943.383	2.540.310	64.966.233	-63.668.271	1.297.961	12.394.437
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.051.537	0	1.051.537	106.296	-1.875	104.421	648.029	-603.090	44.939	1.200.897
Druge kratkoročne terjatve	11.285.044	-5.047	11.279.997	2.563.665	-132.584	2.431.081	3.962.750	-3.744.906	217.844	13.928.922
Dolgoročne terjatve	485.188	0	485.188	17.554	-203	17.351	1.523.489	-45.216	1.478.274	1.980.812
SKUPAJ	**151.837.852**	**-238.376**	**151.599.476**	**37.033.540**	**-4.304.594**	**32.728.946**	**126.353.671**	**-116.446.345**	**9.907.326**	**194.235.748**

* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

v EUR

	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			
31. 12. 2018	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	SKUPAJ NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**69.249.681**	**-64.726**	**69.184.955**	**25.667.259**	**-3.048.090**	**22.619.169**	**55.526.564**	**-50.729.360**	**4.797.204**	**96.601.328**
Terjatve do zavarovalcev	68.674.946	-55.477	68.619.469	23.513.403	-2.513.520	20.999.883	44.600.293	-42.493.965	2.106.328	91.725.680
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	209.124	0	209.124	538.874	-450.888	87.986	402.774	-384.423	18.351	315.461
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	365.611	-9.249	356.362	1.614.982	-83.682	1.531.300	10.523.497	-7.850.972	2.672.525	4.560.187
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	**38.981.896**	**0**	**38.981.896**	**10.211.742**	**0**	**10.211.742**	**4.237.343**	**-2.131.078**	**2.106.265**	**51.299.903**
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	785.474	0	785.474	79.540	0	79.540	41.678	-3.228	38.450	903.464
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	27.716.272	0	27.716.272	6.181.686	0	6.181.686	1.199.329	-96.070	1.103.259	35.001.217
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	107.098	0	107.098	10.705	0	10.705	687	0	687	118.490
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.068.238	0	8.068.238	3.449.419	0	3.449.419	2.986.671	-2.031.780	954.891	12.472.548
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.304.814	0	2.304.814	490.392	0	490.392	8.978	0	8.978	2.804.184
Terjatve za odmerjeni davek	**579.645**	**0**	**579.645**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**579.645**
Druge terjatve	**22.136.002**	**-1.118.907**	**21.017.095**	**6.725.779**	**-950.333**	**5.775.446**	**76.883.223**	**-73.501.762**	**3.381.461**	**30.174.002**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov *	7.383.225	0	7.383.225	3.078.825	-850.708	2.228.117	69.982.715	-68.856.084	1.126.631	10.737.973
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.701.982	0	1.701.982	813.260	-6.062	807.198	437.200	-420.604	16.596	2.525.776
Druge kratkoročne terjatve	12.450.935	-1.118.907	11.332.028	2.772.839	-90.239	2.682.600	4.587.942	-4.181.769	406.173	14.420.801
Dolgoročne terjatve	599.860	0	599.860	60.855	-3.324	57.531	1.875.366	-43.305	1.832.061	2.489.452
SKUPAJ	**130.947.224**	**-1.183.633**	**129.763.591**	**42.604.780**	**-3.998.423**	**38.606.357**	**136.647.130**	**-126.362.200**	**10.284.930**	**178.654.878**

* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

Zavarovalnica Triglav

v EUR

	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			
31. 12. 2019	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	SKUPAJ NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**57.238.122**	**-194.267**	**57.043.855**	**10.257.068**	**-1.602.609**	**8.654.459**	**21.394.608**	**-18.691.785**	**2.702.823**	**68.401.137**
Terjatve do zavarovalcev	55.926.673	-194.267	55.732.406	9.710.962	-1.596.539	8.114.423	18.787.917	-18.539.771	248.146	64.094.975
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.311.449	0	1.311.449	546.106	-6.070	540.036	2.606.691	-152.014	2.454.677	4.306.162
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	**13.550.763**	**0**	**13.550.763**	**2.649.608**	**0**	**2.649.608**	**1.019.306**	**0**	**1.019.306**	**17.219.677**
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	574.330	0	574.330	1.303	0	1.303	0	0	0	575.633
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	5.252.488	0	5.252.488	1.783.263	0	1.783.263	569.813	0	569.813	7.605.564
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	181.347	0	181.347	109	0	109	0	0	0	181.456
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	7.542.598	0	7.542.598	864.933	0	864.933	449.493	0	449.493	8.857.024
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	**4.481.950**	**-32**	**4.481.918**	**3.658.805**	**-933.150**	**2.725.655**	**63.763.747**	**-62.876.139**	**887.608**	**8.095.181**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov *	1.568.839	-32	1.568.807	3.231.574	-930.994	2.300.580	63.455.271	-62.675.358	779.913	4.649.300
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.031.192	0	1.031.192	56.638	-1.876	54.762	133.801	-126.918	6.883	1.092.837
Druge kratkoročne terjatve	1.601.045	0	1.601.045	370.593	-280	370.313	174.675	-73.863	100.812	2.072.170
Dolgoročne terjatve	280.874	0	280.874	0	0	0	0	0	0	280.874
SKUPAJ	**75.270.835**	**-194.299**	**75.076.536**	**16.565.481**	**-2.535.759**	**14.029.722**	**86.177.661**	**-81.567.924**	**4.609.737**	**93.715.995**

* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

v EUR

	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			
31. 12. 2018	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	SKUPAJ NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**50.709.180**	**-26.653**	**50.682.527**	**10.663.711**	**-1.548.755**	**9.114.956**	**24.270.711**	**-21.432.857**	**2.837.854**	**62.635.337**
Terjatve do zavarovalcev	50.646.861	-26.653	50.620.208	9.460.997	-1.505.104	7.955.893	21.447.079	-21.269.602	177.477	58.753.578
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	62.319	0	62.319	1.202.714	-43.651	1.159.063	2.823.632	-163.255	2.660.377	3.881.759
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	**14.910.769**	**0**	**14.910.769**	**2.040.182**	**0**	**2.040.182**	**1.206.660**	**0**	**1.206.660**	**18.157.611**
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	522.401	0	522.401	0	0	0	1.058	0	1.058	523.459
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	4.319.906	0	4.319.906	1.580.680	0	1.580.680	683.510	0	683.510	6.584.096
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	94.169	0	94.169	0	0	0	0	0	0	94.169
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	9.974.293	0	9.974.293	459.502	0	459.502	522.092	0	522.092	10.955.887
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	**5.867.006**	**0**	**5.867.006**	**3.460.357**	**-856.911**	**2.603.446**	**68.360.379**	**-67.642.828**	**717.551**	**9.188.003**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov *	1.602.831	0	1.602.831	3.020.677	-850.708	2.169.969	68.105.377	-67.430.648	674.729	4.447.529
Kratkoročne terjatve iz financiranja	2.455.403	0	2.455.403	71.599	-6.063	65.536	117.783	-104.313	13.470	2.534.409
Druge kratkoročne terjatve	1.517.565	0	1.517.565	368.081	-140	367.941	137.219	-107.867	29.352	1.914.858
Dolgoročne terjatve	291.207	0	291.207	0	0	0	0	0	0	291.207
SKUPAJ	**71.486.955**	**-26.653**	**71.460.302**	**16.164.250**	**-2.405.666**	**13.758.584**	**93.837.750**	**-89.075.685**	**4.762.065**	**89.980.951**

* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

V nadaljevanju je prikazana analiza gibanja popravka vrednosti terjatev, ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav.

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
POPRAVEK VREDNOSTI TERJATEV DO ZAVAROVALCEV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	**45.062.962**	**49.464.861**	**22.801.359**	**25.029.929**
– Povečanje popravka vrednosti terjatev	5.616.335	4.669.542	3.064.785	2.648.004
– Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-4.475.628	-4.000.989	-2.371.711	-2.399.878
– Odpis terjatev	-4.694.683	-5.062.602	-3.163.856	-2.476.696
– Spremembe v Skupini	0	0	0	0
– Tečajne razlike	9.069	-7.849	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	**41.518.055**	**45.062.962**	**20.330.577**	**22.801.359**
POPRAVEK DRUGIH KRATKOROČNIH TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1.1.	**69.706.792**	**76.586.808**	**68.281.356**	**74.799.511**
– Povečanje popravka vrednosti terjatev	8.992.161	8.787.035	8.949.908	8.564.636
– Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-7.768.697	-7.824.492	-7.310.608	-7.479.700
– Odpis terjatev	-6.314.272	-7.841.513	-6.314.272	-7.603.091
– Spremembe v Skupini	0	0	0	0
– Tečajne razlike	8.310	-1.046	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	**64.624.294**	**69.706.792**	**63.606.384**	**68.281.356**
POPRAVEK VREDNOSTI OSTALIH TERJATEV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	**16.774.502**	**16.665.427**	**425.289**	**989.204**
– Povečanje popravka vrednosti terjatev	446.940	3.103.663	39.343	268.705
– Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-189.049	-1.462.895	-58.068	-712.744
– Odpis terjatev	-2.134.483	-1.559.641	-45.543	-119.876
– Prenos na odložene prihodke	0	0	0	0
– Tečajne razlike	-3.760	27.559	0	0
– Spremembe v Skupini	-47.958	388	0	0
– Pripojitev	774	0	0	0
– Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	**14.846.966**	**16.774.502**	**361.021**	**425.289**
SKUPAJ POPRAVKI VREDNOSTI TERJATEV				
Stanje na 1. 1.	**131.544.256**	**142.717.096**	**91.508.004**	**100.818.644**
Stanje na 31. 12.	**120.989.315**	**131.544.256**	**84.297.982**	**91.508.004**

3.10. Druga sredstva

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zaloge	551.003	567.740	277.391	228.244
Kratkoročno odloženi stroški	4.413.900	4.315.270	2.813.728	2.666.792
Sredstva, vložena v računalniške programe za Skupino	401.553	401.553	401.553	401.553
Druga sredstva	279.693	112.159	0	0
SKUPAJ	**5.646.149**	**5.396.722**	**3.492.671**	**3.296.589**

3.11. Denar in denarni ustrezniki

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Denarna sredstva na transakcijskih računih	56.539.640	53.527.430	21.095.311	17.981.629
Depoziti na odpoklic	18.347.172	13.509.500	5.000.172	0
Denarna sredstva v blagajni in čeki	982.963	564.730	16.628	16.858
SKUPAJ	**75.869.775**	**67.601.660**	**26.112.112**	**17.998.487**

3.12. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zemljišča in zgradbe družbe Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o. Zagreb	149.104	1.310.626	0	0
Zemljišče in zgradbe družbe Triglav, Upravljanje Nepremičnin, d.d.	4.015.117	756.773	0	0
SKUPAJ	**4.164.221**	**2.067.399**	**0**	**0**

3.13. Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice na 31. 12. 2019 znaša 73.701.392 evrov. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih 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.

Lastniška struktura Zavarovalnice Triglav

	Število delnic		Lastniški delež (%)	
Delničarji	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	7.836.628	34,47	34,47
SDH, d.d., Ljubljana	6.386.644	6.386.644	28,09	28,09
Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 – fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška	1.494.061	1.488.809	6,57	6,55
Unicredit Bank Austria – fiduciarni račun, Dunaj, Avstrija	619.634	703.410	2,73	3,09
Citibank – fiduciarni račun, London, Velika Britanija	301.183	289.498	1,32	1,27
Hrvatska poštanska banka – fiduciarni račun, d.d., Zagreb, Hrvaška	232.644	232.189	1,02	1,02
East Capital – East Capital Balkans, Luxembourg, Luksemburg	190.420	188.100	0,84	0,83
Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt	179.227	187.827	0,79	0,83
Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana	166.678	166.678	0,73	0,73
The Bank of New York Mellon – fiduciarni račun, New York, ZDA	132.658	109.855	0,58	0,48
Drugi delničarji (posamezni manj kot 1 %)	5.195.371	5.145.510	22,86	22,64
SKUPAJ	**22.735.148**	**22.735.148**	**100,00**	**100,00**

Vrednost delnice

		v EUR
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**
Objavljena vrednost delnice na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	33,30	30,30
Knjigovodska vrednost delnice	25,53	24,64

Razporeditev bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav

		v EUR
	2019	**2018**
Čisti poslovni izid poslovnega leta	70.614.416	65.543.864
Preneseni čisti dobiček	9.945.758	1.247.252
Povečanje prenesenega čistega dobička	-16.699	-7.488
Povečanje drugih rezerv iz dobička po odločitvi Uprave in Nadzornega sveta	-20.000.000	0
BILANČNI DOBIČEK	**60.543.475**	**66.783.628**
Razporeditev bilančnega dobička:		
– za delničarje		56.837.870
– razporeditev v druge rezerve iz dobička		0
– za prenos v naslednje leto		9.945.758

O uporabi bilančnega dobička za leto 2019 bo na predlog Uprave in Nadzornega sveta odločala skupščina Zavarovalnice.

Dividende

		v EUR
	2019	**2018**
Znesek, namenjen dividendam	Še ni objavljeno	56.837.870
Vrednost dividende na delnico	–	2,50

Odobreni kapital

Uprava Zavarovalnice ima skladno s Statutom pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala v obdobju petih let po 2. 6. 2016 za največ 14.740.278,36 evra, z izdajo novih delnic za denarne vložke. 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.

Zavarovalnica še ni izkoristila pravice do povečanja osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala.

Rezerve iz dobička

Poleg zakonskih in statutarnih rezerv so med rezervami iz dobička izkazane še druge rezerve iz dobička.

Uprava ima skladno z ZGD-1 možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene. Pri oblikovanju navedenih rezerv se poleg preudarnega upravljanja tveganj upošteva zlasti predvidene strateške potrebe družbe po kapitalu ob upoštevanju virov za njegovo zagotavljanje.

Rezerve za lastne delnice in lastne delnice (kot odbitna postavka)

Med lastnimi delnicami so izkazane delnice Zavarovalnice Triglav, ki jih imajo v lasti druge družbe Skupine Triglav, katerih računovodski izkazi so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Na bilančni datum 31. 12. 2019 ima 24.312 delnic Zavarovalnice Triglav v vrednosti 364.680 evrov družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

Lastne delnice so v konsolidiranih računovodskih izkazih merjene po izvirni vrednosti in so izkazane kot odbitna postavka v okviru kapitala. Za te delnice so oblikovane rezerve za lastne delnice v enaki višini in so oblikovane iz zadržanega čistega poslovnega izida.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Zneski presežka iz prevrednotenja so zmanjšani za znesek odloženih davkov. Spremembe presežka iz prevrednotenja so podrobneje prikazane v izkazu vseobsegajočega donosa [→ *v poglavju 1.3*].

Prevedbeni popravek kapitala

Prevedbeni popravek kapitala oziroma prevedbena razlika se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oziroma uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2019 prevedbene razlike znašajo 130.602 evrov (2018: 136.360 evrov).[109] Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja hrvaške kune in srbskega dinarja.

Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

V izkazu sprememb lastniškega kapitala za leto 2019 je prikazano:

- Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Triglav 28. 5. 2019 je bilo za izplačilo dividend delničarjem v letu 2018 namenjenih 56.837.870 evrov. Za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile izločene dividende, ki so bile izplačane družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., v višini 60.726 evrov.
- Druge rezerve iz dobička so se povečale za 20 milijonov evrov. Oblikovane so bile iz čistega poslovnega izida tekočega leta, ustvarjenega v Zavarovalnici Triglav, d.d.
- Zakonske in statutarne rezerve so se povečale za 572.322 evrov. Rezerve so se oblikovale iz zadržanega ali tekočega čistega poslovnega izida.

[109] Znesek ne vključuje prevedbenih razlik neobvladujočih lastnikov.

3.14. Podrejene obveznosti

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odplačna vrednost	64.847.293	15.462.711	69.999.451	20.612.951
Poštena vrednost	68.199.075	16.369.802	73.646.914	21.822.171

Podrejeni dolg se nanaša na obveznico ZT02 in na novo izdano obveznico ZAVARO 4 3/8 10/22/49.

Zavarovalnica Triglav je obveznico ZT02 izdala v letu 2009 kot podrejeno obveznico na ime, nominirano v evrih in izdano v nematerializirani obliki. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000 evrov. Obveznice so bile v celoti prodane. Obrestna mera obveznice je nespremenljiva in je bila oblikovana v višini 250 bazičnih točk nad višino desetletne referenčne obrestne mere za zamenjavo, odčitano 15. 12. 2009, ter znaša 5,95 odstotka letno. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 21. 3. 2020. Zavarovalnica nima pravice do njihovega odpoklica pred dospelostjo. Obveznice ZT02 so bile uvrščene na Ljubljansko borzo v letu 2010.

Obveznica ZAVARO 4 3/8 10/22/49 je bila izdana 24. 4. 2019 v vrednosti 50 milijonov evrov (500 apoenov po 100.000 evrov). Omenjena obveznica ima končno zapadlost 22. 10. 2049 in možnost predčasnega odpoklica 22. 10. 2029. Do prvega odpoklica se obresti izplačujejo letno, s fiksno obrestno mero 4,375 odstotka. Kasnejša obrestna mera je variabilna, 3 mesečni Euribor + 4,845 odstotka, obresti pa se izplačujejo četrtletno. Obveznica je v računovodskih izkazih vrednotena po odplačni vrednosti. Obveznica je bila 30. 4. 2019 uvrščena na reguliran trg Luksemburške borze (koda ISIN XS1980276858). Obveznica je podrejena (Tier2) in izdana v skladu z regulativo Solventnosti II.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. V konsolidiranih računovodskih izkazih je izločena vrednost obveznic ZT02, ki so v lasti družb Skupine Triglav (5.154 lotov). V ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice je podrejeni dolg zmanjšan za lastne odkupe podrejenih obveznic (9.372 lotov obveznice ZT02). Pri izračunu poštene vrednosti je upoštevana cena po modelu, saj je transakcij na Ljubljanski borzi zelo malo. Cena ZT02 je na dan 31. 12. 2019 znašala 101,068 odstotka (31. 12. 2018: 105,789 odstotka). Cena ZAVARO 4 3/8 10/22/49 je na dan 31. 12. 2019 znašala 102,849 odstotka.

Obveznosti iz navedenih izdaj 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 unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznic ni mogoče konvertirati v kapital ali v katero drugo obveznost.

3.15. Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	**328.736.413**	**296.924.690**	**232.398.752**	**213.519.363**
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	**580.098.532**	**584.519.134**	**408.984.759**	**423.416.968**
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	263.229.663	302.755.513	183.093.750	213.040.229
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	285.625.604	254.056.778	199.582.429	187.205.588
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	713.766	911.138	713.766	911.138
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	-7.044.507	-9.135.984	-7.044.507	-9.135.984
Škodne rezervacije za cenilne stroške	37.574.010	35.931.689	32.639.321	31.395.997
REZERVACIJE ZA BONUSE IN POPUSTE	**19.683.771**	**19.833.253**	**19.065.148**	**19.547.002**
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	**5.581.324**	**5.445.662**	**2.466.997**	**2.201.357**
SKUPAJ ZTR ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**934.100.040**	**906.722.739**	**662.915.656**	**658.684.690**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	**443.779**	**414.329**	**392.304**	**400.574**
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE PO KRITNIH SKLADIH	**1.404.439.748**	**1.357.233.017**	**1.020.231.686**	**1.009.712.605**
Kritni sklad življenjskih zavarovanj	834.082.375	820.799.524	762.626.058	756.226.453
Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj	514.144.335	489.469.402	201.392.590	206.522.061
Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačila rent	56.213.038	46.964.091	56.213.038	46.964.091
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	**20.761.018**	**20.555.708**	**19.336.004**	**19.143.220**
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	17.412.195	16.811.783	16.337.595	16.112.014
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	3.067.313	3.379.774	2.752.151	2.724.176
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	0
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Škodne rezervacije za cenilne stroške	281.509	364.151	246.258	307.030
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	**12.592.965**	**9.605.442**	**10.545.871**	**8.202.386**
SKUPAJ ZTR ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**1.438.237.510**	**1.387.808.496**	**1.050.505.865**	**1.037.458.785**
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	**3.330.743**	**2.827.927**	**0**	**0**
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	**14.539.194**	**9.869.071**	**0**	**0**
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	13.330.156	9.012.635	0	0
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	892.555	621.457	0	0
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	37.825	41.520	0	0
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Škodne rezervacije za cenilne stroške	278.658	193.459	0	0
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	**3.719.849**	**3.274.826**	**0**	**0**
SKUPAJ ZTR ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**21.589.786**	**15.971.824**	**0**	**0**
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	**2.393.927.336**	**2.310.503.061**	**1.713.421.521**	**1.696.143.475**
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	**484.942.834**	**402.598.039**	**435.592.711**	**365.238.075**

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na kosmate matematične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so v računovodskih izkazih prikazane ločeno.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja vključujejo rezervacije za storno in rezervacije za neiztekle nevarnosti, medtem ko druge zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja vključujejo dodatne rezervacije za kreditna tveganja.

Prikaz kosmatih in čistih škodnih rezervacij

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	**250.060.031**	**291.544.973**	**173.876.721**	**201.853.532**
Kosmate rezervacije	263.229.663	302.755.513	183.093.750	213.040.229
Delež pozavarovateljev	-13.169.632	-11.210.540	-9.217.029	-11.186.697
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	**232.922.591**	**205.018.987**	**141.182.960**	**133.410.165**
Kosmate rezervacije	285.625.604	254.056.778	199.582.429	187.205.589
Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev	-52.703.013	-49.037.791	-58.399.469	-53.795.424
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	**713.766**	**911.138**	**713.766**	**911.138**
Kosmate rezervacije	713.766	911.138	713.766	911.138
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	**-6.495.992**	**-8.520.568**	**-6.495.992**	**-8.520.568**
Kosmate rezervacije	-7.044.507	-9.135.984	-7.044.507	-9.135.984
Delež pozavarovateljev	548.515	615.416	548.515	615.416
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	**37.574.010**	**35.931.689**	**32.639.321**	**31.395.997**
Kosmate rezervacije	37.574.010	35.931.689	32.639.321	31.395.997
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**514.774.406**	**524.886.219**	**341.916.776**	**359.050.264**
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	580.098.536	584.519.134	408.984.759	423.416.968
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	-65.324.130	-59.632.915	-67.067.983	-64.366.704
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	**17.412.195**	**16.821.521**	**16.337.595**	**16.112.014**
Kosmate rezervacije	17.412.195	16.811.783	16.337.595	16.112.014
Delež pozavarovateljev	0	9.738	0	0
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	**3.044.004**	**3.370.036**	**2.735.061**	**2.714.438**
Kosmate rezervacije	3.067.313	3.379.774	2.752.151	2.724.176
Delež pozavarovateljev	-23.309	-9.738	-17.090	-9.738
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	**0**	**0**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	**0**	**0**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	**281.509**	**364.151**	**246.258**	**307.030**
Kosmate rezervacije	281.509	364.151	246.258	307.030
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**20.737.708**	**20.555.708**	**19.318.914**	**19.133.482**
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	20.761.017	20.555.708	19.336.004	19.143.220
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	-23.309	0	-17.090	-9.738
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	**13.330.156**	**9.012.635**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	13.330.156	9.012.635	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	**892.555**	**621.457**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	892.555	621.457	0	0
Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	**37.825**	**41.520**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	37.825	41.520	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	**0**	**0**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	**278.658**	**193.459**	**0**	**0**
Kosmate rezervacije	278.658	193.459	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**14.539.194**	**9.869.071**	**0**	**0**
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	14.539.194	9.869.071	0	0
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	0	0	0	0

Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine Triglav

v EUR

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2018	**275.166.193**	**609.068.596**	**18.943.606**	**6.573.642**	**0**	**909.752.037**
Povečanje	228.480.533	188.034.474	12.777.715	3.837.937	0	433.130.659
Zmanjšanje	-206.778.357	-212.655.908	-11.886.556	-4.969.307	0	-436.290.128
Tečajne razlike	56.321	71.972	-1.512	3.390	0	130.171
Stanje na 31. 12. 2018	**296.924.690**	**584.519.134**	**19.833.253**	**5.445.662**	**0**	**906.722.739**
Povečanje	243.437.184	194.015.560	14.711.158	4.188.605	0	456.352.507
Zmanjšanje	-211.761.019	-198.513.439	-14.860.612	-4.067.598	0	-429.202.668
Tečajne razlike	135.558	77.277	-28	14.655	0	227.462
Stanje na 31. 12. 2019	**328.736.413**	**580.098.532**	**19.683.771**	**5.581.324**	**0**	**934.100.040**

v EUR

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2018	**426.149**	**1.333.055.389**	**19.476.640**	**5.270.021**	**449.544.565**	**1.807.772.763**
Povečanje	403.589	129.645.897	14.165.394	4.509.651	18.291.860	167.016.391
Zmanjšanje	-415.465	-105.632.762	-13.088.128	-174.230	-65.310.701	-184.621.286
Tečajne razlike	56	164.493	1.804	0	72.315	238.668
Stanje na 31. 12. 2018	**414.329**	**1.357.233.017**	**20.555.710**	**9.605.442**	**402.598.038**	**1.790.406.536**
Povečanje	416.793	171.154.577	15.616.819	3.146.933	133.012.947	323.348.069
Zmanjšanje	-387.342	-109.518.575	-15.410.215	-159.467	-64.920.594	-190.396.193
Prenos med skladi	0	-14.315.978	0	0	14.315.978	0
Tečajne razlike	-1	-113.293	-1.296	57	-63.535	-178.068
Stanje na 31. 12. 2019	**443.779**	**1.404.439.748**	**20.761.018**	**12.592.965**	**484.942.834**	**1.923.180.344**

v EUR

ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2018	**2.520.377**	**0**	**9.928.477**	**2.271.936**	**0**	**14.720.790**
Povečanje	2.917.168	0	9.491.994	1.008.309	0	13.417.471
Zmanjšanje	-2.609.617	0	-9.551.399	-5.420	0	-12.166.436
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2018	**2.827.927**	**0**	**9.869.071**	**3.274.826**	**0**	**15.971.824**
Povečanje	3.435.305	0	14.233.771	445.411	0	18.114.487
Zmanjšanje	-2.932.489	0	-9.563.648	-388	0	-12.496.525
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2019	**3.330.743**	**0**	**14.539.194**	**3.719.849**	**0**	**21.589.786**

Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Zavarovalnice Triglav

v EUR

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2018	**196.121.893**	**450.789.937**	**18.349.804**	**3.025.520**	**0**	**668.287.154**
Povečanje	179.517.437	149.611.662	12.580.404	2.201.357	0	343.910.860
Zmanjšanje	-162.119.967	-176.984.631	-11.383.206	-3.025.520	0	-353.513.324
Stanje na 31. 12. 2018	**213.519.363**	**423.416.968**	**19.547.002**	**2.201.357**	**0**	**658.684.690**
Povečanje	191.230.100	156.292.535	14.277.786	2.466.997	0	364.267.418
Zmanjšanje	-172.350.711	-170.724.744	-14.759.640	-2.201.357	0	-360.036.452
Stanje na 31. 12. 2019	**232.398.752**	**408.984.759**	**19.065.148**	**2.466.997**	**0**	**662.915.656**

v EUR

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2018	**406.292**	**994.737.498**	**18.440.962**	**5.237.360**	**416.250.767**	**1.435.072.879**
Povečanje	400.574	90.568.446	11.600.287	3.113.895	8.944.966	114.628.168
Zmanjšanje	-406.292	-75.593.339	-10.898.029	-148.869	-59.957.658	-147.004.187
Stanje na 31. 12. 2018	**400.574**	**1.009.712.605**	**19.143.220**	**8.202.386**	**365.238.075**	**1.402.696.860**
Povečanje	392.304	110.393.263	12.419.997	2.502.951	115.012.613	240.721.128
Zmanjšanje	-400.574	-85.558.204	-12.227.213	-159.466	-58.973.955	-157.319.412
Prenos med skladi	0	-14.315.978	0	0	14.315.978	0
Stanje na 31. 12. 2019	**392.304**	**1.020.231.686**	**19.336.004**	**10.545.871**	**435.592.711**	**1.486.098.576**

Analiza zmanjšanja matematičnih rezervacij

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Odkupi in predujmi	40.127.011	25.845.426	26.302.093	11.156.773
Doživetja	52.227.344	56.390.693	47.930.673	51.210.505
Smrti	3.076.315	3.081.525	2.333.561	2.367.665
Druge sprostitve	14.087.904	20.315.118	8.991.877	10.858.396
SKUPAJ ZMANJŠANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	**109.518.574**	**105.632.762**	**85.558.204**	**75.593.339**

Druge sprostitve se nanašajo na izplačila rent, sprostitve ob stornacijah zavarovanj in sprostitve dodatnih valuacijskih rezervacij ob prekinitvah zavarovanj.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Skupine Triglav

v EUR

	Škodno leto											
	Pred 2010	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**SKUPAJ**
Kumulativna ocena škod												
– ob koncu škodnega leta		535.615.958	509.028.152	537.773.397	540.980.548	523.335.884	494.721.974	497.610.909	523.078.938	559.765.704	601.779.178	
– 1 leto po škodnem letu		492.902.084	461.311.067	539.573.012	447.917.990	481.304.284	477.337.992	463.199.516	513.384.536	555.986.957		
– 2 leti po škodnem letu		473.335.579	474.755.005	500.921.267	463.342.293	466.027.510	463.910.257	456.287.534	507.874.872			
– 3 leta po škodnem letu		479.637.277	455.085.444	496.641.454	439.583.068	458.436.319	460.400.102	452.152.498				
– 4 leta po škodnem letu		467.602.633	458.416.153	487.381.079	433.339.855	453.418.013	454.797.271					
– 5 let po škodnem letu		467.642.819	450.071.089	481.306.074	431.734.293	450.983.977						
– 6 let po škodnem letu		459.856.973	448.004.684	476.606.548	428.281.455							
– 7 let po škodnem letu		457.000.191	445.950.087	474.416.822								
– 8 let po škodnem letu		455.357.549	439.296.442									
– 9 let po škodnem letu		454.012.047										
– 10 let po škodnem letu	82.511.753											
Kumulativna ocena škod		**454.012.047**	**439.296.442**	**474.416.822**	**428.281.455**	**450.983.977**	**454.797.271**	**452.152.498**	**507.874.872**	**555.986.957**	**601.779.178**	
Kumulativna plačila do bilančnega datuma	4.750.553	443.748.737	427.790.853	450.653.613	410.593.527	430.730.747	429.430.926	417.277.276	459.407.287	468.703.118	364.368.906	
Stanje škodne rezervacije na začetku obdobja	**85.992.255**	**12.876.545**	**18.831.398**	**27.382.119**	**22.529.545**	**24.757.609**	**34.569.756**	**48.428.966**	**80.134.002**	**211.896.845**		**567.399.041**
Likvidirano v obdobju	4.750.553	1.267.733	672.164	1.429.184	1.388.779	2.011.348	3.518.204	9.303.306	25.965.801	120.329.328	364.368.906	535.005.307
Stanje škodne rezervacije na koncu obdobja	**77.761.199**	**10.263.309**	**11.505.589**	**23.763.209**	**17.687.927**	**20.253.229**	**25.366.345**	**34.875.222**	**48.467.585**	**87.283.839**	**237.410.272**	**594.637.726**

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Zavarovalnice Triglav

v EUR

	Škodno leto											
	Pred 2010	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**SKUPAJ**
Kumulativna ocena škod												
– ob koncu škodnega leta		397.894.156	344.766.188	357.523.991	317.835.549	320.473.605	288.017.455	287.798.336	303.002.462	300.175.993	306.625.399	
– 1 leto po škodnem letu		349.567.530	303.201.976	304.864.538	266.546.400	276.286.823	244.620.306	248.557.097	279.993.010	278.632.613		
– 2 leti po škodnem letu		333.049.538	288.324.957	296.542.971	256.384.328	265.047.929	236.877.342	244.240.955	273.830.944			
– 3 leta po škodnem letu		326.228.216	282.155.740	289.326.478	249.972.030	260.339.640	233.832.537	238.886.264				
– 4 leta po škodnem letu		320.837.129	281.692.146	283.750.168	245.898.744	255.549.812	229.118.262					
– 5 let po škodnem letu		317.082.345	278.889.676	279.036.814	243.246.940	251.874.520						
– 6 let po škodnem letu		313.090.207	277.885.732	273.848.769	239.361.697							
– 7 let po škodnem letu		311.355.522	276.372.349	271.275.009								
– 8 let po škodnem letu		309.920.962	269.479.638									
– 9 let po škodnem letu		308.040.803										
– 10 let po škodnem letu	68.514.243											
Kumulativna ocena škod		**308.040.803**	**269.479.638**	**271.275.009**	**239.361.697**	**251.874.520**	**229.118.262**	**238.886.264**	**273.830.944**	**278.632.613**	**306.625.399**	
Kumulativna plačila do bilančnega datuma		300.658.773	260.735.284	251.488.237	226.818.403	237.801.048	211.918.354	217.034.284	243.298.659	230.162.901	169.700.081	
Stanje škodne rezervacije na začetku obdobja	**77.141.826**	**10.151.769**	**16.096.210**	**23.232.480**	**17.073.667**	**18.825.878**	**23.832.405**	**32.513.203**	**51.591.743**	**130.697.774**		**401.156.955**
Likvidirano v obdobju	2.633.422	889.579	459.146	871.949	645.130	1.077.113	1.918.222	5.306.532	14.897.391	60.684.682	169.700.081	259.083.247
Stanje škodne rezervacije na koncu obdobja	**65.880.821**	**7.382.030**	**8.744.354**	**19.786.771**	**12.543.294**	**14.073.473**	**17.199.908**	**21.851.980**	**30.532.285**	**48.469.712**	**136.925.318**	**383.389.945**

3.16. Rezervacije za zaposlence

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	4.281.300	4.280.949	3.525.883	3.500.312
Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	9.540.429	8.602.839	6.909.641	6.287.047
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.051.316	1.920.785	1.456.925	1.379.797
SKUPAJ	**15.873.046**	**14.804.574**	**11.892.449**	**11.167.156**

V izračunu rezervacij za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi je bila upoštevana:

- pričakovana smrtnost na podlagi surovih tablic umrljivosti prebivalstva Republike Slovenije iz leta 2017 (Statistični urad RS), pri čemer se upošteva 20 odstotkov nižja umrljivost od podane v omenjenih tablicah; v družbah zunaj RS so bile upoštevane tablice smrtnosti iz posameznih držav,
- pričakovana letna fluktuacija zaposlenih v odvisnosti od starosti, ki v povprečju v RS znaša 2,9 odstotka, v drugih državah pa povprečno 3,2 odstotka,
- pričakovana rast povprečnih plač v RS v višini 2,3 odstotka letno, v drugih državah pa povprečno 3 odstotke;
- krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotka. V družbah zunaj RS so upoštevali krivulje donosov državnih dolžniških vrednostnih papirjev, katerih vrednost je bila v razponu 2,5–5 odstotkov.

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Analiza gibanja rezervacij za zaposlence v Skupini Triglav

v EUR

	Rezervacije za neizkoriščene dopuste	Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj rezervacije za zaposlence
Stanje na 1. 1. 2018	**4.393.109**	**7.886.897**	**1.699.836**	**13.979.843**
Črpanje rezervacij v letu	-3.776.470	-139.454	-166.166	-4.082.090
Sprostitev rezervacij v letu	-3.422	-228.635	-10.755	-242.812
Oblikovanje rezervacij v letu	3.667.331	1.081.777	397.902	5.147.010
Tečajne razlike	404	2.258	-32	2.630
Stanje na 31. 12. 2018	**4.280.949**	**8.602.839**	**1.920.785**	**14.804.574**
Črpanje rezervacij v letu	-3.899.870	-406.761	-160.777	-4.467.408
Sprostitev rezervacij v letu	-84.650	-57.846	-23.222	-165.718
Oblikovanje rezervacij v letu	3.984.856	1.376.030	314.720	5.675.606
Pripojitev	0	23.128	0	23.128
Sprememba skupine	0	3.859	0	3.859
Tečajne razlike	15	-820	-190	-995
Stanje na 31. 12. 2019	**4.281.300**	**9.540.429**	**2.051.316**	**15.873.046**

Analiza gibanja rezervacij za zaposlence v Zavarovalnici Triglav

v EUR

	Rezervacije za neizkoriščene dopuste	Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj rezervacije za zaposlence
Stanje na 1. 1. 2018	**3.782.886**	**5.744.460**	**1.173.117**	**10.700.463**
Črpanje rezervacij v letu	-3.782.886	-98.149	-139.950	-4.020.985
Oblikovanje rezervacij v letu	3.500.312	640.736	346.630	4.487.678
Stanje na 31. 12. 2018	**3.500.312**	**6.287.047**	**1.379.797**	**11.167.156**
Črpanje rezervacij v letu	-3.500.312	-150.642	-138.197	-3.789.151
Oblikovanje rezervacij v letu	3.525.883	773.236	215.325	4.514.444
Stanje na 31. 12. 2019	**3.525.883**	**6.909.641**	**1.456.925**	**11.892.449**

Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Skupini Triglav

v EUR

	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na 1. 1. 2018	**7.886.897**	**1.699.836**	**9.586.733**
Stroški sprotnega službovanja	716.419	122.747	839.166
Strošek obresti	56.817	3.519	60.336
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	124.664	20.219	144.883
– sprememb finančnih predpostavk	-71.359	-37.396	-108.755
– izkustvenih prilagoditev	250.264	269.271	519.535
Stroški preteklega službovanja	-220.077	-6.635	-226.712
Izplačila med letom	-110.779	-162.421	-273.200
Dobički/izgube ob izplačilu	-32.261	11.677	-20.584
Tečajne razlike	2.258	-32	2.226
Stanje na 31. 12. 2018	**8.602.839**	**1.920.785**	**10.523.624**
Stroški sprotnega službovanja	854.173	190.426	1.044.599
Strošek obresti	65.175	5.844	71.019
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	-91.135	-18.374	-109.509
– sprememb finančnih predpostavk	572.620	62.628	635.248
– izkustvenih prilagoditev	55.127	31.733	86.860
Stroški preteklega službovanja	17.348	-11.739	5.609
Izplačila med letom	-350.233	-1.669	-351.902
Dobički/izgube ob izplačilu	-211.652	-128.128	-339.780
Obveznosti, pripoznane v poslovnih združitvah	26.987	0	26.987
Tečajne razlike	-820	-190	-1.010
Stanje na 31. 12. 2019	**9.540.429**	**2.051.316**	**11.591.745**

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Skupine Triglav

v EUR

Parametri	Spremembe parametrov	2019	2018
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25%	131.209	-209.526
	premik diskontne krivulje za -0,25%	670.558	218.244
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	857.127	419.885
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	-15.637	-365.008
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20%	315.345	-100.306
	stalno povečanje umrljivosti za -20%	481.333	102.302
Predčasno prenehanje zaposlitve	premik krivulje odhodkov za +20%	297.685	-233.519
	premik krivulje odhodkov za -20%	516.227	250.590

Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Zavarovalnici Triglav

v EUR

	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij na 1. 1. 2018	**5.744.460**	**1.173.117**	**6.917.577**
Stroški sprotnega službovanja	335.242	96.665	431.907
Strošek obresti	39.341	3.016	42.357
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	132.185	20.396	152.581
– sprememb finančnih predpostavk	-105.958	-71.936	-177.894
– izkustvenih prilagoditev	239.926	267.668	507.594
Dobički/izgube ob izplačilu	0	30.821	30.821
Izplačila odpravnin med letom	-98.149	-139.950	-238.099
Stanje rezervacij na 31. 12. 2018	**6.287.047**	**1.379.797**	**7.666.844**
Stroški sprotnega službovanja	415.753	114.057	529.810
Strošek obresti	47.976	5.542	53.518
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	-84.493	-18.374	-102.867
– sprememb finančnih predpostavk	499.294	61.461	560.755
– izkustvenih prilagoditev	93.294	31.728	125.022
Dobički/izgube ob izplačilu	-198.587	-138.197	-336.784
Izplačila odpravnin med letom	-150.643	20.911	-129.732
Stanje rezervacij na 31. 12. 2019	**6.909.641**	**1.456.925**	**8.366.566**

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Zavarovalnice Triglav

v EUR

Parametri	Spremembe parametrov	2019	2018
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25 %	-174.865	-154.287
	premik diskontne krivulje za -0,25 %	182.036	160.474
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5 %	340.333	304.322
	sprememba letne rasti plač za -0,5 %	-301.951	-270.534
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20 %	-76.744	-67.316
	stalno povečanje umrljivosti za -20 %	77.899	68.292
Predčasno prenehanje zaposlitve	premik krivulje odhodkov za +20 %	-185.077	-164.873
	premik krivulje odhodkov za -20 %	194.185	172.926

3.17. Druge rezervacije

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Stanje na 1. 1. 2018	**3.794.647**	**724.961**
Povečanje (oblikovanje)	28.040	247.442
Poraba (črpanje)	-260.821	-213.968
Sprostitev	-1.643.696	0
Tečajne razlike	1.385	0
Stanje na 31. 12. 2018	**1.919.555**	**758.435**
Povečanje (oblikovanje)	1.100.457	224.467
Poraba (črpanje)	-665.575	-250.091
Sprostitev	-50.330	0
Pripojitev	292.322	0
Sprememba skupine	152.753	0
Tečajne razlike	1.218	0
Stanje na 31. 12. 2019	**2.750.400**	**732.811**

Več kot 90 odstotkov drugih rezervacij ima ročnost, daljšo od 12 mesecev. Večji del drugih rezervacij se nanaša na rezervacije za sodne spore. Povečanje drugih rezervacij je v izkazu poslovnega izida podano med drugimi odhodki.

3.18. Odložene terjatve in obveznosti za davek

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 1. 1. 2018	**13.769.115**	**12.963.374**
– povečanje	2.595.553	2.485.412
– zmanjšanje	-3.470.936	-3.271.195
– povečanje zaradi spremembe davčne stopnje	0	0
Stanje na 31. 12. 2018	**12.893.732**	**12.177.591**
– povečanje	2.630.944	2.400.815
– zmanjšanje	-3.062.594	-2.916.866
– povečanje zaradi spremembe davčne stopnje	0	0
Stanje na 31. 12. 2019	**12.462.082**	**11.661.540**
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 1. 1. 2018	**26.396.579**	**22.264.427**
– povečanje	81.536	0
– zmanjšanje	-9.274.539	-7.273.100
– povečanje zaradi spremembe davčne stopnje	0	0
Stanje na 31. 12. 2018	**17.203.576**	**14.991.327**
– povečanje	5.339.526	2.376.892
– zmanjšanje	-26.410	0
– povečanje zaradi spremembe davčne stopnje	0	0
Stanje na 31. 12. 2019	**22.516.692**	**17.368.219**
POBOTANO STANJE TERJATEV IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 31. 12. 2018	**-4.309.844**	**-2.813.736**
Stanje na 31. 12. 2019	**-10.054.610**	**-5.706.679**

Terjatve za odloženi davek so pripoznane za odbitne začasne razlike, ki izhajajo iz oslabitev terjatev, finančnih naložb in naložbenih nepremičnin, oblikovanja rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade ter neizkoriščene davčne izgube. Terjatev za odloženi davek se ne pripozna iz naslova oslabitev naložb v odvisne in pridružene družbe, izkazane v posamičnih računovodskih izkazih.

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 drugem vseobsegajočem donosu. Vpliv sprememb na poslovni izid oziroma drugi vseobsegajoči donos je prikazan [→ *v poglavju 4.15*].

3.19. Druge finančne obveznosti

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Obveznosti iz finančnega najema	30.459	284.056	0	0
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	43.432	517.260	0	0
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	970.295	917.137	970.295	917.137
Obveznosti iz naslova dividend	657.526	657.846	657.526	657.846
Druge finančne obveznosti	162.701	3.244.605	12.304	12.460
SKUPAJ	**1.864.413**	**5.620.904**	**1.640.125**	**1.587.443**

V Skupini Triglav dolgoročne finančne obveznosti znašajo 40.647 evrov, v Zavarovalnici pa 8.107 evrov.

3.20. Obveznosti iz najemov

V letu 2019 so obveznosti iz najemov pripoznane v višini sedanje vrednosti bodočih plačil. V primerljivem letu so bile obveznosti izkazane samo za finančne najeme. Obrazložitev je podana [→ *v poglavju 5.11*] pri uvedbi novega standarda MSRP 16 – Najemi.

Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
ANALIZA ZAPADLOSTI		
Leto 1	2.885.540	1.034.149
Leto 2	2.773.314	931.987
Leto 3	2.529.719	842.397
Leto 4	1.631.203	733.709
Leto 5	339.363	89.890
Od leta 5 dalje	731.970	534.146
Tečajne razlike	24.569	0
SKUPAJ	**10.915.678**	**4.166.278**

3.21. Obveznosti iz poslovanja

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	**21.558.544**	**19.717.929**	**14.239.495**	**11.306.835**
Obveznosti do zavarovalcev	13.989.205	11.408.191	11.166.548	8.345.773
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.767.868	1.540.170	1.202.150	1.170.587
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.801.471	6.769.568	1.473.815	1.428.595
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v skupini in pridruženih družb	0	0	396.982	361.880
OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	**41.548.913**	**30.465.655**	**15.309.075**	**13.819.946**
Obveznosti za po-/sozavarovalne premije	23.302.031	18.293.707	13.978.149	12.655.925
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	6.805.001	4.363.764	1.330.926	1.164.021
Druge obveznosti iz po-/sozavarovanja	11.441.881	7.808.184	0	0
OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK	**3.764.874**	**4.608.471**	**2.364.168**	**3.396.791**
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	**66.872.331**	**54.792.055**	**31.912.738**	**28.523.572**

Vse obveznosti iz poslovanja so kratkoročne in v plačilo zapadejo v roku 12 mesecev.

3.22. Ostale obveznosti

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	24.120.800	22.256.505	20.064.741	18.470.071
Obveznosti do dobaviteljev	10.595.631	8.218.320	10.595.631	8.218.320
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	14.594.305	13.919.849	6.270.357	5.243.624
Druge kratkoročne obveznosti	11.502.580	11.882.026	2.984.438	2.389.528
Druge dolgoročne obveznosti	2.361.024	4.292.179	0	4.076.309
Vnaprej vračunani odhodki za obresti od izdanih obveznic	1.374.110	958.354	1.374.110	958.354
Kratkoročno odloženi prihodki zaračunanih zamudnih obresti	1.931.477	2.154.573	1.931.477	2.154.573
Vnaprej vračunani stroški	14.058.081	11.828.405	2.374.349	1.711.168
SKUPAJ	**80.538.008**	**75.510.207**	**45.595.103**	**43.221.946**

V okviru prikazanih ostalih obveznosti znašajo dolgoročne obveznosti v Skupini Triglav 817.692 evrov, v Zavarovalnici Triglav pa dolgoročnih obveznosti ni.

4. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

4.1. Prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	668.136.011	628.813.312	479.262.624	458.879.616
Obračunane premije sprejetega pozavarovanja	105.274.042	71.681.191	41.872.667	26.143.238
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	2.084.877	1.722.693	1.092.668	1.073.607
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-5.223.607	-2.659.181	-2.578.625	-1.583.712
Obračunane pozavarovalne premije	-130.514.701	-103.870.707	-116.182.623	-99.275.679
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-31.115.490	-15.998.370	-16.883.462	-12.921.249
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	11.525.072	6.282.125	7.831.069	5.942.775
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska zavarovanja	**620.166.204**	**585.971.063**	**394.414.318**	**378.258.596**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	231.917.205	222.162.500	179.904.010	174.113.971
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	13.679	0	0	0
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-217.422	0	-39.311	-9.820
Obračunane pozavarovalne premije	-497.367	-95.020	-732.194	-427.898
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-16.513	12.058	8.270	5.717
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	680	5.100	264	302
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za življenjska zavarovanja	**231.200.262**	**222.084.638**	**179.141.039**	**173.682.272**
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	176.748.293	144.014.711	0	0
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-485.933	-307.551	0	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za zdravstvena zavarovanja	**176.262.359**	**143.707.160**	**0**	**0**
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	**1.027.628.825**	**951.762.862**	**573.555.357**	**551.940.868**

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Skupine Triglav[110]

v EUR

Leto 2019	Obračunane kosmate zavarovalne premije[111]	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	41.613.025	112.562	-295.837	-903.691	**40.526.059**
Zdravstveno zavarovanje	183.494.721	221.615	-259.854	-645.057	**182.811.425**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	152.015.046	430	-343.131	-11.506.202	**140.166.143**
Zavarovanje tirnih vozil	3.294.906	0	0	-787.049	**2.507.857**
Letalsko zavarovanje	3.829.915	0	0	-2.089.373	**1.740.542**
Zavarovanje plovil	6.753.821	0	-54.364	-532.860	**6.166.597**
Zavarovanje prevoza blaga	7.923.780	0	-565.396	-1.358.336	**6.000.048**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	101.733.050	1.217.028	-972.062	-34.409.340	**67.568.676**
Drugo škodno zavarovanje	156.492.096	383.922	-1.613.117	-41.877.887	**113.385.014**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	179.157.481	40.208	0	-13.240.359	**165.957.330**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.960.984	0	0	-1.651.076	**1.309.908**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	1.790.587	0	-220.750	-230.431	**1.339.406**
Splošno zavarovanje odgovornosti	49.667.964	87.374	-758.917	-10.621.359	**38.375.062**
Kreditno zavarovanje	29.572.216	0	0	-5.876.014	**23.696.202**
Kavcijsko zavarovanje	3.921.136	3.932	0	-1.015.572	**2.909.496**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.098.459	17.806	-95.062	-3.132.482	**2.888.721**
Zavarovanje stroškov postopka	711.465	0	-45.117	-154.092	**512.256**
Zavarovanje pomoči	19.127.697	0	0	-483.523	**18.644.174**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**950.158.349**	**2.084.877**	**-5.223.607**	**-130.514.703**	**816.504.916**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	104.197.450	13.679	-217.422	-496.590	**103.497.117**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	109.836.048	0	0	0	**109.836.048**
Tontine	0	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	17.655.904	0	0	0	**17.655.904**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	227.800	0	0	-777	**227.023**
Skupaj življenjska zavarovanja	**231.917.202**	**13.679**	**-217.422**	**-497.367**	**231.216.092**
SKUPAJ	**1.182.075.551**	**2.098.556**	**-5.441.029**	**-131.012.070**	**1.047.721.008**

v EUR

Leto 2018	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	40.848.248	70.274	-48.460	-683.132	**40.186.930**
Zdravstveno zavarovanje	148.697.953	183.987	-25.055	-363.493	**148.493.392**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	142.002.450	27	-9.198	-9.411.913	**132.581.366**
Zavarovanje tirnih vozil	3.181.714	0	0	-1.123.078	**2.058.636**
Letalsko zavarovanje	1.807.213	0	0	-799.871	**1.007.342**
Zavarovanje plovil	5.300.424	4	0	-453.152	**4.847.276**
Zavarovanje prevoza blaga	7.774.190	0	-647.213	-1.637.678	**5.489.299**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	96.115.705	1.140.434	-946.360	-32.658.558	**63.651.221**
Drugo škodno zavarovanje	133.418.045	256.108	-365.190	-31.722.516	**101.586.447**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	165.750.020	13.127	0	-5.915.860	**159.847.287**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.489.205	0	0	-840.624	**648.581**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	1.231.416	0	-63.478	-184.711	**983.227**
Splošno zavarovanje odgovornosti	46.130.908	58.732	-448.040	-8.839.709	**36.901.891**
Kreditno zavarovanje	26.825.201	0	0	-5.021.329	**21.803.872**
Kavcijsko zavarovanje	2.749.305	0	0	-577.142	**2.172.163**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.171.395	0	-106.187	-3.377.937	**2.687.271**
Zavarovanje stroškov postopka	482.824	0	0	-11.554	**471.270**
Zavarovanje pomoči	14.532.996	0	0	-248.450	**14.284.546**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**844.509.212**	**1.722.693**	**-2.659.181**	**-103.870.707**	**739.702.017**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	93.522.973	0	0	-93.203	**93.429.770**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	111.706.354	0	0	0	**111.706.354**
Tontine	0	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	16.748.583	0	0	0	**16.748.583**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	184.592	0	0	-1.817	**182.775**
Skupaj življenjska zavarovanja	**222.162.502**	**0**	**0**	**-95.020**	**222.067.482**
SKUPAJ	**1.066.671.714**	**1.722.693**	**-2.659.181**	**-103.965.727**	**961.769.499**

[110] V okviru premoženjskih zavarovanj so prikazana tudi zdravstvena zavarovanja.
[111] V obračunani kosmati zavarovalni premiji je vključena tudi obračunana premija sprejetega pozavarovanja.

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Zavarovalnice Triglav

v EUR

Leto 2019	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	26.948.216	0	-155.434	-899.385	**25.893.398**
Zdravstveno zavarovanje	728.634	0	-259.704	0	**468.930**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	124.555.113	0	0	-9.724.465	**114.830.648**
Zavarovanje tirnih vozil	3.154.574	0	0	-692.139	**2.462.435**
Letalsko zavarovanje	1.928.948	0	0	-1.730.977	**197.970**
Zavarovanje plovil	308.649	0	0	-26.503	**282.146**
Zavarovanje prevoza blaga	4.724.407	0	-565.396	-1.330.197	**2.828.814**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	55.078.786	1.056.091	-416.398	-20.765.821	**34.952.658**
Drugo škodno zavarovanje	115.060.304	0	-135.988	-51.438.465	**63.485.851**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	102.354.472	-2.116	0	-9.529.793	**92.822.563**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.988.419	0	0	-1.829.452	**158.967**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	811.322	0	-220.750	-95.363	**495.209**
Splošno zavarovanje odgovornosti	39.095.354	38.693	-767.804	-11.080.961	**27.285.281**
Kreditno zavarovanje	22.962.440	0	0	-4.003.816	**18.958.624**
Kavcijsko zavarovanje	2.414.586	0	0	-609.331	**1.805.255**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.807.251	0	-12.034	-1.546.580	**1.248.636**
Zavarovanje stroškov postopka	700.475	0	-45.117	-123.927	**531.431**
Zavarovanje pomoči	15.513.341	0	0	-755.448	**14.757.892**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**521.135.291**	**1.092.668**	**-2.578.625**	**-116.182.623**	**403.466.711**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	82.300.599	0	-39.311	-732.194	**81.529.094**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	79.947.507	0	0	0	**79.947.507**
Tontine	0	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	17.655.904	0	0	0	**17.655.904**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	**0**
Skupaj življenjska zavarovanja	**179.904.010**	**0**	**-39.311**	**-732.194**	**179.132.505**
SKUPAJ	**701.039.301**	**1.092.668**	**-2.617.936**	**-116.914.817**	**582.599.216**

v EUR

Leto 2018	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	26.173.583	0	-137	-859.071	**25.314.375**
Zdravstveno zavarovanje	692.746	0	-263.937	-809	**428.000**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	118.662.443	0	0	-9.423.547	**109.238.896**
Zavarovanje tirnih vozil	3.041.772	0	0	-697.135	**2.344.637**
Letalsko zavarovanje	611.302	0	0	-420.762	**190.540**
Zavarovanje plovil	333.966	4	0	-67.123	**266.847**
Zavarovanje prevoza blaga	4.952.630	0	-647.200	-1.745.678	**2.559.752**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	54.464.093	995.356	-179.158	-20.869.711	**34.410.580**
Drugo škodno zavarovanje	102.508.202	0	-12.711	-40.355.181	**62.140.310**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	92.415.938	1.058	0	-6.546.249	**85.870.747**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	988.282	0	0	-894.148	**94.134**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	453.104	0	-63.478	-40.410	**349.216**
Splošno zavarovanje odgovornosti	37.594.425	77.189	-417.091	-10.836.827	**26.417.696**
Kreditno zavarovanje	25.456.965	0	0	-3.892.223	**21.564.742**
Kavcijsko zavarovanje	1.842.317	0	0	-446.035	**1.396.282**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.816.203	0	0	-1.580.068	**1.236.135**
Zavarovanje stroškov postopka	443.097	0	0	-29.009	**414.088**
Zavarovanje pomoči	11.571.786	0	0	-571.693	**11.000.093**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**485.022.854**	**1.073.607**	**-1.583.712**	**-99.275.679**	**385.237.070**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	81.164.340	0	-9.820	-427.898	**80.726.622**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	76.201.048	0	0	0	**76.201.048**
Tontine	0	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	16.748.583	0	0	0	**16.748.583**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	**0**
Skupaj življenjska zavarovanja	**174.113.971**	**0**	**-9.820**	**-427.898**	**173.676.253**
SKUPAJ	**659.136.825**	**1.073.607**	**-1.593.532**	**-99.703.577**	**558.913.323**

4.2. Prihodki od naložb

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
OBRESTNI PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV:				
– razpoložljivih za prodajo	29.910.023	31.745.848	20.567.584	22.352.655
– posojil in depozitov	3.921.136	3.673.878	3.620.175	3.223.478
– v posesti do zapadlosti	8.860.967	9.815.935	7.116.912	7.657.191
– po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	10.445.616	10.337.581	4.259.388	4.444.301
Obrestni prihodki	**53.137.742**	**55.573.242**	**35.564.059**	**37.677.625**
DIVIDENDE OD:				
– finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	3.289.086	3.577.567	2.684.732	2.868.187
– finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	525.711	466.275	205.034	209.516
– odvisnih in pridruženih družb	40.988	0	3.213.938	4.506.342
Dividende	**3.855.785**	**4.043.842**	**6.103.704**	**7.584.045**
Prihodki od spremembe poštene vrednosti	**87.186.487**	**1.492.063**	**68.172.441**	**1.108.893**
Dobički pri odtujitvi finančnih sredstev	**38.129.233**	**23.777.837**	**32.059.434**	**18.521.649**
Drugi finančni prihodki	**5.240.372**	**4.002.093**	**3.255.029**	**2.168.468**
Dobički iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan po kapitalski metodi	**515.913**	**1.021.159**	**0**	**0**
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	**188.065.532**	**89.910.236**	**145.154.667**	**67.060.680**

Prihodki od spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni [→ *v poglavju 4.4*], dobički od prodaje pa [→ *v poglavju 4.5*]. V tabeli so vključeni tudi prihodki od naložb v povezanih družbah.

4.3. Odhodki od naložb

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti	6.915.721	45.840.584	4.611.063	33.533.878
Izgube pri odtujitvi finančnih sredstev	9.767.166	13.128.928	9.679.511	12.566.364
Izgube od odtujitev odvisnih družb	562.704	0	0	0
Odhodki zaradi oslabitve finančnih sredstev	848.962	1.497.483	344.175	1.248.877
Drugi finančni odhodki	**6.421.723**	**6.651.494**	**3.942.664**	**3.585.367**
– negativne tečajne razlike	1.039.315	2.497.447	489.247	660.647
– ostali drugi finančni odhodki	2.584.845	1.768.614	1.351.956	1.126.190
– stroški upravljanja sredstev	2.797.563	2.385.433	2.101.461	1.798.530
Izgube iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan po kapitalski metodi	**170.640**	**137.092**	**0**	**0**
SKUPAJ ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	**24.686.916**	**67.255.581**	**18.577.413**	**50.934.486**

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni [→ *v poglavju 4.4*], izgube pri odtujitvi finančnih sredstev pa [→ *v poglavju 4.5*]. V tabeli so vključeni tudi odhodki od naložb v povezanih družbah.

4.4. Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	80.327.326	-43.705.592	63.617.937	-31.770.799
– prihodki	87.119.619	1.429.476	68.105.572	1.057.563
– odhodki	-6.792.293	-45.135.068	-4.487.635	-32.828.362
Izvedeni finančni instrumenti	-56.560	-642.929	-56.559	-654.187
– prihodki	66.868	62.587	66.868	51.330
– odhodki	-123.428	-705.516	-123.428	-705.516
ČISTI PRIHODKI/ODHODKI ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI	**80.270.766**	**-44.348.521**	**63.561.378**	**-32.424.985**

Čisti prihodki in odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev vključujejo tudi čiste neiztržene dobičke in izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

4.5. Čisti dobički/izgube pri odtujitvi finančnih sredstev in obveznosti

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7.663.277	-3.325.788	7.373.185	-3.279.198
– dobički pri odtujitvi	7.987.214	696.651	7.657.038	678.530
– izgube pri odtujitvi	-323.937	-4.022.439	-283.854	-3.957.728
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	26.265.832	17.014.673	20.573.780	11.925.982
– dobički pri odtujitvi	29.499.354	18.164.581	23.759.731	12.939.619
– izgube pri odtujitvi	-3.233.522	-1.149.908	-3.185.951	-1.013.637
Posojila in depoziti	0	-294.753	0	0
– dobički pri odtujitvi	0	13.105	0	0
– izgube pri odtujitvi	0	-307.858	0	0
Izvedeni finančni instrumenti	-5.604.207	-2.745.223	-5.604.207	-2.691.500
– dobički pri odtujitvi	605.500	4.903.500	605.500	4.903.500
– izgube pri odtujitvi	-6.209.707	-7.648.723	-6.209.707	-7.595.000
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	37.165	0	37.165	0
– dobički pri odtujitvi	37.165	0	37.165	0
– izgube pri odtujitvi	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0
– dobički pri odtujitvi	0	0	0	0
– izgube pri odtujitvi	0	0	0	0
ČISTI DOBIČKI PRI ODTUJITVI FINANČNIH SREDSTEV	**28.362.067**	**10.648.909**	**22.379.923**	**5.955.284**

4.6. Drugi zavarovalni prihodki

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Prihodki od provizij	**22.069.255**	**15.806.181**	**19.848.006**	**17.004.132**
– prihodki od pozavarovalnih provizij	22.013.758	15.750.966	19.792.510	16.948.917
– prihodki od provizij pri upravljanju sredstev	55.497	55.215	55.496	55.215
Drugi prihodki od zavarovalnih poslov	**15.114.257**	**14.031.800**	**9.906.997**	**10.444.252**
– prihodki od prodaje zelenih kart	1.754.473	2.388.333	1.004.770	999.019
– prihodki od storitev uslužnostno likvidiranih škod	685.290	712.579	550.590	455.901
– prihodki od asistenčnih storitev	24.179	50.398	18.355	37.576
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	6.662.743	4.521.771	2.744.077	2.851.248
– obresti od terjatev	5.987.574	6.358.721	5.589.205	6.100.508
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	**37.183.512**	**29.837.981**	**29.755.003**	**27.448.384**

4.7. Drugi prihodki

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Prihodki od naložbenih nepremičnin in drugih najemnin	6.951.440	6.860.194	5.662.363	5.569.135
Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	999.045	1.473.740	340.238	1.171.222
Dobički pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	8.665	0	0
Dobički pri odtujitvi osnovnih sredstev	153.405	170.318	1.555	32.572
Prihodki od drugih storitev	1.568.578	1.986.091	5.274.718	5.514.416
Poslovni prihodki nezavarovalnih družb	29.515.380	25.330.425	0	0
Prevrednotovalni prihodki	140.621	241.939	70.601	165.465
Prejete odškodnine	192.654	78.161	5.960	39.169
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI	**39.521.122**	**36.149.533**	**11.355.435**	**12.491.979**

4.8. Škode

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	367.371.941	374.502.594	271.314.359	273.030.985
Obračunani kosmati zneski škod iz aktivnega pozavarovanja	44.762.054	33.701.523	7.882.121	12.719.613
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-17.396.530	-16.967.528	-13.811.826	-13.502.708
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-34.973.279	-40.184.452	-31.232.576	-37.927.113
Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah	-163.170	195.761	96.351	262.030
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-8.261.273	-31.600.189	-14.432.209	-27.372.969
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del	-1.508.080	11.311.263	-2.701.279	3.354.795
Čisti odhodki za škode za premoženjska zavarovanja	**349.831.663**	**330.958.972**	**217.114.940**	**210.564.633**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	181.736.829	169.247.828	159.819.727	148.754.692
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-118.092	-275	-359.222	-102.530
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	205.837	1.077.159	192.783	702.258
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del	-13.543	22.621	-7.351	22.621
Čisti odhodki za škode za življenjska zavarovanja	**181.811.031**	**170.347.333**	**159.645.937**	**149.377.041**
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	140.293.784	119.145.307	0	0
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-25.942	-29.506	0	0
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	4.673.818	-70.820	0	0
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-3.695	11.414	0	0
Odhodki iz izravnalne sheme	7.567.169	6.197.698	0	0
Čisti odhodki za škode za zdravstvena zavarovanja	**152.505.134**	**125.254.093**	**0**	**0**
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	**684.147.828**	**626.560.398**	**376.760.877**	**359.941.674**

Pregled škod po zavarovalnih vrstah

v EUR

Skupina Triglav Leto 2019	Kosmati zneski za odškodnine[112]	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	24.418.611	-35.930	-599.640	**23.783.041**
Zdravstveno zavarovanje	143.879.958	-26.389	-259.010	**143.594.559**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	103.769.720	-4.111.863	-3.795.409	**95.862.448**
Zavarovanje tirnih vozil	1.062.241	-88	0	**1.062.153**
Letalsko zavarovanje	1.166.301	0	-124.128	**1.042.173**
Zavarovanje plovil	3.783.849	-33.898	-18.943	**3.731.008**
Zavarovanje prevoza blaga	2.736.035	-335.519	-371.644	**2.028.872**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	45.301.428	-221.271	-7.445.386	**37.634.771**
Drugo škodno zavarovanje	74.204.164	-445.857	-11.439.008	**62.319.299**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	101.378.566	-3.614.028	-3.600.060	**94.164.478**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	486.289	0	-137.328	**348.961**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	327.872	0	-459	**327.413**
Splošno zavarovanje odgovornosti	18.173.316	-275.044	-2.599.413	**15.298.859**
Kreditno zavarovanje	14.095.639	-8.082.298	-2.557.877	**3.455.464**
Kavcijsko zavarovanje	607.264	-194.133	-8.289	**404.842**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.582.949	-7.539	-1.797.919	**1.777.491**
Zavarovanje stroškov postopka	59.200	0	-223	**58.977**
Zavarovanje pomoči	13.394.374	-38.615	-218.550	**13.137.209**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**552.427.776**	**-17.422.472**	**-34.973.286**	**500.032.018**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	109.673.444	0	-118.092	**109.555.352**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	66.923.331	0	0	**66.923.331**
Tontine	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.050.338	0	0	**5.050.338**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	89.719	0	0	**89.719**
Skupaj življenjska zavarovanja	**181.736.832**	**0**	**-118.092**	**181.618.740**
SKUPAJ	**734.164.608**	**-17.422.472**	**-35.091.378**	**681.650.758**

v EUR

Skupina Triglav Leto 2018	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	24.227.816	-10.801	-230.009	**23.987.006**
Zdravstveno zavarovanje	121.362.005	-29.523	-122.892	**121.209.590**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	97.815.885	-3.513.921	-3.733.347	**90.568.617**
Zavarovanje tirnih vozil	2.583.036	-30	-244.676	**2.338.330**
Letalsko zavarovanje	659.117	0	-166.071	**493.046**
Zavarovanje plovil	3.437.920	-8.716	-367.337	**3.061.867**
Zavarovanje prevoza blaga	2.519.395	-199.348	-114.151	**2.205.896**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	52.496.392	-152.359	-13.895.816	**38.448.217**
Drugo škodno zavarovanje	74.508.007	-564.165	-12.359.892	**61.583.950**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	98.955.254	-3.700.133	-1.686.194	**93.568.927**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	285.242	0	-24.169	**261.073**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	270.764	0	-2.501	**268.263**
Splošno zavarovanje odgovornosti	18.947.236	-221.192	-3.056.247	**15.669.797**
Kreditno zavarovanje	11.945.067	-8.063.118	-1.396.156	**2.485.793**
Kavcijsko zavarovanje	687.953	-506.428	42.206	**223.731**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.812.263	0	-2.639.070	**2.173.193**
Zavarovanje stroškov postopka	67.104	0	-331	**66.773**
Zavarovanje pomoči	11.768.968	-27.300	-187.799	**11.553.869**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**527.349.424**	**-16.997.034**	**-40.184.452**	**470.167.938**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	92.419.363	0	-275	**92.419.088**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	70.889.784	0	0	**70.889.784**
Tontine	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.885.491	0	0	**5.885.491**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	53.190	0	0	**53.190**
Skupaj življenjska zavarovanja	**169.247.828**	**0**	**-275**	**169.247.553**
SKUPAJ	**696.597.252**	**-16.997.034**	**-40.184.727**	**639.415.491**

[112] V kosmatih zneskih za odškodnine so vključeni tudi obračunani kosmati zneski škod iz aktivnega pozavarovanja.

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2019	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	13.764.088	-31.466	-401.423	**13.331.199**
Zdravstveno zavarovanje	252.787	0	-6.465	**246.322**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	83.988.870	-2.600.525	-4.192.601	**77.195.744**
Zavarovanje tirnih vozil	1.062.241	-88	0	**1.062.153**
Letalsko zavarovanje	35.535	0	-4.793	**30.742**
Zavarovanje plovil	95.544	0	-3.000	**92.545**
Zavarovanje prevoza blaga	1.536.491	-124.241	-426.523	**985.727**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	21.014.498	-203.417	-4.052.887	**16.758.193**
Drugo škodno zavarovanje	48.117.697	-405.929	-12.207.287	**35.504.480**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	65.967.231	-2.106.039	-3.589.376	**60.271.816**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	51.926	0	-16.871	**35.055**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	45.105	0	-740	**44.366**
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.423.660	-234.896	-2.602.404	**12.586.360**
Kreditno zavarovanje	13.086.937	-7.869.249	-1.552.441	**3.665.247**
Kavcijsko zavarovanje	271.699	-191.258	1.552	**81.993**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.538.209	-7.539	-1.649.226	**881.444**
Zavarovanje stroškov postopka	58.965	0	-269	**58.695**
Zavarovanje pomoči	11.884.996	-37.179	-527.822	**11.319.995**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**279.196.479**	**-13.811.826**	**-31.232.576**	**234.152.077**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	96.566.193	0	-359.222	**96.206.971**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	58.203.196	0	0	**58.203.196**
Tontine	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.050.338	0	0	**5.050.338**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	**0**
Skupaj življenjska zavarovanja	**159.819.727**	**0**	**-359.222**	**159.460.505**
SKUPAJ	**439.016.206**	**-13.811.826**	**-31.591.798**	**393.612.582**

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2018	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	13.903.658	-10.138	-372.369	**13.521.151**
Zdravstveno zavarovanje	141.361	0	-5.201	**136.160**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	80.419.568	-2.298.303	-4.747.607	**73.373.658**
Zavarovanje tirnih vozil	2.583.036	-30	-182.692	**2.400.314**
Letalsko zavarovanje	41.849	0	-8.938	**32.911**
Zavarovanje plovil	402.518	0	-3.805	**398.713**
Zavarovanje prevoza blaga	1.235.612	-147.185	-309.110	**779.317**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	27.662.364	-132.283	-7.172.427	**20.357.654**
Drugo škodno zavarovanje	52.112.313	-547.804	-14.354.973	**37.209.536**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	63.388.400	-2.123.082	-3.373.416	**57.891.902**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	52.187	0	-15.761	**36.426**
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	61.938	0	-1.481	**60.457**
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.127.665	-212.469	-2.907.026	**14.008.169**
Kreditno zavarovanje	11.444.728	-7.742.878	-932.892	**2.768.958**
Kavcijsko zavarovanje	244.752	-261.783	58.821	**41.790**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.289.396	0	-3.134.366	**1.155.030**
Zavarovanje stroškov postopka	63.809	0	-637	**63.172**
Zavarovanje pomoči	10.575.444	-26.753	-463.232	**10.085.459**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**285.750.598**	**-13.502.708**	**-37.927.113**	**234.320.777**
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	81.883.672	0	-102.530	**81.781.142**
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	**0**
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	60.985.529	0	0	**60.985.529**
Tontine	0	0	0	**0**
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.885.491	0	0	**5.885.491**
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	**0**
Skupaj življenjska zavarovanja	**148.754.692**	**0**	**-102.530**	**148.652.162**
SKUPAJ	**434.505.290**	**-13.502.708**	**-38.029.643**	**382.972.939**

4.9. Pozavarovalni rezultat

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Pozavarovalne premije	-131.012.070	-103.965.727	-119.532.753	-101.297.110
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	11.525.751	6.287.215	7.831.333	5.943.077
Deleži pozavarovanja v odškodninah	35.091.378	40.184.727	31.591.798	38.029.643
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	1.525.318	-11.345.298	2.708.631	-3.377.416
Čisti pozavarovalni izid	**-82.869.623**	**-68.839.083**	**-77.400.991**	**-60.701.806**
Pozavarovalne provizije	22.013.759	15.750.967	19.792.511	16.948.916
KOSMATI POZAVAROVALNI IZID	**-60.855.864**	**-53.088.116**	**-57.608.480**	**-43.752.889**

4.10. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**59.308.589**	**39.860.373**	**22.338.141**	**29.499.390**
– spremembe kosmatih rezervacij za storno	61.201	69.299	113.200	1.593
– spremembe kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	560.277	55.176	152.440	-825.756
– spremembe kosmatih rezervacij za druge katastrofalne škode	0	-183.598	0	0
– spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja	58.327.494	39.657.720	21.712.883	30.061.777
– spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja iz naslova pripisa dobička	359.618	261.776	359.618	261.776
Spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	**69.205.056**	**-46.889.547**	**57.140.018**	**-50.884.979**
SKUPAJ SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	**128.513.645**	**-7.029.174**	**79.478.159**	**-21.385.589**

4.11. Odhodki za bonuse in popuste

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Obračunani bonusi za izplačilo	11.150.325	10.319.128	10.203.376	9.374.088
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	410.933	1.098.555	-481.855	1.197.198
SKUPAJ ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	**11.561.258**	**11.417.685**	**9.721.522**	**10.571.287**

4.12. Stroški

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Stroški pridobivanja zavarovanj	162.566.584	159.245.093	110.868.380	110.230.111
Drugi obratovalni stroški	81.886.268	74.392.332	47.037.785	42.778.807
Cenilni stroški*	26.992.891	25.629.551	20.486.350	19.615.402
Stroški upravljanja sredstev**	2.797.563	2.385.433	2.101.461	1.798.530
Stroški nezavarovalne dejavnosti***	31.025.419	27.173.807	0	0
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**305.268.725**	**288.826.216**	**180.493.976**	**174.422.850**

* Cenilni stroški so v računovodskih izkazih prikazani kot del obračunanih kosmatih zneskov škod.
** Stroški upravljanja sredstev so v računovodskih izkazih prikazani kot del finančnih odhodkov.
*** Stroški nezavarovalne dejavnosti so v konsolidiranih računovodskih izkazih prikazani kot del drugih odhodkov.

4.12.1. Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in dejavnostih

v EUR

Skupina Triglav Leto 2019	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**37.970.939**	**9.521.453**	**4.879.789**	**52.372.181**	**0**	**52.372.181**
Nabavna vrednost prodanega blaga	**0**	**0**	**0**	**0**	**48.845**	**48.845**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**13.848.924**	**2.378.720**	**843.897**	**17.071.541**	**2.224.314**	**19.295.855**
Stroški dela	**113.388.012**	**19.340.257**	**5.807.740**	**138.536.009**	**15.306.467**	**153.842.476**
Plače zaposlenih	78.917.582	13.355.803	4.382.193	96.655.578	10.593.356	107.248.934
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	17.797.881	2.786.393	732.979	21.317.253	2.834.733	24.151.986
Drugi stroški dela	16.672.549	3.198.061	692.568	20.563.178	1.878.378	22.441.556
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**966.642**	**97.837**	**253.309**	**1.317.788**	**0**	**1.317.788**
Drugi obratovalni stroški	**51.786.172**	**6.809.880**	**6.349.735**	**64.945.787**	**13.445.793**	**78.391.580**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	14.766.638	576.518	985.585	16.328.741	885.791	17.214.532
Stroški materiala in energije	5.091.718	604.192	357.087	6.052.997	1.718.021	7.771.018
Stroški storitev vzdrževanja	8.433.447	1.563.918	2.249.122	12.246.487	1.257.000	13.503.487
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.195.261	298.422	187.490	4.681.173	764.284	5.445.457
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.912.627	656.939	271.318	3.840.884	1.416.645	5.257.529
Dajatve (članarine, prispevki)	2.184.394	426.976	101.877	2.713.247	667.878	3.381.125
Stroški storitev prometa in zvez	3.273.747	459.481	1.097.500	4.830.728	145.904	4.976.632
Stroški zavarovalnih premij	745.795	51.147	2.258	799.200	49.049	848.249
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.488.233	272.897	382.858	2.143.988	2.434.813	4.578.801
Najemnine in zakupnine	2.650.974	438.221	5.631	3.094.826	663.110	3.757.936
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	916.425	204.014	67.007	1.187.446	151.199	1.338.645
Drugi stroški storitev	5.126.913	1.257.155	642.002	7.026.070	3.292.099	10.318.169
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**217.960.689**	**38.148.147**	**18.134.470**	**274.243.306**	**31.025.419**	**305.268.725**

v EUR

Skupina Triglav Leto 2018	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**32.970.748**	**9.231.634**	**3.778.927**	**45.981.309**	**0**	**45.981.309**
Nabavna vrednost prodanega blaga	**0**	**0**	**0**	**0**	**52.904**	**52.904**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**10.746.299**	**1.784.980**	**484.229**	**13.015.508**	**1.249.119**	**14.264.627**
Stroški dela	**107.616.995**	**19.223.168**	**4.829.461**	**131.669.624**	**14.204.726**	**145.874.350**
Plače zaposlenih	74.835.746	13.344.670	3.677.805	91.858.221	9.710.045	101.568.266
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	17.296.601	2.822.743	623.487	20.742.831	2.746.253	23.489.084
Drugi stroški dela	15.484.648	3.055.755	528.169	19.068.572	1.748.428	20.817.000
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**2.500.098**	**84.678**	**172.218**	**2.756.994**	**0**	**2.756.994**
Drugi obratovalni stroški	**55.323.363**	**7.386.378**	**5.519.233**	**68.228.974**	**11.667.058**	**79.896.032**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	17.507.734	-1.779.107	753.783	16.482.410	691.744	17.174.154
Stroški materiala in energije	5.174.363	1.020.058	331.282	6.525.703	1.611.346	8.137.049
Stroški storitev vzdrževanja	7.264.034	2.253.591	2.164.324	11.681.949	993.988	12.675.937
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.084.109	514.639	192.421	4.791.169	690.379	5.481.548
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.083.908	1.027.325	126.990	4.238.223	824.578	5.062.801
Dajatve (članarine, prispevki)	2.032.523	439.940	89.299	2.561.762	922.998	3.484.760
Stroški storitev prometa in zvez	3.419.187	1.066.007	848.368	5.333.562	154.015	5.487.577
Stroški zavarovalnih premij	1.324.876	175.924	2.867	1.503.667	53.797	1.557.464
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.383.173	654.676	348.692	2.386.541	1.093.494	3.480.035
Najemnine in zakupnine	4.816.298	669.725	9.087	5.495.110	1.007.809	6.502.919
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	701.299	157.075	90.875	949.249	184.220	1.133.469
Drugi stroški storitev	4.531.859	1.186.525	561.245	6.279.629	3.438.690	9.718.319
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**209.157.503**	**37.710.838**	**14.784.068**	**261.652.409**	**27.173.807**	**288.826.216**

v EUR

	2019			2018		
Zavarovalnica Triglav	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	SKUPAJ	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**20.537.251**	**8.221.864**	**28.759.115**	**18.729.044**	**8.445.942**	**27.174.986**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**9.306.961**	**1.860.782**	**11.167.743**	**8.136.900**	**1.466.135**	**9.603.035**
Stroški dela	**84.468.319**	**15.405.513**	**99.873.832**	**81.286.516**	**15.120.570**	**96.407.086**
Plače zaposlenih	59.446.002	10.792.080	70.238.082	57.631.614	10.579.475	68.211.089
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.000.710	1.836.307	11.837.017	9.889.336	1.841.107	11.730.443
Drugi stroški dela	15.021.607	2.777.126	17.798.733	13.765.566	2.699.988	16.465.554
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**303.626**	**46.290**	**349.916**	**274.040**	**65.097**	**339.137**
Drugi obratovalni stroški	**31.302.758**	**9.040.612**	**40.343.370**	**31.621.398**	**9.277.208**	**40.898.606**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	6.314.611	2.284.236	8.598.847	6.940.513	1.771.891	8.712.404
Stroški materiala in energije	2.702.111	723.768	3.425.879	2.789.901	816.848	3.606.749
Stroški storitev vzdrževanja	7.602.688	2.025.071	9.627.759	6.708.088	2.161.400	8.869.488
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.946.849	413.787	3.360.636	2.903.368	402.927	3.306.295
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.475.483	487.897	1.963.380	1.447.154	799.008	2.246.162
Dajatve (članarine, prispevki)	1.306.399	321.967	1.628.366	1.168.667	355.252	1.523.919
Stroški storitev prometa in zvez	2.143.568	929.081	3.072.649	2.232.851	977.717	3.210.568
Stroški zavarovalnih premij	302.748	24.556	327.304	937.893	155.291	1.093.184
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.096.078	602.093	1.698.171	1.047.188	555.182	1.602.370
Najemnine in zakupnine	1.827.225	388.833	2.216.058	2.746.549	557.195	3.303.744
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	725.103	177.098	902.201	489.471	143.016	632.487
Drugi stroški storitev	2.859.895	662.225	3.522.120	2.209.755	581.481	2.791.236
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**145.918.915**	**34.575.061**	**180.493.976**	**140.047.898**	**34.374.952**	**174.422.850**

Skupni stroški plač poleg zgoraj navedenega zneska v višini 70.238.082 evrov (v letu 2018: 68.211.089 evrov) vključujejo še nagrade zaposlenim za poslovne rezultate v letu 2019 v skupnem znesku 9.094.941 evrov (v letu 2018: 8.496.124 evrov). Skupen znesek plač zaposlenih v Zavarovalnici v letu 2019 tako znaša 79.333.023 evrov (v letu 2018: 76.707.213 evrov).

Celoten zadevni strošek Zavarovalnice, ki vključuje tudi davke in prispevke, ki bremenijo delodajalca, znaša 10.559.226 evrov in je izkazan med drugimi odhodki.

4.12.2. Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

v EUR

Skupina Triglav Leto 2019	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**52.372.181**	**0**	**0**	**0**	**0**	**52.372.181**
Nabavna vrednost prodanega blaga	**0**	**0**	**0**	**0**	**48.845**	**48.845**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**6.521.385**	**2.934.970**	**185.928**	**7.429.258**	**2.224.314**	**19.295.855**
Stroški dela	**71.293.990**	**18.770.287**	**1.645.714**	**46.826.018**	**15.306.467**	**153.842.476**
Plače zaposlenih	51.103.066	12.795.861	1.199.395	31.557.256	10.593.356	107.248.934
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.689.303	2.937.135	253.782	7.437.033	2.834.733	24.151.986
Drugi stroški dela	9.501.621	3.037.291	192.537	7.831.729	1.878.378	22.441.556
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**436.122**	**462.378**	**5.493**	**413.795**	**0**	**1.317.788**
Drugi obratovalni stroški	**31.942.906**	**4.825.256**	**960.428**	**27.217.197**	**13.445.793**	**78.391.580**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	13.299.391	71.188	30.334	2.927.828	885.791	17.214.532
Stroški materiala in energije	3.158.194	839.563	50.098	2.005.142	1.718.021	7.771.018
Stroški storitev vzdrževanja	3.688.532	1.169.448	314.427	7.074.080	1.257.000	13.503.487
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.560.819	124.904	47.343	948.107	764.284	5.445.457
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	732.261	455.234	217.860	2.435.529	1.416.645	5.257.529
Dajatve (članarine, prispevki)	818.020	101.926	3.933	1.789.368	667.878	3.381.125
Stroški storitev prometa in zvez	2.079.895	461.001	44.219	2.245.613	145.904	4.976.632
Stroški zavarovalnih premij	360.384	67.085	8.368	363.363	49.049	848.249
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	387.577	9.854	95.386	1.651.171	2.434.813	4.578.801
Najemnine in zakupnine	1.311.953	328.268	19.351	1.435.254	663.110	3.757.936
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	391.845	111.120	15.927	668.554	151.199	1.338.645
Drugi stroški storitev	2.154.035	1.085.665	113.182	3.673.188	3.292.099	10.318.169
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**162.566.584**	**26.992.891**	**2.797.563**	**81.886.268**	**31.025.419**	**305.268.725**

v EUR

Skupina Triglav Leto 2018	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**45.981.309**	**0**	**0**	**0**	**0**	**45.981.309**
Nabavna vrednost prodanega blaga	**0**	**0**	**0**	**0**	**52.904**	**52.904**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**6.464.125**	**1.724.817**	**123.906**	**4.702.660**	**1.249.119**	**14.264.627**
Stroški dela	**68.966.811**	**18.355.084**	**1.404.281**	**42.943.448**	**14.204.726**	**145.874.350**
Plače zaposlenih	49.098.833	12.351.548	1.026.916	29.380.924	9.710.045	101.568.266
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.509.211	2.860.813	213.231	7.159.576	2.746.253	23.489.084
Drugi stroški dela	9.358.767	3.142.723	164.134	6.402.948	1.748.428	20.817.000
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**1.943.097**	**458.251**	**2.301**	**353.345**	**0**	**2.756.994**
Drugi obratovalni stroški	**35.889.751**	**5.091.399**	**854.945**	**26.392.879**	**11.667.058**	**79.896.032**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	13.962.904	50.660	12.726	2.456.120	691.744	17.174.154
Stroški materiala in energije	3.526.442	858.291	38.430	2.102.540	1.611.346	8.137.049
Stroški storitev vzdrževanja	4.221.553	1.176.547	236.140	6.047.709	993.988	12.675.937
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.758.919	115.886	31.835	884.529	690.379	5.481.548
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	819.409	493.175	264.442	2.661.197	824.578	5.062.801
Dajatve (članarine, prispevki)	933.423	148.540	23.564	1.456.235	922.998	3.484.760
Stroški storitev prometa in zvez	2.643.442	505.079	17.950	2.167.091	154.015	5.487.577
Stroški zavarovalnih premij	759.510	200.048	11.029	533.080	53.797	1.557.464
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	802.267	7.941	65.163	1.511.170	1.093.494	3.480.035
Najemnine in zakupnine	2.398.047	521.247	36.678	2.539.138	1.007.809	6.502.919
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	282.710	79.847	9.247	577.445	184.220	1.133.469
Drugi stroški storitev	1.781.125	934.138	107.741	3.456.625	3.438.690	9.718.319
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**159.245.093**	**25.629.551**	**2.385.433**	**74.392.332**	**27.173.807**	**288.826.216**

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2019	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**28.759.115**	**0**	**0**	**0**	**28.759.115**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**5.082.222**	**2.581.480**	**136.042**	**3.367.999**	**11.167.743**
Stroški dela	**55.024.679**	**14.703.524**	**1.214.263**	**28.931.366**	**99.873.832**
Plače zaposlenih	39.869.143	10.166.569	902.729	19.299.641	70.238.082
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	6.671.805	1.709.510	153.935	3.301.767	11.837.017
Drugi stroški dela	8.483.731	2.827.445	157.599	6.329.958	17.798.733
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**26.619**	**270.593**	**1.048**	**51.656**	**349.916**
Drugi obratovalni stroški	**21.975.745**	**2.930.753**	**750.108**	**14.686.764**	**40.343.370**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	8.176.881	39.165	12.324	370.477	8.598.847
Stroški materiala in energije	1.748.105	600.282	34.366	1.043.126	3.425.879
Stroški storitev vzdrževanja	3.337.188	986.807	297.099	5.006.665	9.627.759
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.871.332	49.205	29.300	410.799	3.360.636
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	512.470	52.622	200.793	1.197.495	1.963.380
Dajatve (članarine, prispevki)	603.041	80.045	459	944.821	1.628.366
Stroški storitev prometa in zvez	1.783.027	331.672	34.684	923.266	3.072.649
Stroški zavarovalnih premij	76.763	31.988	1.575	216.978	327.304
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	647.645	762	81.612	968.152	1.698.171
Najemnine in zakupnine	569.482	214.860	13.166	1.418.550	2.216.058
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	313.902	94.488	13.143	480.668	902.201
Drugi stroški storitev	1.335.909	448.857	31.587	1.705.767	3.522.120
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**110.868.380**	**20.486.350**	**2.101.461**	**47.037.785**	**180.493.976**

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2018	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	**27.174.986**	**0**	**0**	**0**	**27.174.986**
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	**5.438.220**	**1.486.233**	**104.925**	**2.573.657**	**9.603.035**
Stroški dela	**54.369.024**	**14.546.113**	**1.023.137**	**26.468.812**	**96.407.086**
Plače zaposlenih	39.291.695	10.002.413	760.734	18.156.247	68.211.089
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	6.678.803	1.722.700	128.377	3.200.563	11.730.443
Drugi stroški dela	8.398.526	2.821.000	134.026	5.112.002	16.465.554
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	**29.704**	**273.507**	**951**	**34.975**	**339.137**
Drugi obratovalni stroški	**23.218.177**	**3.309.549**	**669.517**	**13.701.363**	**40.898.606**
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	8.369.713	34.175	4.622	303.894	8.712.404
Stroški materiala in energije	1.858.397	630.913	26.360	1.091.079	3.606.749
Stroški storitev vzdrževanja	3.372.299	1.020.337	226.148	4.250.704	8.869.488
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.860.342	55.413	17.824	372.716	3.306.295
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	547.897	59.728	244.509	1.394.028	2.246.162
Dajatve (članarine, prispevki)	745.358	132.577	19.519	626.465	1.523.919
Stroški storitev prometa in zvez	1.874.885	387.405	12.624	935.654	3.210.568
Stroški zavarovalnih premij	535.498	162.096	6.244	389.346	1.093.184
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	686.384	767	54.358	860.861	1.602.370
Najemnine in zakupnine	1.244.227	321.541	20.727	1.717.249	3.303.744
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	201.627	70.028	8.230	352.602	632.487
Drugi stroški storitev	921.550	434.569	28.352	1.406.765	2.791.236
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	**110.230.111**	**19.615.402**	**1.798.530**	**42.778.807**	**174.422.850**

4.13. Drugi zavarovalni odhodki

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Odhodki od provizij	23.732.270	16.747.703	3.976.854	3.598.300
Odhodki iz oslabitve in odpisov terjatev	4.481.382	4.040.324	2.658.427	1.511.505
Požarna taksa	4.465.062	4.543.801	4.088.719	4.100.129
Odhodki za preventivno dejavnost	2.421.801	2.197.547	1.805.266	1.498.562
Prispevki za kritje škod pri nezavarovanih in neznanih vozilih	2.036.902	1.427.306	766.364	-90.685
Stroški nadzornega organa	1.617.379	1.534.377	866.690	815.368
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	4.810.514	3.253.078	788.387	386.460
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	**43.565.310**	**33.744.135**	**14.950.707**	**11.819.639**

4.14. Drugi odhodki

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Odhodki financiranja	**3.098.502**	**1.384.359**	**2.867.130**	**1.507.022**
Odhodki za obresti od izdanih obveznic	2.504.904	1.042.856	2.691.945	1.227.366
Odhodki za obresti iz najema	554.387	0	76.026	0
Ostali odhodki iz financiranja	39.211	341.503	99.159	279.655
Ostali drugi odhodki	**51.435.454**	**43.234.402**	**14.946.882**	**14.087.222**
Odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb	30.092.616	26.450.272	0	0
Nagrade zaposlenim in Upravi	12.133.664	10.877.720	10.559.226	9.864.000
Odhodki zaradi oslabitve naložbenih nepremičnin	2.415.650	474.484	164.017	0
Drugi odhodki naložbenih nepremičnin	2.368.430	2.649.014	2.674.784	3.070.405
Amortizacija naložbenih nepremičnin	1.385.473	1.415.406	1.047.990	938.600
Izguba od odtujitve naložbenih nepremičnin	18.301	27.840	0	5.813
Odhodki zaradi oslabitve drugih terjatev	536.735	522.638	45.606	-210.129
Izguba od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	33.072	18.189	10.329	14.159
Izguba od odtujitve neopredmetenih sredstev	30.782	3.616	30.782	3.093
Drugi odhodki	2.420.731	795.223	414.149	401.281
SKUPAJ DRUGI ODHODKI	**54.533.956**	**44.618.763**	**17.814.012**	**15.594.244**

4.15. Odhodek za davek

4.15.1. Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Odhodek za odmerjeni davek	16.731.029	15.560.650	13.481.140	12.127.605
Odhodek za odloženi davek	341.769	1.068.907	516.051	785.783
ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	**17.072.798**	**16.629.557**	**13.997.191**	**12.913.388**

4.15.2. Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

	2019			2018		
Skupina Triglav	**Pred davki**	**Davek**	**Po davkih**	**Pred davki**	**Davek**	**Po davkih**
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	29.429.816	-7.207.343	22.222.473	-52.468.348	11.453.351	-41.014.997
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	-4.944.885	939.528	-4.005.357	14.887.351	-2.376.972	12.510.379
Pripadajoči čisti dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku ali izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih ter skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	-310.367	58.970	-251.397
Aktuarski dobički ali izgube	-351.094	0	-351.094	-303.550	125	-303.425
Prevedbeni popravek kapitala	137.442	0	137.442	127.483	0	127.483
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	**24.271.279**	**-6.267.815**	**18.003.464**	**-38.067.431**	**9.135.474**	**-28.931.957**

v EUR

	2019			2018		
Zavarovalnica Triglav	**Pred davki**	**Davek**	**Po davkih**	**Pred davki**	**Davek**	**Po davkih**
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	14.214.278	-3.316.420	10.897.858	-41.891.860	9.650.071	-32.241.789
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	-4.944.885	939.528	-4.005.357	14.887.351	-2.376.972	12.510.379
Aktuarski dobički ali izgube	-309.508	0	-309.508	-266.153	0	-266.153
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	**8.959.885**	**-2.376.892**	**6.582.993**	**-27.270.662**	**7.273.099**	**-19.997.563**

4.15.3. Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Računovodski dobiček pred davki	**100.937.227**	**97.455.802**	**84.611.607**	**78.457.252**
Stopnja davka od dohodka	19,39%	19,73%	19%	19%
Odhodek za davek po povprečni oz. predpisani davčni stopnji	**19.567.913**	**19.232.615**	**16.076.205**	**14.906.878**
Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove	-1.715.820	-1.665.125	-1.348.982	-1.447.934
Davčni učinek popravka prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	192.147	129.619	0	0
Davčni učinek za zmanjšanje odhodkov, ki niso davčno priznani	1.717.579	1.436.315	627.370	1.120.647
Davčne olajšave	-2.338.768	-2.032.557	-1.398.032	-1.563.505
Predhodno nepripoznani odloženi davki	-385.249	-545.267	0	-176.654
Drugi davčni učinki	35.106	73.957	40.629	73.957
ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	**17.072.908**	**16.629.557**	**13.997.190**	**12.913.388**
Efektivna davčna stopnja[113]	16,91%	17,06%	16,54%	16,46%
Dejanska obveznost za davek od dohodka pravnih oseb	**16.731.029**	**15.560.650**	**13.481.140**	**12.127.605**

V skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) je bil v Sloveniji leta 2019 davek od dohodkov obračunan po 19 odstotni davčni stopnji, enako kot v predhodnem letu. V odvisnih družbah, ki poslujejo zunaj območja Republike Slovenije, je bil davek obračunan po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo. Uporabljene davčne stopnje so navedene [→ *v poglavju 2.10*].

Neizkoriščene davčne izgube v Skupini na 31. 12. 2019 znašajo 21,8 milijona evrov (31. 12. 2018 so znašale 22,7 milijona evrov).

[113] Pri podatkih Skupine Triglav je pri stopnji davka od dohodka upoštevano povprečje vseh držav.

5. Ostale informacije

5.1. Merjenje poštene vrednosti

5.1.1. Hierarhija poštenih vrednosti

Pri merjenju poštene vrednosti finančnih sredstev in obveznosti sledimo naslednji hierarhiji poštenih vrednosti:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 odstotkov, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.
- Nivo 2: vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo ali obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10 odstotkov).
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov v modele vrednotenja je znaten.

V nadaljevanju so prikazane poštene vrednosti sredstev in obveznosti glede na hierarhijo poštenih vrednosti.

Skupina Triglav v EUR

Vrednosti na 31. 12. 2019	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	31. 12. 2019	150.929.053	0	61.061.888	211.990.941
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2019	689.898.611	1.539.454.173	0	2.229.352.784
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2019	0	0	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2019	414.992.543	63.112.698	0	478.105.241
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2019	0	0	102.603.482	102.603.482
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2019	0	0	95.349.597	95.349.597
Dolžniški vrednostni papirji (HTM)	31. 12. 2019	6.903.608	223.422.728	0	230.326.336
Depoziti pri bankah	31. 12. 2019	0	100.371.835	0	100.371.835
Dana posojila	31. 12. 2019	0	9.171.013	0	9.171.013
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	31. 12. 2019	0	6.357.852	0	6.357.852
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	31. 12. 2019	0	68.199.075	0	68.199.075

Skupina Triglav v EUR

Vrednosti na 31. 12. 2018	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	31. 12. 2018	134.833.210	0	35.999.032	170.832.242
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2018	218.669.118	1.862.378.509	0	2.081.047.627
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2018	0	1.393.263	0	1.393.263
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2018	346.651.462	51.640.336	0	398.291.798
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2018	0	0	95.864.073	95.864.073
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2018	0	0	99.121.781	99.121.781
Dolžniški vrednostni papirji (HTM)	31. 12. 2018	0	236.599.916	0	236.599.916
Depoziti pri bankah	31. 12. 2018	0	89.997.524	0	89.997.524
Dana posojila	31. 12. 2018	0	47.193.884	0	47.193.884
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	31. 12. 2018	0	6.054.643	0	6.054.643
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	31. 12. 2018	0	16.369.802	0	16.369.802

Zavarovalnica Triglav					v EUR
Vrednosti na 31. 12. 2019	**Datum vrednotenja**	**Nivo 1**	**Nivo 2**	**Nivo 3**	**Skupaj**
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	31. 12. 2019	53.796.804	0	55.685.145	109.481.949
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2019	571.882.208	1.031.323.825	0	1.603.206.033
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2019	0	0	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2019	373.498.861	56.537.014	0	430.035.875
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	31. 12. 2019	0	0	18.054.026	18.054.026
Sredstva, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2019	0	0	65.323.896	65.323.896
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2019	0	0	60.115.354	60.115.354
Dolžniški vrednostni papirji (HTM)	31. 12. 2019	0	192.128.559	0	192.128.559
Depoziti pri bankah	31. 12. 2019	0	34.113.282	0	34.113.282
Dana posojila	31. 12. 2019	0	11.171.288	0	11.171.288
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	31. 12. 2019	0	6.357.852	0	6.357.852
Obveznosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Podrejene obveznice	31. 12. 2019	0	73.646.914	0	73.646.914

Zavarovalnica Triglav					v EUR
Vrednosti na 31. 12. 2018	**Datum vrednotenja**	**Nivo 1**	**Nivo 2**	**Nivo 3**	**Skupaj**
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	31. 12. 2018	55.390.776	0	30.059.866	85.450.642
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2018	187.526.798	1.313.531.987	0	1.501.058.785
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2018	0	1.393.263	0	1.393.263
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2018	316.843.905	45.790.181	0	362.634.086
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	31. 12. 2018	0	0	16.959.355	16.959.355
Sredstva, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2018	0	0	59.002.099	59.002.099
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2018	0	0	52.936.499	52.936.499
Dolžniški vrednostni papirji(HTM)	31. 12. 2018	2.255.610	193.327.619	0	195.583.229
Depoziti pri bankah	31. 12. 2018	0	42.488.135	0	42.488.135
Dana posojila	31. 12. 2018	0	46.964.255	0	46.964.255
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	31. 12. 2018	0	6.054.643	0	6.054.643
Obveznosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Podrejene obveznice	31. 12. 2018	0	21.822.171	0	21.822.171

5.1.2. Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti

V nadaljevanju so prikazani tehnike ocenjevanja vrednosti in tržni vložki, uporabljeni za razvoj teh tehnik.

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	Hierarhija poštene vrednosti
ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)				
Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni	Stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilnost delniškega indeksa		Nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni z izpostavljenostjo delniškim trgom	Stohastični model	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilnost delniškega indeksa		Nivo 2
Izvedeni finančni instrumenti	Model Black-Scholes	Volatilnost indeksa		Nivo 2
BLOOMBERG BVAL				
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije		Nivo 2
INTERNI OCENJEVALCI				
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije	Krivulja donosnosti izdajatelja Republika Slovenija (Bloomberg ID: I259 Currency); kreditni pribitki med 0 % in 0,63 %	Nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij [114]	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja	Krivulja donosnosti izdajatelja Republika Slovenija (Bloomberg ID: I259 Currency); kreditni pribitki med 0,42 % in 3,98 %	Nivo 2
Lastniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)	2 %	Nivo 3
		Marža EBIT (obdobje konstantne rasti)	35 %	
		Diskontna stopnja	Od 12,8 %, do 70 % za zagonska podjetja	
		Diskont za pomanjkanje tržljivosti	10 %	
	Metoda čiste vrednosti sredstev	Sprememba cen nepremičnin		
	Metoda tržnih primerjav	MVIC/EBITDA		
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Kapitalska metoda	Akumulirani dobički in izgube		Nivo 3
Nepremičnine za lastno dejavnost Naložbene nepremičnine	Donosnostni način, način tržnih primerjav, analiza najgospodarnejše rabe za razvojna zemljišča	Mera kapitalizacije, tržne cene primerljivih nepremičnin	Od 7,5 % do 15 %, odvisno od tveganosti/lokacije Tržne vrednosti iz razpoložljivih informacij	Nivo 3

[114] Velja tudi za ocenjevanje vrednosti podrejenih obveznic ZT02.

5.1.3. Finančna sredstva, uvrščena v nivo 3

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Stanje na 1. 1.	**35.999.032**	**37.121.010**	**47.019.220**	**42.819.002**
Nakupi	29.929.720	14.552.716	30.842.619	18.383.186
Prodaje	-7.103.994	-16.195.789	-6.475.694	-15.426.370
Prevrednotenje prek poslovnega izida	-20.775	-235.267	0	-22.003
Prevrednotenje v drugem vseobsegajočem donosu	2.681.708	773.189	2.353.024	1.265.406
Prerazvrstitve v druge nivoje ali iz njih	-422.558	-18.472	0	0
Tečajne razlike	-1.245	1.645	0	0
Stanje na 31. 12.	**61.061.888**	**35.999.032**	**73.739.170**	**47.019.220**

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v nivo 3, se je v letu 2019 povečala zaradi vplačil v sklade tveganega kapitala. Pri tem je največji skupni znesek vplačil v sklad MEAG INFRA DEBT – SUB FUND 1 znašal 9,9 milijona evrov. Največja med odtujitvami je bila prodaja delnic Gorenjske banke, d.d., v višini 4,7 milijona evrov. Prevrednotenje je posledica sprememb vrednosti skladov tveganega kapitala.

5.1.4. Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3. Pri Zavarovalnici so vključene tudi kapitalske naložbe v pridružene družbe. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povišale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	61.061.888	35.999.032	55.685.145	30.059.866
Ocenjen odklon vrednosti	-10.344.834/7.145.254	-4.388.887/4.608.847	-9.776.996/6.447.385	-3.649.235/+3.829.181
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	13.154.397	14.125.975	18.054.025	16.959.355
Ocenjen odklon vrednosti	-1.973.157/1.973.157	-1.412.598/5.982.426	-1.389.341/368.894	-1.292.529/+749.481

Pri naložbah z modelskim vrednotenjem je odklon vrednosti določen med cenitvijo s prilagoditvami ključnih predpostavk (cena investiranega kapitala, stopnja rasti). Pri naložbah, ki niso vrednotene, je pri izračunu odklona upoštevano ±15 odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih dolžniške narave ±10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih lastniške narave pa nesimetrično -25/+10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

5.1.5. Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	69.235.699	176.158.469	55.945.228	135.990.522
Prerazvrstitve z nivoja 2 na nivo 1	291.060.269	105.798.635	238.555.889	90.557.353

Način ugotavljanja nivoja poštene vrednosti je v letu 2019 ostal nespremenjen. Prerazvrstitve med nivoji so posledica tržnih dejavnikov. Nekatera finančna sredstva so konec leta 2019 izkazovala večjo likvidnost in globino trga kot konec leta 2018 ter tako izpolnila zahteve za uvrstitev v nivo 1. Del finančnih sredstev ni več izpolnjeval pogojev za uvrstitev v najvišji nivo poštene vrednosti, zato je bil prerazvrščen v nivo 2. Prerazvrstitev med nivoji nima vpliva na pošteno vrednost.

5.1.6. Prerazvrstitve finančnih sredstev med kategorijami

V letu 2019 ni bilo izvedenih prerazvrstitev finančnih sredstev med kategorijami. V nadaljevanju so prikazani učinki prerazvrstitev iz leta 2008. Efektivna obrestna mera na dan prerazvrstitve je znašala 5,8 odstotka.

v EUR

Prerazvrstitev iz AFS v HTM	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Knjigovodska vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.	31.695.191	35.147.942	18.849.099	18.780.741
Poštena vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.	34.253.771	39.666.531	21.054.272	21.987.888
Vpliv na vseobsegajoči donos, če prerazvrstitve ne bi bilo	2.205.174	3.207.147	2.205.174	3.207.147
Ocenjen znesek denarnih tokov	32.574.646	24.365.660	20.922.559	21.964.462

5.2. Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov

V nadaljevanju je prikazan izkaz denarnih tokov, kot ga predpisuje Agencija za zavarovalni nadzor. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljeni na osnovi posredne metode. Prihodki in odhodki v poslovnem izidu so popravljeni za učinke poslov, ki nimajo denarne narave (oslabitve, spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij, odloženi prihodki in stroški) ter za postavke prihodkov in odhodkov, ki so povezani z denarnimi tokovi iz naložbenja in financiranja. Pri izračunu čistih denarnih tokov iz poslovanja se upošteva še spremembe terjatev in obveznosti iz poslovanja v obdobju.

Denarni tokovi pri naložbenju in financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil. Znesek izplačanih dividend v izkazu denarnih tokov se razlikuje od zneska, izkazanega v izkazu sprememb lastniškega kapitala za še neizplačane dividende. V denarne tokove iz financiranja so v letu 2019 vključene plačane obresti in glavnica pri najemih. V letu 2018 so bili stroški pri najemih vključeni v denarne tokove iz poslovanja.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove.

v EUR

		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		2019	2018	2019	2018
A.	**DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU**				
a.	**Postavke izkaza poslovnega izida**	**91.179.693**	**63.558.277**	**31.051.477**	**27.298.196**
	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	1.075.625.420	992.822.784	582.599.216	558.913.321
	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	24.277.722	21.545.047	11.669.749	11.916.643
	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	43.070.868	39.089.344	10.445.796	10.868.255
	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-687.175.444	-658.958.408	-393.708.934	-383.234.969
	Obračunani stroški bonusov in popustov	-12.209.631	-10.350.140	-10.203.376	-9.374.088
	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-255.951.926	-240.531.743	-130.532.605	-129.555.100
	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-8.164.999	-11.076.031	-5.331.552	-5.595.378
	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-71.184.276	-54.675.615	-19.373.055	-16.773.686
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-17.108.041	-14.306.961	-14.513.762	-9.866.802
b.	**Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja**	**-882.254**	**-19.565.937**	**-297.987**	**-14.036.824**
	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-9.855.418	-10.439.344	-6.458.904	-8.151.580
	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-7.317.799	-10.452.845	937.934	-4.267.818
	Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	-3.735.330	2.614.724	-1.819.040	-1.264.030
	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-4.155.344	-2.998.138	703.234	-1.302.382
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	431.650	-1.444.446	0	0
	Začetne manj končne zaloge	-58.436	27.655	-49.146	-2.973
	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	1.779.437	843.066	2.932.659	-47.430
	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	10.148.782	4.012.279	1.489.129	-1.429.852
	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	330.405	5.751.510	-300.429	-2.718
	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	6.236.683	-6.159.491	2.266.576	2.431.959
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	5.313.116	-1.320.907	0	0
c.	**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**	**90.297.439**	**43.992.340**	**30.753.490**	**13.261.372**
B.	**DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU**				
a.	**Prejemki pri naložbenju**	**1.469.286.636**	**999.778.200**	**1.198.898.504**	**796.648.222**
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	65.980.623	53.035.031	36.683.169	36.970.864
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	5.037.378	3.828.099	7.206.057	7.557.132
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	71.871	3.094	30.782	3.094
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	7.961.376	8.715.584	1.404.653	8.181.979
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.390.235.388	934.196.392	1.153.573.843	743.935.153
	– Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb	2.340.104	0	0	0
	– Drugi prejemki od otujitve finančnih naložb	1.387.895.284	934.196.392	1.153.573.843	743.935.153
b.	**Izdatki pri naložbenju**	**-1.540.674.760**	**-996.334.697**	**-1.210.737.724**	**-769.343.650**
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-5.182.272	-6.223.811	-3.282.390	-2.948.864
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.134.912	-14.669.708	-8.068.006	-10.003.879
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.522.357.576	-975.441.178	-1.199.387.328	-756.390.907
	– Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	-1.149.098	-11.617.277	-4.094.671	-17.060.388
	– Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.521.208.478	-963.823.901	-1.195.292.657	-739.330.519
c.	**Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)**	**-71.388.124**	**3.443.503**	**-11.839.220**	**27.304.572**
C.	**DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU**				
a.	**Prejemki pri financiranju**	**49.367.159**	**0**	**49.367.159**	**0**
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	0
	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil (izdana obveznica)	49.367.159	0	49.367.159	0
	Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0	0	0
b.	**Izdatki pri financiranju**	**-62.882.638**	**-58.256.189**	**-60.167.804**	**-58.082.203**
	Izdatki za dane obresti	-2.829.914	-1.227.366	-2.351.553	-1.227.366
	Izdatki za nakup lastnih delnic	0	0	0	0
	Izdatki za vračila kapitala	0	-133.062	0	0
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-240.011	0	0	0
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-3.035.142	0	-977.954	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-56.777.571	-56.895.761	-56.838.297	-56.854.837
c.	**Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)**	**-13.515.479**	**-58.256.189**	**-10.800.645**	**-58.082.203**
Č.	**Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**75.869.775**	**67.601.660**	**26.112.112**	**17.998.487**
D1.	**Denarni izid v obdobju**	**5.393.836**	**-10.820.346**	**8.113.625**	**-17.516.259**
D2.	**Zunanji prevzem**	**2.862.910**	**0**	**0**	**0**
D3.	**Tečajne razlike**	**11.369**	**4.159**	**0**	**0**
E.	**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**67.601.660**	**78.417.847**	**17.998.487**	**35.514.746**

5.3. Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2019 je opravila revizijska družba Deloitte, Revizija d.o.o., Ljubljana. Navedena družba je opravila revizijo tudi v vseh družbah v Skupini. Zneski, porabljeni za storitve te revizijske družbe, so prikazani v spodnji tabeli.

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
Revidiranje letnega poročila	482.355	415.054	122.720	73.139
Druge revizijske storitve	3.767	22.838	0	0
Druge storitve dajanja zagotovil	0	2.745	0	2.745
Druge nerevizijske storitve	1.619	137.095	0	137.095
SKUPAJ	**487.741**	**577.732**	**122.720**	**212.979**

5.4. Posli s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami so razkriti ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav, in sicer:

- posli z odvisnimi družbami so razkriti samo na ravni Zavarovalnice Triglav in vključujejo posle z družbami, v katerih ima Zavarovalnica Triglav obvladujoč vpliv (predstavljene so [→ *v poglavju 3.5*]); na ravni Skupine Triglav so ti posli izločeni s postopki konsolidacije;
- posli pridruženih družb, v katerih ima Skupina Triglav oz. Zavarovalnica pomemben vpliv, so predstavljeni [→ *v poglavju 3.6*];
- posli z lastniki in njimi povezanimi družbami.

Največja lastnika Zavarovalnice Triglav sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (ZPIZ) s 34,47-odstotno udeležbo v kapitalu ter Slovenski državni holding (SDH) z 28,09-odstotno udeležbo v kapitalu zavarovalnice.

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih imata SDH in Republika Slovenija skupaj neposredno najmanj 20-odstotni lastniški delež. Na 31. 12. 2019 je bilo takih družb 43, seznam pa je objavljen na spletni strani SDH (http://sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/seznam-nalozb).

Poslovno sodelovanje Zavarovalnice z največjima delničarjema in z državo povezanimi družbami je omejeno na redno poslovno sodelovanje. Edina materialno pomembna transakcija v letu 2019 je bila izplačilo dividend za leto 2018, in sicer v skupnem znesku 56,8 milijona evrov, od tega Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije 19,5 milijona evrov, Slovenskemu državnemu holdingu pa 16 milijonov evrov.

V obravnavanem obdobju ni bilo pomembnih posamičnih transakcij s preostalimi navedenimi družbami. Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli.

Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami. Pri oblikovanju cen se uporabljata metoda zunanje ali notranje primerljivih prostih cen in metoda prerazporeditve stroškov.

V nadaljevanju so prikazane odprte terjatve in obveznosti do zgoraj navedenih povezanih oseb na datum poročanja ter prihodki in odhodki v obravnavanem obdobju.

Posli z odvisnimi družbami

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		
Delnice in deleži	134.938.667	131.938.667
Dolžniški vrednostni papirji in dana posojila	8.205.916	14.264.601
Pravica do uporabe sredstev	894.363	0
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev	16.117	13.835
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	2.658.012	2.561.802
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	2.207	245
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	6.516.400	8.499.977
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	20.131	30.972
Kratkoročne terjatve iz financiranja	27.743	1.372.945
Druge kratkoročne terjatve	787.779	740.157
Kratkoročno odloženi stroški	31.010	30.809
OBVEZNOSTI		
Obveznosti do zavarovalcev	1.924	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	389.637	350.644
Obveznosti do zavarovalnic za sozavarovalne premije	20.523	13.862
Obveznosti za pozavarovalne premije	8.769.818	9.022.657
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	13.712
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	488.063	684.674
Obveznosti iz najemov	905.208	0
Druge kratkoročne obveznosti	348.599	163.432

v EUR

	2019	2018
PRIHODKI IN ODHODKI		
Obračunane kosmate zavarovalne premije in aktivne pozavarovalne premije	17.989.584	17.253.553
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	0	0
Obračunane po-/sozavarovalne premije	-65.341.032	-60.924.424
Skupaj čisti prihodki od zavarovalnih poslov	**-47.351.448**	**-43.670.871**
Prihodki od po-/sozavarovalnih provizij	14.291.836	12.140.542
Drugi prihodki od zavarovanj	4.438.250	4.778.246
Prihodki od obresti	427.211	787.607
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.498.150	1.868.894
Prihodki od zemljišč in zgradb	738.458	787.739
Dobički od prodaje finančnih sredstev	0	0
Drugi prihodki	374.487	305.533
Prihodki od dividend deležev	3.172.950	4.442.997
Drugi finančni prihodki	1.290	11.597
SKUPAJ PRIHODKI	**-22.408.816**	**-18.547.716**
Obračunani kosmati zneski škod	5.026.827	10.890.698
Obračunani deleži po-/sozavarovateljev v škodah	-21.114.777	-25.163.434
Deleži v odškodninah iz sprejetih sozavarovanj v tujini	0	4.286
Skupaj čisti odhodki za škode	**-16.087.950**	**-14.268.450**
Odhodki za pozavarovalne premije	1.914.849	1.875.885
Izguba pri prodaji finančnih sredstev	0	0
Drugi finančni odhodki	195.478	4.759
Drugi odhodki	0	0
Odhodki od obresti	23.499	0
SKUPAJ ODHODKI	**-13.954.124**	**-12.387.806**

Posli s pridruženimi družbami

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA				
Delnice in deleži	13.154.379	14.125.973	18.054.026	16.959.355
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev	1.511	618	1.380	182
OBVEZNOSTI				
Obveznosti do zavarovalcev	27	27	0	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	5.902	11.752	5.421	11.236
Druge kratkoročne obveznosti	312	484	0	0
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.182	702	0	0

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
PRIHODKI IN ODHODKI				
Obračunane kosmate zavarovalne premije	39.745	38.854	37.564	35.801
Prihodki od dividend in deležev	0	0	40.988	63.345
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	559	0	559
Dobički pri odtujitvah vrednostnih papirjev	560.414	0	0	0
SKUPAJ PRIHODKI	**600.159**	**39.413**	**78.552**	**99.705**
Obračunani kosmati zneski škod	24.069	5.030	24.069	5.030
Stroški pridobivanja zavarovanj	5.844	8.245	0	0
Ostali obratovalni stroški	0	0	0	0
SKUPAJ ODHODKI	**29.913**	**13.275**	**24.069**	**5.030**

Posli z lastniki in z njimi povezanimi osebami

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA				
Delnice	8.963.246	9.017.103	17.747.194	16.269.741
Dolžniški vrednostni papirji	98.462.080	80.752.961	75.690.601	65.876.560
Terjatve iz poslovanja	62.634	5.747	68.729	10.383
Terjatve iz pozavarovanja	0	0	25.135	39.386
Ostala sredstva	4.809.284	4.983.653	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti iz poslovanja	1.477.079	2.056.005	1.506.890	1.861.031
Obveznosti iz pozavarovanja	0	0	9.840	33.852

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2019	2018	2019	2018
PRIHODKI				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	19.526.782	21.443.107	20.182.072	22.001.648
Finančni prihodki	3.544.478	4.368.126	3.363.589	4.149.869
Drugi prihodki	60.003	67.616	106.426	159.864
ODHODKI				
Obračunani kosmati zneski škod	7.216.309	8.517.985	7.436.835	8.732.795
Finančni odhodki	470.230	317.663	317.301	205.043
Drugi odhodki in stroški	11.491.301	10.855.849	10.552.112	10.294.621

5.5. Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki

V letu 2019 so člani Uprave za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

v EUR

Ime in priimek	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druga dodatna plačila*	Nagrade	Neto prejemki	Zavarovalne premije**	Ostale bonitete***	Povračila stroškov
Andrej Slapar	179.558	2.017	48.895	79.755	58.817	7.068	1.874
Uroš Ivanc	170.580	2.017	46.450	76.257	41.403	3.558	1.253
Tadej Čoroli	170.580	2.017	46.450	74.166	41.376	9.008	1.139
Barbara Smolnikar	170.580	2.017	24.590	65.634	40.849	9.552	724
David Benedek****	43.961	672	0	12.848	6.974	8.154	268
Marica Makoter	170.580	2.017	46.450	73.574	41.362	7.992	607
Benjamin Jošar*****	0	0	4.400	2.570	0	0	0
SKUPAJ	**905.839**	**10.757**	**217.235**	**384.804**	**230.781**	**45.332**	**5.865**

* Druga dodatna plačila vsebujejo regres za letni dopust in druga povračila dohodkov.
** Zavarovalne premije vsebujejo premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti in druga zavarovanja.
*** Ostale bonitete vsebujejo boniteto za službeno vozilo.

Na 31. 12. 2019 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do navedenih članov Uprave:

v EUR

Ime in priimek	Terjatve na 31. 12. 2019	Obveznosti na 31. 12. 2019
Andrej Slapar	13	69.998
Uroš Ivanc	19	66.481
Tadej Čoroli	30	66.463
Barbara Smolnikar	27	42.804
David Benedek****	13	14.314
Marica Makoter	29	66.402
Benjamin Jošar*****	0	8.223
SKUPAJ	**131**	**334.685**

**** David Benedek je funkcijo člana Uprave nastopil 29. 8. 2019.
***** Benjamin Jošar je funkcijo člana Uprave opravljal do 2. 11. 2017.

V letu 2019 so člani Nadzornega sveta, komisij in odbora za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

v EUR

Ime in priimek	Pavšalno nadomestilo	Sejnina	Povračila stroškov	Skupaj bruto prejemki	Skupaj neto prejemki
Igor Stebernak	28.125	3.872	579	32.576	23.692
Andrej Andoljšek	20.381	2.365	0	22.746	16.543
Milan Tomaževič	20.625	2.640	579	23.844	17.342
Žiga Škerjanec	22.500	4.312	579	27.391	19.921
Nataša Damjanovič	22.500	5.588	579	28.667	20.849
Mario Gobbo	20.625	3.916	42.097	66.638	43.897
Peter Celar	18.881	2.585	245	21.711	15.790
Branko Gorjan	10.111	1.320	129	11.560	8.408
Igor Zupan	4.417	1.045	0	5.462	3.972
Boštjan Molan	7.813	2.112	652	10.577	7.693
Ivan Sotošek	7.813	1.265	1.291	10.369	7.541
Simon Kolenc *	7.500	2.145	305	9.950	7.237
SKUPAJ	**191.291**	**33.165**	**47.035**	**271.491**	**192.885**

* Zunanji člani v komisijah.

Vsi navedeni prejemki članov Uprave in Nadzornega sveta predstavljajo prejemke, ki so jih prejeli v Zavarovalnici Triglav, d.d. V preostalih družbah v Skupini navedeni člani niso prejeli nobenih prejemkov.

Predloge kriterijev in meril za izračun uspešnosti članov Uprave pripravi Komisija za imenovanje in prejemke, potrdi pa jih Nadzorni svet. Namen kriterijev in meril uspešnosti je čim objektivnejše spremljanje realizacije letnih in srednjeročnih ciljev ter vrednotenje dela članov Uprave v rednih časovnih razmikih. Kriteriji in merila za izračun uspešnosti so definirani tako, da je z njihovo uporabo mogoče ugotoviti stopnjo realizacije letnih in srednjeročnih ciljev poslovanja Zavarovalnice, sprejetih v letnih načrtih poslovanja ter v strateških dokumentih družbe. Opredelitev posameznega cilja vsebuje: opis cilja, pričakovano ciljno vrednost, ponder oziroma utež in način merjenja oziroma ugotavljanja realizacije cilja. Uporabljena metoda za izračun uspešnosti odmike od zastavljenih ciljev meri tako, da ob preseganju načrtovanih ciljev predvideva nagrado, ob nedoseganja pa znižanje osnovne plače posameznega člana Uprave.

Letna nagrada za uspešnost poslovanja se izplača v treh delih, in sicer najprej polovica. Ta znesek se izplača v 30 dneh od potrditve letnega poročila v Nadzornem svetu in sprejema sklepa Nadzornega sveta o določitvi nagrade oziroma v 30 dneh po sprejemu letnega poročila na skupščini, če letno poročilo sprejema skupščina, in sprejemu sklepa Nadzornega sveta o določitvi letne nagrade. Izplačilo 40 odstotkov nagrade se odloži za dve leti, izplačilo 10 odstotkov nagrade pa za tri leta, pri čemer se pri vseh treh delih sorazmerno upošteva čas opravljanja funkcije v koledarskem letu.

Članu Uprave pripada odpravnina v višini šestkratnega povprečnega mesečnega osnovnega plačila, ki ga je prejemal v času opravljanja funkcije, če je odpoklican iz ekonomsko-poslovnih razlogov in mu hkrati preneha delovno razmerje. Odpravnina se izplača v roku enega meseca po odpoklicu.

5.6. Zunajbilančna evidenca

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Neuveljavljene regresne terjatve	39.095.779	42.672.288	38.022.409	36.281.241
Izvedeni finančni instrumenti – futures	0	65.416.000	0	65.416.000
Alternativne naložbe	47.538.801	55.300.980	44.030.995	55.300.980
Dana poroštva, garancije in druga jamstva	3.327.108	8.198.004	0	29.000
Potencialne terjatve	3.971.417	6.779.136	2.899.401	1.896.311
Terjatve iz opcijskih pogodb	3.247.638	1.363.886	3.247.638	0
Terjatve iz terminskih pogodb	19.489.247	19.435.695	19.489.247	19.435.695
Potencialne obveznosti	6.787.697	2.111.809	0	0
Nepremičnine – lastništvo v pridobivanju	0	139.974	0	0
Sredstva v upravljanju	82.454.303	50.011.356	0	0
SKUPAJ ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	**205.911.992**	**251.429.128**	**107.689.690**	**178.359.227**

5.7. Zaposleni

Število zaposlenih v Skupini in Zavarovalnici ter njihova izobrazbena struktura sta prikazana v spodnji tabeli.

v EUR

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
Bolonjska raven izobrazbe	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
2-5	2.364	2.394	844	910
6/1	562	544	395	393
6/2	718	694	415	405
7	1.429	1.340	506	491
8/1	186	174	84	82
8/2	22	20	9	9
SKUPAJ	**5.281**	**5.166**	**2.253**	**2.290**
Povprečno število zaposlenih v letu	4.584	5.144	2.267	2.284

5.8. Pomembnejši sodni in arbitražni spori

- Matjaž Rakovec kot tožeča stranka zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., zaradi ugotovitve ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za predsednika Uprave, in plačila odškodnine

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 19. 8. 2013 prejela tožbo Matjaža Rakovca na ugotovitev ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za začasnega predsednika Uprave, ugotovitev ničnosti vpisa spremembe pri predsedniku Uprave v sodni register in za plačilo odškodnine v skupni višini 516.399 evrov. Podredno je Matjaž Rakovec zahteval, da je Zavarovalnica Triglav, d.d. dolžna pozvati Matjaža Rakovca na funkcijo predsednika Uprave ter mu za ves čas trajanja nezakonitega prenehanja funkcije predsednika Uprave priznati neprekinjeno opravljanje funkcije predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi. Okrožno sodišče v Ljubljani je v postopku z delno sodbo razsodilo, da je sklep Nadzornega sveta, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca, ničen in brez pravnega učinka, saj razlogi za odpoklic niso bili dovolj utemeljeni skladno s kogentnimi določili ZGD-1, hkrati pa zavrglo tožbeni zahtevek na ničnost sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013 o imenovanju začasnega predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., kakor tudi zahtevek v delu, ki se nanaša na ničnost spremembe vpisa zastopnika (predsednika Uprave) v sodni register dne 29. 5. 2013. Sodišče je zavrglo tudi tožbeni zahtevek Matjaža Rakovca na plačilo materialne škode zaradi ugovora litispendence. O plačilu morebitne odškodnine za nematerialno škodo v višini tožbenega zahtevka 80.000 evrov sodišče še ni odločilo. Višje sodišče v Ljubljani je potrdilo delno sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani in s sklepom razveljavilo sklep v delu, ki se nanaša na zavrženje tožbenega zahtevka Matjaža Rakovca na plačilo materialne škode in hkrati ta del tožbenega zahtevka odstopilo v reševanje Delovnemu in socialnemu sodišču v Ljubljani. Zoper odločitev Višjega sodišča je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila neposredno revizijo, ki jo je Vrhovno sodišče zavrglo kot nedopustno, saj vrednost izpodbijanega dela pravnomočne sodbe ne presega zakonske mejne vrednosti za obravnavo, medtem ko je dopuščeno revizijo na podlagi vloženega predloga Zavarovalnice Triglav, d.d., glede ničnosti sklepa Nadzornega sveta kot primerne sankcije, ko za sprejem sklepa Nadzornega sveta niso podani pogoji za odpoklic po ZGD-1, zavrnilo.

Delovno in socialno sodišče v Ljubljani je v delovnopravnem sporu tožnika Matjaža Rakovca sprva odločilo, da njegova pogodba o zaposlitvi ni prenehala veljati, zato naj bi mu Zavarovalnica Triglav, d.d., dolgovala nadomestilo plač s pripadajočimi obrestmi v okvirni višini 430.000 evrov. Zoper to sodbo je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila pritožbo, ki ji je Višje sodišče ugodilo. Sodbo sodišča prve stopnje delno spremenilo ter delno razveljavilo. Spremenilo jo je v njenem bistvenem delu, tj. glede nezakonitega prenehanja pogodbe o zaposlitvi oziroma delovnega razmerja, in sicer tako, da je v tem delu tožbeni zahtevek zavrnilo, sodbo pa je razveljavilo v delu, ki se glasi »in z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo«, in v delu glede plačila nadomestil plač, regresa za letni dopust in stroškov postopka ter zadevo v tem obsegu vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje. Zoper pravnomočni del, s katerim je Višje sodišče spremenilo sodbo sodišča prve stopnje (sodba Pdp 899/2016), je tožnik vložil revizijo, ki pa jo je Vrhovno sodišče RS (sklep VIII Ips 105/2018) zavrnilo in potrdilo sodbo Višjega sodišča. Tožniku je torej delovno razmerje prenehalo zakonito in z navedeno odločitvijo je postopek glede zatrjevane nezakonitosti prenehanja pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja na rednem sodišču končan. Je pa tožnik po lastni izjavi zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS vložil ustavno pritožbo, glede katere Zavarovalnica Triglav še nima podatka, ali jo je Ustavno sodišče RS sprejelo v obravnavo.

V ponovljenem sojenju glede zahtevkov na plačilo nadomestil plač in regresa za letni dopust, ki so bili vrnjene v novo sojenje, je sodišče prve stopnje (sodba I Pd 672/2017) tožbeni zahtevek tožnika zavrnilo, takšno odločitev pa je na podlagi pritožbe tožnika potrdilo tudi Višje sodišče (sodba in sklep Pdp 96/2018). Vrhovno sodišče RS je na predlog tožnika dopustilo revizijo in na podlagi vložene revizije nato prvo in drugostopno sodbo v pretežnem delu razveljavilo in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje (sklep VIII Ips 193/2018), vse z argumentacijo, da bi sodišče ta del moralo presojati tudi na odškodninski podlagi.

Ločeno od opisanega je vzporedno tekel postopek po tožbenem zahtevku tožnika na plačilo nadomestil za preventivne zdravstvene preglede, za izobraževanja, iz naslova letne premije za osebna zavarovanja, kolektivno nezgodno zavarovanje, prostovoljno pokojninsko in dodatno pokojninsko zavarovanje, nagrade, uporabe službenega vozila v osebne namene, članarin in jubilejne nagrade v višini 192.466,39 evrov z zakonskimi zamudnimi obrestmi. Sodišče prve stopnje je s sodbo (I Pd 25/2016) tožbene zahtevke tožnika na delovnopravni podlagi (v posledici pravnomočno zavrnjenega zahtevka na ugotovitev nezakonitosti prenehanja pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja) zavrnilo. Takšno odločitev je na podlagi pritožbe tožnika potrdilo tudi Višje sodišče (Pdp 639/2018). Vrhovno sodišče RS je tudi v tej zadevi tožniku dopustilo revizijo, ki jo je ta že vložil, in Zavarovalnica Triglav, d.d., je nanjo tudi že odgovorila.

Prav tako ločeno teče še postopek, ki ga je redno sodišče odstopilo delovnemu sodišču in v katerem tožnik prav tako zahteva izplačila plač, regresov, nadomestil za preventivne zdravstvene preglede, izobraževanja, letnih premij za zavarovanja, nagrad, pri čemer je ves čas sporno, ali to zahteva iz naslova delovnega razmerja ali kot odškodnino. Sodišče prve stopnje je zadevo obravnavalo na delovnopravni podlagi in zaradi litispendence oz. res iudicate v pretežnem delu tožbo zavrglo, v preostalem pa zahtevke zavrnilo (I Pd 507/2016). Višje sodišče je na podlagi pritožbe tožnika sodbo sodišča prve stopnje v pretežnem delu razveljavilo in zadevo vrnilo v novo sojenje (sklep Pdp 607/2018) z navodilom, da litispendence ni in da mora zahtevke presoditi še na odškodninski podlagi.

- Zavarovalnica Triglav, d.d., in Triglav Skladi, d.o.o., kot tožeči stranki zoper Komisijo za vrijednostne papire Federacije Bosne i Hercegovine kot toženo stranko

Komisija za vrednostne papirje Federacije Bosne in Hercegovine (v nadaljevanju: Komisija) je v ponovljenem postopku 6. 6. 2018 izdala odločbo, s katero je družbama Zavarovalnica Triglav, d.d., in Triglav Skladi, d.o.o., naložila objavo prevzemne ponudbe za prevzem družbe Energoinvest Dalekovodizgradnja, d.d. (v nadaljevanju: »ciljna družba«). Komisija je izdala Odločbo na podlagi domnevnega usklajenega delovanja družb ZIF PROF PLUS d.d., DUF PROF IN, d.o.o., Triglav Naložbe, Zavarovalnica Triglav, d.d., Triglav Skladi, d.o.o., NLB, d.d., in Banke Celje, d.d., ki ga Komisija utemeljuje na podlagi lastniške in upravljavske

povezanosti navedenih družb v razmerju do ciljne družbe. Med razlogi, zaradi katerih naj bi bila Zavarovalnica Triglav, d.d., dolžna objaviti prevzemno ponudbo za prevzem ciljne družbe, Komisija izpostavlja tudi okoliščino, da je Zavarovalnica Triglav, d.d., pravna oseba, ki povezuje vse predhodno navedene delničarje ciljne družbe z njihovim lastnikom, Republiko Slovenijo. Zoper Odločbo Komisije sta Zavarovalnica Triglav, d.d., in Triglav Skladi, d.o.o., sprožila upravni spor, o katerem še ni bilo odločeno.

- D.S.U., d.o.o., Ljubljana, kot tožeča stranka zoper Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., kot toženo stranko, zaradi plačila 450.000 evrov s pripadki (obogatitev na račun kupnine za prodajo nepremičnine v Zrenjaninu) in zaradi plačila 123.900 evrov s pripadki (obogatitev na račun prejetih najemnin od oddajanja nepremičnine v Zrenjaninu v najem).

Univerzalni pravni prednik družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., to je Slovenijales, d.d., je sklenil prodajno pogodbo za prodajo nepremičnin v Zrenjaninu. Pred tem je navedeno nepremičnino oddajal v najem. Tožeča stranka zatrjuje, da obravnavana nepremičnina ni bila upoštevana v otvoritveni bilanci univerzalne pravne prednice Slovenijales, d.d., to je LGM Lesnina, d.o.o., in torej v skladu s 6. členom ZZLPPO pripada tožeči stranki, kot pravni naslednici Slovenske razvojne družbe. Na prvi stopnji je bil tožbeni zahtevek v celoti zavrnjen. Zoper odločitev sodišča prve stopnje je tožeča stranka vložila pritožbo zaradi zmotne uporabe materialnega prava, o kateri še ni bilo odločeno.

- GRADINE INŽENJERING, d.d., Pula, kot tožeča stranka zoper Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., kot toženo stranko, zaradi plačila 748,74 hrvaških kun in 138.514,00 evrov s pp.

V letu 1989 je bila s pravnim prednikom družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., to je Slovenijales, d.d., sklenjena pogodba o dobavi opreme in izvedbi spremljajočih del na objektih Monvidal v Puli. Dogovorjeno je bilo, da tožeča stranka lahko prevzame blago, ko ga v celoti plača. Ker do končnega plačila ni prišlo, blago ni bilo dobavljeno. Tožbeni zahtevek se nanaša na vračilo delnih plačil in plačilo stroškov izvedbe del po tretjih osebah. Na prvi stopnji je bil zahtevek v celoti zavrnjen. Zoper prvostopenjsko odločitev je bila vložena pritožba, ki je bila prav tako zavrnjena. Tožeča stranka je vložila revizijo. Vrhovno sodišče Republike Hrvaške je razveljavilo odločitev sodišča druge stopnje zaradi zmotne uporabe materialnega prava in zadevo vrnilo drugostopenjskemu sodišču v ponovno odločanje glede pritožbe tožeče stranke. Sodišče druge stopnje je že izdalo sodbo, s katero je ponovno pravnomočno razsodilo v korist tožene stranke. Zoper sodbo sodišča druge stopnje je tožeča stranka ponovno vložila revizijo. Vrhovno sodišče o reviziji še ni odločilo.

- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, in ostali kot tožeče stranke zoper SCT BBM, d.o.o., Sarajevo, kot toženo stranko

Po neuspeli mediaciji je družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, nadaljevala pravdni postopek zoper toženi stranki SCT BBM, d.o.o., Sarajevo, in JP Ceste Federacije BiH. Gre za uveljavitev odškodnine v višini 6.385.104 konvertibilnih mark, pri čemer se na družbo Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, nanaša delež v višini 2.065.759 konvertibilnih mark. Pravna podlaga je izplačilo iz sredstev garancije za dobro izvedbo del. O zadevi še ni odločeno. Občinsko sodišče v Sarajevu je dne 5. 4. 2019 izreklo sodbo v korist Triglav Osiguranja, d.d., Sarajevo, vendar je na pritožbo toženih Kantonalno sodišče v Sarajevu 11. 12. 2019 sodbo razveljavilo in je zadeva vrnjena v ponovno sojenje iz procesnih razlogov. Sodišče o zadevi še ni odločilo.

- Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, kot tožeča stranka zoper Dunav Re, a.d.o., kot toženo stranko

Družba Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, je 14. 4. 2014, vložila predlog za izvršbo na podlagi verodostojne listine zaradi plačila 1.934.707 evrov. Izvršni dolžnik je podal ugovor in sodišče je stranki napotilo na pravdo. Tožena stranka je vložila nasprotno tožbo za razveljavitev pogodbe o pozavarovanju. Na podlagi izvedene finančne analize v postopku je Triglav Osiguranje, a.d.o., določil višino zahtevka za plačilo v višini 236.690.436 srbskih dinarjev in obresti od 17. 3. 2013 dalje ter predlagal zavrnitev nasprotne tožbe za razveljavitev pogodbe o pozavarovanju. Sodišče je dne 8. 9. 2017 izdalo nepravnomočno sodbo, s katero je ugodilo tožbenemu zahtevku Triglav Osiguranja, a.d.o., Beograd, in toženi stranki naložilo plačilo 236.690.436 srbskih dinarjev z zakonitimi zamudnimi obrestmi od 17. 12. 2013 dalje. Dne 27. 10. 2017 je tožena stranka vložila pritožbo, o kateri še ni odločeno.

- Mali delničarji Triglav Osiguruvanja, a.d., Skopje, kot tožeča stranka zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., in Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje kot toženi stranki

Maja 2013 so mali delničarji družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, vložili tožbo zaradi povračila škode na podlagi kršitve določb pogodbe o ustanovitvi prodajne oziroma nakupne opcije v višini nekaj manj kot 2,5 milijona evrov. Oktobra 2013 je družba Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, podala odgovor na tožbo; Zavarovalnici Triglav, d.d., je bila tožba vročena šele januarja 2016. Zavarovalnica Triglav, d.d., je v predvidenem roku podala odgovor na tožbo, s katerim v celoti ugovarja zahtevku. Sodišče je ugodilo ugovoru Zavarovalnice Triglav, d.d., glede nepristojnosti makedonskega sodišča in zavrnilo pritožbo tožnika, s čimer je zadeva postala pravnomočna. V postopku zoper Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, je sodišče prve stopnje izdalo sodbo v korist Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, s katero je tožbeni zahtevek zavrnjen. Tožniki so vložili pritožbo, o kateri sodišče druge stopnje še ni odločilo.

- Stojan Klopčevski kot tožeča stranka zoper Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, kot toženo stranko

V aprilu 2012 je tojan Klopčevski, nekdanji generalni direktor družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, proti družbi vložil tožbo za povračilo škode v višini 2,6 milijona evrov. Podlaga za tožbeni zahtevek je nezakoniti sklep o prenehanju delovnega razmerja in posledično izguba možnosti odprodaje delnic na podlagi pogodbe o ustanovitvi prodajne oziroma nakupne opcije, sklenjene z Zavarovalnico Triglav, d.d. Sodišče je tožbo zaradi pomanjkljivosti zavrglo dne 5. 3. 2013. Sodišče je ugodilo pritožbi in zadeva je vrnjena sodišču prve stopnje v ponovno odločanje. Sodišče je sprejelo sklep, s katerim je zavrnilo ugovor stvarne pristojnosti makedonskega sodišča. Tožnik je vložil pritožbo, višje sodišče pa je 4. 10. 2017, sprejelo sklep o zavrnitvi pritožbe. O glavnem tožbenem zahtevku je sodišče 18. 12. 2018, izdalo sodbo, s katero je zavrnilo tožbeni zahtevek tožnika Stojana Klopčevskega. Tožnik je vložil pritožbo, o kateri sodišče druge stopnje še ni odločilo.

5.9. Pomembnejši pregledi nadzornih organov

- Zavarovalnica Triglav, d.d.

Na podlagi opravljenega pregleda poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., je Agencija za zavarovalni nadzor dne 1. 7. 2020, izdala Priporočilo upravi za izboljšanje poslovanja in Opozorilo v skladu z 282. členom Zakona o zavarovalništvu. Realizirani so bili vsi ukrepi Priporočila in odpravljeni v Opozorilu ugotovljeni kršitvi.

- Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Agencija za nadzor zavarovanj: Na zahtevo agencije dne 25. 12. 2018 je družba dne 11. 4. 2019 pripravila načrt za aktivnosti glede zmanjšanje stroškov pridobivanja zavarovanj in uskladitev na raven režijskega dodatka, in sicer za leto 2019, 2020 in 2021. Postopek je končan.

- Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

V letu 2019 je Narodna banka Srbije izdala sklep na podlagi neposrednega in posrednega nadzora v družbi. Gre za nadzor upravljanja s stroški pridobivanja zavarovanj, dobičkonosnosti življenjskih zavarovanj in zadostnosti premije. Postopek nadzora še ni zaključen.

- Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Agencija za nadzor finančnega poslovanja Republike Hrvaške je 18. 12. 2018 začela opravljati nadzor, ki se nanaša na izdajanje potrdil o plačani premiji polic za posevke in plodove ter živali. V postopku nadzora ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

- Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka

Agencija za zavarovanje Republike Srbske je v letu 2018 pričela izvajati redni nadzor družbe in je v mnenju podala nekatere ugotovitve na podlagi vzorca polic, ki se nanašajo na nepravilen obračun oziroma premijski razred ter nekaj nepravilnosti glede pozavarovanj in sozavarovanj. Družba ni podala pripomb, temveč pojasnila k ugotovitvam. Družba je pripravila akcijski plan za odpravo nepravilnosti. Postopek se še ni zaključil.

Agencija za zavarovanje Republike Srbske je v letu 2019 pričela izvajati izredni nadzor v zvezi z bazami podatkov za obvezna avtomobilska zavarovanja v prometu. Agencija je v zapisniku ugotovila, da družba ne vodi baze podatkov o zavarovalnih pogodbah, škodah in likvidaciji škod na podlagi avtomobilskih zavarovanj. Družba je nepravilnosti začela odpravljati. Agencija Družbi še ni dostavila Sklepa.

- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo

Agencija za nadzor zavarovanja Federacije Bosne in Hercegovine je septembra 2018 izvedla redni nadzor celotnega poslovanja Družbe. Na zapisnik Agencije je Družba podala pritožbo. Dne 9. 1. 2019, je družba prejela sklep Agencije, v katerem je Družbi naložila potrebne aktivnosti za izboljšanje poslovanja in postavila roke za njihovo uresničitev. Družba je Agencijo obvestila o aktivnostih, ki jih je izvedla. Postopek je končan.

Agencija za nadzor zavarovanja Federacije Bosne in Hercegovine je opravila posredni nadzor in ravnanje Družbe v zvezi s premijskim sistemom za avtomobilsko zavarovanje ter pogoji in tarifami za nezgodno zavarovanje in zavarovanje cestnih vozil v enem primeru zavarovanca. Družbi je bil dne 19. 3. 2019 posredovan zapisnik. Na zapisnik agencije je Družba podala pripombe, ki so bile upoštevane. Postopek je končan.

Agencija za nadzor zavarovanja Federacije Bosne in Hercegovine je opravila posredni nadzor dokumentacije in obrazcev Družbe. Agencija je ugotovila neusklajenost stroškov pridobivanja zavarovanj in administracije, skladno z akti Agencije. Agencija je Družbi naložila rok za odpravo nepravilnosti do 31. 12. 2021. Družba je pripravila plan aktivnosti in ga posredovala Agenciji.

- Sarajevostan, d.o.o

Davčna Uprava Federacije Bosne in Hercegovine je v povezani družbi Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo, opravila inšpekcijski nadzor obračuna, prijav in plačevanja javnih prihodkov v obdobju od 1. 1. 2013 do 28. 2. 2018. Družba je prejela zapisnik, s katerim je bila ugotovljena dodatna davčna obveznost v višini 2.119.159 konvertibilnih mark. Pripombe na zapisnik davčna uprava ni upoštevala in je izdala odločbo, s katero je družbi naložila plačilo 2.333.435 konvertibilnih mark. Družba se je na odločbo pritožila, pritožba ni bila upoštevana. Družba je sprožila upravni spor, prav tako je bila izdana začasna odredba prepovedi izvršitve davčne odločbe do konca upravnega spora.

- Triglav Osiguranje, a.d., Skopje

Agencija za supervizijo zavarovanja Republike Severne Makedonije je izvedla pregled poslovanja, ki je pokrival določene segmente poslovanja družbe v obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2018. Glavni namen nadzora je bil ocena delovanja pooblaščenega aktuarja v Družbi in s tem povezana tveganja. Agencija je dne 4. 4. 2019, posredovala Končni zapisnik in dne 27. 5. 2019, Sklep za odpravo neskladnosti, določenih v zapisniku. Agencija ni ugotovila nobenih kršitev. Agencija je v končnem zapisniku in Sklepu podala priporočila za odpravo ugotovljenih neskladij. Družba v postavljenih rokih Agenciji pošilja Poročila o izvedenih dejavnostih v skladu z Zapisnikom in Sklepom.

- Triglav Osiguranje Život, a.d., Skopje

Agencija za supervizijo zavarovanja je novembra 2018 izvajala nadzor poslovanja Družbe na področju informacijskih tehnologij (IT). Družbi sta bila dne 19. 2. 2019 posredovana Zapisnik o izvedenem nadzoru na terenu številka UP1 08-1-895 in Ukaz za odpravo nepravilnosti, ugotovljenih v Zapisniku o izvedenem nadzoru na terenu. Agencija je ugotovila, da je informacijski sistem popolnoma odvisen od zunanjih dobaviteljev. Prav tako je ugotovila, da družba nima vzpostavljenega sistema neprekinjenega poslovanja in da nima pripravljenega registra tveganj. Družba je vse nepravilnosti odpravila v postavljenih rokih. Postopek je končan.

Agencija za supervizijo zavarovanja je opravila nadzor poslovanja družbe Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje, v zvezi s katerim je dne 19. 8. 2019, izdala Zapisnik. Agencija je na podlagi poročil za drugo četrtletje 2019 ugotovila neskladnost poslovanja družbe z zakonodajo. Družba je dne 30. 7. 2019 obvestila Agencijo, da je v celoti uskladila naložbe sredstev, ki pokrivajo matematične rezervacije, z določenimi zakonskimi omejitvami. Postopek je končan.

- Triglav, Zdravstvena Zavarovalnica, d.d.

Tržni inšpektorat RS je opravil postopek nadzora v zvezi z morebitnimi nepoštenimi prodajnimi praksami. Postopek je bil ustavljen brez ugotovljenih kršitev in izrečenih ukrepov.

Tržni inšpektorat RS je opravil postopek nadzora v zvezi z morebitnimi nepoštenimi zavarovalni pogoji ter sklepanja na daljavo. Postopek je v teku.

- Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je v letu 2016 ustanovila družbo Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, ter nanjo z dokapitalizacijo prenesla naložbene nepremičnine, ki jih je imela v lasti. Konec leta 2016 je družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Slovenija kot specializirana družba za upravljanje nepremičnin v Skupini Triglav od Triglav Osiguranja, d.d., Zagreb, odkupila vse poslovne deleže v družbi Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, in postala edina družbenica v navedeni družbi. V letu 2019 je bil v družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, opravljen davčni nadzor. Davčnemu zavezancu Triglav, Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb so pristojne davčne izpostave izdale odločbe za plačilo davka na promet z nepremičninami, in sicer za vse nepremičnine, ki so bile predmet dokapitalizacije v letu 2016, v skupnem znesku 1.249.648,97 hrvaških kun. Glede na to, da v skladu z izdanimi davčnimi odločbami pritožbe ne zadržijo izvršbe, je davčni zavezanec Triglav, Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, davek plačal, zoper vse izdane odločbe pa vložil pritožbe, o katerih pa še ni bilo odločeno.

5.10. Dogodki po poročevalskem obdobju

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo popravljalnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane konsolidirane in posamične računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav za leto 2019, ravno tako tudi ne pomembnih nepopravljalnih dogodkov. Poslovni dogodki v navedenem obdobju tudi nimajo vpliva na davčne obveznosti za leto 2019.

V letu 2019 so začeli veljati novi Mednarodni standardi računovodskega poročanja, ki so vplivali na vrednotenje posameznih bilančnih postavk. Podrobnosti so predstavljene v naslednjem poglavju.

V začetku marca 2020 so mednarodni finančni trgi predvsem kot posledica negotovosti glede vplivov širjenja okužb s koronavirusom na globalno ekonomijo zabeležili večje spremembe tečajev v kratkem časovnem obdobju. Prišlo je do visokih upadov tečajev delnic in nekaterih blagovnih dobrin (npr. nafta), dodatnega izrazitega znižanja netveganih obrestnih mer in povišanja pribitkov za kreditno tveganje.

Skupina Triglav je omenjenim gibanjem na finančnih trgih izpostavljena predvsem v okviru tržnih tveganj, povezanih s portfelji sredstev in obveznosti. Skupina vsa navedena tveganja redno spremlja in obvladuje v okviru celovitega sistema upravljanja tveganj, kot je podrobneje predstavljeno v Upravljanju tveganj, [→ *poglavje 2.4*].

Po datumu poročanja ni bilo drugih dogodkov, ki bi bili pomembni za poslovanje v letu 2019.

5.11. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2018. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

MSRP 16: Najemi
S 1. 1. 2019 je pričel veljati nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Gre za obvezno spremembo računovodske usmeritve. Pri implementaciji tega standarda smo uporabili poenostavljen način prehoda. Na 1. 1. 2019 smo pripoznali pravice do uporabe sredstev v najemu v višini pripoznane vrednosti obveznosti iz najema v znesku sedanje vrednosti bodočih plačil. Pri pravicah do uporabe sredstev v najemu nismo upoštevali morebitnih začetnih neposrednih stroškov. Pri začetnem izračunu ni bilo pripoznanih razlik v zadržanem poslovnem izidu. Primerjalni podatki za leto 2018 niso prilagojeni.

Pri izračunu začetnih vrednosti smo uporabili obrestno mero, ki je kombinacija obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka za posamezno družbo. Obrestna mera je različna tudi glede na dobo trajanja najema. Pri izračunu začetnih vrednosti znaša povprečna tehtana diskontna stopnja približno 4,5 odstotka za Skupino Triglav in 1,7 odstotka za Zavarovalnico Triglav. Začetna vrednost pravic do uporabe sredstev na 1. 1. 2019 znaša 12.193.805 evrov za Skupino Triglav in 4.681.658 evrov za Zavarovalnico Triglav. Pravice do uporabe sredstev iz najema in obveznosti iz najema sta izkazani v izkazu finančnega položaja kot ločeni postavki.

Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema smo uporabili izjeme. Izključili smo kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstev je manjša od 5.000 ameriških dolarjev). Tovrstne najeme izkazujemo na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov. Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Pri najemih za nedoločen čas smo ocenili dobo trajanja najema glede na možnost podaljšanja ali odpovedi. Enako se je tudi pri najemih za določen čas posamično preverjala doba trajanja najema. Pri ocenjevanju smo sledili usmeritvam, ki so zapisane v strategiji Skupine Triglav. Najemi imajo v pretežni meri fiksno ali spremenljivo ceno, ki je večinoma odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

V letu 2019 nismo evidentirali dobičkov ali izgub iz transakcij prodaje s povratnim najemom, kakor tudi ne stroškov, ki so povezani s spremenljivimi najemninami, ki niso zajete pri merjenju obveznosti iz najema.

Skupina Triglav ima kot najemodajalec samo poslovne najeme. Sredstva, ki so dana v najem, so izkazana kot naložbene nepremičnine. Najemne pogodbe so večinoma sklenjene za nedoločen čas z odpovednim rokom 1 leto. Najemniki po zaključku najema nimajo možnosti nakupa nepremičnine.

MSRP 4: Uporaba standarda MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi s standardom MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)
Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil obstoječi standard MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe standarda MSRP 9 in uporabo prekrivnega pristopa, ki zavarovalnim družbam, ki izdajajo pogodbe, v okviru standarda MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov, ki izhajajo iz določenih finančnih sredstev, iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos.

Zavarovalnice zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe, MSRP 17, standard lahko začnejo uporabljati s 1. 1. 2022. Pogoj za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti. Izpolnjevanje pogojev smo preverili na dan 31. 12. 2015. Izračun je prikazan v spodnji tabeli. Od 31. 12. 2015 ni prišlo do sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev.

v EUR

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	31. 12. 2015	31. 12. 2015
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.600.442.123	2.053.864.286
Celotne obveznosti	2.789.412.299	2.154.872.319
Delež zavarovalnih obveznosti v celotnih obveznostih	**93 %**	**95 %**

V spodnji tabeli je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

v EUR

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice		Ostala finančna sredstva	
Skupina Triglav	Poštena vrednost 1. 1. 2019	Poštena vrednost 31. 12. 2019	Poštena vrednost 1. 1. 2019	Poštena vrednost 31. 12. 2019
Dolžniški vrednostni papirji	1.872.407.991	2.431.352.987	447.334.376	36.781.268
Lastniški vrednostni papirji	0	0	166.413.190	220.357.062
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	1.393.263	0
Posojila in depoziti	122.466.039	92.994.219	0	237
Denar in denarni ustrezniki	67.601.696	75.860.559	0	0
Skupaj	**2.062.475.726**	**2.600.207.766**	**615.140.829**	**257.138.568**

v EUR

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice		Ostala finančna sredstva	
Zavarovalnica Triglav	Poštena vrednost 1. 1. 2019	Poštena vrednost 31. 12. 2019	Poštena vrednost 1. 1. 2019	Poštena vrednost 31. 12. 2019
Dolžniški vrednostni papirji	1.463.225.281	1.780.053.478	239.471.377	21.689.527
Lastniški vrednostni papirji	0	0	85.583.228	109.481.949
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	1.393.263	0
Posojila in depoziti	83.408.015	39.767.882	0	0
Denar in denarni ustrezniki	17.998.487	19.226.740	0	0
Skupaj	**1.564.631.783**	**1.839.048.101**	**326.447.868**	**131.171.475**

V spodnji tabeli je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

v EUR

	Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice					
Skupina Triglav	**Neocenjeno**	**AAA**	**AA/A**	**BBB**	**BB/B**	**Skupaj**
Dolžniški vrednostni papirji	108.116.108	247.171.318	1.082.994.012	762.566.583	186.269.334	2.387.117.356
Posojila in depoziti	76.563.224	0	0	9.006	17.087.874	93.660.104
Denar in denarni ustrezniki	41.050.172	0	4.934	784.740	34.029.938	75.869.784
Skupaj	**225.729.504**	**247.171.318**	**1.082.998.947**	**763.360.329**	**237.387.145**	**2.556.647.244**

v EUR

	Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice					
Zavarovalnica Triglav	**Neocenjeno**	**AAA**	**AA/A**	**BBB**	**BB/B**	**Skupaj**
Dolžniški vrednostni papirji	66.741.227	218.250.696	921.484.864	471.911.635	59.998.306	1.738.386.727
Posojila in depoziti	30.588.373	0	0	0	10.367.170	40.955.543
Denar in denarni ustrezniki	5.083.695	0	4.934	34.962	14.103.149	19.226.740
Skupaj	**102.413.294**	**218.250.696**	**921.489.799**	**471.946.597**	**84.468.624**	**1.798.569.010**

V spodnji tabeli sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

v EUR

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizkega kreditnega tveganja	
Skupina Triglav	**Poštena vrednost**	**Knjigovodska vrednost**
Dolžniški vrednostni papirji	295.175.613	294.385.442
Posojila in depoziti	92.985.180	93.651.097
Denar in denarni ustrezniki	75.070.885	75.080.110
Skupaj	**463.231.678**	**463.116.649**

v EUR

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizkega kreditnega tveganja	
Zavarovalnica Triglav	**Poštena vrednost**	**Knjigovodska vrednost**
Dolžniški vrednostni papirji	126.747.278	126.739.532
Posojila in depoziti	37.327.369	38.515.029
Denar in denarni ustrezniki	19.226.740	19.226.740
Skupaj	**183.301.387**	**184.481.301**

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)
Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila podjetju dovoljujejo, da finančna sredstva s predplačniškimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo bodisi prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (tako, da je z vidika imetnika sredstva to »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnilo nima vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)
Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlencev, določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Dopolnila nimajo vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)
Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženo družbo ali skupni podvig), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnilo nima vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Pojasnilo OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb
Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Pojasnilo nima vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015 – 2017

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015 – 2017, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Izboljšave nimajo vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), njihov namen pa je predvsem odprava neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe vsebujejo naslednja pojasnila:

MSRP 3: podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom;

MSRP 11: če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti ne izmeri ponovno;

MRS 12: podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način;

MRS 23: podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, ki so bila prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo (MRS 23).

Standardi, ki še niso v veljavi in jih Zavarovalnica ni predčasno sprejela

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe
Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne podatke na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Evropska unija standarda še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje učinke prehoda na novi standard.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom
Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje vpliv dopolnila na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Temeljni okvir standardov MSRP
Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. 3. 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in je namenjen posodobitvi sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je zagotoviti podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira, če določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali kasneje. Evropska unija je spremembe sprejela 29. novembra 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv prenove na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)
UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje vpliv dopolnila na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno« (dopolnila)
Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo »so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja«. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija je dopolnila sprejela 29. 11. 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja Reforma referenčnih obrestnih mer (dopolnila MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7), ki jo je UOMRS izdal 26. 9. 2019. Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:

a) spreminjajo posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganji tako, da lahko podjetja obračunavajo varovanje pred tveganji ob predpostavki, da se referenčna obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi in denarni tokovi od instrumenta za varovanje, zaradi reforme referenčnih obrestnih mer ne bodo spremenila;
b) so obvezne za vsa razmerja varovanja pred tveganjem, na katera reforma referenčnih obrestnih mer neposredno vpliva;
c) niso namenjene olajševanju drugih posledic reforme referenčnih obrestnih mer (če razmerje varovanja pred tveganjem ne izpolnjuje več zahtev za obračunavanje varovanja pred tveganji iz razlogov, ki niso navedeni v spremembah, je treba prenehati obračunavati varovanje pred tveganjem) in
d) zahtevajo posebna razkritja o tem, v kolikšni meri spremembe reforme vplivajo na razmerja varovanja pred tveganji med podjetji.

Evropska unija je spremembe sprejela 15. 1. 2020. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv sprememb na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov
UOMRS je standard objavil 30. 1. 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP takšno pripoznavanje nadaljujejo. Evropska unija še ni odobrila standarda. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv standarda na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

5.12. Poročanje po odsekih

Zavarovalnica Triglav je kompozitna zavarovalnica, ki izvaja storitve premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Glede na to, da so to zaokrožene ekonomske celote, se spremljajo kot poslovni segmenti. Vodijo se ločene poslovne knjige in knjigovodske evidence. Delitev prihodkov in odhodkov med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji je opisana v nadaljevanju. Ločeno so izkazani tudi sredstva in viri teh sredstev, vključno s kapitalom.

Poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine po poslovnih segmentih (premoženjska, življenjska, zdravstvena zavarovanja ter nezavarovalna dejavnost) in glede na območja (ločeno za slovenski in druge trge).

Delitev prihodkov in odhodkov med posameznimi odseki za potrebe poročanja je obrazložena v nadaljevanju.

Uskladitev bilančne vsote Zavarovalnice Triglav
V izkazu finančnega položaja po poslovnih segmentih so vse izkazane postavke nepobotane. V skupnem izkazu finančnega položaja pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji ter terjatve in obveznosti za odloženi davek pobotane, kot je prikazano v naslednji tabeli.

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Skupna bilančna vsota (nepobotano stanje)	2.920.864.739	2.748.856.353
Medsebojne terjatve in obveznosti	-8.063.058	-6.491.237
Obveznosti in terjatve za odloženi davek	-11.661.540	-12.177.591
Pobotano stanje	**2.901.140.141**	**2.730.187.525**

Medsebojne terjatve in obveznosti nastanejo zaradi delitve stroškov, kot je navedeno v nadaljevanju.

Delitev prihodkov in odhodkov med poslovnimi segmenti za potrebe poročanja je obrazložena v nadaljevanju.

Prihodki
Prihodki od zavarovalnih premij se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, ločeno pa se spremlja tudi geografska delitev (za Slovenijo in druge države).

Prihodki od naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Ločeno se spremljajo prihodki od naložb kritnega premoženja, kritnih skladov in naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij. Slednje se spremljajo posebej tudi po zavarovalnih skupinah.

Drugi prihodki od zavarovanj in drugi prihodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Zaradi spremljanja zavarovalno-tehničnega izida so prihodki nezavarovalnih družb v celoti vključeni med druge prihodke. Drugi čisti zavarovalni prihodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah.

Vsi prihodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko delitev, ločeno za Slovenijo in druge države.

Odhodki
Čisti odhodki za škode, ki se nanašajo na odškodnine, se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in zavarovalnih vrstah. Direktni cenilni stroški se spremljajo ločeno po zavarovalnih vrstah. Del cenilnih stroškov, ki se prvotno evidentira po naravnih vrstah stroškov med obratovalnimi stroški, se spremlja po zavarovalnih skupinah in zavarovalnih vrstah direktno ter po ključu, ki je enak kot za delitev drugih obratovalnih stroškov.

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij se spremljajo direktno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Odhodki naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Znotraj posameznih zavarovalnih skupin se odhodki naložb spremljajo ločeno za kritno premoženje, kritne sklade in za naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij. Slednje se spremljajo ločeno tudi po zavarovalnih skupinah.

Drugi čisti zavarovalni odhodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah, enako tudi drugi odhodki od zavarovanj in drugi odhodki. Zaradi spremljanja zavarovalno-tehničnega izida so odhodki in stroški nezavarovalnih družb v izkazu poslovnega izida v celoti vključeni med druge odhodke, v pojasnilih k računovodskim izkazom pa so ustrezno prikazani tudi po svojih naravnih vrstah.

Vsi odhodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko delitev, posebej za Slovenijo in za druge države.

Dodatna razkritja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Stroški amortizacije po posameznih področjih poslovanja so razkriti v okviru obratovalnih stroškov [→ *v poglavju 4.12*].

Vrednost nakupa neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih odsekih je razvidna iz spodnje tabele:

v EUR

Skupina Triglav Leto 2019	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	4.114.609	1.802.291	229.266	674.639	**6.820.806**
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	8.407.222	219.571	139.002	556.087	**9.321.882**
Investicije v naložbene nepremičnine	4.483.999	0	0	976.497	**5.460.496**

v EUR

Skupina Triglav Leto 2018	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	4.188.537	2.903.592	446.164	50.994	**7.589.287**
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	10.294.540	106.068	201.401	364.678	**10.966.687**
Investicije v naložbene nepremičnine	3.567.161	0	0	515.255	**4.082.416**

Največja izpostavljenost Skupine Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: SBERBANK, d.d. : 20.796.540 evrov,
- pri življenjskih zavarovanjih: AGATE ASSETS SA: 27.822.762 evrov,
- pri zdravstvenih zavarovanjih: N.V.Bank Nederlandse Gemeenten: 805.697 evrov,
- pri nezavarovalnih družbah: Abanka, d.d.: 17.312.698 evrov.

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2019	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA			
Investicije v neopredmetena sredstva	2.906.839	1.769.875	**4.676.714**
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	3.786.310	77.405	**3.863.715**
Investicije v naložbene nepremičnine	4.204.291	0	**4.204.291**
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
Amortizacija v tekočem letu	-9.469.409	-1.714.845	**-11.184.254**
Amortizacija pravic do uporabe sredstev	-861.070	-170.409	**-1.031.479**
Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese	-11.947.278	0	**-11.947.278**
Prihodki od odprave oslabitve terjatev	9.667.270	11.963	**9.679.233**
Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin	-164.017	0	**-164.017**
Odhodki od oslabitve drugih terjatev	-101.513	-5.246	**-106.759**
Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev	61.134	19	**61.153**

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2018	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA			
Investicije v neopredmetena sredstva	1.568.480	2.855.814	**4.424.294**
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	6.416.064	38.160	**6.454.224**
Investicije v naložbene nepremičnine	3.549.655	0	**3.549.655**
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
Amortizacija v tekočem letu	-9.047.736	-1.493.898	**-10.541.634**
Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese	-11.366.213	0	**-11.366.213**
Prihodki od odprave oslabitve terjatev	10.145.070	1.773	**10.146.843**
Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin	0	0	**0**
Odhodki od oslabitve drugih terjatev	-83.662	-31.616	**-115.278**
Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev	318.031	7.376	**325.407**

Največja izpostavljenost Zavarovalnice Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: SBERBANK, d.d.: 19.572.908 in
- pri življenjskih zavarovanjih: AGATE ASSETS SA: 27.822.762 evrov.

v EUR

Skupina Triglav	2019					2018				
Drugi vseobsegajoči donos po področjih	**Premoženje**	**Življenje**	**Zdravstvo**	**Drugo**	**SKUPAJ**	**Premoženje**	**Življenje**	**Zdravstvo**	**Drugo**	**SKUPAJ**
ČISTI DOBIČEK OBDOBJA PO OBDAVČITVI	**62.896.114**	**17.244.702**	**4.373.002**	**-649.389**	**83.864.429**	**62.862.390**	**12.486.107**	**3.108.231**	**2.369.517**	**80.826.245**
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	**8.911.767**	**4.510.742**	**411.447**	**4.169.509**	**18.003.465**	**-18.027.432**	**-5.534.695**	**-683.406**	**-4.686.425**	**-28.931.958**
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-307.238	-47.664	-20.212	24.020	-351.094	-243.770	-41.662	-13.613	-4.380	-303.425
Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	-307.238	-47.664	-20.212	24.020	-351.094	-243.770	-41.662	-13.613	-4.505	-303.550
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	125	125
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	9.219.005	4.558.406	431.659	4.145.489	18.354.559	-17.783.662	-5.493.033	-669.793	-4.682.045	-28.628.533
Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	10.813.731	9.580.568	532.912	7.563.077	28.490.288	-22.207.016	-21.643.500	-826.905	-5.414.080	-50.091.501
– dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	17.832.579	15.014.263	654.159	7.837.795	41.338.796	-12.938.575	-16.334.830	-981.222	-1.797.972	-32.052.599
– prenos dobičkov ali izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-7.018.848	-5.433.695	-121.247	-274.718	-12.848.508	-9.268.441	-5.308.670	154.317	-3.616.108	-18.038.902
Čisti dobički ali izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pripadajoči čisti dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja – kapitalska metoda	0	0	0	0	0	0	0	0	-310.367	-310.367
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	0	-4.005.357	0	0	-4.005.357	0	12.510.378	0	0	12.510.378
Prevedbeni popravek kapitala	186.748	-37.740	0	-11.565	137.443	57.124	57.100	0	13.259	127.483
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.781.474	-979.065	-101.253	-3.406.023	-6.267.815	4.366.230	3.582.989	157.112	1.029.143	9.135.474
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	**71.807.881**	**21.755.444**	**4.784.449**	**3.520.120**	**101.867.894**	**44.834.958**	**6.951.412**	**2.424.825**	**-2.316.908**	**51.894.287**
Delež obvladujočih lastnikov	71.601.272	21.745.624	4.784.449	3.535.233	101.666.578	44.606.567	6.962.392	2.424.825	-2.291.015	51.702.769
Neobvladujoči deleži	206.609	9.820	0	-15.113	201.316	228.391	-10.980	0	-25.893	191.518

v EUR

Zavarovalnica Triglav	2019			2018		
Drugi vseobsegajoči donos po področjih	**Premoženje**	**Življenje**	**SKUPAJ**	**Premoženje**	**Življenje**	**SKUPAJ**
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi	**56.289.644**	**14.324.772**	**70.614.416**	**58.259.539**	**7.284.325**	**65.543.864**
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	**5.745.525**	**837.468**	**6.582.993**	**-15.894.778**	**-4.102.785**	**-19.997.563**
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-261.844	-47.664	-309.508	-224.491	-41.662	-266.153
Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	-261.844	-47.664	-309.508	-224.491	-41.662	-266.153
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid				0	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	6.007.369	885.132	6.892.501	-15.670.287	-4.061.123	-19.731.410
Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	7.416.505	5.858.245	13.274.750	-19.346.033	-20.168.855	-39.514.888
– dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	13.649.773	11.383.441	25.033.214	-10.991.664	-14.819.878	-25.811.542
– prenos dobičkov ali izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-6.233.268	-5.525.196	-11.758.464	-8.354.369	-5.348.977	-13.703.346
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	0	-4.005.357	-4.005.357	0	12.510.379	12.510.379
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-1.409.136	-967.756	-2.376.892	3.675.746	3.597.353	7.273.099
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	**62.035.169**	**15.162.240**	**77.197.409**	**42.364.761**	**3.181.540**	**45.546.301**

5.12.1. Poročanje po poslovnih segmentih Skupine Triglav

V nadaljevanju sta prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih za tekoče in preteklo leto.

V postopku konsolidacije so ključne medsebojne izločitve med odseki, ki so vplivale na poslovni izid odsekov, naslednje: prihodki in stroški pridobivanja zavarovanj ter prihodki od premij in obratovalni stroški. Navedene izločitve niso vplivale na konsolidirani poslovni izid. Ključne medsebojne izločitve, ki so vplivale tako na poslovni izid odsekov kot tudi na konsolidirani poslovni izid, so učinki kapitalske metode, poslovne združitve, odtujitve obvladujočih deležev v odvisnih družbah in izločitve oslabitev naložb v odvisne družbe. Ti učinki so izkazani v prihodkih in odhodkih iz naložb. Na konsolidirani poslovni izid so vplivale tudi izločitve postavk iz najemov.

Glavna področja, po katerih poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine, so:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- zdravstvena zavarovanja in
- nezavarovalne dejavnosti.

V okviru segmenta nezavarovalne dejavnosti je vključeno upravljanje nepremičnin, upravljanje finančninh sredstev in ostale podporne dejavnosti pri izvajanju zavarovalnih poslov.

v EUR

	31. 12. 2019						
Izkaz finančnega položaja	**PREMOŽENJE**	**ŽIVLJENJE**	**ZDRAVSTVO**	**DRUGO**	**SKUPAJ (pred izločitvami)**	**IZLOČITVE**	**SKUPAJ (po izločitvah)**
SREDSTVA	**1.886.331.447**	**2.127.584.025**	**69.867.321**	**200.898.657**	**4.284.681.450**	**-347.681.630**	**3.936.999.820**
Neopredmetena sredstva	73.873.704	4.960.073	1.410.073	21.481.875	101.725.725	0	101.725.725
Opredmetena osnovna sredstva	95.558.447	10.287.688	1.330.907	6.895.248	114.072.290	0	114.072.290
Odložene terjatve za davek	11.673.552	286.682	179.837	322.011	12.462.082	0	12.462.082
Naložbene nepremičnine	48.371.952	1.867.050	0	25.659.463	75.898.465	4.023.015	79.921.480
Pravica do uporabe sredstev	11.003.727	818.995	813.973	2.416.991	15.053.686	-4.115.761	10.937.925
Finančne naložbe v odvisnih družbah	127.367.858	15.104.174	0	72.875.056	215.347.088	-215.347.088	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	12.628.315	526.064	0	0	13.154.379	0	13.154.379
Finančna sredstva	1.081.648.504	2.054.668.134	57.376.656	42.720.774	3.236.414.068	-14.351.828	3.222.062.240
Finančne naložbe:	1.081.648.504	1.572.636.846	57.376.656	42.720.774	2.754.382.780	-14.351.828	2.740.030.952
– v posojila in depozite	82.447.820	28.035.356	108	11.294.539	121.777.823	-9.199.672	112.578.151
– v posesti do zapadlosti	0	186.109.072	0	0	186.109.072	0	186.109.072
– razpoložljive za prodajo	938.892.715	803.897.253	57.376.548	31.426.235	1.831.592.751	-4.652.335	1.826.940.416
– vrednotene po pošteni vrednosti	60.307.969	554.595.165	0	0	614.903.134	-499.821	614.403.313
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	482.031.288	0	0	482.031.288	0	482.031.288
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	174.939.813	372.098	1.977.798	0	177.289.709	-74.541.903	102.747.806
Terjatve	218.205.416	3.401.672	6.225.706	9.702.838	237.535.632	-43.299.884	194.235.748
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	98.750.207	940.602	5.904.061	39.889	105.634.759	-174.930	105.459.829
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	98.989.542	212.839	191.854	0	99.394.235	-41.404.733	57.989.502
– terjatve za odmerjeni davek	194.416	1.172	0	1.085.761	1.281.349	0	1.281.349
– druge terjatve	20.271.251	2.247.059	129.791	8.577.188	31.225.289	-1.720.221	29.505.068
Druga sredstva	4.718.106	74.106	60.856	841.262	5.694.330	-48.181	5.646.149
Denar in denarni ustrezniki	26.342.053	35.217.289	491.515	13.818.918	75.869.775	0	75.869.775
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0	4.164.221	4.164.221	0	4.164.221
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**1.886.331.447**	**2.127.584.025**	**69.867.321**	**200.898.657**	**4.284.681.450**	**-347.681.630**	**3.936.999.820**
Kapital	624.320.880	163.093.029	34.970.059	179.818.228	1.002.202.196	-210.250.408	791.951.788
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	624.320.880	163.093.029	34.970.059	179.818.228	1.002.202.196	-212.676.073	789.526.123
– osnovni kapital	114.718.513	48.491.866	25.822.144	104.271.537	293.304.060	-219.602.668	73.701.392
– kapitalske rezerve	43.118.794	13.658.827	0	20.596.489	77.374.110	-27.097.473	50.276.637
– rezerve iz dobička	304.169.128	47.203.902	759.573	1.737.217	353.869.820	864.454	354.734.274
– rezerve za lastne delnice	0	0	0	0	0	364.680	364.680
– lastne delnice	0	0	0	0	0	-364.680	-364.680
– presežek iz prevrednotenja	56.592.416	13.594.911	1.357.420	13.742.971	85.287.718	-1.187.794	84.099.924
– zadržani čisti poslovni izid	63.783.256	26.125.799	4.385.242	35.792.884	130.087.181	35.808.989	165.896.170
– čisti poslovni izid poslovnega leta	43.800.570	14.660.149	2.645.680	3.713.810	64.820.209	-1.415.385	63.404.824
– prevedbeni popravek kapitala	-1.861.797	-642.425	0	-36.680	-2.540.902	-46.196	-2.587.098
– rezerve iz nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo	0	0	0	0	0	0	0
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	0	0	2.425.665	2.425.665
Podrejene obveznosti	60.160.065	9.839.385	1.500.000	0	71.499.450	-6.652.157	64.847.293
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.008.682.231	1.438.237.510	21.698.247	0	2.468.617.988	-74.690.652	2.393.927.336
– prenosne premije	343.950.574	443.779	3.436.474	0	347.830.827	-15.319.892	332.510.935
– matematične rezervacije	0	1.404.439.748	0	0	1.404.439.748	0	1.404.439.748
– škodne rezervacije	637.832.876	20.761.018	14.541.924	0	673.135.818	-57.737.074	615.398.744
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.898.781	12.592.965	3.719.849	0	43.211.595	-1.633.686	41.577.909
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	484.942.835	0	0	484.942.835	0	484.942.835
Rezervacije za zaposlence	12.308.513	2.265.686	628.812	670.035	15.873.046	0	15.873.046
Druge rezervacije	1.377.941	127.805	130.334	1.114.320	2.750.400	0	2.750.400
Odložene obveznosti za davek	13.090.239	5.030.501	0	4.407.808	22.528.548	-11.856	22.516.692
Druge finančne obveznosti	1.746.437	25.699	98.854	1.189.450	3.060.440	-1.196.027	1.864.413
Obveznosti iz poslovanja	91.801.534	11.691.145	5.348.431	138.345	108.979.455	-42.107.124	66.872.331
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.784.884	11.128.658	4.346.780	0	22.260.322	-701.778	21.558.544
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	82.218.277	532.812	203.170	0	82.954.259	-41.405.346	41.548.913
– obveznosti za odmerjeni davek	2.798.373	29.675	798.481	138.345	3.764.874	0	3.764.874
Obveznosti iz najemov	10.997.796	794.424	819.669	2.491.774	15.103.663	-4.187.985	10.915.678
Druge obveznosti	61.845.811	11.536.007	4.672.915	11.068.697	89.123.430	-8.585.422	80.538.008
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

v EUR

	31. 12. 2018						
Izkaz finančnega položaja	**PREMOŽENJE**	**ŽIVLJENJE**	**ZDRAVSTVO**	**DRUGO**	**SKUPAJ (pred izločitvami)**	**IZLOČITVE**	**SKUPAJ (po izločitvah)**
SREDSTVA	**1.760.375.116**	**1.975.276.808**	**59.416.391**	**191.819.384**	**3.986.887.699**	**-341.610.212**	**3.645.277.487**
Neopredmetena sredstva	75.096.273	4.708.358	1.586.002	2.669.415	84.060.048	0	84.060.048
Opredmetena osnovna sredstva	93.567.305	10.132.292	1.415.752	8.180.704	113.296.053	0	113.296.053
Odložene terjatve za davek	12.360.640	261.140	56.415	215.537	12.893.732	0	12.893.732
Naložbene nepremičnine	47.702.415	2.302.311	0	34.471.759	84.476.485	5.363.971	89.840.456
Finančne naložbe v odvisnih družbah	124.407.877	15.104.174	0	75.550.601	215.062.652	-215.062.652	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	11.450.701	611.768	0	2.063.504	14.125.973	0	14.125.973
Finančna sredstva	1.021.305.282	1.905.654.933	48.839.718	38.188.070	3.013.988.003	-22.567.936	2.991.420.067
Finančne naložbe:	1.021.305.282	1.503.139.163	48.839.718	38.188.070	2.611.472.233	-22.567.936	2.588.904.297
– v posojila in depozite	86.843.593	55.853.397	86.107	13.492.572	156.275.669	-17.417.697	138.857.972
– v posesti do zapadlosti	0	196.773.185	0	0	196.773.185	0	196.773.185
– razpoložljive za prodajo	929.110.722	804.659.540	48.753.611	24.695.498	1.807.219.371	-4.650.604	1.802.568.767
– vrednotene po pošteni vrednosti	5.350.967	445.853.041	0	0	451.204.008	-499.635	450.704.373
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	402.515.770	0	0	402.515.770	0	402.515.770
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	159.627.897	10.457	1.551.881	0	161.190.235	-75.269.736	85.920.499
Terjatve	194.823.677	4.599.971	5.408.784	7.790.707	212.623.139	-33.968.261	178.654.878
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	91.221.915	628.631	4.884.391	40.778	96.775.715	-174.387	96.601.328
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	80.340.602	8.525	122.142	0	80.471.269	-29.171.366	51.299.903
– terjatve za odmerjeni davek	561.791	0	0	17.854	579.645	0	579.645
– druge terjatve	22.699.369	3.962.815	402.251	7.732.075	34.796.510	-4.622.508	30.174.002
Druga sredstva	4.747.186	84.188	114.694	556.252	5.502.320	-105.598	5.396.722
Denar in denarni ustrezniki	15.285.863	31.807.216	443.145	20.065.436	67.601.660	0	67.601.660
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	2.067.399	2.067.399	0	2.067.399
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**1.760.375.116**	**1.975.276.808**	**59.416.391**	**191.819.384**	**3.986.887.699**	**-341.610.212**	**3.645.277.487**
Kapital	604.805.626	150.637.960	31.627.112	168.514.421	955.585.119	-208.722.314	746.862.805
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	604.805.626	150.637.960	31.627.112	168.514.421	955.585.119	-211.018.313	744.566.806
– osnovni kapital	114.718.513	48.091.866	25.822.144	100.639.031	289.271.554	-215.570.162	73.701.392
– kapitalske rezerve	43.048.225	13.658.827	0	20.674.547	77.381.599	-27.175.059	50.206.540
– rezerve iz dobička	283.812.741	47.163.414	473.752	1.744.009	333.193.916	927.548	334.121.464
– rezerve za lastne delnice	0	0	0	0	0	364.680	364.680
– lastne delnice	0	0	0	0	0	-364.680	-364.680
– presežek iz prevrednotenja	47.853.573	8.989.544	945.975	10.080.974	67.870.066	-1.632.177	66.237.889
– zadržani čisti poslovni izid	51.019.235	24.525.399	3.190.158	25.363.275	104.098.067	38.385.512	142.483.579
– čisti poslovni izid poslovnega leta	66.373.248	8.815.568	1.195.083	10.038.964	86.422.863	-5.889.220	80.533.643
– prevedbeni popravek kapitala	-2.019.909	-606.658	0	-26.379	-2.652.946	-64.755	-2.717.701
– rezerve iz nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo	0	0	0	0	0	0	0
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	0	0	2.295.999	2.295.999
Podrejene obveznosti	10.777.635	9.835.316	1.500.000	0	22.112.951	-6.650.240	15.462.711
Zavarovalno-tehnične rezervacije	981.911.505	1.387.821.429	16.081.286	0	2.385.814.220	-75.311.159	2.310.503.061
– prenosne premije	311.580.455	427.260	2.932.489	0	314.940.204	-14.773.258	300.166.946
– matematične rezervacije	0	1.357.233.017	0	0	1.357.233.017	0	1.357.233.017
– škodne rezervacije	643.677.440	20.555.710	9.873.971	0	674.107.121	-59.163.206	614.943.915
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.653.610	9.605.442	3.274.826	0	39.533.878	-1.374.695	38.159.183
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	402.598.039	0	0	402.598.039	0	402.598.039
Rezervacije za zaposlence	11.403.102	2.122.168	550.996	728.308	14.804.574	0	14.804.574
Druge rezervacije	1.068.693	366.467	116.263	368.132	1.919.555	0	1.919.555
Odložene obveznosti za davek	11.148.486	3.658.070	0	2.397.020	17.203.576	0	17.203.576
Druge finančne obveznosti	5.172.050	25.655	73.938	4.273.413	9.545.056	-3.924.152	5.620.904
Obveznosti iz poslovanja	69.814.814	8.716.199	5.331.438	798.734	84.661.185	-29.869.130	54.792.055
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.613.572	8.637.360	5.166.012	0	20.416.944	-699.015	19.717.929
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	59.430.560	39.784	165.426	0	59.635.770	-29.170.115	30.465.655
– obveznosti za odmerjeni davek	3.770.682	39.055	0	798.734	4.608.471	0	4.608.471
Druge obveznosti	64.273.205	9.495.505	4.135.358	14.739.356	92.643.424	-17.133.217	75.510.207
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

v EUR

Izkaz poslovnega izida	2019 PREMOŽENJE	2019 ŽIVLJENJE	2019 ZDRAVSTVO	2019 DRUGO	2019 SKUPAJ	2018 PREMOŽENJE	2018 ŽIVLJENJE	2018 ZDRAVSTVO	2018 DRUGO	2018 SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**620.166.204**	**231.200.262**	**176.262.359**	**0**	**1.027.628.825**	**585.971.063**	**222.084.638**	**143.707.161**	**0**	**951.762.862**
– obračunane kosmate zavarovalne premije	775.494.930	231.930.884	176.748.293	0	1.184.174.107	702.217.196	222.162.500	144.014.711	0	1.068.394.407
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-135.738.308	-714.789	0	0	-136.453.097	-106.529.888	-95.020	0	0	-106.624.908
– sprememba prenosnih premij	-19.590.418	-15.833	-485.934	0	-20.092.185	-9.716.245	17.158	-307.550	0	-10.006.637
Prihodki od naložb v povezanih družbah	**208.868**	**0**	**0**	**867.459**	**1.076.327**	**197.552**	**0**	**0**	**823.607**	**1.021.159**
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	208.868	0	0	307.045	515.913	197.552	0	0	823.607	1.021.159
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	560.414	560.414	0	0	0	0	0
Prihodki od naložb	**32.870.628**	**151.747.522**	**886.374**	**1.484.681**	**186.989.205**	**34.632.804**	**49.788.938**	**770.319**	**3.697.016**	**88.889.077**
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	16.208.950	36.274.202	631.895	22.695	53.137.742	17.301.940	37.548.168	662.032	61.102	55.573.242
– dobički pri odtujitvah naložb	12.106.924	24.015.652	251.753	1.194.490	37.568.819	11.976.273	8.082.627	102.829	3.616.108	23.777.837
– drugi prihodki od naložb	4.554.754	91.457.668	2.726	267.496	96.282.644	5.354.591	4.158.143	5.458	19.806	9.537.998
Drugi zavarovalni prihodki	**36.860.695**	**280.726**	**42.091**	**0**	**37.183.512**	**29.682.258**	**117.141**	**38.582**	**0**	**29.837.981**
– prihodki od provizij	21.841.642	227.613	0	0	22.069.255	15.731.478	74.703	0	0	15.806.181
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	15.019.053	53.113	42.091	0	15.114.257	13.950.780	42.438	38.582	0	14.031.800
Drugi prihodki	**6.633.071**	**352.611**	**79.818**	**32.455.622**	**39.521.122**	**8.416.445**	**81.218**	**73.197**	**27.578.673**	**36.149.533**
Čisti odhodki za škode	**349.831.663**	**181.811.031**	**152.505.134**	**0**	**684.147.828**	**330.958.972**	**170.347.333**	**125.254.093**	**0**	**626.560.398**
– obračunani kosmati zneski škod	394.737.465	181.736.829	140.267.842	0	716.742.136	391.236.589	169.247.828	119.115.801	0	679.600.218
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-35.136.449	-118.092	0	0	-35.254.541	-39.988.691	-275	0	0	-39.988.966
– spremembe škodnih rezervacij	-9.769.353	192.294	4.670.123	0	-4.906.936	-20.288.926	1.099.780	-59.406	0	-19.248.552
– odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	7.567.169	0	7.567.169	0	0	6.197.698	0	6.197.698
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**176.456**	**58.687.111**	**445.023**	**0**	**59.308.590**	**-1.062.012**	**39.919.496**	**1.002.889**	**0**	**39.860.373**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**69.205.056**	**0**	**0**	**69.205.056**	**0**	**-46.889.547**	**0**	**0**	**-46.889.547**
Odhodki za bonuse in popuste	**11.544.916**	**16.342**	**0**	**0**	**11.561.258**	**11.363.385**	**54.300**	**0**	**0**	**11.417.685**
Obratovalni stroški	**191.503.701**	**35.403.309**	**17.545.841**	**0**	**244.452.851**	**184.623.966**	**34.712.670**	**14.300.789**	**0**	**233.637.425**
– stroški pridobivanja zavarovanj	135.465.781	20.245.934	6.854.869	0	162.566.584	134.064.349	19.835.483	5.345.261	0	159.245.093
– drugi obratovalni stroški	56.037.920	15.157.375	10.690.972	0	81.886.267	50.559.617	14.877.187	8.955.528	0	74.392.332
Odhodki od naložb v povezane družbe	**84.936**	**85.704**	**0**	**562.704**	**733.344**	**40.624**	**96.468**	**0**	**0**	**137.092**
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	84.936	85.704	0	0	170.640	40.624	96.468	0	0	137.092
– drugi odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	562.704	562.704	0	0	0	0	0
Odhodki naložb	**9.657.415**	**13.913.508**	**67.088**	**315.561**	**23.953.572**	**10.255.409**	**56.558.933**	**46.677**	**257.467**	**67.118.486**
– oslabitve finančnih sredstev	737.255	111.707	0	0	848.962	962.748	334.735	0	200.000	1.497.483
– izgube pri odtujitvah naložb	3.543.500	6.216.066	7.600	0	9.767.166	4.385.692	8.681.959	7.554	53.723	13.128.928
– drugi odhodki naložb	5.376.660	7.585.735	59.488	315.561	13.337.444	4.906.969	47.542.239	39.123	3.744	52.492.075
Drugi zavarovalni odhodki	**40.947.571**	**1.550.829**	**1.066.910**	**0**	**43.565.310**	**32.784.314**	**367.369**	**592.452**	**0**	**33.744.134**
Drugi odhodki	**17.466.023**	**2.681.377**	**605.206**	**33.781.350**	**54.533.956**	**14.234.004**	**2.784.219**	**29.867**	**27.570.673**	**44.618.763**
– odhodki financiranja	2.497.381	422.456	0	178.665	3.098.502	777.130	604.356	0	2.875	1.384.361
– ostali drugi odhodki	14.968.642	2.258.921	605.206	33.602.685	51.435.454	13.456.874	2.179.863	29.867	27.567.798	43.234.402
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**75.526.786**	**20.226.854**	**5.035.440**	**148.147**	**100.937.227**	**75.701.460**	**14.120.694**	**3.362.492**	**4.271.156**	**97.455.802**
Davek od dohodka	12.630.672	2.982.152	662.438	797.536	17.072.798	12.839.070	1.634.587	254.261	1.901.639	16.629.557
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	**62.896.114**	**17.244.702**	**4.373.002**	**-649.389**	**83.864.429**	**62.862.390**	**12.486.107**	**3.108.231**	**2.369.517**	**80.826.245**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	62.712.607	17.239.310	4.373.002	-634.275	83.690.644	62.683.418	12.475.561	3.108.231	2.395.544	80.662.753
Čisti poslovni izid lastnikov neobvladujočih deležev	183.507	5.392	0	-15.114	173.785	178.972	10.546	0	-26.027	163.491

5.12.2. Poročanje po poslovnih segmentih Zavarovalnice Triglav

v EUR

	31. 12. 2019			31. 12. 2018		
Izkaz finančnega položaja	**PREMOŽENJE**	**ŽIVLJENJE**	**SKUPAJ**	**PREMOŽENJE**	**ŽIVLJENJE**	**SKUPAJ**
SREDSTVA	**1.296.007.131**	**1.624.857.608**	**2.920.864.739**	**1.221.102.015**	**1.527.754.338**	**2.748.856.353**
Neopredmetena sredstva	57.101.033	4.823.240	61.924.273	57.598.248	4.564.254	62.162.502
Opredmetena osnovna sredstva	60.163.552	8.142.132	68.305.684	59.735.959	8.250.141	67.986.100
Odložene terjatve za davek	11.414.866	246.674	11.661.540	11.956.605	220.986	12.177.591
Naložbene nepremičnine	45.233.734	857.401	46.091.135	44.056.810	1.213.730	45.270.540
Pravica do uporabe sredstev	4.106.316	0	4.106.316	0	0	0
Finančne naložbe v odvisnih družbah	121.792.669	13.145.998	134.938.667	118.792.669	13.145.998	131.938.667
Finančne naložbe v pridruženih družbah	18.054.026	0	18.054.026	16.959.355	0	16.959.355
Finančna sredstva	763.048.943	1.582.917.049	2.345.965.992	720.655.616	1.486.045.412	2.206.701.028
Finančne naložbe:	763.048.943	1.149.158.439	1.912.207.382	720.655.616	1.119.381.334	1.840.036.950
– v posojila in depozite	42.585.064	6.464.783	49.049.847	56.833.143	35.837.166	92.670.309
– v posesti do zapadlosti	0	150.469.553	150.469.553	0	159.463.950	159.463.950
– razpoložljive za prodajo	663.894.901	718.907.168	1.382.802.069	662.429.210	721.426.295	1.383.855.505
– vrednotene po pošteni vrednosti	56.568.978	273.316.935	329.885.913	1.393.263	202.653.923	204.047.186
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	433.758.610	433.758.610	0	366.664.078	366.664.078
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	98.415.614	17.656	98.433.270	87.883.266	10.040	87.893.306
Terjatve	99.996.693	1.782.360	101.779.053	93.426.058	3.046.130	96.472.188
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	68.028.729	372.408	68.401.137	62.281.265	354.072	62.635.337
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	17.218.816	861	17.219.677	18.154.451	3.160	18.157.611
– terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
– druge terjatve	14.749.148	1.409.091	16.158.239	12.990.342	2.688.898	15.679.240
Druga sredstva	3.443.061	49.610	3.492.671	3.268.118	28.471	3.296.589
Denar in denarni ustrezniki	13.236.624	12.875.488	26.112.112	6.769.311	11.229.176	17.998.487
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**1.296.007.131**	**1.624.857.608**	**2.920.864.739**	**1.221.102.015**	**1.527.754.338**	**2.748.856.353**
Kapital	478.889.482	101.590.793	580.480.275	466.409.221	93.711.515	560.120.736
– osnovni kapital	51.340.540	22.360.852	73.701.392	51.340.540	22.360.852	73.701.392
– kapitalske rezerve	40.344.978	13.067.907	53.412.884	40.344.978	13.067.907	53.412.884
– rezerve iz dobička	293.448.752	45.513.891	338.962.643	273.448.752	45.513.891	318.962.643
– presežek iz prevrednotenja	47.533.632	6.326.248	53.859.881	41.774.285	5.485.903	47.260.189
– zadržani čisti poslovni izid	9.931.936	-2.877	9.929.059	1.241.127	-1.363	1.239.764
– čisti poslovni izid poslovnega leta	36.289.644	14.324.772	50.614.416	58.259.539	7.284.325	65.543.864
Podrejene obveznosti	60.160.066	9.839.385	69.999.451	10.777.635	9.835.316	20.612.951
Zavarovalno-tehnične rezervacije	662.915.656	1.050.505.865	1.713.421.521	658.684.690	1.037.458.785	1.696.143.475
– prenosne premije	232.398.752	392.304	232.791.056	213.519.363	400.574	213.919.937
– matematične rezervacije	0	1.020.231.686	1.020.231.686	0	1.009.712.605	1.009.712.605
– škodne rezervacije	408.984.759	19.336.004	428.320.763	423.416.968	19.143.220	442.560.188
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	21.532.145	10.545.871	32.078.016	21.748.359	8.202.386	29.950.745
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	435.592.711	435.592.711	0	365.238.075	365.238.075
Rezervacije za zaposlence	9.826.388	2.066.061	11.892.449	9.212.790	1.954.366	11.167.156
Druge rezervacije	621.111	111.700	732.811	646.735	111.700	758.435
Odložene obveznosti za davek	11.343.388	6.024.831	17.368.219	9.934.252	5.057.075	14.991.327
Druge finančne obveznosti	1.638.375	1.750	1.640.125	1.585.693	1.750	1.587.443
Obveznosti iz poslovanja	22.317.389	9.595.349	31.912.738	21.559.229	6.964.343	28.523.572
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.651.168	9.588.327	14.239.495	4.348.116	6.958.719	11.306.835
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.302.053	7.022	15.309.075	13.814.322	5.624	13.819.946
– obveznosti za odmerjeni davek	2.364.168	0	2.364.168	3.396.791	0	3.396.791
Obveznosti iz najemov	4.166.278	0	4.166.278	0	0	0
Druge obveznosti	44.128.998	9.529.163	53.658.161	42.291.770	7.421.413	49.713.183

v EUR

Izkaz poslovnega izida	2019 PREMOŽENJE	2019 ŽIVLJENJE	2019 SKUPAJ	2018 PREMOŽENJE	2018 ŽIVLJENJE	2018 SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**394.414.318**	**179.141.039**	**573.555.357**	**378.258.596**	**173.682.272**	**551.940.868**
– obračunane kosmate zavarovalne premije	522.227.959	179.904.010	702.131.969	486.096.461	174.113.971	660.210.432
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-118.761.248	-771.505	-119.532.753	-100.859.391	-437.719	-101.297.110
– sprememba prenosnih premij	-9.052.393	8.534	-9.043.859	-6.978.474	6.020	-6.972.454
Prihodki od naložb v povezanih družbah	**3.642.440**	**0**	**3.642.440**	**5.231.767**	**73.778**	**5.305.545**
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe	3.642.440	0	3.642.440	5.231.767	73.778	5.305.545
Prihodki od naložb	**23.082.111**	**118.430.116**	**141.512.227**	**24.439.758**	**37.315.377**	**61.755.135**
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	9.238.349	25.898.500	35.136.849	9.974.613	26.915.406	36.890.019
– dobički pri odtujitvah naložb	10.513.445	21.545.989	32.059.434	10.575.678	7.945.971	18.521.649
– drugi prihodki od naložb	3.330.317	70.985.627	74.315.944	3.889.467	2.454.000	6.343.467
Drugi zavarovalni prihodki	**29.490.605**	**264.398**	**29.755.003**	**27.303.374**	**145.010**	**27.448.384**
– prihodki od provizij	19.598.985	249.021	19.848.006	16.885.011	119.121	17.004.132
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.891.620	15.377	9.906.997	10.418.363	25.889	10.444.252
Drugi prihodki	**7.216.917**	**4.138.518**	**11.355.435**	**8.468.264**	**4.023.715**	**12.491.979**
Čisti odhodki za škode	**217.114.940**	**159.645.937**	**376.760.877**	**210.564.633**	**149.377.041**	**359.941.674**
– obračunani kosmati zneski škod	265.384.653	159.819.727	425.204.380	272.247.890	148.754.692	421.002.582
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-31.136.225	-359.222	-31.495.447	-37.665.083	-102.530	-37.767.613
– spremembe škodnih rezervacij	-17.133.488	185.432	-16.948.056	-24.018.174	724.879	-23.293.295
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**265.640**	**22.072.501**	**22.338.141**	**-824.163**	**30.323.553**	**29.499.390**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**57.140.018**	**57.140.018**	**0**	**-50.884.979**	**-50.884.979**
Odhodki za bonuse in popuste	**9.721.522**	**0**	**9.721.522**	**10.571.287**	**0**	**10.571.287**
Obratovalni stroški	**125.759.389**	**32.146.776**	**157.906.165**	**121.357.937**	**31.650.981**	**153.008.918**
– stroški pridobivanja zavarovanj	89.452.908	21.415.472	110.868.380	89.212.605	21.017.507	110.230.112
– drugi obratovalni stroški	36.306.481	10.731.304	47.037.785	32.145.332	10.633.474	42.778.806
Odhodki od naložb v povezane družbe	**195.478**	**0**	**195.478**	**4.759**	**0**	**4.759**
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0
– drugi odhodki od naložb v povezane družbe	195.478	0	195.478	4.759	0	4.759
Odhodki naložb	**7.956.648**	**10.425.287**	**18.381.935**	**8.100.760**	**42.828.967**	**50.929.727**
– oslabitve finančnih sredstev	249.476	94.699	344.175	942.865	306.012	1.248.877
– izgube pri odtujitvah naložb	3.530.238	6.149.273	9.679.511	4.015.614	8.550.750	12.566.364
– drugi odhodki naložb	4.176.934	4.181.315	8.358.249	3.142.281	33.972.205	37.114.486
Drugi zavarovalni odhodki	**14.366.392**	**584.315**	**14.950.707**	**11.481.635**	**338.004**	**11.819.639**
Drugi odhodki	**15.120.494**	**2.693.518**	**17.814.012**	**12.852.347**	**2.741.897**	**15.594.244**
– odhodki financiranja	2.270.915	596.215	2.867.130	874.476	632.546	1.507.022
– ostali drugi odhodki	12.849.579	2.097.303	14.946.882	11.977.871	2.109.351	14.087.222
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**67.345.888**	**17.265.719**	**84.611.607**	**69.592.564**	**8.864.688**	**78.457.252**
Davek od dohodka	11.056.244	2.940.947	13.997.191	11.333.025	1.580.363	12.913.388
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	**56.289.644**	**14.324.772**	**70.614.416**	**58.259.539**	**7.284.325**	**65.543.864**

5.12.3. Poročanje po območjih poslovanja Skupine Triglav

v EUR

			31. 12. 2019		
Izkaz finančnega položaja	**SLOVENIJA**	**TUJINA**	**SKUPAJ (pred izločitvami)**	**IZLOČITVE**	**SKUPAJ (po izločitvah)**
SREDSTVA	**3.838.569.798**	**446.111.652**	**4.284.681.450**	**-347.681.630**	**3.936.999.820**
Neopredmetena sredstva	86.275.221	15.450.504	101.725.725	0	101.725.725
Opredmetena osnovna sredstva	72.964.687	41.107.603	114.072.290	0	114.072.290
Odložene terjatve za davek	12.141.162	320.920	12.462.082	0	12.462.082
Naložbene nepremičnine	69.084.866	6.813.599	75.898.465	4.023.015	79.921.480
Pravica do uporabe sredstev	6.838.989	8.214.697	15.053.686	-4.115.761	10.937.925
Finančne naložbe v odvisnih družbah	209.585.814	5.761.274	215.347.088	-215.347.088	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	13.154.379	0	13.154.379	0	13.154.379
Finančna sredstva	2.973.735.046	262.679.022	3.236.414.068	-14.351.828	3.222.062.240
Finančne naložbe:	2.513.307.413	241.075.367	2.754.382.780	-14.351.828	2.740.030.952
– v posojila in depozite	74.692.193	47.085.630	121.777.823	-9.199.672	112.578.151
– v posesti do zapadlosti	166.255.014	19.854.058	186.109.072	0	186.109.072
– razpoložljive za prodajo	1.663.388.304	168.204.447	1.831.592.751	-4.652.335	1.826.940.416
– vrednotene po pošteni vrednosti	608.971.902	5.931.232	614.903.134	-499.821	614.403.313
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	460.427.633	21.603.655	482.031.288	0	482.031.288
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	150.961.953	26.327.756	177.289.709	-74.541.903	102.747.806
Terjatve	181.409.391	56.126.241	237.535.632	-43.299.884	194.235.748
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	74.305.445	31.329.314	105.634.759	-174.930	105.459.829
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	84.833.856	14.560.379	99.394.235	-41.404.733	57.989.502
– terjatve za odmerjeni davek	1.067.973	213.376	1.281.349	0	1.281.349
– druge terjatve	21.202.117	10.023.172	31.225.289	-1.720.221	29.505.068
Druga sredstva	4.099.703	1.594.627	5.694.330	-48.181	5.646.149
Denar in denarni ustrezniki	54.303.470	21.566.305	75.869.775	0	75.869.775
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	4.015.117	149.104	4.164.221	0	4.164.221
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**3.838.569.798**	**446.111.652**	**4.284.681.450**	**-347.681.630**	**3.936.999.820**
Kapital	881.561.015	120.641.181	1.002.202.196	-210.250.408	791.951.788
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	881.561.015	120.641.181	1.002.202.196	-212.676.073	789.526.123
– osnovni kapital	192.452.158	100.851.902	293.304.060	-219.602.668	73.701.392
– kapitalske rezerve	75.746.998	1.627.112	77.374.110	-27.097.473	50.276.637
– rezerve iz dobička	343.392.459	10.477.361	353.869.820	864.454	354.734.274
– rezerve za lastne delnice	0	0	0	364.680	364.680
– lastne delnice	0	0	0	-364.680	-364.680
– presežek iz prevrednotenja	73.405.014	11.882.704	85.287.718	-1.187.794	84.099.924
– zadržani čisti poslovni izid	133.037.893	-2.950.712	130.087.181	35.808.989	165.896.170
– čisti poslovni izid poslovnega leta	63.526.493	1.293.716	64.820.209	-1.415.385	63.404.824
– prevedbeni popravek kapitala	0	-2.540.902	-2.540.902	-46.196	-2.587.098
– rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo	0	0	0	0	0
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	2.425.665	2.425.665
Podrejene obveznosti	71.499.450	0	71.499.450	-6.652.157	64.847.293
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.223.254.495	245.363.493	2.468.617.988	-74.690.652	2.393.927.336
– prenosne premije	263.723.691	84.107.136	347.830.827	-15.319.892	332.510.935
– matematične rezervacije	1.332.983.430	71.456.318	1.404.439.748	0	1.404.439.748
– škodne rezervacije	586.682.208	86.453.610	673.135.818	-57.737.074	615.398.744
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	39.865.166	3.346.429	43.211.595	-1.633.686	41.577.909
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	463.586.629	21.356.205	484.942.835	0	484.942.835
Rezervacije za zaposlence	13.354.845	2.518.201	15.873.046	0	15.873.046
Druge rezervacije	1.628.428	1.121.972	2.750.400	0	2.750.400
Odložene obveznosti za davek	20.596.705	1.931.843	22.528.548	-11.856	22.516.692
Druge finančne obveznosti	1.777.384	1.283.056	3.060.440	-1.196.027	1.864.413
Obveznosti iz poslovanja	84.924.626	24.054.829	108.979.455	-42.107.124	66.872.331
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	19.009.220	3.251.102	22.260.322	-701.778	21.558.544
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	62.416.891	20.537.368	82.954.259	-41.405.346	41.548.913
– obveznosti za odmerjeni davek	3.498.515	266.359	3.764.874	0	3.764.874
Obveznosti iz najemov	6.940.044	8.163.619	15.103.663	-4.187.985	10.915.678
Druge obveznosti	69.446.177	19.677.253	89.123.430	-8.585.422	80.538.008
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

v EUR

			31. 12. 2018		
Izkaz finančnega položaja	**SLOVENIJA**	**TUJINA**	**SKUPAJ (pred izločitvami)**	**IZLOČITVE**	**SKUPAJ (po izločitvah)**
SREDSTVA	**3.587.778.966**	**399.108.733**	**3.986.887.699**	**-341.610.212**	**3.645.277.487**
Neopredmetena sredstva	67.838.193	16.221.855	84.060.048	0	84.060.048
Opredmetena osnovna sredstva	73.862.701	39.433.352	113.296.053	0	113.296.053
Odložene terjatve za davek	12.449.543	444.189	12.893.732	0	12.893.732
Naložbene nepremičnine	73.403.971	11.072.514	84.476.485	5.363.971	89.840.456
Finančne naložbe v odvisnih družbah	209.261.359	5.801.293	215.062.652	-215.062.652	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	14.125.973	0	14.125.973	0	14.125.973
Finančna sredstva	2.774.056.046	239.931.957	3.013.988.003	-22.567.936	2.991.420.067
Finančne naložbe:	2.389.333.756	222.138.477	2.611.472.233	-22.567.936	2.588.904.297
– v posojila in depozite	121.499.643	34.776.026	156.275.669	-17.417.697	138.857.972
– v posesti do zapadlosti	180.405.984	16.367.201	196.773.185	0	196.773.185
– razpoložljive za prodajo	1.640.836.316	166.383.055	1.807.219.371	-4.650.604	1.802.568.767
– vrednotene po pošteni vrednosti	446.591.813	4.612.195	451.204.008	-499.635	450.704.373
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	384.722.290	17.793.480	402.515.770	0	402.515.770
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	141.403.785	19.786.450	161.190.235	-75.269.736	85.920.499
Terjatve	162.717.347	49.905.792	212.623.139	-33.968.261	178.654.878
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	67.526.174	29.249.541	96.775.715	-174.387	96.601.328
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	74.531.636	5.939.633	80.471.269	-29.171.366	51.299.903
– terjatve za odmerjeni davek	393.705	185.940	579.645	0	579.645
– druge terjatve	20.265.832	14.530.678	34.796.510	-4.622.508	30.174.002
Druga sredstva	3.631.703	1.870.617	5.502.320	-105.598	5.396.722
Denar in denarni ustrezniki	54.271.572	13.330.088	67.601.660	0	67.601.660
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	756.773	1.310.626	2.067.399	0	2.067.399
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**3.587.778.966**	**399.108.733**	**3.986.887.699**	**-341.610.212**	**3.645.277.487**
Kapital	844.198.944	111.386.175	955.585.119	-208.722.314	746.862.805
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	844.198.944	111.386.175	955.585.119	-211.018.313	744.566.806
– osnovni kapital	193.083.889	96.187.665	289.271.554	-215.570.162	73.701.392
– kapitalske rezerve	75.825.056	1.556.543	77.381.599	-27.175.059	50.206.540
– rezerve iz dobička	323.113.430	10.080.486	333.193.916	927.548	334.121.464
– rezerve za lastne delnice	0	0	0	364.680	364.680
– lastne delnice	0	0	0	-364.680	-364.680
– presežek iz prevrednotenja	59.516.559	8.353.507	67.870.066	-1.632.177	66.237.889
– zadržani čisti poslovni izid	110.168.173	-6.070.106	104.098.067	38.385.512	142.483.579
– čisti poslovni izid poslovnega leta	82.491.837	3.931.026	86.422.863	-5.889.220	80.533.643
– prevedbeni popravek kapitala	0	-2.652.946	-2.652.946	-64.755	-2.717.701
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	2.295.999	2.295.999
Podrejene obveznosti	22.112.951	0	22.112.951	-6.650.240	15.462.711
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.162.896.237	222.917.983	2.385.814.220	-75.311.159	2.310.503.061
– prenosne premije	242.089.186	72.851.018	314.940.204	-14.773.258	300.166.946
– matematične rezervacije	1.292.659.946	64.573.071	1.357.233.017	0	1.357.233.017
– škodne rezervacije	592.072.952	82.034.169	674.107.121	-59.163.206	614.943.915
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	36.074.153	3.459.725	39.533.878	-1.374.695	38.159.183
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	385.091.524	17.506.515	402.598.039	0	402.598.039
Rezervacije za zaposlence	12.471.275	2.333.299	14.804.574	0	14.804.574
Druge rezervacije	1.332.752	586.803	1.919.555	0	1.919.555
Odložene obveznosti za davek	15.847.476	1.356.100	17.203.576	0	17.203.576
Druge finančne obveznosti	2.466.852	7.078.204	9.545.056	-3.924.152	5.620.904
Obveznosti iz poslovanja	72.847.518	11.813.667	84.661.185	-29.869.130	54.792.055
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.952.626	3.464.318	20.416.944	-699.015	19.717.929
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	51.715.802	7.919.968	59.635.770	-29.170.115	30.465.655
– obveznosti za odmerjeni davek	4.179.090	429.381	4.608.471	0	4.608.471
Druge obveznosti	68.513.437	24.129.987	92.643.424	-17.133.217	75.510.207
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

v EUR

Izkaz poslovnega izida	2019 SLOVENIJA	2019 TUJINA	2019 SKUPAJ	2018 SLOVENIJA	2018 TUJINA	2018 SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**849.061.777**	**178.567.048**	**1.027.628.825**	**779.269.087**	**172.493.775**	**951.762.862**
– obračunane kosmate zavarovalne premije	969.466.571	214.707.536	1.184.174.107	877.185.838	191.208.569	1.068.394.407
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-109.556.836	-26.896.261	-136.453.097	-89.697.015	-16.927.893	-106.624.908
– sprememba prenosnih premij	-10.847.958	-9.244.227	-20.092.185	-8.219.736	-1.786.901	-10.006.637
Prihodki od naložb v povezanih družbah	**1.076.327**	**0**	**1.076.327**	**1.021.159**	**0**	**1.021.159**
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	515.913	0	515.913	1.021.159	0	1.021.159
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe	560.414	0	560.414	0	0	0
Prihodki od naložb	**172.658.424**	**14.330.781**	**186.989.205**	**79.460.683**	**9.428.394**	**88.889.077**
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	45.861.466	7.276.276	53.137.742	47.848.810	7.724.432	55.573.242
– dobički pri odtujitvah naložb	34.965.783	2.603.036	37.568.819	23.219.606	558.231	23.777.837
– drugi prihodki od naložb	91.831.175	4.451.469	96.282.644	8.392.267	1.145.731	9.537.998
Drugi zavarovalni prihodki	**27.613.954**	**9.569.558**	**37.183.512**	**24.411.526**	**5.426.455**	**29.837.981**
– prihodki od provizij	17.993.706	4.075.549	22.069.255	14.757.683	1.048.498	15.806.181
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.620.248	5.494.009	15.114.257	9.653.843	4.377.957	14.031.800
Drugi prihodki	**32.754.811**	**6.766.311**	**39.521.122**	**28.874.202**	**7.275.331**	**36.149.533**
Čisti odhodki za škode	**583.659.536**	**100.488.292**	**684.147.828**	**523.119.553**	**103.440.845**	**626.560.398**
– obračunani kosmati zneski škod	609.654.208	107.087.928	716.742.136	569.323.507	110.276.711	679.600.218
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-26.988.642	-8.265.899	-35.254.541	-34.216.954	-5.772.012	-39.988.966
– spremembe škodnih rezervacij	-6.573.199	1.666.263	-4.906.936	-18.184.698	-1.063.854	-19.248.552
– odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	7.567.169	0	7.567.169	6.197.698	0	6.197.698
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**52.940.551**	**6.368.039**	**59.308.590**	**37.683.950**	**2.176.423**	**39.860.373**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**65.280.488**	**3.924.568**	**69.205.056**	**-44.833.006**	**-2.056.541**	**-46.889.547**
Odhodki za bonuse in popuste	**9.722.479**	**1.838.779**	**11.561.258**	**10.346.687**	**1.070.998**	**11.417.685**
Obratovalni stroški	**175.408.811**	**69.044.040**	**244.452.851**	**167.445.429**	**66.191.996**	**233.637.425**
– stroški pridobivanja zavarovanj	114.882.181	47.684.403	162.566.584	112.892.556	46.352.537	159.245.093
– drugi obratovalni stroški	60.526.630	21.359.637	81.886.267	54.552.873	19.839.459	74.392.332
Odhodki od naložb v povezane družbe	**733.344**	**0**	**733.344**	**137.092**	**0**	**137.092**
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	170.640	0	170.640	137.092	0	137.092
– drugi odhodki od naložb v povezane družbe	562.704	0	562.704	0	0	0
Odhodki naložb	**22.755.661**	**1.197.911**	**23.953.572**	**63.012.641**	**4.105.845**	**67.118.486**
– oslabitve finančnih sredstev	344.175	504.787	848.962	1.448.876	48.607	1.497.483
– izgube pri odtujitvah naložb	9.767.121	45	9.767.166	12.821.070	307.858	13.128.928
– drugi odhodki naložb	12.644.365	693.079	13.337.444	48.742.695	3.749.380	52.492.075
Drugi zavarovalni odhodki	**37.834.645**	**5.730.665**	**43.565.310**	**26.638.755**	**7.105.380**	**33.744.134**
Drugi odhodki	**42.883.479**	**11.650.477**	**54.533.956**	**34.305.265**	**10.313.498**	**44.618.763**
– odhodki financiranja	2.655.501	443.001	3.098.502	1.324.643	59.718	1.384.361
– ostali drugi odhodki	40.227.978	11.207.476	51.435.454	32.980.622	10.253.780	43.234.402
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**91.946.299**	**8.990.928**	**100.937.227**	**95.180.291**	**2.275.511**	**97.455.802**
Davek od dohodka	16.539.422	533.376	17.072.798	15.960.473	669.084	16.629.557
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	**75.406.877**	**8.457.552**	**83.864.429**	**79.219.818**	**1.606.427**	**80.826.245**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	75.407.867	8.282.777	83.690.644	79.230.941	1.431.813	80.662.753
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	-990	174.775	173.785	-11.123	174.614	163.491

5.12.4. Poročanje po območjih poslovanja Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., posluje pretežno na območju Republike Slovenije. Več kot 96 odstotkov prihodkov od premije je doseženih s prodajo zavarovanj domačim zavarovancem, zato Zavarovalnica ne poroča po območjih poslovanja.

5.13. Poročanje po zahtevah Agencije za zavarovalni nadzor

5.13.1. Prikaz sredstev in obveznosti za pokojninske sklade, oblikovane kot kritni sklad

v EUR

	31. 12. 2019				31. 12. 2018			
Prikaz sredstev in obveznosti za sklade PDPZ	PDPZ skupina	PDPZ zajamčeni	PDPZ zmerni	PDPZ drzni	PDPZ skupina	PDPZ zajamčeni	PDPZ zmerni	PDPZ drzni
SREDSTVA	**223.263.701**	**202.064.810**	**12.250.191**	**9.628.806**	**207.106.565**	**192.764.055**	**8.947.445**	**5.851.602**
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0	0	0
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe	218.207.628	199.094.576	10.573.293	8.539.760	202.653.923	188.967.366	8.435.560	5.250.997
Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	0	0	0	0	0	0
– posojila in depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
– dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
Merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0	0	0	0	0	0
– dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
– lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	218.207.628	199.094.576	10.573.293	8.539.760	202.653.923	188.967.366	8.435.560	5.250.997
– dolžniški vrednostni papirji	202.463.978	198.398.661	4.065.317	0	192.543.106	188.967.366	3.575.740	0
–lastniški vrednostni papirji	15.743.650	695.915	6.507.976	8.539.760	10.110.817	0	4.859.820	5.250.997
Terjatve	200.463	2.705.196	396.436	492.739	194.973	2.432.172	322.001	390.271
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	200.463	2.705.196	396.436	492.739	194.973	2.432.172	322.001	390.271
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.855.610	265.038	1.280.462	596.307	4.257.669	1.364.517	189.884	210.334
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Zunajbilančna sredstva	4.304.085	4.304.085	0	0	0	0	0	0
Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0
Druga zunajbilančna sredstva	4.304.085	4.304.085	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI	**223.263.701**	**202.064.810**	**12.250.191**	**9.628.806**	**207.106.565**	**192.764.055**	**8.947.445**	**5.851.602**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	222.531.067	201.392.590	12.191.841	8.946.636	206.522.062	192.206.083	8.897.217	5.418.762
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	155.436.323	155.436.323	0	0	149.000.891	149.000.891	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	45.956.267	45.956.267	0	0	43.205.192	43.205.192	0	0
– presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	21.138.477	0	12.191.841	8.946.636	14.315.979	0	8.897.217	5.418.762
– presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	726.235	646.894	55.744	22.073	583.051	557.003	12.826	11.962
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	244.056	212.194	16.625	15.237	226.491	202.216	12.826	11.449
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	480.655	434.700	39.119	6.836	355.300	354.787	0	513
Druge poslovne obveznosti	1.524	0	0	0	1.260	0	0	0
Druge obveznosti	6.399	25.326	2.606	660.097	1.452	969	37.402	420.878
Zunajbilančne obveznosti	4.304.085	4.304.085			0	0	0	0
Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0
Iz naslova danih jamstev	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge zunajbilančne obveznosti	4.304.085	4.304.085	0	0	0	0	0	0

5.13.2. Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno

v EUR

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno	**Renta 1**	**Renta 2**	**Renta 1**	**Renta 2**
SREDSTVA	**41.065.669**	**15.894.216**	**37.156.896**	**10.445.014**
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	40.163.494	15.152.187	36.181.097	10.046.928
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0	0
Naložbe v družbah v skupini	0	0	0	0
Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0	0
Druge finančne naložbe	40.163.494	15.152.187	36.181.097	10.046.928
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	40.163.494	15.152.187	36.181.097	10.046.928
Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	0
Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0	0
Druga dana posojila	0	0	0	0
Depoziti pri bankah	0	0	0	0
Ostale finančne naložbe	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0	0
– iz prenosnih premij	0	0	0	0
– iz matematičnih rezervacij	0	0	0	0
– iz škodnih rezervacij	0	0	0	0
– iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0	0
– iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0
Terjatve	606.007	0	234.921	37.548
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0	0
– terjatve do zavarovalcev	0	0	0	0
– terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0
– druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0	0
Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0	0
Druge terjatve	606.007	0	234.921	37.548
Razna sredstva	296.168	742.029	740.878	360.538
Denarna sredstva	296.168	742.029	740.878	360.538
Druga sredstva	0	0	0	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0	0
Kratkoročno odloženi stroški	0	0	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0
		0		
OBVEZNOSTI	**41.065.669**	**15.894.216**	**37.156.896**	**10.445.014**
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	40.835.678	15.377.361	36.863.008	10.101.083
– kosmate prenosne premije	0	0	0	0
– kosmate matematične rezervacije	40.835.678	15.377.361	36.863.008	10.101.083
– kosmate škodne rezervacije	0	0	0	0
– kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	0
Druge obveznosti	229.991	516.855	293.888	343.931
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	185.400	448.267	250.957	311.230
– obveznosti do zavarovalcev	16.773	1.017	12.478	2.003
– obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0
– druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	168.627	447.250	238.479	309.227
Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0
Druge obveznosti	44.591	68.588	42.931	32.701
Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti za kritni sklad življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA	**419.695.687**	**369.602.435**
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	414.645.557	366.664.078
Naložbene nepremičnine	0	0
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
Naložbe v družbah v skupini	0	0
Naložbe v pridruženih družbah	0	0
Druge finančne naložbe	414.645.557	366.664.078
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	357.857.547	316.843.905
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	53.065.275	45.790.181
Deleži v investicijskih skladih	0	0
Dana posojila z zastavno pravico	0	0
Druga dana posojila	0	0
Depoziti pri bankah	3.722.735	4.029.992
Ostale finančne naložbe	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0
– iz prenosnih premij	0	0
– iz matematičnih rezervacij	0	0
– iz škodnih rezervacij	0	0
– iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
– iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0
Terjatve	41.528	4.218
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	38.359	1.625
– terjatve do zavarovalcev	0	0
– terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
– druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	38.359	1.625
Terjatve iz pozavarovanja	0	0
Druge terjatve	3.169	2.593
Razna sredstva	5.008.602	2.934.139
Denarna sredstva	5.008.602	2.934.139
Druga sredstva	0	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
Kratkoročno odloženi stroški	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
	0	
OBVEZNOSTI	**419.695.687**	**369.602.435**
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0
– kosmate prenosne premije	0	0
– kosmate matematične rezervacije	0	0
– kosmate škodne rezervacije	0	0
– kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	414.454.235	365.238.075
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0
Druge obveznosti	5.241.452	4.364.360
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	103.033	35.990
– obveznosti do zavarovalcev	0	0
– obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
– druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	103.033	35.990
Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
Druge obveznosti	5.138.419	4.328.370
Pasivne časovne razmejitve	0	0

5.13.3. Izkaz izida za pokojninske sklade, oblikovane kot kritni sklad

v EUR

	2019				2018			
Izkaz izida za sklade PDPZ	**PDPZ skupina**	**PDPZ zajamčeni**	**PDPZ zmerni**	**PDPZ drzni**	**PDPZ skupina**	**PDPZ zajamčeni**	**PDPZ zmerni**	**PDPZ drzni**
Finančni prihodki	**12.483.582**	**8.951.299**	**1.659.527**	**1.872.756**	**5.265.973**	**4.565.400**	**379.548**	**321.025**
Prihodki iz dividend in deležev	202.038	0	94.523	107.515	208.074	42.760	81.222	84.092
Prihodki od obresti	3.737.667	3.656.702	80.961	4	3.840.785	3.773.690	67.093	2
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	2.426.395	2.042.024	138.768	245.603	371.567	346.305	25.242	20
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.969.600	3.252.405	1.275.691	1.441.504	617.329	402.473	101.060	113.796
Drugi finančni prihodki	147.882	168	69.584	78.130	228.218	172	104.931	123.115
Prihodki od naložbenih nepremičnin	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančni odhodki	**1.880.231**	**1.695.845**	**93.615**	**90.771**	**5.701.233**	**4.276.930**	**668.545**	**755.758**
Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0	0	0
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	283.314	240.764	12.196	30.354	791.077	773.132	9.533	8.412
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.560.326	1.454.949	72.799	32.578	4.885.448	3.503.754	647.551	734.143
Drugi finančni odhodki	36.591	132	8.620	27.839	24.708	44	11.461	13.203
Odhodki naložbenih nepremičnin	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat naložbenja	**10.603.351**	**7.255.454**	**1.565.912**	**1.781.985**	**-435.260**	**288.470**	**-288.997**	**-434.733**
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Drugi prihodki	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**2.184.047**	**1.979.864**	**118.522**	**85.660**	**2.056.071**	**1.901.055**	**95.231**	**59.785**
Provizija za upravljanje	2.159.296	1.979.864	105.319	74.112	2.035.385	1.901.055	83.141	51.189
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.177	0	4.213	2.964	5.373	0	3.326	2.047
Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.422	0	2.211	2.211	3.812	0	1.906	1.906
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	0	0	0	0	0	0	0	0
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	13.152	0	6.779	6.373	11.501	0	6.858	4.643
Drugi odhodki	**1**	**0**	**0**	**1**	**2**	**0**	**1**	**1**
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	**8.419.303**	**5.275.590**	**1.447.390**	**1.696.324**	**-2.491.333**	**-1.612.585**	**-384.229**	**-494.519**

5.13.4. Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno

v EUR

	2019		2018	
Izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent	**Renta 1**	**Renta 2**	**Renta 1**	**Renta 2**
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	**5.794.234**	**6.823.410**	**3.608.382**	**5.215.651**
Te pravne osebe	3.719.486	2.572.406	3.305.260	760.294
Druge zavarovalnice	0	0	0	0
Druge pokojninske družbe	2.074.748	4.251.004	303.122	4.455.357
Vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	0	0
Prihodki naložb	**1.776.424**	**264.208**	**1.433.512**	**119.039**
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0	0
Prihodki drugih naložb	1.144.960	117.598	843.424	108.805
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0	0
Prihodki od obresti	539.004	117.598	608.554	71.257
Drugi prihodki naložb	605.956	0	234.870	37.548
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	631.464	146.610	590.088	10.234
Odhodki za škode	**3.588.403**	**1.698.711**	**3.541.029**	**1.102.574**
Obračunani zneski škod	3.588.403	1.698.711	3.541.029	1.102.574
Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0	0
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**3.388.879**	**5.105.084**	**1.013.338**	**4.018.142**
Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	3.388.879	5.105.084	1.013.338	4.018.142
Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0	0
Stroški vračunani po policah	**572.716**	**248.799**	**487.527**	**200.613**
Začetni stroški	62.462	180.675	10.703	156.470
Inkaso, upravni, režijski stroški	396.465	0	364.944	0
Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	113.789	68.124	111.880	44.143
Čisti obratovalni stroški	**119.613**	**129.608**	**109.356**	**94.043**
Stroški pridobivanja zavarovanj	0	79.855	0	64.563
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0	0
Drugi obratovalni stroški	119.613	49.753	109.356	29.480
Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	7.841	3.295	5.578	1.501
Stroški dela	66.472	27.933	58.664	15.790
– plače zaposlenih	46.037	19.346	40.922	11.015
– stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	7.895	3.317	7.207	1.940
– drugi stroški dela	12.540	5.270	10.535	2.835
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pog.o delu, pog.o avt.delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	130	55	100	27
Ostali obratovalni stroški	45.170	18.470	45.014	12.162
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	0	0
Odhodki naložb	**20.660**	**35.024**	**0**	**13.361**
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	35.024	0	9.538
Prevrednotovalni finančni odhodki	20.660	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0	3.823
Izid kritnega sklada ob upoštevanju stroškov, vračunanih po policah	**0**	**0**	**0**	**0**
Izid kritnega sklada ob upoštevanju čistih obratovalnih stroškov	**453.103**	**119.191**	**378.171**	**106.570**

v EUR

Izkaz izida za kritni sklad življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2019	2018
Obračunane kosmate zavarovalne premije	**47.841.329**	**46.834.564**
Prihodki naložb	**68.020.482**	**1.560.287**
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	2.995	1.442
Prihodki drugih naložb	62.786.844	1.252.017
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
Prihodki od obresti	650.800	811.771
Drugi prihodki naložb	62.136.044	440.246
– prevrednotovalni finančni prihodki	62.136.041	440.246
– drugi finančni prihodki	3	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	5.230.643	306.828
Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti	**57.234.124**	**59.839.416**
Redno prenehanje	29.511.616	40.103.123
Izredno prenehanje	27.722.508	19.736.293
– z izstopom iz zavarovanja	26.075.166	18.221.987
– z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0
– s smrtjo zavarovanca	1.647.342	1.514.306
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**49.372.992**	**-50.884.979**
Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	49.372.992	-50.884.979
Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
Obračunani stroški in provizije	**9.221.840**	**8.157.745**
Obračunani vstopni stroški	2.653.112	1.170.538
Izstopni stroški	0	0
Provizija za upravljanje	6.568.728	6.987.207
Odhodki naložb	**32.855**	**31.282.669**
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	968	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	31.347	28.122.518
Izgube pri odtujitvah naložb	540	3.160.151
Izid kritnega sklada	**0**	**0**

Priloga:
Slovar zavarovalnih izrazov

Aktivno pozavarovanje
Dejavnost pozavarovalnice, da od drugih zavarovalnic in pozavarovalnic prevzema nase tisti del rizika, ki presega njihove samopridržaje.

Bilančni dobiček
Pravno utemeljeni znesek čistega dobička tekočega leta, prenesenega čistega dobička iz preteklih let in rezerv iz dobička, ki je po sklepu uprave gospodarske družbe najprej porabljen za povečanje rezerv (zakonskih rezerv, rezerv za lastne delnice in lastne deleže ter statutarnih rezerv) ter po odločitvi nadzornega sveta še drugih rezerv, ostanek pa kot tako imenovani bilančni dobiček razporedi skupščina delničarjev na dividende, v druge rezerve, za prenos v naslednje leto in za druge namene.

Cedent
Stranka v *pozavarovalni pogodbi*, ki del svojih prevzetih *rizikov* predaja v *pozavarovanje*. Praviloma je to zavarovalnica. Cedirati pomeni odstopiti delež prevzetega zavarovanja pozavarovatelju.

Celotna donosnost delnice
Vsota rasti tečaja delnice v opazovanem obdobju in dividendne donosnosti na dan izračuna.

Čisti dobiček na delnico
Razmerje med čistim poslovnim izidom v obravnavanem obdobju in tehtanim povprečjem števila delnic.

Čista dobičkonosnost kapitala (ROE)
Razmerje med čistim poslovnim izidom obdobja in povprečnim stanjem kapitala v obdobju.

Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe
Razmerje med čistim poslovnim izidom in povprečnim stanjem kapitala lastnikov obvladujoče družbe v opazovanem obdobju.

Čisti odhodki za škode
Sestavljajo jih obračunani kosmati zneski škod (zavarovalnine, odškodnine in cenilni stroški), ki so zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah, popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij in višji za odhodke iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Sestavljajo jih obračunane kosmate zavarovalne premije, zmanjšane za obračunano zavarovalno premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije.

Delnice v prostem prometu
Delnice v lasti delničarjev s 5 ali manj odstotnim lastniškim deležem.

Distribuirana ekonomska vrednost
Obsega čiste odhodke za škode in druge zavarovalne odhodke, odhodke od finančnih sredstev, druge odhodke, operativne stroške poslovanja, izplačila dividend, odhodek za davek, naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije in sponzorstva) ter plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim.

Dividendna donosnost
Razmerje med vrednostjo bruto dividende na delnico in tečajem delnice na določen dan.

Dodatno zavarovanje
Zavarovanje, ki je sklenjeno kot dodatek drugemu (natančno določenemu) zavarovanju in ga ni mogoče skleniti samostojno.

Donos od naložb
Razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Prihodke od naložb sestavljajo prihodki od naložb v povezanih družbah in prihodki od naložb (prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in drugi prihodki od naložb). Odhodke naložb sestavljajo odhodki od naložb v povezane družbe in odhodki od naložb (oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb). Donos od naložb ne vključuje čistih neiztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Doživetje (pri življenjskih zavarovanjih z varčevanjem)
Zavarovalni primer, pri katerem zavarovalnica izplača zavarovalno vsoto, skupaj s pripisanimi dobički, ko zavarovanec preživi dogovorjeno zavarovalno dobo.

IBNR (angl. Incurred But Not Reported)
Rezervacije za nastale škode, ki še niso prijavljene.

Kapitalizacija
Znižanje zavarovalnih vsot pri življenjskem zavarovanju z varčevalno komponento, ki se izvede, če zavarovalec preneha plačevati premijo. Višina zavarovalne vsote je, poleg standardnih kriterijev za določitev premije (spol in starost zavarovanca), odvisna predvsem od števila vplačanih premij in preostale dobe trajanja zavarovanja.

Knjigovodska vrednost delnice
Razmerje med stanjem kapitala in številom delnic na dan izračuna.

Količnik kapitalske ustreznosti
Razmerje med razpoložljivimi lastnimi sredstvi, primernimi za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala, in zahtevanim solventnostnim kapitalom.

Kombinirani količnik
Vsota odhodkovnega in škodnega količnika. Izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Vrednost pod 100 odstotkov odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, brez donosov od naložb.

Kompozitna zavarovalnica
Zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Kosmat oz. čist
V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.

Prenosne premije
So del zavarovalno-tehničnih rezervacij in predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na prihodnja oziroma naslednja obračunska obdobja.

Škodne rezervacije
Rezervacije, oblikovane za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti in do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Rezervacije se oblikujejo za že prijavljene škode in tudi za še neprijavljene oz. premalo prijavljene škode.

Kosmati obratovalni stroški
Kosmati obratovalni stroški so pripoznani kot izvirni stroški po naravnih vrstah.

Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA - angl. Own Risk and Solvency Assessment)
Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe, ter ocena ustreznosti razpoložljivih lastnih sredstev za njihovo pokrivanje.

Obračunana kosmata zavarovalna premija
Vsota vseh premij, ki jih je zavarovalnica zaračunala zavarovalcem po sklenjenih in obnovljenih policah v obračunskem obdobju.

Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici
Obračunana kosmata zavarovalna premija v opazovanem obdobju, deljena s številom zaposlenih v zavarovalnici ali pozavarovalnici na dan izračuna.

Obračunani kosmati zneski škod
Zavarovalnine in odškodnine, obračunane za v celoti ali delno rešene škode v obravnavanem obdobju, vključno s stroški reševanja škodnih zahtevkov.

Ocena tveganj
Tveganja redno merimo in spremljamo z regulatorno metodo, tj. z zakonsko predpisanim izračunom. Ocena tveganj predstavlja potencialno izgubo kapitala zavarovalnice zaradi izpostavljenosti tveganju.

Odhodkovni količnik
Razmerje med vsoto obratovalnih stroškov, odhodkov za bonuse in popuste in drugih neto zavarovalnih odhodkov (izračunanih kot razlika med drugimi zavarovalnimi odhodki in drugimi zavarovalnimi prihodki) ter čistimi prihodki od zavarovalnih premij premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

Odkup zavarovanja
Prekinitev življenjskega zavarovanja, ki ima za posledico izplačilo vrednosti zavarovalne police (privarčevanih sredstev oz. matematične rezervacije, znižanih za stroške zavarovalnice).

Povprečni dnevni promet z delnico
Razmerje med vrednostjo prometa z delnico v opazovanem obdobju in številom delnic.

Pozavarovanje
Pozavarovanje je zavarovanje presežkov nad stopnjo lastnega izravnavanja nevarnosti dane zavarovalnice pri drugi zavarovalnici, ki je registrirana za pozavarovanje.

Preventiva
Del premije premoženjskih zavarovanj, ki ga zavarovalnica nameni za preventivne dejavnosti za zmanjšanje tveganj v prihodnosti.

Pridružena družba
Družba, v kateri ima druga družba neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic in ima tako v njej pomemben kapitalski vpliv, vendar je ne obvladuje.

Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev
Znesek regresnih zahtevkov, ki so bili v obravnavanem obdobju oblikovani kot regresna terjatev na podlagi sodbe pristojnega sodišča, dogovora z regresnim zavezancem, pri kreditnih zavarovanjih pa izplačila zavarovalnine.

Profil tveganja
Profil tveganja je kvantitativna ocena tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena. Za ustrezno ugotavljanje profila tveganj so za vsako vrsto tveganj vzpostavljeni procesi in definirane izpostavljenosti ter mere tveganj, s katerimi se presoja velikost tveganj.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj (angl. DAC – Deferred Acquisition costs)
Računovodska razmejitev stroškov, ki jih ima zavarovalnica s pridobitvijo novega zavarovanja, enakomerno na celotno trajanje pridobljenega zavarovanja. Tako je enkratni strošek, ki je nastal ob sklenitvi zavarovanja, enakomerno razporejen skozi celotno zavarovalno obdobje.

Razpoložljiva lastna sredstva
So razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in predstavljajo presežek sredstev nad obveznostmi, povečan za podrejene obveznosti, upoštevajoč druge zakonodajno določene zavarovalnici specifične prilagoditve.

RBNS (angl. Reported But Not Settled)
Rezervacije za nastale prijavljene, še ne poravnane škode (rezervacije po popisu).

Rezerve iz dobička
Obsegajo druge rezerve iz dobička, zakonske in statutarne rezerve, varnostne rezerve in rezerve za izravnavo kreditnih tveganj.

Solventnost II
Regulatorni okvir Evropske unije na področju zavarovalništva, ki opredeljuje izračun kapitalske ustreznosti, upravljanje in poročanje zavarovalnic. Razpoložljiva lastna sredstva zavarovalnice morajo biti najmanj enaka oceni prevzetih tveganj, kot jo določa regulatorni okvir.

Sozavarovanje
Oblika izravnave tveganj, pri kateri se v kritje prevzeto tveganje porazdeli na več zavarovalnic. Višina deleža prevzetega tveganja posamezne zavarovalnice je lahko različna in predstavlja podlago za določitev deleža posamezne zavarovalnice v premiji in morebitni škodi. Vsaka od zavarovalnic zavarovancu odgovarja solidarno, torej za popolno zavarovalnino oz. odškodnino iz zavarovalne pogodbe, ne glede na prevzeti delež tveganja.

Stroškovni količnik – delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji
Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški zavarovalne dejavnosti in obračunanimi kosmatimi zavarovalnimi premijami.

Škodni količnik
Razmerje med vsoto čistih odhodkov za škode in spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter čistimi prihodki od zavarovalnih premij premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

Tržna kapitalizacija
Tržna vrednost družbe, izračunana kot zmnožek tečaja delnice in števila delnic na dan izračuna.

Ustvarjena ekonomska vrednost
Sestavljajo jo čisti prihodki od zavarovalnih premij, drugi zavarovalni prihodki, prihodki od finančnih sredstev in drugi prihodki.

Vseobsegajoči donos
Vseobsegajoči donos je sestavljen iz dveh delov. Prvi del predstavlja čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida. Drugi del predstavlja drugi vseobsegajoči donos, kjer so izkazani učinki drugih postavk prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v izkazu poslovnega izida, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala, pretežno zaradi spremembe presežka iz prevrednotenja.

Zadržana ekonomska vrednost
Razlika med ustvarjeno in distribuirano ekonomsko vrednostjo.

Zahtevani solventnostni kapital (angl. SCR – Solvency Capital Requirement)
Izračuna se po zakonodajno določeni standardni formuli, ki upošteva vsa merljiva tveganja: zavarovalna, tržna, kreditna in operativna.

Zavarovalna gostota (premija na prebivalca)
Razmerje med obračunano kosmato zavarovalno premijo in številom prebivalcev posamezne države.

Zavarovalna penetracija
Delež zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu (BDP).

Zavarovalna premija
Znesek, ki ga zavarovalec plača zavarovalnici in je določen v zavarovalni pogodbi. Iz zavarovalne premije se plačujejo sedanje in prihodnje škode, pokrivajo stroški preventivnih dejavnosti ter stroški poslovanja zavarovalnice.

Zavarovalna skupina
Več sorodnih vrst zavarovanj, obravnavanih v skupini. Zakon o zavarovalništvu združuje zavarovalne vrste od 1 do 18 v skupino premoženjskih zavarovanj, zavarovalne vrste od 19 do 24 pa v skupino življenjskih zavarovanj.

Zavarovalna vrsta
Različna zavarovanja, ki so v skladu z Zakonom o zavarovalništvu združena na osnovi glavnih vrst nevarnosti, ki jih krijejo. Zakon o zavarovalništvu kategorizira 24 različnih zavarovalnih vrst.

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 opravljanih zavarovalnih poslov. Sestavljajo jih prenosne premije, škodne rezervacije, matematične rezervacije, rezervacije za bonuse in popuste ter druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

GRI kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards)

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) ***"This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option."***

SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA			
GRI standard in razkritje	**Opis**	**Poglavje/stran**	**Opombe/omejitve**
GRI 101: Osnova 2016			
GRI 102: Splošna razkritja 2016			
Predstavitev organizacije 2016			
102-1	Ime organizacije	2.3/str. 11	
102-2	Blagovne znamke, produkti in storitve	2.6/str. 14	
102-3	Sedež organizacije	2.3./str. 11	
102-4	Države, v katerih organizacija deluje	2.6/str. 14, 7.4/str. 50	
102-5	Lastništvo in pravna oblika	6.3/str. 44	
102-6	Trgi (geografska, sektorska razdelitev in tipi odjemalcev)	2.6/str. 14, 7.4/str. 50–57	
102-7	Velikost organizacije	2.1/str. 10, 2.2/str. 10, 4.3/str. 30, 12.4.1.1/str. 104	
102-8	Zaposleni po vrsti zaposlitve, vrsti pogodbe, regiji in spolu	12.4.1.1/str. 104, 105	
102-9	Opis oskrbne verige organizacije	12.3/str. 101	Ne poročamo o številu dobaviteljev.
102-10	Pomembnejše spremembe v zvezi z velikostjo organizacije, strukturo, lastništvom in oskrbno verigo	2.6.4/str. 19, 5.4/str. 39, 6.3/str. 44, 12.3/str. 102	
102-11	Pojasnilo, če in kako organizacija uporablja previdnostno načelo	Poglavje Upravljanje s tveganji, 145–171	
102-12	Zunanje listine, načela in druge ekonomske, okoljske in družbene pobude, katerih podpisnica in podpornica je organizacija	5.2/str. 32, 12.1/str. 96	
102-13	Članstvo v organizacijah	12.1/str. 96	
Strategija in analiza			
102-14	Izjava najvišjega nosilca odločanja v organizaciji o pomenu trajnostnega razvoja za organizacijo in strategija	1./str. 8–9	
Etika in integriteta			
102-16	Vrednote, načela, standardi in načela ravnanja, kot so kodeksi ravnanja in etični kodeks	12.5/str. 114	
Upravljanje			
102-18	Upravljavska struktura organizacije, vključno s komisijami najvišjega organa upravljanja	5.3/str. 33–39, 5.4/str. 39–40	
Vključevanje deležnikov			
102-40	Seznam skupin deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje.	12.2/str. 97	
102-41	Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi	12.4.1.1/str. 105	
102-42	Izhodišča za izbor in prepoznavanje deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje oz. jih vključuje	6.5/str. 45, 12.2/str. 97–99	
102-43	Pristopi k vključevanju deležnikov in pogostost sodelovanja po skupinah deležnikov	6.5/str. 45, 12.2/str. 97–99, 12.4.2.1/str. 107	
102-44	Ključne teme in vprašanja, izpostavljena v procesu sodelovanja z deležniki ter odziv organizacije nanje (tudi prek poročanja)	12.2/str. 97–99, 12.4.2.1/str. 107, 12.5/str. 115	

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) ***"This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option."***

SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA

GRI standard in razkritje	Opis	Poglavje/stran	Opombe/omejitve
Podatki o poročilu			
102-45	Seznam subjektov, vključenih v konsolidirane računovodske izkaze	Računovodsko poročilo 2.10/str. 203	
102-46	Proces definiranja vsebine poročila in zamejitev tem	Str. 93	
102-47	Seznam vseh bistvenih tem	GRI kazalo, str. 293	Bistvene teme, ki jih je Skupina Triglav prepoznala so navedene v pričujočem GRI kazalu. O nebistvenih temah ne poročamo.
102-48	Učinki sprememb podatkov iz predhodnih poročil in razlogi za spremembe	Str. 93	
102-49	Pomembnejše spremembe v primerjavi s predhodnimi obdobji poročanja v zvezi z zamejitvijo obsega in tem	Str. 93	V primerjavi s predhodnimi poročili se obseg tem ni bistveno spremenil.
102-50	Obdobje poročanja	Str. 93	
102-51	Datum zadnjega predhodnega poročila		Zadnje Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018 je bilo objavljeno 29. 3. 2019.
102-52	Cikel poročanja (letno, četrtletno)	Str. 93	
102-53	Kontaktni podatki za vprašanja v zvezi s poročilom	2.3/str. 11	
102-54	Sklic glede poročanja v skladu z GRI standardi	GRI kazalo/str. 293	
102-55	Kazalo po smernicah GRI	GRI kazalo/str. 293	
102-56	Zunanja preveritev poročanja		Za zunanjo preveritev poročanja po standardih GRI se za enkrat še nismo odločili.

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) ***"This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option."***

SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA

Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Poglavje/stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
EKONOMSKI VPLIVI			
GRI 201: Ekonomska uspešnost			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	4.2/str. 28, 4.2.1/str. 29, 12.3/str. 100	
201-1	Neposredno ustvarjena in distribuirana ekonomska vrednost	12.3/str. 100	
201-2	Finančni vplivi in druga tveganja ter priložnosti za dejavnosti organizacije, povezana s klimatskimi spremembami	7.2/str. 49	
201-3	Obveznosti iz pokojninskega načrta	12.4.4/str. 109	
201-4	Pomembnejše prejete državne pomoči, subvencije	12.3/str. 102	
GRI 202: Prisotnost na trgu 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	4.2.1/str. 29	
202-2	Delež lokalnega kadra v višjem menedžmentu	12.4.1.1/str. 105	
GRI 203: Posredni ekonomski vplivi 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3/ str. 100, 12.6.1/str. 116	
203-1	Razvoj in vpliv pomembnejših infrastrukturnih vlaganj ter storitev, ki jih organizacija podpira	12.6.1/str. 116, 12.6.2/str. 118	
GRI 204: Nabavna praksa 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3/str. 101	
204-1	Delež sredstev za nabavo, uporabljenih za lokalne dobavitelje na pomembnejših proizvodnih lokacijah	12.3/str. 102	O deležu ne poročamo.
GRI 205: Protikorupcijsko ravnanje 2016			
103-1, 103-2	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 114	
205-1	Število in delež aktivnosti, pri katerih so bila preverjena tveganja, povezana	12.5/str. 114	
205-3	Število potrjenih primerov koruptivnih dejanj in sprejeti ukrepi	12.5/str. 114	
GRI 206: Varstvo konkurence 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3/str. 102	
206-1	Število pravnih postopkov s področja varstva konkurence, monopolnih praks in izidi zaključenih postopkov	12.3/str. 102	
OKOLJSKI VPLIVI			
GRI 302: Energija 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.7/str. 122	
302-1	Poraba energije v organizaciji	12.7/str. 122	
GRI 305: Emisije v zrak 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.7/str. 121	
305-1	Neposredne emisije toplogrednih plinov	12.7/str. 121	
305-2	Posredne emisije toplogrednih plinov zaradi energije	12.7/str. 121	
305-3	Ostale posredne emisije toplogrednih plinov	12.7/str. 121	
GRI 306: Odpadne vode in odpadki 2016			
103-1	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.7/str. 122	
306-2	Celotna količina odpadkov po vrsti in načinu odstranjevanja	12.7/str. 122	Niso vključeni kvantitativni podatki o načinih odstranjevanja.

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) ***"This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option."***

SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA

Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Poglavje/stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
DRUŽBENI (SOCIALNI) VPLIVI			
GRI 401: Zaposlovanje 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.1/str. 103	
401-1	Število in stopnja novo zaposlenih ter fluktuacija	12.4.1.1/str. 105	
401-2	Ugodnosti za zaposlene za polni delovni čas, ki niso na voljo zaposlenim za določeni ali skrajšani delovni čas glede na glavne dejavnosti	12.4.1.1/str. 102, 12.4.4/str. 109	
401-3	Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po izkoriščenem starševskem dopustu (po spolu)	12.4.4/str. 104	
GRI 402: Odnosi med zaposlenimi in vodstvom 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.4/str. 110	
402-1	Najkrajše obdobje vnaprejšnjega obveščanja o pomembnih spremembah v poslovanju, vključno s podatkom, ali je le--to opredeljeno v kolektivni pogodbi	12.4.4/str. 110	
GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu 2018			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.3/str. 108	
403-1	Pojasnilo ali ima podjetje uveden sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu.	12.4.3/str. 108	
403-2	Proces prepoznavanja nevarnosti, povezanih z delom.	12.4.3/str. 108	
403-3	Opis funkcije medicine dela.	12.4.3/str. 108	
403-4	Opis procesa zastopanosti zaposlenih v razvoj, implementacijo in evaluacijo sistema varnosti in zdravja pri delu.	12.4.3/str. 108	
403-5	Usposabljanja s področja varnosti in zdravja pri delu.	12.4.3/str. 108	
403-6	Promocija zdravja.	12.4.3/str. 108	
403-7	Pristop podjetja k preprečevanju ali ublažitvi vplivov na varnost in zdravje pri delu, ki so povezani z izdelki, storitvami podjetja.	12.4.3/str. 108	
403-8	Število in odstotek vseh zaposlenih, ki so vključeni v sistem varnosti in zdravja pri delu.	12.4.3/str. 108	
403-9	Stopnja poškodb pri delu	12.4.3/str. 108	
403-10	Zaposleni z visoko stopnjo tveganja za poklicne bolezni	12.4.3/str. 108	
GRI 404: Izobraževanje 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2/str. 106	
404-1	Povprečno število ur izobraževanja po zaposlenem, po spolu in po kategorijah zaposlenih	12.4.2/str. 106	Zajem podatkov še ne vključuje razvrstitve po kategorijah zaposlenih.
404-3	Delež zaposlenih, ki so vključeni v redne preglede uspešnosti in razvoja poklicne kariere po spolu	12.4.2/str. 106	
GRI: 405: Različnost in enake možnosti 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.1/str. 103	
405-1	Struktura organov upravljanja in struktura zaposlenih po kategorijah (spol, starost, pripadniki manjšin, drugi relevantni kazalniki različnosti)	5.3.2.2/str. 35, 5.3.3.2/str. 37, 12.4.1.1/str. 109	
405-2	Stopnja osnovne plače žensk v primerjavi z moškimi, po pomembnejših lokacijah in dejavnostih	12.4.1.1/str. 105	
GRI 412: Pregled človekovih pravic 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.4/str. 110	
412-2	Število ur izobraževanja zaposlenih o politiki človekovih pravic in postopkih v zvezi z njihovimi temami, pomembnimi za dejavnost podjetja ter delež zaposlenih, vključenih v takšno izobraževanje	12.4.2/str. 106, 12.5/str. 114	

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) ***"This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option."***

SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA			
Upravljavski pristopi in razkritja	**Bistvene teme**	**Poglavje/stran**	**Razlogi za opustitev/pojasnila**
GRI 406: Nediskriminacija 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.4/str. 110	
406-1	Število primerov diskriminacije in ukrepi za njeno odpravo	12.4.4/str. 110	
GRI 413: Lokalne skupnosti 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.6.1/str. 116	
413-1	Delež aktivnosti, pri katerih je bila vključena lokalna skupnost, so bili preverjeni določeni vplivi in narejeni razvojni programi	12.6.1/str. 116	
GRI 414: Ocenjevanje dobaviteljev po družbenih kriterijih 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3/str. 101	
414-1	Število oz. delež novih dobaviteljev, ki so bili ocenjeni po družbenih kriterijih	12.3/str. 101	Ne poročamo o deležu
GRI 415: Javne politike 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 114	
415-1	Vrednost prispevkov organizacije v politične namene	12.5/str. 115	
GRI 418 Zasebnost uporabnikov 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 114	
418-1	Število utemeljenih pritožb v zvezi s kršitvami zasebnosti strank in izgube osebnih podatkov strank	12.5/str. 114	
GRI 419: Družbeno-ekonomska skladnost 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 114	
419-1	Vrednost denarnih kazni ter število nedenarnih sankcij zaradi neskladnosti z zakonodajo in regulativo na družbenem in ekonomskem področju	12.5/str. 114	
GRI 417: Trženje in označevanje izdelkov			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 115	
417-1	Vrste predpisanih informacij o izdelkih in storitvah	12.5/str. 115	
417-2	Število primerov neskladnosti z zakonodajo in prostovoljnimi kodeksi s področja označevanja izdelkov ter informiranja kupcev o izdelkih in storitvah	12.5/str. 115	
417-3	Število kršitev zaradi neskladnosti z regulativo in s kodeksi na področju trženjskega komuniciranja, vključno z oglaševanjem, promocijami in sponzorstvi, po vrstah kršitev in izidih postopkov	11.5/str. 91	
GRI G4 specifični kazalniki za finančni sektor			
G4-FS7	Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno družbeno korist	12.5/str. 111, 113	Sistem spremljanja teh podatkov še ne omogoča natančnega izračuna.
G4-FS8	Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno okoljsko korist	12.5/str. 111, 113	Sistem spremljanja teh podatkov še ne omogoča natančnega izračuna.
G4-FS13	Dostopne točke v nizko poseljenih in ekonomsko prikrajšanih območjih, po vrstah	11.1/str. 86	Številčnih podatkov o dostopnih točkah ne vodimo na ta način.
G4-FS14	Pobude za izboljšanje dostopnosti finančnih storitev za prikrajšane osebe	11.1/str. 86, 12.5/str. 112, 114	

Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., 2019
Založnik: Zavarovalnica Triglav, d.d.

Besedilo: Zavarovalnica Triglav, d.d.
Uredništvo, CD, produkcija, svetovanje: Studio Kernel d.o.o.;
AD: Janja Ošlaj za Studio Kernel
Fotografije: Ciril Jazbec, Andraž Blaznik, arhiv Skupine Triglav, Shutterstock
Ljubljana, marec 2020