

Nove razsežnosti

Preplezali smo strme stene leta 2011 in se povzpeli na cilj.
V spremenjenem okolju in težjih pogojih smo osvajali nove razsežnosti.



Skupina Triglav v letu 2011

Podatki o poslovanju Skupine Triglav

	v mio EUR				
	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	Indeks 2011/2010	Indeks 2010/2009
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	989,4	1.013,6	1.022,3	98	99
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	916,3	946,2	946,3	97	100
Obračunani kosmati zneski škod*	593,9	588,3	597,2	101	99
Čisti odhodki za škode	576,1	557,7	610,9	103	91
Kosmati obratovalni stroški	286,4	293,1	288,5	98	102
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.234,1	2.270,9	2.161,8	98	105
Kapital na zadnji dan leta	489,5	499,0	477,8	98	104
Kapital lastnikov obvladujoče družbe na zadnji dan leta	465,3	470,8	449,9	99	105
Poslovni izid pred obdavčitvijo	58,0	43,3	2,1	134	2.078
Čisti poslovni izid	47,5	26,6	-6,3	178	
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	47,1	27,8	-4,8	169	
Čista dobičkonosnost kapitala	9,6%	5,5%	-1,3%	176	
Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe	10,1%	6,0%	-1,0%	166	
Število zaposlenih na zadnji dan leta	5.064	5.247	5.237	97	100

* Obračunani kosmati zneski škod vključujejo cenilne obratovalne stroške in so zmanjšani za prihodke od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev

Podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

	v mio EUR				
	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	Indeks 2011/2010	Indeks 2010/2009
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	696,7	721,3	744,5	97	97
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	628,1	657,4	669,1	96	98
Obračunani kosmati zneski škod*	415,2	418,7	435,9	99	96
Čisti odhodki za škode	383,0	364,2	414,2	105	88
Kosmati obratovalni stroški	163,8	170,4	166,2	96	103
Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	1.940,8	1.985,1	1.897,1	98	105
Kapital na zadnji dan leta	437,7	481,9	477,4	91	101
Poslovni izid pred obdavčitvijo	54,4	46,7	3,2	116	1.444
Čisti poslovni izid	43,8	32,1	-1,8	136	
Čista dobičkonosnost kapitala	9,5%	6,7%	-0,4%	142	
Število zaposlenih na zadnji dan leta	2.400	2.441	2.514	98	97
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	19,25	21,19	21,00	91	101
Čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR)	1,93	1,41	-0,08	136	

* Obračunani kosmati zneski škod vključujejo cenilne obratovalne stroške in so zmanjšani za prihodke od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev

Finančni koledar

Koledar finančnih objav za leto 2012

Vrsta objave	Predvideni datum objave	
Objava nerevidiranih nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2011	petek	16. 3. 2012
Revidirano letno poročilo družbe Zavarovalnice Triglav, d.d. in Skupine Triglav za poslovno leto 2011	petek	13. 4. 2012
Objava izjave o skladnosti z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	petek	13. 4. 2012
Objava letnega dokumenta	petek	13. 4. 2012
Objava sklica skupščine delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki bo odločala o uporabi bilančnega dobička	petek	11. 5. 2012
Objava poročila o poslovanju za obdobje januar - marec 2012	sreda	30. 5. 2012
Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki bo odločala o uporabi bilančnega dobička	torek	12. 6. 2012
Objava sklepov skupščine delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki bo odločala o uporabi bilančnega dobička	sreda	13. 6. 2012
Objava polletnega poročila o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, d.d., za poslovno leto 2012	petek	31. 8. 2012
Objava poročila o poslovanju za obdobje januar - september 2012	petek	30. 11. 2012

* Navedeni so predvideni datumi objave. Dejanski datumi lahko odstopajo od zgoraj navedenih. Periodične objave in ostale cenovno občutljive informacije bodo objavljene na spletni strani Ljubljanske borze prek sistema SEOnet www.ljse.si in na spletni strani Zavarovalnice Triglav, d.d., www.triglav.eu.

Nove razsežnosti našega poslovanja

V zahtevnih razmerah izboljšujemo ključne razvojne kazalnike

- **47,5 mio €** čisti poslovni izid
- **9,6 %** čista dobičkonosnost kapitala
- **90,1 %** kombinirani količnik
- strategijo **družbene odgovornosti** smo vgradili v poslovno strategijo Skupine Triglav

Dejavnosti, trgi in položaj Skupine Triglav

Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in ena vodilnih v jugovzhodni Evropi, kjer razvija in utrjuje svoje poslovanje. Prisotni smo na osmih trgih v sedmih državah.

Ključni stebri našega poslovanja so:

- zavarovalništvo,
- upravljanje premoženja,
- bančništvo in
- dejavnosti, s katerimi podpiramo tri temeljne finančne stebre.

Zavarovalništvo je osnovna in najobsežnejša dejavnost Skupine Triglav. Izvajamo premoženjska, življenjska, prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja.

Zavarovalniški del Skupine Triglav vključuje:

- v Sloveniji: Zavarovalnico Triglav, d.d., Triglav, Zdravstveno zavarovalnico, d.d., in Pozavarovalnico Triglav Re, d.d.,
- v tujini: zavarovalnice na Češkem, Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Srbiji in Makedoniji.

Položaj med zavarovalnicami v regiji

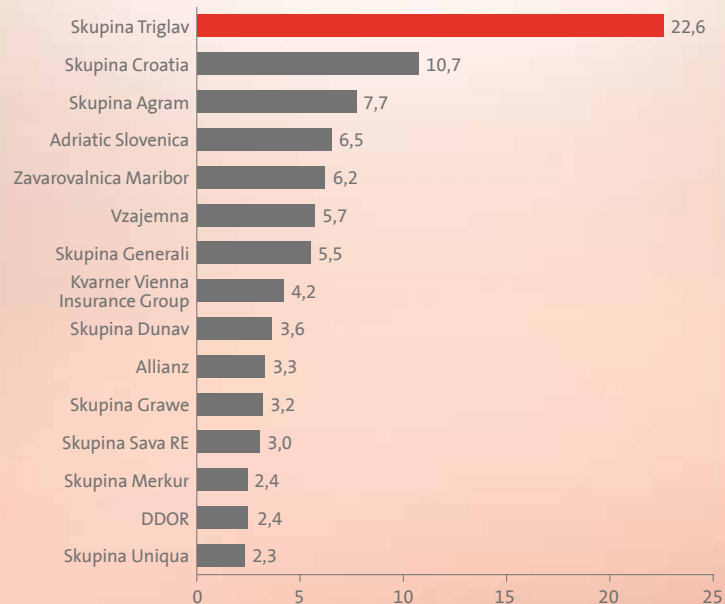
Na lestvici največjih zavarovalniških skupin v regiji Adria je Skupina Triglav na prvem mestu po bruto obračunani premiji življenjskih in neživljenjskih zavarovanj. Svetovalno-revizorska hiša Deloitte je lestvico objavila julija 2011, Adria regijo pa sestavljajo Slovenija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora in Makedonija.

Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav uspešno utrjujeta tudi položaj med vodilnimi zavarovalno-finančnimi ustanovami v srednji Evropi. Zavarovalnica Triglav, d.d., je po bruto obračunani premiji življenjskih in neživljenjskih zavarovanj uvrščena na deveto mesto med zavarovalnicami v srednji Evropi.

Upravljanje premoženja, dejavnost družb Triglav Skladi, d.o.o., Triglav Naložbe, d.d., in Triglav nepremičnine, d.d., obsega naložbe v vrednostne papirje, nepremičnine in drugo.

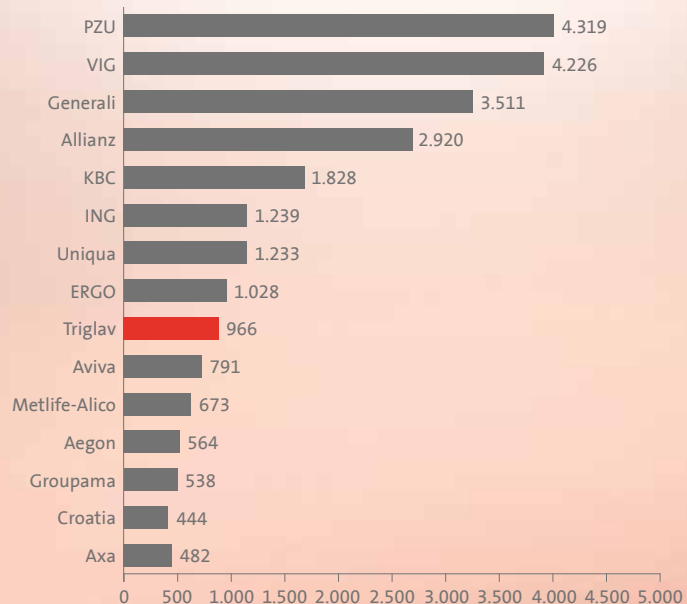
Bančništvo je strateško pomembna dejavnost Skupine Triglav. Z njo zaozkrožamo celovitost ponudbe in omogočamo razvoj bančno zavarovalnih produktov. Zavarovalnica Triglav je kapitalsko prisotna v eni izmed največjih slovenskih bank Abanki Vip, d.d.

Tržni delež zavarovalnic v Adria regiji v letu 2010 (v %)



Vir: Deloitte, julij 2011

Največje zavarovalnice v srednji Evropi po zbrani zavarovalni premiji v letu 2010 (v mio EUR)



Vir: Deloitte, julij 2011



Sestava Skupine Triglav 31. 12. 2011

Obvladujoča družba:

- Zavarovalnica Triglav, d.d.

Odvisne družbe Skupine Triglav:

- Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.
 - Zdravstveni center morje, d.o.o.
- Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb
- Triglav INT, d.d.
 - Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo
 - Autocentar BH, d.o.o.
 - Unis automobili i dijelovi, d.o.o.
 - Sarajevostan, d.d.
 - Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno
 - Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica
 - Lovćen životna osiguranja, a.d.
 - Lovćen avto, d.o.o.
 - Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd
 - Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka
 - Triglav avto, d.o.o.
 - Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje
- Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
 - PROF-IN, d.o.o.
 - Polara Invest, d.d.
- Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.
 - Golf Arboretum, d.o.o.
 - SALNAL, d.d.
 - SIANAL, d.o.o.
- Triglav penzijski fondovi, a.d.
- TRI - PRO, d.o.o.
 - TRI-PRO BH, d.o.o.
- AS Triglav - servis in trgovina, d.o.o.
- Triglav nepremičnine, upravljanje in svetovanje, d.d.
 - Pista, d.o.o.
- Slovenijales, d.d.
 - Slovenijales trgovina, d.o.o.
- Gradis IPGI, d.d.
- Hotel Grad Podvin, d.d.

Pridružene družbe Skupine Triglav:

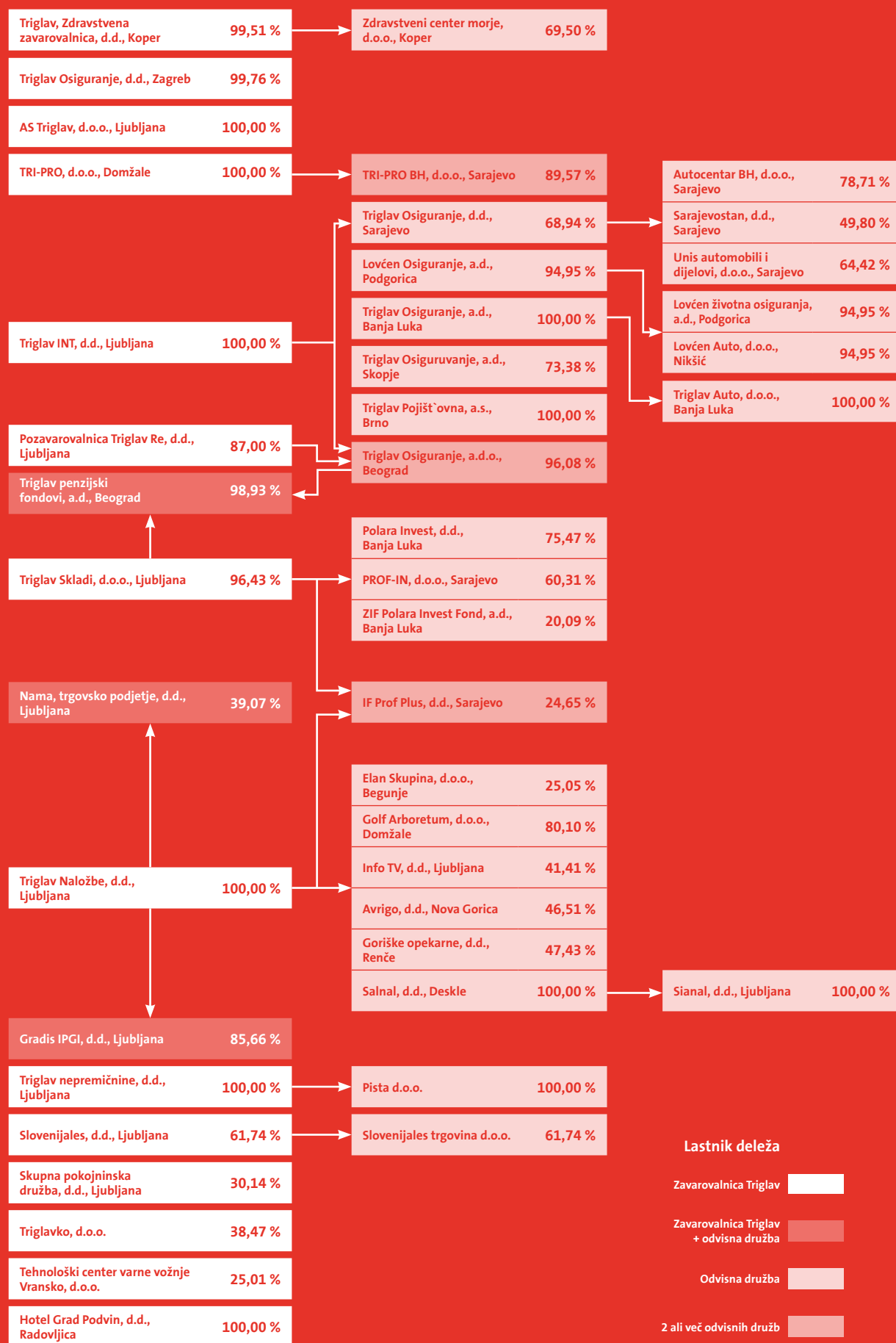
- Skupna pokojninska družba, d.d.
- TriglavKo, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.
- Tehnološki center varne vožnje Vransko, d.o.o.
- AVRIGO, družba za avtobusni promet in turizem, d.d.
- Nama trgovsko podjetje, d.d.
- Goriške opekarne, d.d.
- Elan Skupina (Skimar), d.o.o.
- Info TV, d.d.
- IF Prof Plus
- ZIP Polara Invest Fond, a.d., Banja Luka

Družbe v Skupini Triglav, katerih dejavnost je ena od temeljnih dejavnosti skupine oziroma te dejavnosti podpira

	Zavarovalništvo	Upravljanje premoženja	Bančništvo	Ostalo
Slovenija	Zavarovalnica Triglav, d.d. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Triglav Skladi, d.o.o. Triglav Naložbe, d.d. Triglav nepremičnine, d.d.	Abanka Vipra, d.d.	Triglav INT, d.d. TRI-PRO, d.o.o. AS Triglav, d.o.o. Triglavko, d.o.o. Skupna pokojninska družba, d.d.
Hrvaška	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb			
Bosna in Hercegovina	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo Triglav Osiguranje, a.d.o., Banja Luka	Polara Invest, d.d. PROF-IN, d.o.o.		TRI-PRO BH, d.o.o. Triglav Auto, d.o.o. Autocentar BH, d.o.o. Unis automobili i dijelovi, d.o.o.
Srbija	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Triglav penzijski fondovi, a.d.		Pista, d.o.o.
Črna gora	Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica			Lovćen Auto, d.o.o.
Makedonija	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje			
Češka	Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno			

Shematski prikaz odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav na dan 31. 12. 2011 in delež glasovalnih pravic

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana



Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2011

- Zavarovalnica Triglav, d.d., je v marcu 2011 prejela sklep Okrožnega sodišča v Kranju o izbrisu iz sodnega registra za družbo Poslovno hotelsko stanovanjski center Štemarje, družba za poslovanje z nepremičninami in investicije, d.o.o. Konec leta 2010 je Zavarovalnica Triglav, d.d., od preostalih družbenikov odkupila njen 26,49-odstotni lastniški delež. V februarju 2011 je kot edini družbenik sprejela sklep o prenehanju družbe po skrajšanem postopku brez likvidacije in nato postala lastnica vsega njenega premoženja.
- V aprilu 2011 je Zavarovalnica Triglav, d.d., prejela sklep Okrožnega sodišča v Kranju o izbrisu iz sodnega registra za družbo Turistično hotelsko podjetje Krona, hoteli in drugi obrati, d.o.o. Konec leta 2010 je od preostalih družbenikov odkupila 26,49-odstotni lastniški delež in nato kot edini družbenik v februarju 2011 sprejela sklep o prenehanju družbe po skrajšanem postopku brez likvidacije ter postala lastnica vsega njenega premoženja.
- Upravni odbor družbe Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka je na seji dne 6. 8. 2010 sprejel odločitev o ustanovitvi družbe Triglav auto, d.o.o., Banja Luka, v 100-odstotnem lastništvu Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka. Njen osnovni namen je izvajanje storitev tehničnih pregledov vozil in naložbe v lastniške deleže tehničnih pregledov. Družba Triglav Auto, d.o.o., je bila v sodni register vpisana 11. 3. 2011.
- V družbi Nacionalni biro osiguravača Crne Gore je družba Lovćen Osiguranje, a.d., zmanjšala lastniški delež, zaradi česar ta nima več položaja pridružene družbe.
- Z namenom učinkovitejšega upravljanja Skupine Triglav je Zavarovalnica Triglav, d.d., prenesla kapitalske deleže tujih zavarovalnic (Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka, Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, Triglav Pojišt'ovana, a.s., Brno in Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica) na družbo Triglav INT, d.d. Dokapitalizacijo družbe je izvedla s stvarnimi vložki v višini 88.548.008 evra. Povečanje osnovnega kapitala Triglav INT, d.d., je bilo izvedeno z izdajo 88.548.008 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Emisijska vrednost nove delnice znaša 1,00 evro. Po dokapitalizaciji ostaja Zavarovalnica Triglav, d.d., 100-odstotni lastnik te družbe.
- Družba Triglav Naložbe, d.d., je 14. 4. 2011 sklenila pogodbo o prodaji poslovnega deleža v družbi Intercement, upravljanje naložb, d.o.o., s kupcem Wietersdorfer Finanz GmbH. Kupec je kupnino poravnal deloma v denarju in deloma s prenosom 280 delnic (100-odstotni lastniški delež) podjetja Salnal, d.d., na Triglav Naložbe, d.d. Edino premoženje družbe Salnal, d.d., sta 6,807-odstotni delež v kapitalu družbe Geoplin, d.o.o., in 100-odstotni delež v družbi Sianal, d.o.o., katere edino premoženje je 0,714-odstotni delež v kapitalu družbe Geoplin, d.o.o.
- Triglav nepremičnine, d.d., so 27. 12. 2011 podpisale pogodbo o nakupu družbe Pista, d.o.o., Beograd, ustanovljene s stvarnim vložkom v obliki nepremičnine, poslovne stavbe na naslovu Bulevar Milutina Milankovića 7 v Beogradu. Nakup družbe Pista, d.o.o., je namenjen reševanju prostorskih težav družbe Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd. Za Skupino Triglav je pomemben zaradi združevanja nepremičninske dejavnosti v okviru družbe Triglav nepremičnine, d.d. Priložnost tega podjetja je, skladno s potrjeno strategijo in predvideno rastjo obsega poslovanja, tudi v širjenju upravljanja nepremičnin na zunanjih trgih.
- Zavarovalnica Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica je ustanovila družbo Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica, ki je v njeni 100-odstotni lasti in nanjo prenesla portelj življenjskih zavarovanj.
- Zavarovalnica Triglav, d.d., ima v družbi Abanka Vipra, d.d., (Abanka) kapitalski delež v višini 25,61 odstotka. V skladu z MRS 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja) smo navedeno finančno naložbo v letu 2010 izkazovali kot pridruženo podjetje, saj smo imeli preko glasovalnih pravic v tej družbi pomemben vpliv. Kapitalski delež je na bilančni datum 31. 12. 2011 ostal enak kot na zadnji dan leta 2010, ker pa smo 20. 1. 2011 prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o odvzemu glasovalnih pravic v Abanki, smo v njej izgubili pomemben vpliv in omenjeno finančno naložbo izločili iz skupine pridruženih družb ter jo uvrstili med naložbe, razpoložljive za prodajo. Enako velja za ostale postavke v izkazu poslovnega izida in izkazu finančnega položaja, ki se nanašajo na omenjeno družbo.

Spremembe lastniških deležev Zavarovalnice Triglav, d.d., v družbah Skupine Triglav v letu 2011

- Po končanem postopku iztisnitve manjšinskih delničarjev je Zavarovalnica Triglav, d.d., postala 100-odstotna lastnica družbe Hotel Grad Podvin, d.d.
- Z odkupom 2.512.210 delnic družbe Triglav Naložbe, d.d., (v skupni vrednosti 3.965.624 evrov) in iztisnitvijo malih delničarjev je Zavarovalnica Triglav, d.d., postala njena 100-odstotna lastnica.
- Zavarovalnica Triglav, d.d., je odkupila 4 delnice družbe Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka, v vrednosti 4.090 evrov in postala njena 100-odstotna lastnica.
- Zavarovalnica Triglav, d.d., je dokapitalizirala družbo Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb z vplačilom 14.999.600 HRK - z izdajo 6.818 delnic po nominalni vrednosti 2.200 HRK. Svoj lastniški delež je tako povečala na 99,76 odstotka.
- Dokapitalizacija družbe Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd se je izvedla z izdajo 312.000 delnic po nominalni vrednosti 700 RSD, kar znaša 218.400.000 RSD. Z dokapitalizacijo se je delež Zavarovalnice Triglav v navedeni družbi povečal na 96,08 odstotka.
- Zavarovalnica Triglav je dokapitalizirala družbo Triglav penzijski fondovi, a.d., Beograd z vplačilom 3.000.000 RSD. Izdanih je bilo 3.000 delnic po nominalni vrednosti 1.000 RSD. Z dokapitalizacijo se je lastniški delež Zavarovalnice Triglav v navedeni družbi povečal na 70,44 odstotka, delež Skupine Triglav pa na 98,93 odstotka.
- Zavarovalnica Triglav je povečala osnovni kapital družbe AS Triglav, d.o.o., z vplačilom denarnega vložka v višini 34.900 evrov.
- Zavarovalnica Triglav je odkupila 1.820 navadnih imenskih delnic od opcijskih upravičencev po ceni 26.232,44 MKD za delnico, kar znaša 47.743.060,80 MKD oziroma 776.613 evrov. Z odkupom navedenih delnic je Zavarovalnica Triglav povečala delež v odvisni družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, iz 70,36 odstotka na 73,38 odstotka.
- Zavarovalnica Triglav, je na podlagi uveljavitve opcijskega upravičenja družbe Triglav nepremičnine, upravljanje in svetovanje, d.d., odkupila 13.751 delnic družbe Gradis IPGI, d.d. Z nakupom delnic se je delež Zavarovalnice Triglav v navedeni družbi povečal na 56,95 odstotka, delež Skupine Triglav pa na 85,66 odstotka.
- 1. 8. 2011 je Zavarovalnica Triglav, d.d., uveljavila prodajno opcijsko upravičenje za 9,9-odstotni delež v albanski zavarovalnici Albsig, Sh. A., Tirana.

Predstavitev vodstva Zavarovalnice Triglav, d.d.

Upravo Zavarovalnice so ob zaključku leta 2011 sestavljali:

- Matjaž Rakovec, predsednik,
- Andrej Slapar, član,
- Igor Stebernak, član,
- Marica Makoter, članica in delavska direktorica.

Funkcijo člana Uprave in delavskega direktorja je do prenehanja mandata 30. septembra 2011 opravljal Vladimir-Mišo Čeplak, ki je 28. februarja 2011 podal nepreklicno odstopno izjavo.

21. decembra 2011 je mandat nastopila Marica Makoter.

Krepitev znamke Triglav

S sprejemom Strategije Skupine Triglav za obdobje 2011 - 2015 je Zavarovalnica Triglav, d.d., stopila na pot sprememb, ki jo vodijo k večji učinkovitosti, povezanosti trgov, stroškovni racionalnosti, prenovi poslovnih procesov, produktov in podpornih aktivnosti. Njihov pomemben del je združitev poslovne strategije s strategijo blagovne znamke.

Jedro prenovljene identitete blagovne znamke TRIGLAV predstavljajo:

- **integriteta** kot trdno etično in moralno načelno delovanje,
- **dostopnost** kot enostavnost dostopa in komunikacije,
- **družina** kot vir navdiha in motivacije,
- največja vrednost za denar kot visoka vrednost in kakovost, ki jo prejme stranka.

Znamka Triglav je spoštovana v zavarovalno-finančnih poslovnih krogih in splošni javnosti. To je potrdila tudi raziskava ugleda opravljena junija 2011, kjer je Zavarovalnica Triglav pri spontanem priklicu uglednih zavarovalnic bila kot prva navedena v 54 %. Takšno spoštovanje je rezultat dolgoletne tradicije znamke prve in največje zavarovalnice v regiji, ki je tudi ambasadorica Slovenije ter vrednot in kulture njenih ljudi. Vse to ji nalaga večjo odgovornost, h kateri sodijo:

- inovativnost in pospeševanje razvojnih trendov v kategoriji,
- jasna in prijazna komunikacija s strankami,
- družbena odgovornost, skrb za ljudi, okolje in družbo na splošno,
- varovanje in zagotavljanje podpore hčerinskim družbam na regionalnih trgih,
- prispevanje k trajnostnemu razvoju.

V letu 2011 smo opredelili identiteto blagovne znamke. Na podlagi raziskav in analiz smo pripravili strateške smernice za umestitev na tujih trgih, projekt prenosa vrednot na vse ciljne skupine z učinkovitim internim komuniciranjem (interno znamčenje), smernice za izvedbo marketinških programov, knjigo blagovne znamke, prenovi vizualne površine in celostne grafične podobe ter načrt upravljanja blagovne znamke skozi čas. S tem smo zaznali usmeritve blagovne znamke in komunikacijsko strategijo v najmanj petletnem obdobju.

Z uresničitvijo ključnih ciljev projekta želimo:

- enakovredno in učinkovito sporočati identiteto blagovne znamke vsem zaposlenim v Skupini Triglav,

- spodbuditi izmenjavo poznavanja in vpogled v najboljše prakse,
- spodbuditi skupen razvoj in podporo načrtovalnemu procesu globalne blagovne znamke,
- določiti odgovornosti, organizacijo in model za oblikovanje meddržavnih sinergij,
- racionalizirati stroške in čas pri vodenju programov in rabi virov za podporo marketinškim in komunikacijskim aktivnostim,
- povečati učinkovitost in prenos dobre prakse na vsa podjetja, ki nosijo skupno blagovno znamko Triglav,
- varovati dobro ime in vrednost blagovne znamke kot enega izmed ciljev Strategije Skupine Triglav 2011 - 2015.

Širitev znamke

V drugi polovici leta 2011 so štiri družbe v Skupini Triglav prevzele novo ime. Avgusta se je hčerinska zavarovalnica Triglav Krajina Kopaonik iz Banja Luke preimenovala v Triglav Osiguranje, Banja Luka, septembra smo Vardar Osiguruvanje preimenovali v Triglav Osiguranje, Skopje, oktobra je spremenil ime srbski Triglav Kopaonik in se preimenoval v Triglav Osiguranje, Beograd, novembra pa je tudi sarajevska družba prevzela novo ime Triglav Osiguranje, Sarajevo.

Priključitev Skupini Triglav in prevzem celostne podobe predstavljata pot k uspešni umestitvi na trgu, k enotnemu regionalnemu nastopu in večji prepoznavnosti.

Lokalno in globalno

Vzpostavitev celovitega sistema upravljanja blagovne znamke je sestavni del njenega strateškega upravljanja. Skladnost naše pojavnosti zagotavljamo z učinkovitim komuniciranjem na vseh trgih Skupine Triglav in z globalnim vlaganjem v blagovno znamko. Ob tem upoštevamo jezikovne, kulturne in komunikacijske posebnosti ter razlike v nakupnih navadah na lokalnih trgih. S strateškim premislekom prilagajamo znamko lokalnim razmeram in tako krepimo njeno globalno moč.

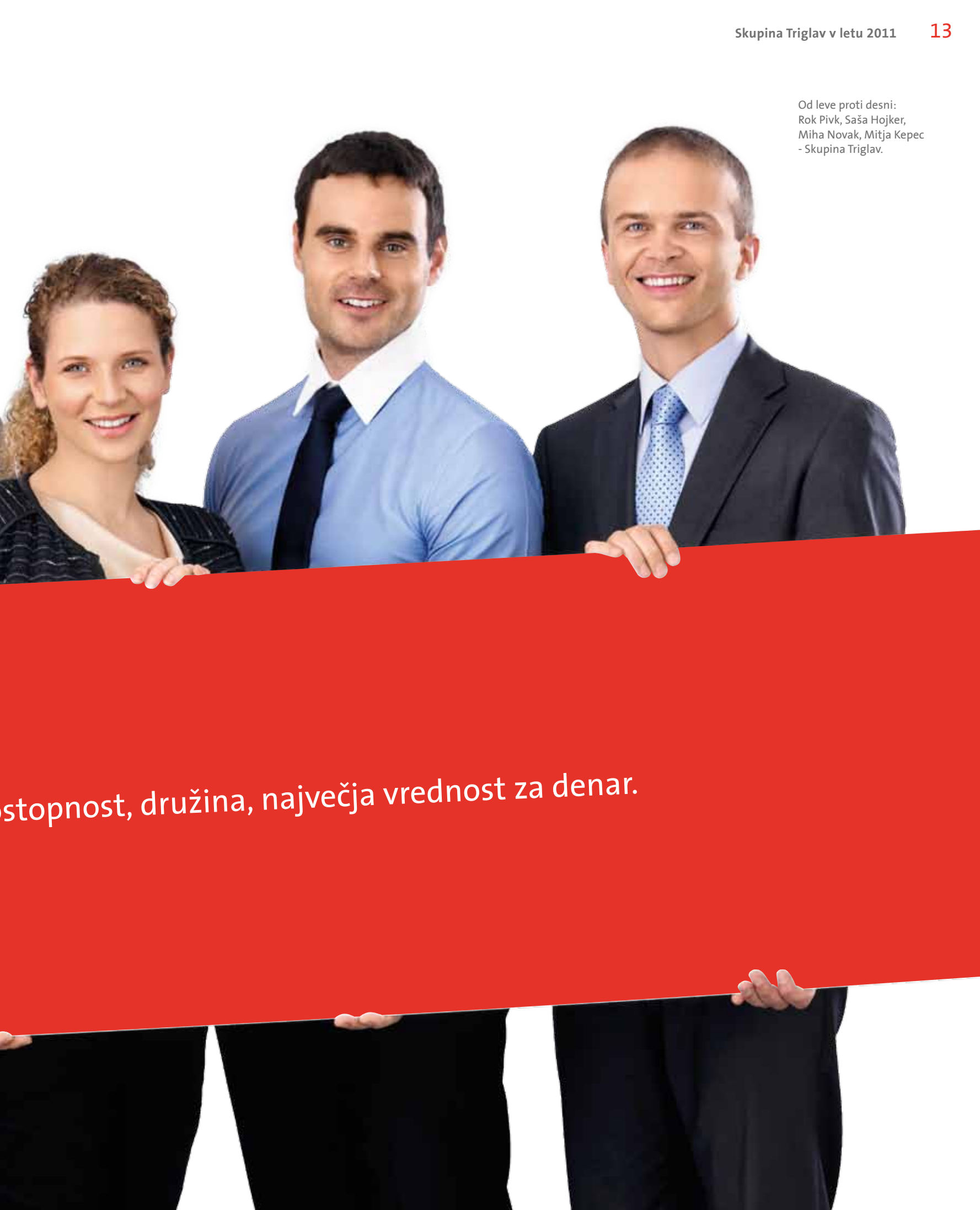
Poenoten nastop blagovne znamke Skupine Triglav v naši osrednji dejavnosti, zavarovalništvu, nam omogoča učinkoviteje doseganje poslovne učinkovitosti ter krepi ugled Skupine Triglav. Številni procesi, s katerimi se močneje povezujemo in delujemo še bolj usklajeno, so dobili novo razsežnost. Dobili so nov obraz, saj jedro blagovne znamke predstavljamo zaposleni. Odslej nastopamo kot Triglav na sedmih od osmih trgov jugovzhodne in srednje Evrope. Izjema je črnogorski trg, kjer rastemo z močno nacionalno znamko Lovćen. Poglobljeno preverjanje vrednot notranje kulture in tega, kako nas dojemajo naše stranke in partnerji, nas je pripeljalo korak dlje. Temelje, ki smo jih načrtali v razvojni strategiji leto prej, smo v medsebojnem dialogu še natančneje opredelili in nadgradili. Znamki Triglav smo vtisnili vrednosti, v katerih najdemo smisel svojega delovanja, obljubo, ki jo dajemo sebi in drugim. Tako uresničujemo svoje poslanstvo: ustvarjamo varnejšo prihodnost.

**Združevanje pod skupno,
Triglavovo znamko zrcali procese,
ki se odvijajo v celotni skupini.
Povezujejo nas skupni cilji,
finančni rezultati in veliko več.**

A man in a dark suit, light blue shirt, and dark tie is smiling and holding a large red rectangular sign. The sign is positioned in front of him, partially obscuring his torso. The background is plain white.

Integriteta, do

Od leve proti desni:
Rok Pivk, Saša Hojker,
Miha Novak, Mitja Kepec
- Skupina Triglav.

A photograph of three business professionals (two men and one woman) standing against a white background. They are all smiling and looking towards the camera. The woman on the left is wearing a dark patterned top. The man in the middle is wearing a light blue shirt and a dark tie. The man on the right is wearing a dark suit, a light blue shirt, and a patterned tie. They are all holding a large, solid red banner that spans across the lower half of the image. The banner has white text on it.

stopnost, družina, največja vrednost za denar.

Kazalo

Poslovni pregled

16	1. Nagovor predsednika Uprave
21	2. Poročilo Nadzornega sveta
21	2.1 Uvod
21	2.2 Splošni podatki
22	2.3 Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2011
24	2.4 Ocena lastnega delovanja
24	2.5 Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2011
25	2.6 Ugotovitve Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., glede poslovanja v letu 2011
25	2.7 Letno poročilo
26	2.8 Predlog za uporabo bilančnega dobička
27	3. Strategija in načrti Skupine Triglav
27	3.1 Poslanstvo, vrednote in vizija Skupine Triglav
27	3.2 Skupina Triglav v strateškem obdobju 2011 - 2015
30	3.3 Uresničevanje ciljev Skupine Triglav v letu 2011
31	3.4 Načrti Skupine Triglav za leto 2012
32	4. Izjava o upravljanju
32	4.1 Politika upravljanja
32	4.2 Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb
32	4.3 Organi upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d.
39	4.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb
40	4.5 Zunanja in notranja revizija
40	4.6 Glavne značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji v družbi
41	4.7 Pojasnila v zvezi s prevzemno zakonodajo
42	5. Delničarski kapital in delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d.
42	5.1 Kapital
42	5.2 Delnica Zavarovalnice Triglav
43	5.3 Gibanje vrednosti delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., v letu 2011
45	5.4 Lastniška struktura
47	5.5 Dividendna politika
47	5.6 Komuniciranje z vlagatelji
47	5.7 Varovanje interesov malih delničarjev
47	5.8 Bonitetna ocena Zavarovalnice Triglav, d.d.
48	5.9 Obveznice Zavarovalnice Triglav, d.d.
54	6. Razvojne in trženjske aktivnosti v Skupini Triglav
54	6.1 Trženjske in prodajne aktivnosti
57	6.2 Razvojne aktivnosti
60	6.3 Naložbe v nepremičnine in opremo v letu 2011
60	6.4 Organizacija Skupine Triglav v letu 2011
61	6.5 Sistem vodenja kakovosti ISO 9001 v Skupini Triglav
61	6.6 Razvoj informacijske podpore

Računovodski pregled

64	7. Poslovanje Skupine Triglav
64	7.1 Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji
65	7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav
66	7.3 Zavarovalniški trg in položaj družb v letu 2011
67	7.4 Poslovanje Skupine Triglav na drugih trgih
72	7.5 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija
77	7.6 Kosmati zneski škod
79	7.7 Kosmati obratovalni stroški
80	7.8 Izravnavanje nevarnosti
85	8. Finančni rezultat Skupine Triglav
85	8.1 Prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škode in stroški
86	8.2 Prihodki in odhodki od finančnih storitev
86	8.3 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in ostalo
88	9. Finančni položaj Skupine Triglav
88	9.1 Kapital in obveznosti
88	9.2 Sredstva
91	10. Izkaz denarnih tokov
92	11. Upravljanje s tveganji
92	11.1 Glavne značilnosti sistema upravljanja s tveganji
96	11.2 Upravljanje s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo
97	11.3 Finančno tveganje
99	11.4 Zavarovalna tveganja
101	11.5 Operativno tveganje
102	11.6 Strateško tveganje
103	11.7 Notranja revizija
105	12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav
105	12.1 Družbena odgovornost
108	12.2 Upravljanje človeških virov
118	12.3 Komuniciranje z deležniki
119	12.4 Dobavitelji in poslovni partnerji
121	12.5 Odgovoren odnos do zavarovancev
122	12.6 Odgovoren odnos do družbenega okolja
125	12.7 Odgovoren odnos do naravnega okolja
128	13. Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja
129	14. Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2011
132	15. Poslovna mreža Skupine Triglav
132	15.1 Zavarovanje in pozavarovanje
133	15.2 Upravljanje premoženja

138	I. Izjava o odgovornosti posloводства
139	II. Poročilo neodvisnega revizorja
140	III. Konsolidirani računovodski izkazi
146	IV. Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom
222	Priloge

Spoštovane delničarke, spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Varno in dobičkonosno poslovanje, vizijo Skupine Triglav, smo v letu 2011 uresničevali v polni meri, čeprav je bilo leto neprizanesljivo tudi do zavarovalniške panoge. Visok dobiček iz poslovanja v višini 47,5 milijona evrov in ugodne rezultate v zavarovalniški dejavnosti smo dosegli v kompleksnem in zahtevnem okolju, ki ga je v jugovzhodni Evropi zaznamovalo iskanje poti iz finančne in gospodarske krize.

Stagnacija trgov, na katerih poslujemo, se je v preteklem letu poglobila, a potrdili smo, da lahko dejavnost krepimo tudi v težavnih razmerah.

Strategija, dopolnjena do leta 2015

Z izjemo Češke so dogajanja na naših trgih zaznamovali naraščajoča brezposelnost, slabša likvidnost podjetij, še posebej naraščajoča cenovna konkurenčnost in negotovost oživljanja gospodarstva. Vse to je bilo značilno tudi za slovenski trg, ki ima najmočnejši vpliv na rezultate Skupine Triglav. V nastalih pogojih sta bila ključnega pomena preverjanje uresničevanja zastavljene strategije in prilagajanje spremembam v okolju. V preteklem letu smo zato še jasneje začrtali merila svoje uspešnosti. Podaljšali in še ambicioznejše smo zastavili razvojno strategijo do leta 2015 in v ospredje postavili najmanj 12-odstotno donosnost kapitala ter doseganje stabilne dobičkonosnosti iz osnovne dejavnosti, izraženo s kombiniranim količnikom, nižjim od 95 odstotkov.

Povečana donosnost poslovanja

Strateški razmislek pred dvema letoma nas je utrdil v prepričanju, da moramo v zaostrenih gospodarskih razmerah zagotoviti dolgoročno in vzdržno rast svoje osnovne dejavnosti, ta pa je mogoča le, če je nadzorovana in dobičkonosna.

V zavarovalništvu je namreč sposobnost poslovanja po načelu časovne neomejenosti povezana z zagotavljanjem ustrezne donosnosti poslovanja, ki prav tako potrjuje, da z vodenjem učinkovito obvladujemo stroške poslovanja in oblikujemo konkurenčne premije. Tudi sposobnost zavarovalnice, da pravočasno poravnava zapadle obveznosti, učinkovito razpolaga z notranjimi viri za doseganje kapitalske ustreznosti in dostopa do kapitalskih trgov pod ugodnimi pogoji, se tesno navezuje na donosnost njenega poslovanja.

Skupina Triglav je v letu 2011 pokazala vse navedeno. Pred dvema letoma še negativna čista dobičkonosnost kapitala je zdaj dosegla 9,6 odstotka. Ugodne premike v dobičkonosnosti osnovne dejavnosti dopolnjuje kombinirani količnik iz premoženjskih zavarovanj, ki se je izboljšal za 1,9 odstotne točke in dosegel doslej najugodnejšo raven 90,1 odstotka.

Ohranjena bonitetna ocena »A«

Tako čista donosnost kapitala kot tudi kombinirani količnik sta uveljavljeni merili donosnosti poslovanja zavarovalnic, ki se neposredno odraža v ratingu naše finančne moči. Med strateške cilje Skupine Triglav smo ob načrtovanju nove razvojne strategije uvrstili ohranitev bonitetne ocene »A« priznane bonitetne hiše, sicer prvič prejete v letu 2008.

Konec leta 2011 je bila Zavarovalnica Triglav, d.d., s strani bonitetne agencije Standard & Poor's Rating Services ocenjena z oceno »A« (FCR, ICR), kar potrjuje visoko stopnjo kapitalske ustreznosti. Zavarovalnica Triglav, d.d., tako med vsemi finančnimi ustanovami v Sloveniji ohranja najvišjo bonitetno oceno, in sicer kljub dejstvu, da se je državi Sloveniji bonitetna ocena znižala.

Kazalnika donosnosti in ohranjena bonitetna ocena »A«, ki jo je podelil Standard&Poor's, so dobra znamenja za potencialne vlagatelje. Sporočajo namreč, da dobro izkoriščamo svoj kapital in opredeljujejo naš notranji potencial za njegovo rast. Pri tem velja poudariti, da sta naša donosnost kapitala in kombinirani količnik tudi primerjalno dobra dosežka v panogi.

Koraki utrjevanja za nadaljnjo rast Skupine Triglav in vstop strateškega partnerja

Obdobje oblikovanja in hitre širitve Skupine Triglav po letu 2000 je potekalo s prevzemi zavarovalniških družb v regiji, z vstopom na področje zdravstvenih zavarovanj in v nekatere nove dejavnosti.



V Evropi je Balkan še edino območje v razvoju. V zadnjem desetletju, ki sovpada z internacionalizacijo poslovanja Skupine Triglav, je doživel visoko rast bruto domačega proizvoda na prebivalca, vendar je ostal nižji kot v najšibkejših državah Evropske unije. Pričakujemo, da bo proces njegovega približevanja Evropski uniji pospešil gospodarsko rast in pozitivno vplival na gibanje zavarovalne premije, pri časovnem poteku dogodkov pa bo potrebno upoštevati poslabšanje gospodarskih razmer.

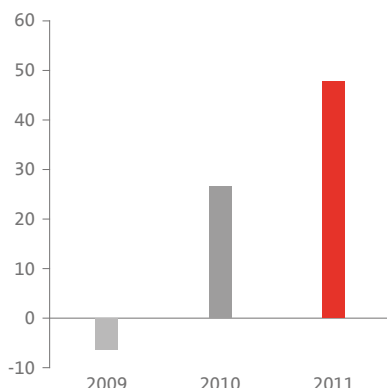
Pred dvema letoma smo razvoj Skupine Triglav naravnali v zavarovalništvo in v poenotenje ter prilagoditev poslovanja nove mednarodne zavarovalniške skupine. Osredotočenost na zavarovalništvo in odgovoren razvoj dobičkonosnosti osrednje dejavnosti sta se izkazala za učinkovita na strateški in taktični ravni, saj smo s sprejetimi ukrepi uspešno obvladali poslovanje v poslabšanem regionalnem okolju, kjer nam stabilna prisotnost v Sloveniji hkrati prinaša močan pritisk konkurence in gospodarskih razmer v državi.

Odločili smo se za nadzorovano rast in dali prednost notranji konsolidaciji ter ukrepom za izboljšanje poslovanja, kot so obvladovanje stroškov, poenotenje in stalno izboljševanje zavarovalne ponudbe in informatizacija. Povečana raznolikost ponudbe zavarovalniških storitev Skupine Triglav

in dostop do več trgov sta dejavnika nadaljnjega stabilnega doseganja dobička ter vzdržnega delovanja, vendar tržnih deležev ne bomo povečevali ali ohranjali za vsako ceno. V ospredju so kapitalaska in finančna trdnost ter gradnja kakovostnega portfelja.

Del procesa notranje krepitve Skupine in priprav na prihodnji, bolj dinamičen razvoj trgov, sta bila v letu 2011 izvedena lastniška konsolidacija s povečevanjem lastniškega deleža v hčerinskih družbah Zavarovalnice Triglav, d.d., in sprejeto povečanje osnovnega kapitala holdinške družbe Triglav INT, d.d., s stvarnimi vložki v obliki finančnih naložb Zavarovalnice Triglav, d.d., v odvisnih zavarovalnicah zunaj Slovenije. S tem smo ustvarili pregledne pogoje za vstop strateškega partnerja Zavarovalnice Triglav, d.d., pri razvoju poslovanja zunaj Slovenije v lastniško strukturo Triglav INT, d.d. Tako sta Zavarovalnica Triglav, d.d. in Triglav INT, d.d., dne 30. 3. 2012 sklenili Pogodbo o vpisu delnic in Delničarski sporazum v višini 25 milijonov evrov z IFC, članico Skupine Svetovne banke. Dokapitalizacija je pričetek strateškega partnerstva med IFC in Skupino Triglav, ki bo usmerjeno v širitev in krepitev poslovanja Skupine Triglav na obstoječih ter morebitnih novih trgih.

Čisti poslovni izid v mio EUR



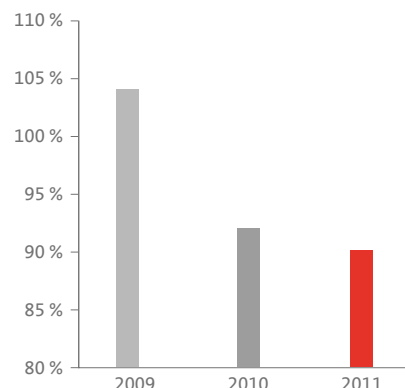
Zavarovalnica Triglav, d.d., je nosilka prilagoditev poslovnih procesov odvisnih zavarovalnic v tujini. Znanje in izkušnje na strokovno-zavarovalniškem področju, na področjih trženja, informacijske tehnologije in finančno-računovodskem področju prenaša na odvisne zavarovalnice v tujini, Triglav INT, d.d., pa postaja središčna točka vodenja in upravljanja odvisnih zavarovalnic zunaj Slovenije.

Rezultati ukrepov in gospodarskih razmer

Zavarovalnica Triglav, matična družba v Skupini Triglav, ima vodilni položaj na dobro razvitem in visoko konkurenčnem slovenskem zavarovalniškem trgu, kjer je v letu 2011 ustvarila 73,3 odstotka vse obračunane kosmate zavarovalne premije Skupine Triglav, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica pa 8,4 odstotka. Njun skupni tržni delež na slovenskem zavarovalniškem tržišču je bil 37,1-odstoten in za 0,8 odstotka nižji v primerjavi s predhodnim letom. Delež zavarovalnic zunaj Slovenije v obračunani kosmati zavarovalni premiji Skupine Triglav se je z 18,3 odstotka malenkostno okrepil.

Gospodarska negotovost, stečaji več podjetij in nižja kupna moč prebivalstva so se odrazili v 2-odstotnem upadu obračunane konsolidirane zavarovalne in sozavarovane premije Skupine Triglav, ki je v letu 2011 znašala 989,4 milijona evrov. V razmerjih med zavarovalnimi področji v zadnjem letu ni bilo večjih premikov. Primerjava deležev, ki jih imajo na manj razvitih zavarovalnih trgih zunaj Slovenije, pokaže značilno, še izrazitejšo prevlado premoženjskih zavarovanj. V Skupini Triglav so premoženjska zavarovanja predstavljala 70,3 odstotka obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, življenjska zavarovanja 21,6 odstotka, zdravstvena zavarovanja pa 8,1 odstotka. Področji premoženjskih in življenjskih zavarovanj sta v primerjavi z letom prej zbrali za 3 odstotke

Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj



manj premije, medtem ko smo se v zdravstvenih zavarovanjih okrepili in dosegli 11-odstotno rast.

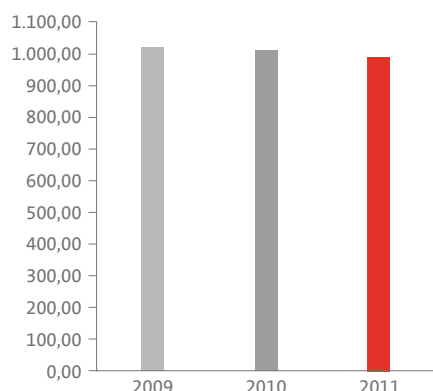
Kot zelo pomembna ocenjujemo preoblikovanje in izboljšanje kakovosti portfelja v premoženjskih zavarovanjih, rezultat dvoletnega načrtnega dela, ki sta prinesla ugoden odziv škodnega rezultata, a sta se skupaj s pocenitvijo premije avtomobilskih zavarovanj pričakovano odrazila v nižjem premijskem rezultatu. Na področju življenjskih zavarovanj je nižji obseg zbrane premije posledica socialne negotovosti aktivnega prebivalstva in staranja portfelja, za katerega je značilno visoko število potekov zavarovalnih pogodb.

Povišali so se kosmati zneski škod, ki so bili za en odstotek višji, vendar na strukturno osrednjem področju premoženjskih zavarovanj za osem odstotkov nižji, pri zdravstvenih zavarovanjih za devet, pri življenjskih pa za 31 odstotkov višji. Likvidirane škode pri življenjskih zavarovanjih se večinoma nanašajo na doživetja in odkupe, ki se izplačujejo do višine oblikovanih matematičnih rezervacij, zato iz tega naslova niso vplivale na poslovni izid.

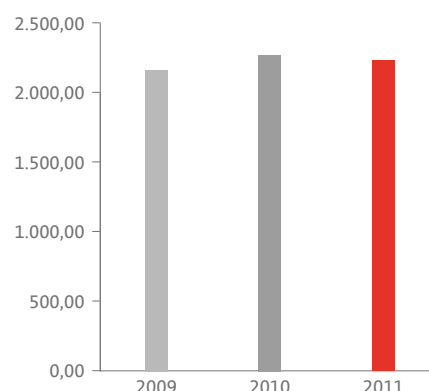
Ob prestrukturiranju portfelja, ugodni strukturi in obsegu škod so pozitiven vpliv na finančni rezultat prinesli tudi varčevalni ukrepi, usmerjeni v nižanje stroškov, predvsem tistih, ki niso neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Kosmati obratovalni stroški so bili namreč za dva odstotka nižji.

Pri presoji finančnega rezultata lahko zaključimo, da smo v neugodnem poslovnem okolju s sprejetimi ukrepi uspešno obvladovali nosilni zavarovalniški trikotnik, to je gibanje premij, škod in stroškov. Na drugi strani je položaj v naloženem delu zaznamoval niz zunanjih dejavnikov, med njimi posledice finančne krize in dogajanje v bančnem sektorju, ki so privedli do trajne slabitve naložb v višini 63,2 milijona evrov. Vsekakor pa

Obračunana kosmata zavarovalna in
sozavarovalna premija Skupine Triglav v mio EUR



Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih
rezervacij na zadnji dan leta v mio EUR



pod črto preteklega leta ostajajo izjemen poslovni rezultat, za 78 odstotkov izboljšan čisti poslovni izid in močno okrepljena donosnost kapitala.

Četudi se ti dosežki v letu 2011 niso sorazmerno odražali v gibanju vrednosti delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, smo zadovoljni z uvrstitvijo delnice v prvo borzno kotacijo. Naša zavezanost zanesljivemu, finančno stabilnemu in preglednemu poslovanju pa se v letošnjem letu že kaže tudi v rasti tečaja delnice.

Prenova tržnega nastopa in sprejem strategije družbene odgovornosti

Zastopniška mreža ostaja steber naše distribucijske mreže, ob njej pa naraščata pomen individualne obravnave ključnih kupcev ter vedno večja vključenost spleta kot distribucijskega in komunikacijskega kanala. V preteklem letu so v matični družbi uspešno začeli delovati enota za obravnavo ključnih kupcev premoženjskih zavarovanj, novo spletno mesto www.triglav.eu s poglobljenimi informacijami za vlagatelje in storitev iTriglav z novimi možnostmi spletnih sklepanj zavarovanj, z informativnimi funkcijami ter dodano uporabno vrednostjo. Razvijali smo našo vključenost v spletna družbena omrežja, v teku pa je že razvoj novih rešitev.

Zavarovalni trg doživlja premike gospodarskega okolja in se sooča s spremembami v pričakovanjih kupcev ter v družbeni zavesti. Naši kupci so cenovno bolj občutljivi, raznoliki in zahtevnejši. Z njimi nas povezujejo ne le poslovne storitve, temveč tudi skupne vrednote. Strategije družbene odgovornosti, ki smo jo sprejeli decembra, ima zato velik pomen za kulturo in delovanje Skupine Triglav danes in v prihodnje, saj je zasnovana na poudarjeni vlogi in doprinosu zaposlenih ter močni povezanosti z okoljem. S poročilom za leto 2011 zato ponovno izboljšujemo kakovost

poročanja o trajnostnem razvoju in nabor kazalnikov, s katerimi ga spremljamo. Še posebej pa smo zadovoljni, da sta med njimi tudi izboljšano zadovoljstvo zaposlenih in zadovoljstvo kupcev.

Številne notranje procese prenove, povezovanja in večje skladnosti poslovanja je v letu 2011 najbolj vidno izražala prenova tržnega nastopa. Visoka vrednost in potencial znamke Zavarovalnice Triglav na trgih zunaj Slovenije sta omogočila, da odslej na sedmih od osmih trgov nastopamo z blagovno znamko Triglav, podkrepljeno z osveženo identiteto. Pred nami je njena polna uveljavitev, s katero bomo krepili svojo navzočnost v regiji. Sledili ji bomo s spremljanjem uresničevanja zastavljenih načrtov, med katerimi ohranjajo osrednji pomen dobičkonosnost poslovanja, razvoj zavarovalnih produktov in zadovoljstvo kupcev.

Pred nami je zahtevno leto v nestabilnem okolju, a naloga zavarovalnice je varovanje pred tveganji. Naš cilj je krepiti finančno moč Skupine Triglav in nadgrajevati meje naše uspešnosti.

Delničarjem in partnerjem Zavarovalnice Triglav, Skupine Triglav in sodelavcem se na tem mestu zahvaljujem za opravljeno delo in izkazano zaupanje.

Matjaž Rakovec,
predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.

Vodstvo Zavarovalnice Triglav



1
Matjaž Rakovec
predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.

2
Marica Makoter
članica Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.,
delavska direktorica

3
Igor Stebernak
član Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.

4
Andrej Slapar
član Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.

2. Poročilo Nadzornega sveta

Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2011

in

Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2011

Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., je v letu 2011 aktivno spremljal poslovanje družbe in odgovorno nadzoroval njeno vodenje. Redno se je seznanjal s poročili o različnih vidikih poslovanja družbe ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo. Posamezna vprašanja so bila obravnavana v okviru komisij Nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev pa je Nadzorni svet sprejemal sklepe in priporočila.

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

2.1 Uvod

Nadzorni svet na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur. l. RS, št. 42/2006 in nasl.) in četrtega odstavka 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar, Ur. l. RS, št. 13/2000 in nasl.) podaja Poročilo o preveritvi letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2011 (v nadaljevanju: Poročilo) in Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2011.

Ugotovitve temeljijo na nadziranju poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., (v nadaljevanju tudi: zavarovalnica ali družba) v letu 2011, na preveritvi revidiranega letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2011, katerega sestavni del sta na podlagi 76. člena v zvezi s 159. členom Zakona o zavarovalništvu Poročili in Mnenji pooblaščenih aktuarjev za zavarovalno skupino premoženjskih in zavarovalno skupino življenjskih zavarovanj, in na preveritvi revidiranega letnega poročila Skupine Triglav za leto 2011.

Sestavni del Poročila je tudi Mnenje Nadzornega sveta glede opravljanja dela Službe notranje revizije v letu 2011.

2.2 Splošni podatki

Nadzorni svet v letu 2011

V letu 2011 so bili njegovi člani:

- Borut Jamnik, član in predsednik do 19.9.2011, ko mu je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat člana Nadzornega sveta,

- Anton Ribnikar, predsednik od 17.10.2011 dalje, predstavnik delničarjev,
- Uroš Slavinec, namestnik predsednika, predstavnik delničarjev,
- dr. Aljoša Valentinčič, predstavnik delničarjev,
- Igor Mihajlovič, predstavnik delničarjev,
- Vladimir Uršič, predstavnik delničarjev,
- Branko Gorjan, predstavnik delavcev,
- Peter Celar, predstavnik delavcev,
- Boris Gabor, član do 29.5.2011, predstavnik delavcev in
- Miran Krštinc, član od 30.5.2011 dalje, predstavnik delavcev.

Nadzorni svet se je sestel na dvanajstih sejah.

V tem letu je imel štiri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, oblikovano skladno z veljavno zakonodajo, Komisijo za imenovanja in prejeme, Strateško komisijo in Nominacijski odbor.

Revizijska komisija

V letu 2011 je delovala v sestavi: Uroš Slavinec kot predsednik ter dr. Aljoša Valentinčič, Branko Gorjan, Anton Ribnikar (do 17.10.2011); Vladimir Uršič (od 17.10.2011 dalje) in Barbara Nose¹ kot člani. Člani komisije so se sestali na enajstih sejah.

Naloge in pristojnosti Revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta, Poslovnik o delu Revizijske komisije in sklepi Nadzornega sveta. Revizijska komisija je med drugim:

- spremljala in obravnavala postopke računovodskega poročanja, delovanje notranjih kontrol, poročila in priporočila Službe notranje revizije, sisteme za obvladovanje tveganj in zunanjo revizijo letnih nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskih izkazov,
- sodelovala pri določitvi pomembnejših področij revidiranja s strani Službe notranje revizije in obravnavala delovanje služb notranje revizije v odvisnih družbah,
- predlagala Nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja Letnega poročila zavarovalnice za leto 2011,
- ocenjevala sestavo Letnega nekonsolidiranega in konsolidiranega poročila za leto 2010, oblikovala predlog za Nadzorni svet,
- o svojem delu redno poročala na sejah Nadzornega sveta in
- opravljala posebne naloge v skladu z usmeritvami in zahtevami Nadzornega sveta.

¹ Barbara Nose je bila imenovana v navedeno komisijo kot zunanja neodvisna strokovnjakinja, ki ni članica Nadzornega sveta.

V smislu zagotavljanja stalne izboljšave in kakovosti je Revizijska komisija izvedla samoocenjevanje svojega dela za leto 2011.

Komisija za imenovanja in prejemke

Člani Komisije za imenovanja in prejemke so bili: Borut Jamnik (član in predsednik do 19.9.2011), Anton Ribnikar (član in predsednik od 17.10.2011 dalje), Igor Mihajlovič, Boris Gabor (član do 29.5.2011), Miran Krštinc (član od 20.6.2011 dalje) in Srečo Jadek². V letu 2011 so se sestali na devetih sejah.

Naloge in pristojnosti Komisije za imenovanje in prejemke določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Komisija je med drugim:

- na podlagi sprejete Avtentične razlage druge alineje tretjega odstavka 4. člena Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah, ki so v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnostih, obravnavala osnutke aneksov k pogodbam o zaposlitvi s člani Uprave ter podala predlog Nadzornemu svetu;
- obravnavala osnutek sporazuma o prenehanju opravljanja funkcije člana Uprave mag. Vladimirja Miša Čeplaka ter podala predlog Nadzornemu svetu;
- obravnavala predlog letne nagrade članom Uprave za uspešnost poslovanja v letu 2010.
- o svojem delu redno poročala na seji Nadzornega sveta.

Strateška komisija

Nadzorni svet je na seji dne 10. 2. 2011 oblikoval Strateško komisijo.

Člani te komisije so bili: Borut Jamnik (član in predsednik do 19.9.2011), Anton Ribnikar (član in predsednik od 17.10.2011 dalje), Igor Mihajlovič in Peter Celar.

Naloge in pristojnosti komisije določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Področja njenega delovanja so spremljanje uresničevanja strategije Skupine Triglav, sprejemanje s tem povezanih mnenj, priprava sklepov za Nadzorni svet in skrb za njihovo uresničevanje.

Nominacijski odbor

Nadzorni svet je na seji dne 17. 10. 2011 oblikoval Nominacijski odbor kot komisijo Nadzornega sveta, in sicer za čas do izvolitve nadomestnega člana Nadzornega sveta, z namenom, da po prenehanju mandata članu Nadzornega sveta na podlagi odstopne izjave opravi nominacijski postopek za imenovanje kandidata za nadomestnega člana Nadzornega sveta in Nadzornemu svetu posreduje svoj predlog.

Nominacijski odbor sestavljajo Uroš Slavinec, predsednik, Miran Krštinc, predstavnik zaposlenih, Tomaž Kuntarič in Vanessa Grmek kot predstavnika delničarjev ter dr. Eva Boštjančič, predstavnica Akreditacijske komisije. Nominacijski odbor se je v letu 2011 sestel na dveh sejah.

2.3 Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2011

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja zavarovalnice v letu 2011 temelji na nadzoru poslovanja zavarovalnice, ki ga je opravil Nadzorni svet v letu 2011, skladno s svojimi pristojnostmi.

Naloga Nadzornega sveta je nadzirati vodenje poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog, skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1), Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar), s Statutom, Poslovnikom o delu Nadzornega sveta in Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Način in organizacijo dela opredeljuje Poslovnik o delu Nadzornega sveta, ki je javno objavljen na spletnih straneh družbe.

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

a) V zvezi s svojimi bistvenimi pristojnostmi je Nadzorni svet v letu 2011:

- sprejel Strategijo Skupine Triglav za obdobje 2011 - 2015;
- sprejel Poslovno politiko in načrt poslovanja Skupine Triglav za leto 2012;
- soglašal z Letnim programom dela Službe notranje revizije za leto 2012;
- sprejel Letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2010;
- sprejel revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010 in revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2010, sprejel Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., ter Skupine Triglav za leto 2010 in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2010;
- predlagal skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., revizorja za poslovno leto 2011, višino plačil članom Nadzornega sveta in podelitev razrešnice Upravi za poslovno leto 2010 ter soglašal s predlogom skupščini glede uporabe bilančnega dobička po stanju na 31. 12. 2010, povečanja osnovnega kapitala iz sredstev družbe, s spremembami oziroma z dopolnitvami Statuta in z dnevnim redom 35. skupščine delničarjev zavarovalnice;

² Srečo Jadek je bil imenovan v navedeno komisijo kot zunanji neodvisni strokovnjak, ki ni član Nadzornega sveta.

- uskladi določbe Statuta skladno s sklepom skupščine zavarovalnice z dne 27.8.2007;
 - sprejel spremembe in dopolnitve Akta o upravi;
 - soglašal s spremembami in z dopolnitvami Politike upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d.;
 - soglašal s Politiko o skladnosti poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d.;
 - imenoval Vladimirja Miša Čeplaka za člana Uprave - delavskega direktorja - za čas od 1. 6. 2011 do dne, ko bo novi član Uprave - delavski direktor - začel opravljati svojo funkcijo člana Uprave, vendar najdlje do 30. 9. 2011;
 - imenoval Marico Makoter za članico Uprave – delavsko direktorico za mandatno obdobje petih let – in
 - se seznanjal z ugotovitvami in zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor, Agencije za trg vrednostnih papirjev ter drugih nadzornih organov v postopkih nadzora ter s postopki, povezanimi s temi ugotovitvami oziroma z zahtevami.
- b) V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov zavarovalnice se je Nadzorni svet v letu 2011:**
- seznanjal s poročili o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., Skupine Triglav in odvisnih družb;
 - seznanil s poročilom o uresničevanju Strategije Skupine Triglav v letu 2010;
 - seznanjal s poročili o kapitalski ustreznosti, usklajenosti sredstev in obveznosti kritnih skladov in kritnega premoženja ter z ocenami občutljivosti naložb, ki vplivajo na kapitalsko ustreznost;
 - seznanjal s poročili Službe notranje revizije o notranjem revidiranju;
 - seznanil s potekom spreminjanja kolektivne podjetniške pogodbe glede izplačila regresa za letni dopust;
 - seznanil s Pravilnikom Zavarovalnice Triglav, d.d., o preprečevanju nasprotij interesov in Pravilnikom o finančnih instrumentih Zavarovalnice Triglav, d.d.;
 - seznanil s potekom spora med družbama Istrabenz, d.d., in Zavarovalnico Triglav, d.d.;
 - seznanil s Poročilom o situaciji na področju pogodb z zavarovalnimi posredniki;
 - seznanil s Poslovnikom o delu Odbora za upravljanje odvisnih družb Skupine Triglav;
 - seznanil z delovanjem služb notranje revizije v odvisnih družbah;
 - seznanil z informacijo o ustanovitvi revizijskih komisij v Skupini Triglav;
 - seznanil s poročilom o sodnih sporih v odvisnih družbah Zavarovalnice Triglav, d.d.;
 - seznanjal z upravljanjem kapitalске naložbe Zavarovalnice Triglav, d.d., v Abanko Vipra, d.d.;
 - seznanjal s potekom postopkov v zvezi s terjatvami zoper odvisno družbo Slovenijales, d.d.;
- poglobljal v poročila Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejeme ter Nominacijskega odbora in se
 - seznanjal z drugimi informacijami v zvezi z Zavarovalnico Triglav, d.d., s Skupino Triglav in z odvisnimi družbami.
- c) V zvezi s pristojnostjo Nadzornega sveta, da na podlagi določila Poslovnika o delu Nadzornega sveta daje soglasje k odločitvam Uprave,**³ je Nadzorni svet v letu 2011 soglašal s sodelovanjem Zavarovalnice Triglav, d.d., pri povečanju osnovnega kapitala družbe Triglav INT, d.d., s pridobitvijo 100% lastniškega kapitala družbe Sava IP, d.o.o., s pridobitvijo dodatnega lastniškega deleža v družbah Triglav Naložbe, d.d., in Pozavarovalnica Triglav RE, d.d., s pridobitvijo dodatnega lastniškega deleža in objavo ponudbe za prevzem vseh delnic družbe Slovenijales, d.d., skladno z Zakonom o prevzemih in odsvojitvi kapitalskih deležev v dveh portfeljskih naložbah Zavarovalnice Triglav, d.d.
- d) Ostala pomembna dejanja Nadzornega sveta v letu 2011:**
- obravnaval je vstop strateškega partnerja v lastniško strukturo Triglav INT, d.d.;
 - soglašal s sklenitvijo aneksov k pogodbam o zaposlitvi članov Uprave, s pogodbo o zaposlitvi članice Uprave in sporazumom o prenehanju opravljanja funkcije člana Uprave ter
 - skladno s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi članom Uprave določil letno nagrado za uspešnost poslovanja v letu 2010.
- e) Pomembnejše zahteve, priporočila in opozorila Nadzornega sveta v letu 2011:**
- zahteva, da Uprava na vsaki seji Nadzornega sveta poroča v zvezi z ocenami kazalnikov poslovanja družbe v vsakokratnem obdobju;
 - predlog, da se v aktih, ki urejajo poslovanje odvisnih družb Skupine Triglav, predvsem poslovanje družbe Triglav INT, d.d., uredi razpolaganje v zvezi z naložbami v odvisne družbe, na način, da Nadzorni svet ohranja možnosti kontrole in odločanja o naložbah v odvisnih družbah, kot jih je imel v času sprejema tega predloga;
 - zahteva, da se mu dostavi Pismo poslovodstvu o pomembnejših ugotovitvah po opravljeni predhodni reviziji računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010 in Odzivno poročilo na Pismo poslovodstvu;
 - zahteva, da Služba notranje revizije opravi posamezne interne preglede ali pridobi pojasnila;
 - zahteva, da se Revizijsko komisijo in Nadzorni svet obvesti o ugotovitvah v zvezi z domnevnimi nepravilnostmi v družbi Triglav Osiguranje, a.d., Beograd, ter v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, d.d., in njenih odvisnih družbah, in
 - zahteva, da mu Uprava poroča o poslovanju zavarovalnice Triglav Osiguranje, a.d., Beograd.

³ Nadzorni svet skladno s Poslovnikom o delu Nadzornega sveta daje soglasje k odločitvam Uprave glede ustanavljanja kapitalskih družb doma in v tujini, kjer vložek presega 2.500.000,00 EUR, pridobivanja in odtujevanja kapitalskih deležev v domačih ali tujih gospodarskih družbah, kjer vrednost pridobitve oziroma odtujitve delnic ali poslovnih deležev posamezne družbe v obdobju enega leta presega 2.500.000,00 EUR, izdaje dolžniških vrednostnih papirjev in dolgoročnega zadolževanja pri tujih in domačih bankah v obdobju enega leta nad vrednostjo 2.500.000,00 EUR, pridobivanja in odtujevanja nepremičnin ter investiranja v nepremičnine, kjer prodajna vrednost nepremičnine oz. vrednost investicije v obdobju enega leta presega 2.500.000,00 EUR.

2.4 Ocena lastnega delovanja

Nadzorni svet ima štiri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejemke ter Strateško komisijo in Nominacijski odbor, ki sta bili ustanovljeni v letu 2011. Predsednika Revizijske komisije in Komisije za imenovanja in prejemke sta o delu redno poročala na sejah Nadzornega sveta. Le-ta je obravnaval sprejete sklepe, podana priporočila in mnenja ter na podlagi skrbne presoje sprejel ustrezne sklepe.

V delovanje Nadzornega sveta so vključeni vsi njegovi člani, ki s prisotnostjo na sejah in z aktivno udeležbo v razpravah in pri sprejemanju odločitev prispevajo k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti sveta. V Poslovnik o delu Nadzornega sveta so vključena pravila ravnanja pri potencialnem nasprotju interesov. Člani Nadzornega sveta so podpisali in predložili izjavo o neodvisnosti in lojalnosti, skladno s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb, družba pa jih je objavila na svojih spletnih straneh. Da bi se izognili nasprotju interesov, je Nadzorni svet v letu 2009 sprejel priporočilo, naj se njegovi člani ne vključijo v Nadzorne svete in Upravne odbore drugih družb v Skupini Triglav.

Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z Upravo ustrezno, skladno z zakonodajo in dobro prakso, in je bil po lastnem vedenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic, kot tudi za vodenje družbe oziroma izvajanje nadzora nad poslovanjem družbe. Nadzorni svet je redno spremljal uresničevanje lastnih sklepov. Skupaj z Upravo je v letu 2011 sprejel dopolnitve oziroma spremembe upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d. S Politiko upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., so določene poglavitne usmeritve upravljanja družbe, z upoštevanjem zastavljenih dolgoročnih ciljev, vključno z opredelitvijo vloge in delovanja Nadzornega sveta in njegovih komisij.

Glede na navedeno Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo delo in delo obeh delujočih komisij v letu 2011 uspešno.

Nadzorni svet meni, da je tudi njegova sestava ustrezna, tako glede velikosti, dejavnosti in zastavljenih ciljev Zavarovalnice Triglav, d.d., kot tudi neodvisnosti oziroma odvisnosti članov tega sveta v smislu Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Člani razpolagajo z ustreznim strokovnim znanjem, z izkušnjami in veščinami, potrebnimi za opravljanje funkcije člana, kar je Nadzornemu svetu omogočalo sprejemanje kvalitetnih odločitev. Za oblikovanje predloga skupščini delničarjev za imenovanje nadomestnega člana Nadzornega sveta, in sicer namesto Boruta Jamnika, ki mu je zaradi nepreklicne odstopne izjave prenehal mandat člana v svetu 19. 9. 2011, je bil v letu 2011 ustanovljen Nominacijski odbor. Nominacijski odbor je opravil nominacijski postopek za imenovanje kandidata za nadomestnega člana Nadzornega sveta in Nadzornemu svetu posredoval predlog, da za nadomestnega člana Nadzornega sveta skupščini delničarjev predlaga Jožeta Kaligara.

2.5 Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2011

Nadzornemu svetu je bilo skladno s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar) predloženo Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2011, ki obsega poročilo o uresničitvi letnega programa dela Službe notranje revizije (v nadaljevanju tudi: Služba) in povzetek pomembnejših ugotovitev iz opravljenih pregledov poslovanja.

Nadzorni svet na podlagi Letnega poročila Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju v Zavarovalnici Triglav, d.d., za leto 2011, ki ga je Nadzorni svet sprejel na seji dne 15. 3. 2012, ugotavlja, da je Služba notranje revizije opravljala svoje naloge skladno z Letnim programom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2011, ki ga je sprejela Uprava s soglasjem Nadzornega sveta, in skladno s sklepi o izrednih revizijah. Služba notranje revizije je v letu 2011 izvajala načrtovane redne notranje-revizijske preglede na področju poslovanja zavarovalnice in tudi v drugih družbah Skupine Triglav, izredne notranje-revizijske preglede na področju poslovanja zavarovalnice, opravljala pa je tudi druge notranje-revizijske aktivnosti (svetovalne naloge, spremljanje uresničevanja priporočil notranjih in zunanjih revizorjev, poročanje Upravi, Nadzornemu svetu oziroma Revizijski komisiji, izboljševanje kakovosti delovanja Službe notranje revizije in drugo). Služba notranje revizije je z ugotovitvami iz posameznega notranje-revizijskega pregleda seznanjala odgovorne osebe ter podajala priporočila za izboljšanje delovanja sistemov notranjih kontrol in ustreznejše obvladovanje tveganj. O realizaciji programa dela in uresničevanju priporočil je Služba notranje revizije trimesečno poročala Revizijski komisiji, polletno pa tudi Nadzornemu svetu.

Služba notranje revizije je v letu 2011 nadaljevala tudi z aktivnostmi zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja Službe. V tem okviru je skrbela za ustrezno strokovno izobraževanje zaposlenih v Službi, prenovila strukturo vseh njenih poročil, nadaljevala z razvojem metodike dela Službe ter z aktivnostmi prenosa minimalnih standardov notranjega revidiranja v odvisne zavarovalnice Skupine Triglav. Z namenom nenehnega izboljševanja kakovosti njenega dela Nadzorni svet pričakuje, da bo Služba notranje revizije tovrstne aktivnosti izvajala tudi v prihodnje.

Na podlagi navedenega Nadzorni svet meni, da je Služba notranje revizije opravljala svoje delo skladno z Letnim programom dela Službe notranje revizije za leto 2011 in da je s svojim delom pomembno prispevala k izboljšanju delovanja sistemov notranjih kontrol in ustreznejšemu obvladovanju tveganj tako v zavarovalnici kot v Skupini Triglav.

2.6 Ugotovitve Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., glede poslovanja v letu 2011

Na podlagi spremljanja in opravljenega nadzora poslovanja v letu 2011 ter pregleda in preveritve Letnega poročila za leto 2011 Nadzorni svet ugotavlja, da je zavarovalnica kljub gospodarski krizi in dogajanju v slovenskem bančnem sektorju poslovala uspešno.

Čisti poslovni izid Skupine Triglav je znašal 47,5 milijona evrov, kar za 78 odstotkov več kot v letu 2010, čisti poslovni rezultat matične družbe pa se je v primerjavi s predhodnim letom povečal za 36 odstotkov in znašal 43,8 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala Skupine Triglav je bila 9,6 odstotka, kar je 4,2 odstotne točke več kot v letu 2010. Na rast dobička je vplivalo predvsem dobro poslovanje osnovne zavarovalne dejavnosti, kar kaže izboljšanje kombiniranega količnika, ki je na ravni Skupine znašal 90,1 odstotek, na ravni matične družbe pa 83,0 odstotkov. Razmere na kapitalskih trgih so neugodno vplivale na vrednost nekaterih naložb zavarovalnice, zato je bila izvedena ustrezna slabitev teh naložb.

Zavarovalnice v Skupini Triglav so v preteklem letu obračunale 989,4 milijona evrov zavarovalne in sozavarovalne premije, od tega je obvladujoča družba obračunala 696,7 milijona evrov. Gospodarska in finančna kriza, naraščajoča brezposelnost in padec kupne moči so vplivali na odstopanja od načrtovanih prodajnih rezultatov, saj se je zmanjšalo povpraševanje po nekaterih zavarovalnih produktih. Dodaten izpad premije je tudi posledica selekcije portfelja in intenzivnega saniranja slabših zavarovalno-tehničnih rezultatov. Prestrukturiranje portfelja je izboljšalo njegovo kakovost, vplivalo na znižanje zneskov izplačanih škod, hkrati pa imelo tudi manjši negativen vpliv na rast premije.

Bonitetna agencija Standard & Poor's Ratings Services je dne 21. novembra 2011 Zavarovalnici Triglav, d.d., in Skupini Triglav že četrto leto zapored potrdila dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A«. Hkrati je agencija to oceno potrdila tudi hčerinski družbi Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., ki je obdržala v letu 2009 pridobljeno oceno »A«. S tem je bil dosežen eden najpomembnejših strateških ciljev Skupine Triglav.

Nadzorni svet je bil v letu 2011 seznanjen tudi s poslovanjem posameznih odvisnih družb zavarovalnice.

Nadzorni svet opira svoje ugotovitve tudi na podano:

- pozitivno mnenje pooblaščenega aktuarja za zavarovalno skupino premoženjskih zavarovanj,
- pozitivno mnenje pooblaščenega aktuarja za zavarovalno skupino življenjskih zavarovanj,
- letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2011.

Nadzorni svet k navedenim poročilom nima pripomb.

2.7 Letno poročilo

Uprava družbe je Nadzornemu svetu dne 3. 4. 2012 posredovala revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2011 in revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2011.

Nadzorni svet ugotavlja, da sta bili letni poročili izdelani v zakonitem roku in predloženi izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2011 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki je dne 29. 3. 2012 izdala pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2011 in k Letnemu poročilu Skupine Triglav za leto 2011.

V okviru obravnave letnih poročil Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav sta se Revizijska komisija in Nadzorni svet seznanila tudi s pismom revizorja poslovodstvu. Na sejah Nadzornega sveta in Revizijske komisije je pri točkah, pri katerih sta bili obravnavani Letni poročili in pismo poslovodstvu, prisostvoval podpisani pooblaščen revizor, ki je Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu posredoval želena dodatna pojasnila.

Pooblaščen revizorji ugotavljajo, da so računovodski izkazi za leto 2011 in podatki za razkritja v računovodskem poročilu v vseh pomembnih pogledih bili pripravljeni skladno z zahtevami veljavnih računovodskih standardov in zakonodaje posameznih držav, v katerih delujejo odvisne družbe, oziroma so bile opravljene ustrezne prilagoditve na Mednarodne standarde računovodskega poročanja. Revizijo računovodskih izkazov leta 2011 so zaznamovale spremembe v organizaciji Skupine (prenos odvisnih zavarovalnic v tujini na Triglav INT, prenos nepremičninske dejavnosti iz Skupine Slovenijales na Triglav nepremičnine, vpeljava nove informacijske podpore za potrebe konsolidiranja) in dogodki na finančnih trgih (slabitev finančnih sredstev).

Nadzorni svet je na podlagi podrobne preveritve ugotovil, da sta Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2011 in Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2011, ki ju je pripravila Uprava in preveril pooblaščen revizor, sestavljeni jasno in pregledno ter izkazujeta resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, so pooblaščen revizorji KPMG Slovenija, podjetja za revidiranje, d.o.o., opozorili na neskladnost računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav z zahtevami Zakona o zavarovalništvu. Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav v računovodskih izkazih izravnalne rezervacije v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, oblikuje in izkazuje med rezervami v postavki kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljeni skladno z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omejene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami.

Skladno z navedenimi ugotovitvami Nadzorni svet nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščen revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki ugotavlja, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., na dan 31. 12. 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto skladni z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Nadzorni svet tudi nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščen revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetja za revidiranje, d.o.o., ki ugotavlja, da so računovodski izkazi poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Triglav na dan 31. 12. 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto skladni z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Na podlagi ugotovljenega Nadzorni svet potrjuje revidirano letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2011, ter revidirano letno poročilo Skupine Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2011.

2.8 Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog Uprave za uporabo bilančnega dobička 31. 12. 2011, o katerem bo dokončno odločila skupščina Zavarovalnice Triglav, d.d., in soglaša s predlogom Uprave, da skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička:

»Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2011 znaša 93.322.070,68 EUR, se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 12.504.331,40 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 0,55 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo dva dni po dnevu skupščine. Dividende se izplačajo v roku 30 dni po sprejetju tega sklepa;
- o uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 80.817.739,28 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2011.



Anton Ribnikar
Predsednik Nadzornega sveta

Ljubljana, 7. 5. 2012

3. Strategija in načrti Skupine Triglav

Na temeljih dosedanjega uspešnega izvajanja smo Strategijo Skupine Triglav v letu 2011 dopolnili in jo podaljšali do leta 2015. S tem smo aktualizirali svoje poglede na spremembe v panogah in na trgih, kjer delujemo. Obstoječo strategijo smo dopolnili predvsem v delu o širitvi dejavnosti in obsegu poslovanja na sedanjih trgih ter o vstopih na nove, poslovno zanimive trge v ciljni regiji. Poslovne kazalnike do leta 2015 smo opredelili še ambicioznejše.

3.1 Poslanstvo, vrednote in vizija Skupine Triglav

3.1.1 Poslanstvo

Ustvarjamo varnejšo prihodnost.

3.1.2 Vrednote

Družbe v Skupini Triglav povezujejo tri skupne vrednote, ki jih vsakodnevno uresničujemo v medsebojnih odnosih in odnosih z okoljem.

Strokovnost

Poslovne cilje uresničujemo na podlagi strokovnosti finančnih storitev, ki temeljijo na visoki strokovni usposobljenosti zaposlenih. Smo nosilci strokovnega razvoja finančnih storitev v okolju.

Varnost

Z učinkovitim obvladovanjem tveganj zagotavljamo varnost poslovanja. Naši finančni proizvodi in storitve so kakovostni in povečujejo finančno varnost naših strank.

Družbena odgovornost

Trajnostni razvoj Skupine Triglav (usklajevanje odnosov z ljudmi, okoljske zavesti in donosnosti) temelji na družbeni odgovornosti, s katero uveljavljamo ekonomsko, zakonsko, etično in filantrop-sko odgovornost.

3.1.3 Vizija

Poslujemo dobičkonosno in varno. Dobičkonosnost kapitala (ROE) presega 12 odstotkov. Vir dobičkonosne rasti so visoko konkurenčne in kakovostne storitve, učinkovito obvladovanje tveganj ter finančna stabilnost Skupine Triglav, s katero bomo ohranjali bonitetno oceno »A« priznane bonitetne agencije. Članice skupine dosegajo višjo stopnjo ugleda kot njihovi tekmeči. Prepoznavne so po celovitih zavarovalno-finančnih storitvah, ki jih ponujamo po sodobnih prodajnih poteh. Z urejenim in učinkovitim sistemom vodenja Skupine sledimo načelom sodobne organiziranosti vseh področij poslovanja. Vir našega trajnostnega razvoja so zavzeti in visoko strokovni zaposleni.

Naša vizija je usmerjena k dobičkonosnemu in varnemu poslovanju.

3.2 Skupina Triglav v strateškem obdobju 2011 - 2015

S prenovno Strategijo Skupine Triglav smo želeli poudariti krepitev položaja na obstoječih trgih ter povečati ambicioznost in aktivnost našega pristopa.

Do leta 2015 smo si zastavili zelo zahtevne strateške cilje.

Prednost dajemo konsolidaciji in izboljšanju poslovanja družb v Skupini Triglav.

Širitev Skupine bo financirana predvsem z dokapitalizacijo družbe Triglav INT, d.d., s strani mednarodnega institucionalnega partnerja.

Do leta 2015 smo si zastavili zelo zahtevne cilje, saj načrtujemo, da bo dobičkonosnost kapitala presegla 12 odstotkov, stabilen kombinirani količnik pa bo nižji od 95 odstotkov.

Strategija tako daje prednost konsolidaciji in izboljšanju poslovanja obstoječih družb v Skupini Triglav. V primeru ugodnih priložnosti pa ne izključuje širitve na obstoječih trgih ali vstopa na nove trge v jugovzhodni Evropi.

Širitev na obstoječih trgih zajema:

- širitev prodajne mreže in podpore prodaji zavarovalnice,
- ustanovitev dejavnosti življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj, kjer s takšno ponudbo še nismo prisotni,
- prevzem druge zavarovalnice in združitve,
- vzpostavitev in razvoj dejavnosti, komplementarnih zavarovalniški dejavnosti.

Strategija vključuje tudi projekt »Prehod na MSRP4, faza II«, katerega cilja sta pravočasna priprava in zagotovitev računovodskih izkazov, skladnih s spremenjenimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Širitev Skupine Triglav na nove trge v jugovzhodni Evropi bomo izvedli ob izjemni priložnosti, skladno s kapitalskimi zmožnostmi in z razmerami na mednarodnih finančnih trgih. Sredstva za širitev bodo financirana predvsem z dokapitalizacijo družbe Triglav INT, d.d., s strani mednarodnega institucionalnega investitorja in deloma s strani Zavarovalnice Triglav, d.d. Skupina Triglav bo potrebovala dodaten kapital tudi za zagotavljanje finančne stabilnosti, s katero bomo ohranjali bonitetno oceno »A« priznane bonitetne agencije, ter za izpolnjevanje morebitnih dodatnih kapitalskih zahtev, povezanih z uvedbo Solventnosti II.

Nova strategija opredeljuje dividendno politiko Zavarovalnice Triglav, d.d. Zavarovalnica bo skupščini delničarjev predlagala izplačilo dela bilančnega dobička delničarjem, če bo razpoložljivi kapital zavarovalnice tudi po izplačilu dividend srednjeročno omogočal doseganje ciljne kapitalske ustreznosti, s katero bo Skupina Triglav razpolagala z zadostnim obsegom razpoložljivega kapitala za samostojno izpolnjevanje meril bonitetne ocene »A«. Dividendna politika zavarovalnice upošteva tudi načrtovano rast in razvoj Skupine na ciljnih trgih.

3.2.1 Ključne strateške usmeritve

Osrednje strateške usmeritve Skupine Triglav ostajajo nespremenjene:

- vzpostavitev učinkovitega sistema obvladovanja Skupine,
- optimizacija poslovnih procesov in zagotavljanje ustrezne kadrovske strukture,
- dobičkonosnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine,
- širitev na obstoječih in novih trgih,
- razvoj alternativnih prodajnih poti,
- vstop v nove ključne projekte s stopnjo donosnosti, višjo od ciljnega ROE Skupine v letu 2015.

3.2.2 Strateški cilji Skupine Triglav

Poglobitev dosedanje strategije, skladno z dosedanjimi temelji, kažejo strateški cilji na štirih ravneh, ki ostajajo nespremenjeni tudi v dopolnjeni strategiji do leta 2015.

1. Raven zaposlenih, znanja in učenja

- uspešno prilagajanje števila in strukture zaposlenih zahtevam prenove procesov in organizacije,
- povečanje mobilnosti in internacionalizacije kadrov,
- razvoj in zadržanje ključnih perspektivnih kadrov,
- prenovljena organizacijska kultura v skladu z reorganizacijo procesov v Skupini,
- večanje deleža variabilnega dela nagrajevanja uspešnim posameznikom.

V preteklih letih smo
Skupino Triglav močno razširili,
zdaj postajamo velika družina.

Povezani smo med seboj, z našimi
strankami in okoljem.





Povezani smo med seboj, z našimi
strankami in okoljem.



Velika družina.

Sodelavke in sodelavci v Skupini Triglav, od leve proti desni spredaj: Maja Popović, Djon Berišaj, Zinka Zavrl Križaj, Darko Krušič, Alenka Hlebec;

v drugi vrsti: Cvetka Porenta, Igor Bratina, Roman Lipold, Lidija Lampič;

zadaj: Vojka Brglez, Marin Matijaca, Edo Povhe, Debora Šmerc, Vanja Nadali, Luka Bavdek in Polona Pušljar.

V okrilju družbe Triglav INT smo združili hčerinske zavarovalnice v tujini, s skupno znamko smo nastopili tudi v Bosni in Hercegovini, Srbiji ter Makedoniji.

2. Raven procesov in organiziranosti

- dokončanje projektov IT-Build in IT-Life, vključno s procesnimi in z organizacijskimi spremembami,
- vpeljeno podatkovno skladišče s sistemom CRM,
- implementiran sistem upravljanja poslovnih procesov,
- vzpostavljen učinkovit sistem korporativnega upravljanja in ključnih internih kontrol za Skupino,
- dosežena skladnost poslovanja z zahtevami Solventnosti II.

3. Raven strank

- celovit pregled nad zavarovancem in nadgrajen, sodoben bonitetni sistem (Kartica zavarovanja),
- razviti učinkoviti programi zvestobe strank,
- rast števila aktivnih zavarovancev,
- ponudba celovitih zavarovalno-finančnih storitev prek sodobnih prodajnih poti,
- ostati med tremi največjimi zavarovalnicami v regiji.

4. Finančna raven

- donosnost in stroškovna učinkovitost,
- optimizirana bilančna struktura glede na zahteve Solventnosti II in bonitetne ocene »A« po metodologiji S&P,
- pozitiven zavarovalno-tehnični rezultat za Skupino,
- učinkovit sistem upravljanja terjatev.

Za merjenje doseganja strateških ciljev smo razvili strateške uravnotežene kazalnike s projekcijami do leta 2015 in jih povezali s konkretnimi strateškimi aktivnostmi.

3.3 Uresničevanje ciljev Skupine Triglav v letu 2011

Svetovna gospodarska in finančna kriza je vnesla dodatno negotovost na finančne trge in otežila poslovanje v osnovni zavarovalniški dejavnosti. Kljub zmanjšanemu povpraševanju po nekaterih zavarovalnih produktih in zahtevnim gospodarskim razmeram smo zastavljene cilje ponovno uresničili v visokem obsegu.

Krizne gospodarske razmere so vplivale na odstopanja od načrtovanih prodajnih rezultatov. Vlagatelji so postali previdnejši pri prevzemanju tveganj, kar se odraža v manjšem zanimanju in upadu premij življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzamejo naložbeno tveganje. Zmanjšan obseg bančnega kreditiranja je neposredno zmanjšal zbrano premijo kreditnih zavarovanj. Težave nekaterih delov slovenskega gospodarstva, predvsem gradbeništva, so se prav tako pokazale v nižjem povpraševanju po določenih zavarovalnih produktih.

Na poslovanje so vplivali tudi nekateri drugi dejavniki:

- zaradi vse močnejše cenovne konkurence na trgu in spremembe zavarovalnih podlag, uvedbe njih v letu 2010, se je znižala zbrana premija avtomobilskih zavarovanj;
- velike in ponavljajoče se škode v zadnjih letih so nas primorale k zaostrovanju zavarovalnih pogojev na področju kmetijskih zavarovanj, kar je glavni razlog za upad premije v tej zavarovalni vrsti.

S poslovnimi ukrepi smo kljub neugodnim pogojem poslovanja v veliki meri dosegli načrtovan poslovni izid.

S poslovnimi ukrepi smo kljub neugodnim pogojem poslovanja v veliki meri dosegli načrtovan poslovni izid. To nam je uspelo z znižanjem stroškov poslovanja, s selekcijo obstoječega portfelja, z večjim poudarkom na oceni in prevzemu rizikov ter s prenovo in z razvojem zavarovanj. K dobremu rezultatu so prispevale tudi ugodne vremenske razmere. Kombinirani količnik, ki meri uspešnost poslovanja zavarovalnice v osnovni dejavnosti, je dosegel najugodnejšo raven v zgodovini Skupine Triglav in znaša 90,1 odstotka.

Za naše poslovne rezultate so zelo pomembne razmere na kapitalskih trgih, saj različne finančne naložbe predstavljajo večji del sredstev zavarovalnice. Čeprav Zavarovalnica Triglav, d.d., vodi relativno konzervativno naložbeno politiko, so globalna finančna kriza in razmere na kapitalskih trgih neugodno vplivale na vrednost nekaterih naložb. Zmanjšanje njihove vrednosti se je večinoma odrazilo v znižanju kapitala in čistega poslovnega izida zavarovalnice. V letu 2011 smo tako trajno oslabili finančna sredstva v višini 63,2 milijona evrov. Nemoteno smo izpolnjevali likvidnostne zahteve. Pri upravljanju naložbenih portfeljev smo sledili načelom varnosti, likvidnosti in donosnosti.

Bonitetna agencija Standard & Poor's Ratings Services (v nadaljevanju S&P) je dne 21. novembra 2011 Zavarovalnici Triglav, d.d., in Skupini Triglav že četrto leto zapored potrdila dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A« z negativno srednjeročno napovedjo. Podrobneje o tem poročamo v poglavju *5.8 Bonitetna ocena Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav*.

S potrditvijo bonitetne ocene izpolnjuje Skupina Triglav enega svojih najpomembnejših strateških ciljev; tudi v neugodnih razmerah, s katerimi se soočajo svetovno gospodarstvo in mednarodni kapitalski trgi, ohranja priznanje svoji finančni moči, uspešnemu poslovanju in uresničevanju sprejete strategije.

3.4 Načrti Skupine Triglav za leto 2012

Skupina Triglav za leto 2012 načrtuje:

- 984,0 milijonov evrov zavarovalne premije,
- 595,9 milijona evrov čistih odhodkov za škode,
- 60,6 milijona evrov dobička,
- stanje kapitala v višini 554,2 milijona evrov na zadnji dan leta,
- načrtovani kombinirani količnik v višini 95,3 odstotka,
- stopnjo rasti obratovalnih stroškov nižjo od rasti zavarovalne premije.

Tudi v prihodnje bomo pred rastjo tržnega deleža dajali prednost dobičkonosnosti, ki bo zagotavljala nadaljnjo rast in razvoj. Načrtujemo, da bodo do leta 2015 vse hčerinske družbe poslovale dobičkonosno.

V letu 2012 so glavni načrtovani ukrepi in projekti:

- nadgradnja obstoječih in razvoj novih zavarovalnih produktov,
- nadgradnja bonitetnih programov za zavarovance in vzpostavitev partnerskih povezav,
- širjenje ponudbe paketnih ali kombiniranih zavarovalnih produktov,
- osredotočenost vseh zaposlenih na zadovoljstvo strank,
- učinkovito kombiniranje prodajnih poti, prenova spletnega sklepanja, aktivno trženje zavarovanj preko spleta in razvoj alternativnih prodajnih poti,
- nadaljnji razvoj bančnega zavarovalništva,
- izboljšanje procesa reševanja škod z različnimi ukrepi,
- poenostavitev procesov,
- krepitev prisotnosti v regiji,
- prenos znanja in dobrih poslovnih praks iz krovne v odvisne družbe.

Ohranili bomo ključne ukrepe za povečevanje stroškovne učinkovitosti: prenavljanje poslovnih procesov in prilagoditev števila zaposlenih, zaostajanje stroškov, ki niso neposredno povezani z izvajanjem zavarovanj, optimiziranje stroškov tržnega komuniciranja, zunanjih storitev, investicijskih vlaganj ter poenotenje nadzora in kontrolinga stroškov.

Izvajanje strategije družbene odgovornosti, sprejete v letu 2011, bomo prenesli na raven Skupine.

Tudi v prihodnje bomo pred rastjo tržnega deleža dajali prednost dobičkonosnosti.

4. Izjava o upravljanju

Politika upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d. je objavljena na borzno-informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d. (SEOnet) in na novem uradnem spletnem mestu Zavarovalnice Triglav, d.d., www.triglav.eu.

4.1 Politika upravljanja

Politiko upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., sta sprejela Uprava in Nadzorni svet, objavljena je na borzno-informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., (SEOnet) in na novem uradnem spletnem mestu Zavarovalnice Triglav, d.d., www.triglav.eu.

4.2 Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb

Zavarovalnica Triglav, d.d., pri svojem poslovanju uporablja Kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks), ki je bil sprejet 8. 12. 2009 in je v slovenskem in angleškem jeziku javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., <http://www.ljse.si>.

Izjavo o skladnosti s Kodeksom za obdobje od 1. 1. 2010 do dneva objave, tj. do 13. 4. 2011, je Zavarovalnica Triglav, d.d., objavila v elektronski obliki prek borzno-informacijskega sistema Ljubljanske borze, d.d. (SEOnet) in na uradnih spletnih straneh Zavarovalnice Triglav, d.d. (www.triglav.eu).

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, vsebinsko sledi določbam Kodeksa. Od njegovih določb utemeljeno odstopa oziroma jih ni upoštevala v naslednji določbi:

- Točka 8.1 v povezavi s točko 11
Sekretar Nadzornega sveta ni imenovan. Naloge sekretarja Nadzornega sveta opravlja ustrezna strokovna služba v družbi.

Pri svojem poslovanju je družba zavezana tudi načelom Zavarovalnega kodeksa, katerega določbe v celoti spoštuje. Dostopen je na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja <http://www.zav-zdruzenje.si>.

Zavarovalnica Triglav, d.d., se je opredelila tudi do določb Kodeksa upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države, Smernic poročanja družb s kapitalskimi naložbami države ter posamičnih priporočil Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (vsi dokumenti so dostopni na spletnih straneh Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije, <http://www.auknrs.si>), v izjavi, ki je objavljena na spletnih straneh Zavarovalnice Triglav, d.d., www.triglav.eu.

4.3 Organi upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d.

Upravljanje Zavarovalnice Triglav, d.d., poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja, skupščina družbe, Uprava in Nadzorni svet, delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom ter svojimi poslovniki. Statut družbe je objavljen na spletnem mestu www.triglav.eu.

4.3.1 Skupščina delničarjev

Delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d., uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe prek skupščine delničarjev. Sklicana je najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta, lahko pa tudi v drugih, z zakonom in s Statutom določenih primerih, ter takrat, kadar je to v interesu družbe.

Pristojnosti in delovanje skupščine so opredeljeni v Zakonu o gospodarskih družbah in Statutu družbe. Statut ne določa posebnih pravil, povezanih s sprejemom njegovih sprememb in dopolnitev.

Delnica Zavarovalnice Triglav, d.d., prinaša vsakokratnemu imetniku pravico do enega glasu na skupščini družbe, pravico do sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega za izplačilo dividend,

ter v primeru stečaja oziroma likvidacije pravico do sorazmernega dela iz ostanka stečajne ali likvidacijske mase. Skupščine se lahko udeleži delničar, vpisan v delniško knjigo, ki se vodi pri KDD, kot imetnik delnic konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine in uresničuje glasovalno pravico, če najpozneje konec četrtega dne pred dnevom skupščine prijavi svojo udeležbo.

Za pridobitev delnic zavarovalnice, na podlagi katerih oseba posredno ali neposredno doseže ali preseže kvalificirani delež v zavarovalnici, je po Zakonu o zavarovalništvu potrebno predhodno dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor. Če namerava oseba, ki je pridobila tako dovoljenje, od-tujiti delnice tako, da bi se zaradi tega njen delež zmanjšal pod mejo, za katero je dobila dovoljenje, mora o tem predhodno obvestiti Agencijo za zavarovalni nadzor. Če posamezni delničarji zavaroval-nice sklenejo sporazum, s katerim se dogovorijo o usklajenem izvrševanju upravljavskih upravičenj iz delnic, katerih imetniki so, mora vsak izmed njih v treh delovnih dneh od sklenitve sporazuma obvestiti Agencijo za zavarovalni nadzor o sklenitvi tega sporazuma in obvestilu priložiti kopijo spo-razuma. Če posamezni delničarji zavarovalnice sklenejo sporazum o usklajenem izvrševanju upra-vljavskih upravičenj iz delnic, katerih imetniki so, in skupna višina teh delnic oziroma upravljavskih upravičenj presega mejo kvalificiranega deleža, morajo za sklenitev sporazuma predhodno pridobi-ti dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor. Imetnik iz delnic zavarovalnice, ki jih je pridobil ali jih ima v nasprotju z Zakonom o zavarovalništvu, nima glasovalnih pravic. Nadaljnje podrobnosti so določene v Zakonu o zavarovalništvu.

Delež dveh delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki v skladu z Zakonom o prevzemih dosejata kvalificiran lastniški delež, se v letu 2011 ni spremenil:

- Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju ZPIZ) je neposredni imetnik 7.836.628 delnic oziroma 34,47 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. V ime-nu in za račun ZPIZ-a je pravice delničarja iz navedenih delnic na dan 31. 12. 2011 izvrševala Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (v nadaljevanju AUKN) na pod-lagi Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 38/2010, 18/11 in 77/11);
- Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju SOD), je bila na 31. 12. 2011 neposredna imetnica 6.380.728 delnic, kar predstavlja 28,07 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice.

Zavarovalnica Triglav, d.d., na 31. 12. 2011 ni imela drugih delničarjev z deležem, ki bi v osnovnem kapitalu zavarovalnice presegal 5,0 odstotkov, niti nima izdanih vrednostnih papirjev, ki bi imetni-kom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Skupščine delničarjev v letu 2011

35. skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., edina v letu 2011, je potekala 21. junija. Na njej je bilo skupno zastopanih 15.569.427 delnic in glasovalnih pravic ali 68,48 odstotka vseh delnic z glasovalno pravico. Izpodbojnih tožb ni bilo napovedanih.

Na skupščini so delničarji:

- se seznanili z Letnima poročiloma Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za poslovno leto 2010 ter z mnenjema revizijske družbe in z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2010;
- se seznanili s Poročilom Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi obeh Letnih poročil za leto 2010 in z mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu Službe notranje revi-zije o notranjem revidiranju za leto 2010;
- pri odločanju o uporabi bilančnega dobička sprejeli sklep, da se bilančni dobiček, ki je na dan 31. 12. 2010 znašal 268.633.571,25 evrov, uporabi na naslednji način:
 - 9.094.059,20 evrov se uporabi za izplačilo dividend delničarjem, in sicer v višini 0,40 evra bruto na delnico,

Delež dveh delničarjev

Zavarovalnice Triglav, d.d., ki skladno z Zakonom o prevzemih dosejata kvalificiran lastniški delež, se v letu 2011 ni spremenil.

- 160.000.000,00 evrov se razporedi v druge rezerve iz dobička,
- o uporabi preostalega bilančnega dobička v višini 99.539.512,05 evrov se bo odločalo v naslednjih letih;
- s sprejetjem sklepa podelili razrešnico Upravi in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2010;
- za revizorja Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2011 imenovali revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.;
- soglašali s spremembami in z dopolnitvami Statuta tako, da se je spremenil 5.a člen. Na tej podlagi ima Uprava pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala zavarovalnice za največ 11.055.208,77 evrov z izdajo novih delnic za denarne vloške v petih letih po vpisu sprememb tega statuta v register. 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, skladno z navedenim členom, ustrezno uskladi besedilo Statuta zavarovalnice, zaradi povečanja osnovnega kapitala in izdaje novih delnic. Spremenil se je tudi 25. člen, ki določa podlago za nagrajevanje članov Nadzornega sveta (upravičeni so do sejnine, osnovnega plačila za opravljanje funkcije in doplačil za posebne naloge ter do povračil stroškov, če tako odloči skupščina in v višini, ki jo določi skupščina);
- se seznanili z izvolitvijo novih članov Nadzornega sveta, predstavnikov delavcev, in sicer s Petrom Celarjem, Brankom Gorjanom in Miranom Kršincem (njihov štiriletni mandat se je začel 30. 5. 2011);
- sprejeli tudi sklep o višini plačil članom Nadzornega sveta.

9. 1. 2012 sta bili v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisani dve dopolnitvi Statuta. Vpisani sta bili na podlagi točk 5.1, 5.2 in 5.4, sklepa št. 5, 29. seje skupščine Zavarovalnice Triglav, d.d., z dne 27. 8. 2007, in sklepa št. 5.2 s 30. seje skupščine Zavarovalnice Triglav, d.d., z dne 18. 4. 2008 ter na podlagi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za posredovanje pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov vzajemnih skladov po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje. Dopolnitvi Statuta sta naslednji:

- dopolnitev drugega odstavka 2. člena Statuta z alinejo: »posredovanje pri nakupu in prodaji investicijskih kuponov vzajemnih skladov po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, če gre za banko ali za drugo finančno organizacijo po zakonu, ki ureja bančništvo oziroma trg vrednostnih papirjev«, in
- dopolnitev tretjega odstavka 2. člena Statuta z alinejo: »66.190 Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade«.

4.3.2 Uprava

Za predsednika oziroma člana Uprave zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu in Zakonom o gospodarskih družbah. Uprava vodi in upravlja Zavarovalnico Triglav, d.d., samostojno in na lastno odgovornost, družbo zastopa in predstavlja brez omejitev. V pravnem prometu jo zastopata in predstavljata vedno dva člana Uprave skupaj, in sicer predsednik in član Uprave.

4.3.2.1 Sestava in imenovanje Uprave

S Statutom je določeno, da ima Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., najmanj tri in največ šest članov, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje Nadzorni svet. Število članov, pristojnosti posameznega člana, način zastopanja in predstavljanja ter prenos pooblastil Uprave določi Nadzorni svet z Aktom o Upravi. Mandat Uprave traja do pet let, člani pa so lahko ponovno imenovani brez omejitev. Zavarovalnica Triglav, d.d., ima delavskega direktorja, ki je po položaju član Uprave.

Imenovanje ali odpoklic vseh ali posameznega člana Uprave Nadzornemu svetu predlaga predsednik Uprave. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana Uprave ali predsednika, če ugotovi, da je katerikoli med njimi huje kršil dolžnosti, določene z zakonom in s predpisi oziroma v drugih z zakonom določenih primerih.

4.3.2.2 Pooblastila Uprave za povečanje osnovnega kapitala

Uprava ima pooblastilo, skladno s Statutom, da lahko v obdobju petih let, od 28. 6. 2011 dalje, poveča osnovni kapital zavarovalnice za največ 11.055.208,77 evra, in sicer z izdajo novih delnic za denarne vloške. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava s soglasjem Nadzornega sveta. Nadzorni svet je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala ustrezno uskladi besedilo Statuta zavarovalnice.

Uprava ima pooblastilo, skladno s Statutom, da lahko v obdobju petih let, od 28. 6. 2011, poveča osnovni kapital zavarovalnice.

4.3.2.3 Predstavitev Uprave

Upravo Zavarovalnice so v letu 2011 sestavljali:

Predsednik Uprave Matjaž Rakovec

- Univerzitetni diplomirani ekonomist, rojen leta 1964.
- Z izkušnjami na področju prodaje in trženja se je v Zavarovalnici Triglav, d.d., prvič zaposlil leta 1995 kot vodja sektorja za prodajo v največji Območni enoti Ljubljana. Leta 1996 je postal pomočnik direktorja te območne enote in to funkcijo opravljal do 2005. Poklicno kariero je nadaljeval na mestu direktorja Studia Moderna, d.o.o., in svetovalca Uprave v Poslovnem sistemu Mercator. V letu 2006 je prevzel vodenje Območne enote Ljubljana in leta 2009 postal predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.
- Mandat je nastopil 15. oktobra 2009.

Član Uprave Andrej Slapar

- Univerzitetni diplomirani pravnik, rojen leta 1972.
- Leta 1997 se je zaposlil v Zavarovalnici Triglav, d.d., kot pravnik za mednarodne škode in zavarovalno pravo. Poklicno kariero je v letih med 1999 in 2009 nadaljeval v Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., kjer je bil med drugim direktor področja avtomobilskih, transportnih, odgovornostnih in osebnih zavarovanj in pomočnik predsednika Uprave za pozavarovanje.
- Mandat je nastopil 10. novembra 2009.

Član Uprave Igor Stebernak

- Univerzitetni diplomirani elektroinženir, podiplomski MBA študij, rojen leta 1968.
- V Zavarovalnici Triglav, d.d., se je zaposlil leta 2004 kot direktor službe za strateško načrtovanje in kontroling. S strateškim planiranjem, z analizami trga in racionalizacijo poslovanja se je začel ukvarjati v svetovalni družbi ITEO, d.o.o., leta 1994, nato se je zaposlil v SKB Banki, d.d., Skupine Société Générale, kjer je bil direktor službe za kontroling in namestnik izvršnega direktorja v diviziji Finance.
- Mandat je nastopil 19. novembra 2009.

Članica Uprave in delavska direktorica Marica Makoter

- Univerzitetna diplomirana pravica, rojena leta 1972.
- V letih med 1996 in 2000 je bila zaposlena na Upravni enoti Kočevje. Po pripravništvu na Višjem sodišču v Ljubljani in opravljenem državnem pravniškem izpitu se je leta 2001 zaposlila v Zavarovalnici Triglav, d.d., v Območni enoti Novo mesto. Tam je v letih med 2003 in 2006 vodila oddelek regresov, do leta 2011 pa je v novomeški enoti vodila pravne škode ter bila namestnica vodje škodnega centra.
- Mandat je nastopila 21. decembra 2011.

21. decembra 2011 je funkcijo članice Uprave in delavske direktorice nastopila Marica Makoter.

Funkcijo člana Uprave in delavskega direktorja je do 30. septembra 2011 oziroma do prenehanja mandata opravljal Vladimir-Mišo Čeplak, ki je 28. februarja 2011 podal nepreklicno odstopno izjavo. 21. decembra 2011 je mandat v tej funkciji nastopila Marica Makoter.

Podatki o prejemkih članov Uprave so opisani v *poglavju 8.2 računovodskega dela Letnega poročila*.

Člani Uprave Zavarovalnice Triglav so bili na dan 31. 1. 2012 člani Nadzornih svetov oziroma Upravnih odborov naslednjih družb:

Ime in priimek	Članstvo v nadzornih svetih (upravnih odborih) drugih družb
Matjaž Rakovec predsednik Uprave	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo Pool za zavarovanje in pozavarovanje jedrskih nevarnosti GIZ Krka, d.d. Triglav INT, d.d.
Andrej Slapar član Uprave	Triglav Pojištvo, a.s., Brno Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo Triglav INT, d.d.
Igor Stebernak član Uprave	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. Triglav INT, d.d. Abanka Vipra, d.d.
Marica Makoter članica Uprave, delavska direktorica	/

4.3.2.4 Delovanje in pristojnosti Uprave

Člani Uprave so bili 31. 12. 2011 pristojni za naslednja področja:

Predsednik Uprave Matjaž Rakovec vodi in usmerja delo Uprave ter delovanje štabnih služb (Kabineta Uprave, Pravna pisarna, Služba notranje revizije, Služba za upravljanje s tveganji, Služba za marketing). Odgovoren je za področja Trženje osebnih zavarovanj, Osebna zavarovanja, Informatika, Poslovni procesi in organizacija, Enotna zaledna podpora poslovanja in Upravljanje s človeškimi viri ter za službe področja Razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj, Projektna pisarna in Bančno zavarovalništvo.

Član Uprave Andrej Slapar je odgovoren za področja Trženje premoženjskih zavarovanj, Prezem rizikov in razvoj produktov premoženjskih zavarovanj ter Škode premoženjskih zavarovanj, za službi področij Razvoj in aktuariat premoženjskih zavarovanj, Enota za odnose s strankami in za štabno službo Preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar.

Član Uprave Igor Stebernak je odgovoren za področja Računovodstvo, Finance in Upravljanje odvisnih družb, štabno službo Strateško načrtovanje in kontroling ter službo področja Pravna pisarna za odvisne družbe.

Članica Uprave Marica Makoter kot delavska direktorica zastopa interese delavcev skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju.

4.3.3 Nadzorni svet

Devet članov Nadzornega sveta, od tega šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev, s polno odgovornostjo opravlja nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe.

Predstavnike delničarjev izvoli skupščina, predstavnike delavcev pa Svet delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d. Njihovo imenovanje in odpoklic potekata skladno z veljavno zakonodajo in s Statutom. Predsednika in namestnika izvolijo med predstavniki delničarjev. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko brez omejitev ponovno izvoljeni.

Skupščina lahko člana Nadzornega sveta odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana lahko izvoli novega, čigar mandat se izteče s potekom mandata Nadzornega sveta.

4.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

Pristojnosti in odločanje Nadzornega sveta, način in organizacijo dela ter ostala vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, urejajo veljavna zakonodaja, Statut družbe in Poslovnik o delu Nadzornega sveta. Nadzorni svet ima poleg pristojnosti, določenih v Zakonu o gospodarskih družbah in v Zakonu o zavarovalništvu, tudi pristojnost dajanja soglasja k odločitvam Uprave, ko vložek oziroma vrednost presega v Poslovniku o delu Nadzornega sveta določen znesek, in sicer pri:

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

Nadzorni svet mora biti skladno z zakonom in določilom Poslovnika o delu Nadzornega sveta sklican najmanj enkrat v četrtletju, po potrebi pa tudi pogosteje. Poslovnik je dostopen na spletnem mestu Zavarovalnice Triglav, d.d., na naslovu www.triglav.eu.

4.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2011

Predstavniki delničarjev v Nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav, d.d., so štiriletni mandat nastopili 7. 4. 2009 (do 7. 4. 2013). Skupščina delničarjev je kot nadomestnega člana, predstavnika delničarjev, 28. 6. 2010 imenovala Vladimirja Uršiča, zaradi prenehanja mandata Mirka Miklavčiča z dnem 25. 9. 2009.

Borutu Jamniku je mandat prenehal 19. 9. 2011 na podlagi odstopne izjave, s katero je odstopil s položaja predsednika in člana Nadzornega sveta.

8. 4. 2011 je Svet delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d., zaradi izteka mandata (29. 5. 2011) njegovih članov, Branka Gorjana, Petra Celarja in Borisa Gaborja, izvolil nove predstavnike delavcev v Nadzornem svetu, in sicer Mirana Krstince ter ponovno Petra Celarja in Branka Gorjana. Novoizvoljeni člani Nadzornega sveta, predstavniki delavcev, so štiriletni mandat nastopili 30. 5. 2011.

Nadzorni svet je na seji, ki je potekala 17. 10. 2011, za predsednika Nadzornega sveta imenoval Antona Ribnikarja.

Svet delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d., je 8. 4. 2011 izvolil nove predstavnike delavcev v Nadzornem svetu.

Za predsednika Nadzornega sveta je bil 17. 10. 2011 imenovan Anton Ribnikar.

Sestava Nadzornega sveta 31. 1. 2012:

Ime in priimek	Izobrazba	Zaposlitev	Članstvo v nadzornih svetih drugih družb
Predstavniki delničarjev			
Anton Ribnikar predsednik	Univerzitetni diplomirani pravnik	NLB Montenegro banka, a.d., glavni izvršni direktor	-SIB banka, d.d., v likvidaciji -NLB banka, a.d., Beograd, član Upravnega odbora
Uroš Slavinec namestnik predsednika	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Helios, d.d., predsednik Uprave	-Gorenje, d.d., predsednik Nadzornega sveta
Igor Mihajlovič član	Diplomirani univerzitetni inženir strojništva	STD, d.o.o., svetovalec direktorja	-TKK Srpica, d.d., član Nadzornega sveta -Euroinvest, d.d., Tuzla, član Nadzornega sveta
Dr. Aljoša Valentinčič član	Doktor poslovno organizacijskih ved	Ekonomski fakulteta v Ljubljani, docent na Katedri za denar in finance	/
Vladimir Uršič član	Univerzitetni diplomirani pravnik	Upokojenec	/
Predstavniki zaposlenih			
Branko Gorjan član	Ekonomski tehnik	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/
Peter Celar član	Diplomirani ekonomist	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/
Miran Krstinc član	Univerzitetni diplomirani pravnik	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/

S podpisom Izjave o neodvisnosti in lojalnosti so se člani Nadzornega sveta opredelili do izpolnjevanja kriterijev neodvisnosti, navedenih v točki C3 priloge Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Omenjena izjava je objavljena na spletnem mestu www.triglav.eu.

Podatki o prejemkih članov Nadzornega sveta so opisani v poglavju 8.2 računovodskega dela Letnega poročila.

Več informacij o delovanju Nadzornega sveta je podanih v Poročilu Nadzornega sveta.

4.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in delovanje v letu 2011

Komisije ali odbori Nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in druge strokovne naloge. V letu 2011 je imel Nadzorni svet Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejemke, Strateško komisijo in Nominacijski odbor.

Revizijska komisija

Naloge in pristojnosti Revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Najpomembnejše med njimi so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja,
- spremljanje delovanja notranjih kontrol, poročil in priporočil notranje revizije,
- spremljanje sistemov za obvladovanje tveganj ter obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov,
- priprava predloga Nadzornemu svetu za imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za Nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja.

Revizijsko komisijo so v letu 2011 sestavljali: Uroš Slavinec, predsednik komisije, in člani dr. Aljoša Valentinčič, Branko Gorjan, Anton Ribnikar (do 17. 10. 2011), Vladimir Uršič (od 17. 10. 2011 dalje) ter Barbara Nose (zunanja neodvisna strokovnjakinja).

Komisija za imenovanja in prejemke

Med najpomembnejšimi nalogami in pristojnostmi Komisije za imenovanje in prejemke, ki jih določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta, so:

- priprava predlogov za Nadzorni svet na področju meril za članstvo v Upravi,
- priprava predlogov o politiki plačil, povračil in drugih ugodnosti članov Uprave.

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2011 delovala v sestavi: Borut Jamnik, predsednik (do 19. 9. 2011), Anton Ribnikar, predsednik (od 17. 10. 2011 dalje), člani Igor Mihajlovič, Boris Gabor (do 29. 5. 2011) in Miran Krštinc (od 20. 6. 2011 dalje) ter zunanji neodvisni strokovnjak Srečo Jadek.

Strateška komisija

Nadzorni svet je na seji dne 10. 2. 2011 oblikoval Strateško komisijo, ki so jo sestavljali Borut Jamnik kot predsednik ter Igor Mihajlovič in Peter Celar kot člana. Na podlagi odstopne izjave Boruta Jamnika z dne 19. 9. 2011 je Nadzorni svet 17. 10. 2011 za člana in predsednika Strateške komisije imenoval Antona Ribnikarja. Tudi naloge in pristojnosti te komisije določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Področja njenega delovanja so spremljanje uresničevanja strategije Skupine Triglav, sprejemanje s tem povezanih mnenj, priprava sklepov za Nadzorni svet in skrb za njihovo uresničevanje.

Nominacijski odbor

Nadzorni svet je na seji dne 17. 10. 2011 oblikoval Nominacijski odbor kot komisijo Nadzornega sveta, in sicer za čas do izvolitve nadomestnega člana Nadzornega sveta. Nominacijski odbor sestavljajo Uroš Slavinec, predsednik, Miran Krštinc, predstavnik zaposlenih, Tomaž Kuntarič in Vanessa Grmek kot predstavnika delničarjev ter dr. Eva Boštjančič, predstavnica Akreditacijske komisije. Nominacijski odbor bo opravil nominacijski postopek za imenovanje kandidata za nadomestnega

Nadzorni svet je na seji 10. 2. 2011 oblikoval Strateško komisijo.

Nadzorni svet je na seji 17. 10. 2011 oblikoval Nominacijski odbor.

člana Nadzornega sveta in Nadzornemu svetu posredoval predlog za imenovanje kandidata za nadomestnega člana.

4.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb

V Politiki upravljanja odvisnih družb, Pravilniku o delovanju odbora za upravljanje odvisnih družb in Pravilniku o delavcih, ki opravljajo delo v tujini, je Zavarovalnica Triglav, d.d., opredelila temeljna načela in ureditev upravljanja odvisnih družb. Poslovna področja matične družbe so nosilci standardizacije in harmonizacije poslovanja odvisnih družb s standardi Zavarovalnice Triglav, d.d., in zato aktivno vključena v njihovo upravljanje in nadzor. Cilj je uveljaviti poenotene minimalne standarde na ravni celotne Skupine.

Skladno s Strategijo Skupine Triglav so bili v letu 2011, po pridobitvi ustreznih soglasij, na odvisno družbo Triglav INT, d.d., preneseni lastniški deleži Zavarovalnice Triglav v odvisnih zavarovalnih družbah Skupine Triglav zunaj Slovenije. Izvajanje strategije na področju upravljanja Skupine je bilo v letu 2011 uspešno na vseh ravneh. Nad pričakovanji je potekalo uvajanje enotne informacijske podpore v odvisne družbe, izvedena je bila centralizacija upravljanja dolgoročnih naložb odvisnih družb ter uvedena nova enotna programska podpora za konsolidacijo. V okviru preznamčenja ali rebrandinga smo poenotili imena odvisnih družb, kar bo prispevalo k še višji prepoznavnosti in enotnemu regionalnemu nastopu Skupine. V letu 2011 je izobraževanje zaključila prva generacija Mednarodne poslovne akademije.

V letu 2011 so potekala pogajanja s potencialnim strateškim partnerjem Mednarodno finančno korporacijo IFC, članico Svetovne banke (International Finance Corporation, v nadaljevanju IFC). Zavarovalnica Triglav, d.d., in IFC sta dne 3. 6. 2011 podpisali Pismo o izvedbi ocene vrednosti lastniškega kapitala in Dogovor o zaupnosti. Na tej podlagi je IFC opravil skrben pregled poslovanja zavarovalnic v Skupini Triglav zunaj Slovenije, kar je osnova za njegov kapitalski vstop v Triglav INT. S tem si namerava Skupina Triglav zagotoviti svež kapital za nadaljnjo rast in izkoriščanje sinergij med Skupino Triglav in IFC.

Skladno s Strategijo Skupine Triglav so bili v letu 2011, po pridobitvi ustreznih soglasij, na odvisno družbo Triglav INT, d.d., preneseni lastniški deleži Zavarovalnice Triglav v odvisnih družbah zunaj Slovenije.

Sestava organov vodenja in upravljanja na 31. 12. 2011:

Odvisna družba	Vodstvo	Nadzorna funkcija
SLOVENIJA		
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	Gojko Kavčič - predsednik, mag. Gregor Stražar, Tomaž Rotar	Nadzorni svet: Andrej Slapar - predsednik, Aleksandra Vukovič Kačar, Nadja Pivk
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	mag. Meta Berk Skok - predsednica, mag. Simon Vidmar	Nadzorni svet: Boštjan Vovk - predsednik, Tadej Čoroli, Tomaž Krevatin
Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana	mag. Igor Kušar - predsednik, mag. Samo Javornik, mag. Miloš Čas	Nadzorni svet: Igor Stebernak - predsednik, mag. Uroš Ivanc, Boštjan Vovk
Triglav Naložbe, finančna družba, d.d., Ljubljana	Stojan Nikolič - predsednik, Kristina Rovšek	Nadzorni svet: Aleksandra Vukovič Kačar - predsednica, Simona Kozjek, Tomaž Žust
TRI - PRO, d.o.o., Domžale	Edvard Kranjčič - direktor, Tadej Čoroli - prokurist	
Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana	Tina Cvar - izvršna direktorica Upravni odbor: Matjaž Rakovec - predsednik, Igor Stebernak, Andrej Slapar, Boštjan Vovk	
AS Triglav-servis in trgovina, d.o.o., Ljubljana	Edvard Zabukovnik - direktor, Boris Kuhelj - direktor	Nadzorni svet: Stanislav Vrtunski - predsednik, Blaž Jakič, Iztok Šekoranja
Triglav nepremičnine, upravljanje in svetovanje, d.d., Ljubljana	Rok Pivk - predsednik uprave, Ana Stradar Iglič	Nadzorni svet: Dejan Jasnič - predsednik, Mirjana Koporčič Veljič
Slovenijales, d.d., Ljubljana	Blaž Jakič - generalni direktor	Nadzorni svet: mag. Uroš Ivanc - predsednik, Aleksandra Vukovič Kačar, Janka Planinc, dr. Dušan Mežnar, dr. Marko Pahor
Gradis IPGI, d.d., Ljubljana	Aleš Vahčič - direktor, Robert Špehar - prokurist	Nadzorni svet: Miha Grilec - predsednik, Rok Pivk, Kristina Rovšek
Hotel Grad Podvin, d.d., Radovljica	Jaka Binter - direktor	Nadzorni svet: Mateja Živec - predsednica, Ana Stradar Iglič

Sestava organov vodenja in upravljanja na 31. 12. 2011:

Odvisna družba	Vodstvo	Nadzorna funkcija
HRVAŠKA		
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Marin Matijaca - predsednik, Vanja Nadali, Igor Bratina	Nadzorni svet: Boštjan Vovk - predsednik, Jože Obersnel, Tomaž Žust, Stanislav Vrtunski, Željko Duralija
ČEŠKA		
Triglav Pojišť'ovna, a.s., Brno	Petr Bany - generalni direktor, Petr Mikulenska	Nadzorni svet: Andrej Slapar - predsednik, Jože Obersnel, Šarka Vodičkova
ČRNA GORA		
Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	dr. Radenko Purić - izvršni direktor	Odbor direktorjev: Matjaž Rakovec - predsednik, Boštjan Vovk, mag. Uroš Ivanc
BOSNA IN HERCEGOVINA		
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Edib Galijatović - predsednik Uprave, Edin Muftić	Nadzorni odbor: Matjaž Rakovec - predsednik, Andrej Slapar, Bakir Pilav
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Matej Žlajpah - direktor	Upravni odbor: mag. Andrej Knap - predsednik, Jože Obersnel, Zoran Nikolić
SRBIJA		
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Predrag Bobera - generalni direktor, Ian Harrocks - prokurist Upravni odbor: Igor Stebernak - predsednik, Boštjan Vovk, Jože Obersnel	Nadzorni odbor: mag. Uroš Ivanc - predsednik, Rudi Lipovec, Drago Ljubojević
Triglav, penzijski fondovi, a.d., Beograd	dr. Vojko Saksida - generalni direktor	Upravni odbor: Miroslav Matijašević – predsednik, Predrag Bobera, mag. Miloš Čas
MAKEDONIJA		
Vardar Osiguruvanje, a.d., Skopje	Trajče Latinovski - generalni direktor in izvršni član odbora direktorjev	Odbor direktorjev: Igor Stebernak - predsednik, Aleksandra Vuković Kačar, Andrej Slapar, mag. Uroš Ivanc

4.5 Zunanja in notranja revizija

Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., je 21. 6. 2011 imenovala revizijsko družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., za revizorja Zavarovalnice Triglav, d.d., v poslovnem letu 2011.

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

4.6 Glavne značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji v družbi

Obveznost zavarovalnic, da vzpostavijo in vzdržujejo ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji, narekujejo poleg določb Zakona o gospodarskih družbah tudi posebne določbe Zakona o zavarovalništvu, ki to obveznost zavarovalnic strogo urejajo in uzakonjajo. Zavarovalnica Triglav, d.d., poleg tega vedno spoštuje tudi posebne podzakonske predpise s to temo, ki jih izdaja Agencija za zavarovalni nadzor. Tudi druge zavarovalnice, odvisne družbe Skupine Triglav, v Sloveniji in zunaj nje, zagotavljajo ustrezno raven sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji, skladno z zakonskimi določili in s predpisi posameznih držav.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v vseh procesih in organizacijskih enotah ter na vseh organizacijskih ravneh vzpostavila notranje kontrole, ki obsegajo:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in s preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- učinkovite postopke ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim zavarovalnica je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri poslovanju;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole).

Skladnost svojega delovanja s strateškimi cilji tako zagotavljamo z vzdrževanjem in razvojem zanesljivega sistema upravljanja tveganj, z ustreznim računovodenjem in z notranjim ter zunanjim finančno-računovodskim poročanjem. Preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol opravlja posebna služba notranje revizije, organizirana skladno z zakonom, ki predlaga izboljšave ter redno poroča Upravi, revizijski komisiji in Nadzornemu svetu družbe. O tej tematiki podrobneje poročamo v poglavju *Upravljanje s tveganji*.

4.7 Pojasnila v zvezi s prevzemno zakonodajo

Določila Zakona o prevzemih (Ur. l. RS, št. 79/06, št. 1/08 in št. 68/08, ZPre-1) opredeljujejo prevzemne postopke, ki se uporabljajo tudi za Zavarovalnico Triglav, d.d.

V poglavju *Delničarski kapital in delnice Zavarovalnice Triglav, d.d.*, so pojasnjeni struktura osnovnega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., pravice in obveznosti, ki jih zagotavljajo delnice, omejitve prenosa delnic in neobstoje delnic, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice. Podatki o imetnikih kvalificiranega deleža, kot ga določa Zakon o prevzemih, so objavljeni v *točki 4.3.1 Skupščina delničarjev*.

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

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

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., nima nobenih pooblastil za nakup lastnih delnic. Pooblastilo Uprave za povečanje osnovnega kapitala je opisano v *točki 4.3.2.2*. 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 Triglav, d.d., nima delniške sheme za delavce.

Družbi niso znani nobeni dogovori, ki bi začeli učinkovati, se spremenili ali bi prenehali na podlagi spremembe kontrole v družbi, kar bi bila posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme.

Zavarovalnica Triglav, d.d., nima nobenih dogovorov s člani svojega organa vodenja ali nadzora ali z delavci, ki bi predvidevali nadomestilo, če bi zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopili, bili odpuščeni brez utemeljenega razloga ali bi njihovo delovno razmerje prenehalo.

5. Delničarski kapital in delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d.

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., se je povečal za 50 milijonov evrov iz sredstev zadržanega čistega poslovnega izida.

Delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., so se 5. decembra 2011 premestile iz Standardne kotacije v Prvo kotacijo segmenta delnic.

5.1 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., je na zadnji dan leta znašal 73.701.391,79 evra. Na 35. redni skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., so namreč delničarji sprejeli sklep o povečanju osnovnega kapitala iz sredstev družbe brez izdaje novih delnic. Osnovni kapital se je povečal za 50.000.000 evrov iz sredstev zadržanega čistega poslovnega izida (preneseni čisti dobiček). Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako ZVTG in ISIN kodo SI0021111651, ki so prosto prenosljive in izdane v nematerializirani obliki. Vsaka ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu, vse so v celoti vplačane.

5.2 Delnica Zavarovalnice Triglav

Dne 5. 12. 2011 so se delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., premestile iz Standardne kotacije v Prvo kotacijo segmenta delnic. Z uvrstitvijo delnic v Prvo kotacijo si Zavarovalnica Triglav, d.d., zagotavlja najvidnejši položaj med izdajatelji na trgu Ljubljanske borze. Zavezuje se k najvišjim standardom poslovanja in obveščanja v domačem in mednarodnem okolju ter zagotavlja sočasne objave tudi v angleškem jeziku, saj se zaveda pomena odprtosti do svojih delničarjev in vlagateljev.

Vsaka delnica zagotavlja imetniku pravice do enega glasu v skupščini, sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega za izplačilo dividend, in sorazmernega dela iz ostanka stečajne ali likvidacijske mase po poplačilu prednostnih delničarjev v primeru stečaja oziroma likvidacije.

Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav, d.d.

Postavke	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Število delnic	22.735.148	22.735.148	22.735.148
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	19,25	21,19	21,00
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR) - konsolidirano Skupine Triglav	20,46	20,71	19,79
Čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR)	1,93	1,41	-0,08
Čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR) - konsolidirano Skupine Triglav	2,07	1,22	-0,21
Dividenda na delnico (v EUR) - za preteklo leto	Še ni določeno	0,40	0,00
Tržna vrednost delnice (v EUR) - zaključni tečaj	10,00	17,61	25,00
Borza trgovanja	Ljubljanska borza - LJSE		
Oznaka delnice	ZVTG		
Tržna kapitalizacija v EUR - zaključni tečaj 31. 12. (v EUR)	227.351.480	400.365.956	568.378.700
Bonitetna ocena	Standard & Poor's; »A«, negativna srednjeročna napoved		
Bloomberg	ZVTG SV		
Reuters	ZVTG.LJ		

Zakon o zavarovalništvu nalaga, da je za pridobitev delnic zavarovalnice, na podlagi katerih oseba posredno ali neposredno doseže ali preseže kvalificirani delež v zavarovalnici (v nadaljnjem besedilu: kvalificirani imetnik), potrebno predhodno dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor (dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža). Kvalificirani delež predstavlja po tem zakonu posredno ali neposredno imetništvo delnic oziroma drugih pravic, na podlagi katerih pridobi imetnik 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu izdajatelja oziroma pridobi delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu izdajatelja, ki je manjši od 10 odstotkov, vendar mu že ta omogoča izvajanje pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja.

Predhodna pridobitev dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor je obvezna za vsako nadaljnjo pridobitev delnic zavarovalnice, na podlagi katere oseba, ki je pridobila dovoljenje, doseže ali preseže mejo 20 odstotkov, 1/3 ali 50 odstotkov deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu zavarovalnice, ali na podlagi katerih postane obvladujoča družba zavarovalnice. Predhodna pridobitev dovoljenja istega nadzornega organa je prav tako potrebna pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic, na podlagi katere bi kvalificirani imetnik presegel razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

Zakon opredeljuje tudi obvezno ravnanje in pridobivanje predhodnih soglasij oseb, ki so se sporazumele, da bodo delovale usklajeno pri pridobivanju delnic zavarovalnice ali pri uresničevanju upravljaljskih upravičenj iz teh delnic, tako v primeru, da ne dosegajo kvalificiranega deleža, kakor tudi v primeru, da nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno dosegle ali presegle kvalificirani delež.

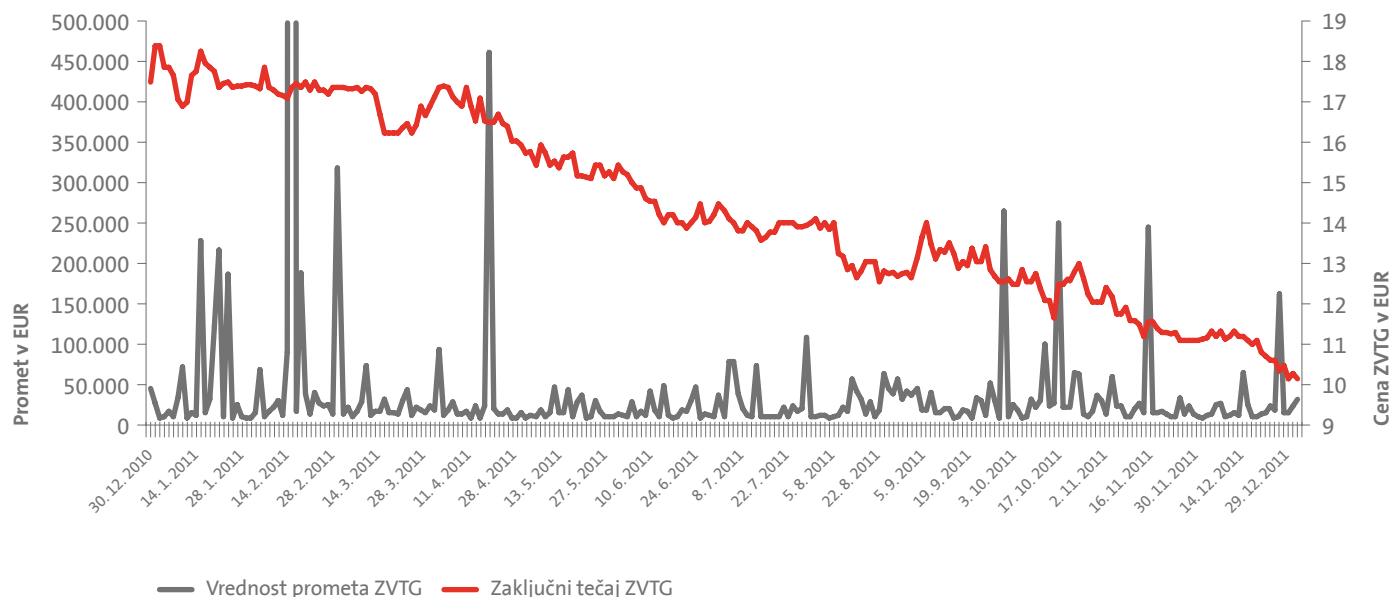
Dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za pridobitev kvalificiranega deleža je potrebno tudi za delničarje zavarovalnice, ki so skupno imetniki delnic, na podlagi katerih dosegajo ali presegajo kvalificirani delež v zavarovalnici in nameravajo skleniti delničarski sporazum (v nadaljnjem besedilu: kvalificirani delničarski sporazum).

Imetnik delnic zavarovalnice, ki jih je pridobil ali jih ima v nasprotju z Zakonom o zavarovalništvu, nima glasovalnih pravic. Podrobnosti določa Zakon o zavarovalništvu.

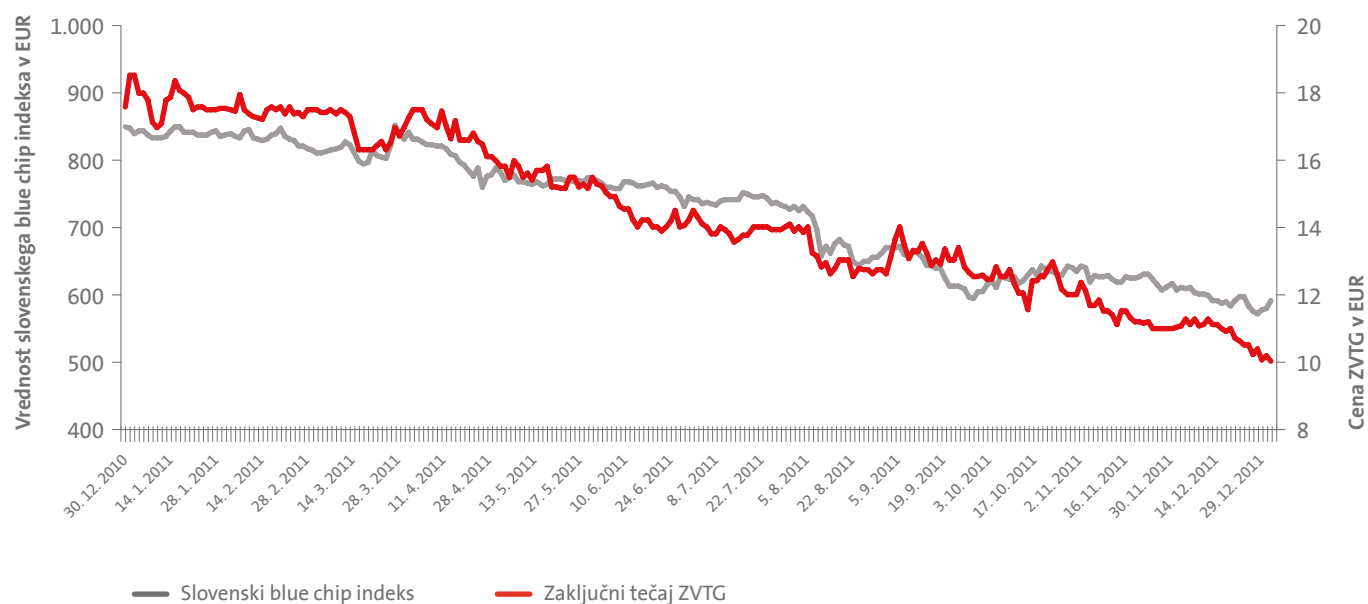
5.3 Gibanje vrednosti delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., v letu 2011

V letu 2011 je delnico ZVTG zaznamovalo padanje vrednosti. Najvišji in najnižji zaključni tečaj sta bila dosežena prvi in zadnji trgovanjski dan leta 2011. Povprečen promet na trgovanjski dan je znašal 53.930,40 evra, kar je nižje od povprečja leta 2010, ko je dosegel 68.508,84 evra. Splošno padanje vrednosti je bilo v letu 2011 značilno tudi za slovenski blue chip indeks, le da sta delnico ZVTG zaznamovala nekoliko višje nihanje in večji padec vrednosti. Omenjeni indeks je izgubil približno 31 odstotkov, delnica ZVTG pa približno 43 odstotkov začetne vrednosti.

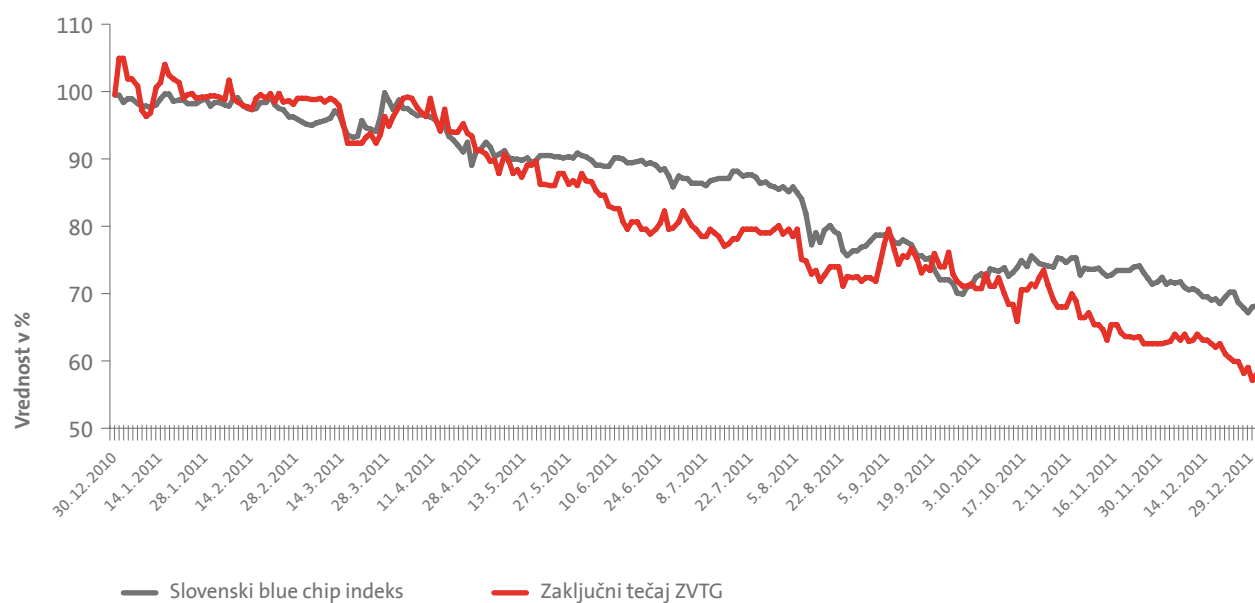
Prikaz gibanja zaključnega tečaja (desna os) in prometa v evrih (leva os) delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., z oznako ZVTG



Prikaz gibanja zaključnega tečaja (desna os) delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., z oznako ZVTG in gibanja vrednosti slovenskega blue chip indeksa v evrih (leva os)



Prikaz gibanja enotnega tečaja delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., z oznako ZVTG in slovenskega blue chip indeksa v evrih v letu 2011 glede na 31. 12. 2010



Prikaz najvišjega in najnižjega zaključnega tečaja ter največjega in najmanjšega obsega trgovanja znotraj trgovalnega dne z delnico Zavarovalnice Triglav, d.d., z oznako ZVTG

v EUR					
Mesec	Najvišji zaključni tečaj	Najnižji zaključni tečaj	Največje dnevno trgovanje	Najmanjše dnevno trgovanje	Povprečna dnevna vrednost prometa
Januar	18,55	17,00	227.781	631	46.430
Februar	17,99	17,21	7.213.031	632	407.298
Marec	17,50	16,30	320.336	1.809	30.865
April	17,51	16,00	469.624	68	32.851
Maj	16,00	15,15	39.488	142	9.957
Junij	15,30	13,86	41.018	290	12.176
Julij	14,30	13,56	102.637	895	20.399
Avgust	14,00	12,50	57.235	55	21.996
September	14,00	12,42	265.989	394	23.942
Oktober	12,99	11,54	250.531	51	35.476
November	11,85	11,00	247.009	750	19.304
December	11,25	10,00	159.894	1.414	19.379

5.4 Lastniška struktura

V lastniški strukturi Zavarovalnice Triglav, d.d., so po številu še vedno prevladovali domače fizične osebe z relativno nizkim deležem lastništva. Domače pravne osebe so prav tako ohranile prevladujoči vpliv.

Struktura delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., 31. 12. 2011

	Vseh	Domačih	Tujih	Pravnih	Fizičnih
Število delnic	22.735.148	20.994.552	1.740.596	20.920.242	1.814.906
Število delničarjev	29.000	28.526	474	683	28.317
Število delnic - delež	100,00%	92,34%	7,66%	92,02%	7,98%
Število delničarjev - delež	100,00%	98,37%	1,63%	2,36%	97,64%

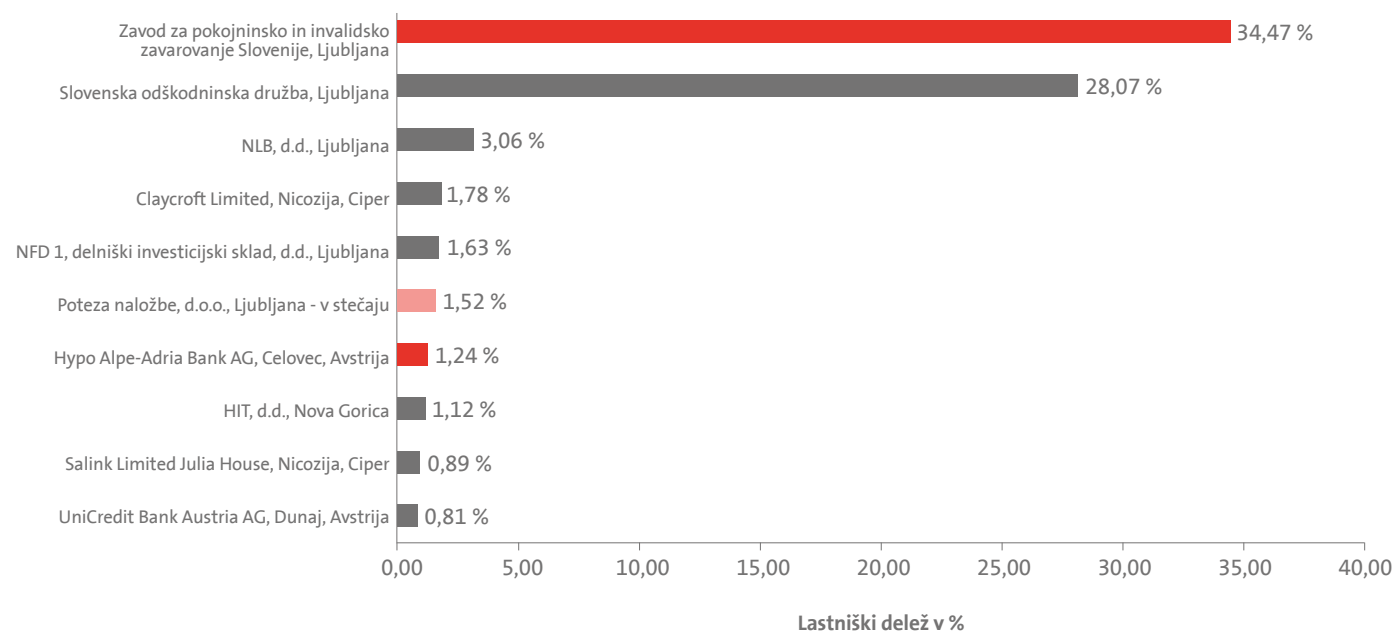
Med prvimi desetimi delničarji so štirje povečali svoj delež, med njimi je en delničar v lastniško strukturo vstopil prvič. Omenjene spremembe so zvišale koncentracijo lastniške strukture, vendar leto 2011 ni prineslo bistvenih sprememb v lastništvu.

Koncentracija lastniške strukture se je nekoliko povečala, a bistvenih sprememb v lastništvu ni bilo.

Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., 31. 12. 2011 in 31. 12. 2010

Delničar	Število delnic 2011	Število delnic 2010	Lastniški delež 2011 (v %)	Lastniški delež 2010 (v %)
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	7.836.628	34,47	34,47
Slovenska odškodninska družba, Ljubljana	6.380.728	6.380.728	28,07	28,07
NLB, d.d., Ljubljana	696.213	696.213	3,06	3,06
Claycroft Limited, Nikozija, Ciper	404.460	210.000	1,78	0,92
NFD 1, delniški investicijski sklad, d.d., Ljubljana	371.187	371.187	1,63	1,63
Poteza naložbe, d.o.o., Ljubljana - v stečaju	346.570	346.570	1,52	1,52
Hypo Alpe-Adria Bank AG, Celovec, Avstrija	282.055	280.720	1,24	1,23
HIT, d.d., Nova Gorica	255.408	255.408	1,12	1,12
Salink Limited Julia House, Nikozija, Ciper	202.414	0	0,89	0
UniCredit Bank Austria AG, fiduciarni računi, Dunaj, Avstrija	184.648	183.772	0,81	0,81

Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., 31. 12. 2011



Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije je v letu 2011 v imenu in za račun ZPIZ izvrševala njegove delničarske pravice.

Kvalificirani delež sta skladno z ZPre-1 tudi v letu 2011 dosegala Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju tudi ZPIZ) in Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana. Na podlagi Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 38/2010, 18/11 in 77/11) je Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (v nadaljevanju AUKN) v letu 2011 v imenu in za račun ZPIZ izvrševala pravice delničarja iz delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., ki so v lasti ZPIZ. Glej tudi poglavje 4.3.1.

Število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta 31. 12. 2011

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu
Uprava		4.740	0,021%
Matjaž Rakovec	predsednik Uprave	4.740	0,021%
Andrej Slapar	član Uprave	-	-
Igor Stebernak	član Uprave	-	-
Marica Makoter	članica Uprave, delavska direktorica	-	-
Nadzorni svet		5.628	0,025%
Predstavniki delničarjev		4.024	0,018%
Anton Ribnikar	predsednik	24	0,000%
Uroš Slavinec	namestnik predsednika	-	-
Igor Mihajlovič	član	-	-
Dr. Aljoša Valentinčič	član	-	-
Vladimir Uršič	član	4.000	0,018%
Predstavniki zaposlenih		1.604	0,007%
Branko Gorjan	član	1.204	0,005%
Peter Celar	član	400	0,002%
Miran Krštinc	član	-	-
Uprava in Nadzorni svet skupaj		10.368	0,046%

5.5 Dividendna politika

Izplačilo dividend poteka enkrat letno, skladno z odločitvijo skupščine delničarjev. Dividendno politiko opredeljuje Strategija Skupine Triglav 2011 - 2015 (glej točko 3.2 *Skupina Triglav v strateškem obdobju 2011 - 2015*). Naravnana je h gibanju vrednosti dividend, ki odražajo dosežene poslovne rezultate oziroma donose in zadovoljujejo potrebe po kapitalu za nadaljnjo rast ter ciljno kapital-sko ustreznost.

Pregled dividend v letih 2008 - 2011

Postavke	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Znesek dividend (v EUR)	Še ni določeno	9.094.059	0	2.273.515
Dividenda na delnico (v EUR)	Še ni določeno	0,40	0,00	0,10

5.6 Komuniciranje z vlagatelji

Javnost obveščamo o vseh pomembnih odločitvah in dogodkih v matični družbi ter Skupini Triglav. Pri komuniciranju z delničarji sledimo načelom transparentnosti, enakovrednosti, ažurnega in zanesljivega poročanja.

Informacije za vlagatelje redno objavljamo prek borznega portala SEOnet in na podstraneh za vlagatelje na spletni strani www.triglav.eu, kjer sproti objavljamo vse pomembnejše informacije o družbi in Skupini Triglav.

O aktivnostih pri komuniciranju z vlagatelji poročamo v poglavju 12. *Trajnostni razvoj v Skupini Triglav, točka 12.3 Komuniciranje z deležniki*.

Informacije za delničarje

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
http://www.triglav.eu/sl/odnosi_z_vlagatelji/

mag. Uroš Ivanc, Izvršni direktor za finance
Telefon: ++386 (1) 47 47 468
Faks: ++386 (1) 23 16 456
Elektronski naslov: uros.ivanc@triglav.si



5.7 Varovanje interesov malih delničarjev

Zavarovalnica Triglav, d.d., enakopravno obravnava vse delničarje in v tem okviru zagotavlja pravice tudi manjšinskim delničarjem.

5.8 Bonitetna ocena Zavarovalnice Triglav, d.d.

Kot navajamo v točki 3.2 *Skupina Triglav v strateškem obdobju 2011 - 2015*, je bonitetna agencija Standard & Poor's Ratings Services (v nadaljevanju S&P) 21. 11. 2011 potrdila dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A« Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d. Oceno s stabilno srednjeročno napovedjo je sočasno potrdila tudi njeni hčerinski družbi Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Nekaj dni kasneje, 5. 12. 2011, je S&P objavila opozorilo o morebitni negativni spremembi bonitetnih ocen 15-ih od 17-ih držav Evropske monetarne unije, med njimi tudi Republike Slovenije. Kot neposredna posledica tega opozorila je 9. 12. 2011 sledila objava opozorila (angl. »creditwatch«) S&P o morebitni negativni spremembi bonitetnih ocen določenih evropskih zavarovalnic oziroma zavarovalniških skupin, med njimi tudi Skupine Triglav. V oceni S&P, objavljeni

Bonitetna agencija Standard & Poor's Rating Services je 21. 11. 2011 potrdila dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A« Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d.

18. 1. 2012, je Skupina Triglav kljub znižanju bonitetne ocene Republike Slovenije ohranila bonitetno oceno »A«, ki se nanaša tudi na Zavarovalnico Triglav, d.d., in Pozavarovalnico Triglav Re, d.d. S&P je zatem umaknila opozorilo, da bi utegnilo v kratkem priti do znižanja bonitetne ocene Skupine Triglav, izdana bonitetna ocena pa ima negativen srednjeročni izgled.

Doseganje bonitetne ocene »A« sodi med strateške cilje Skupine Triglav, zato smo o tem poročali tudi v zgoraj navedeni točki 3. poglavja *Strategija in načrti Skupine Triglav*.

5.9 Obveznice Zavarovalnice Triglav, d.d.

Doslej sta bili izdani dve seriji obveznic Zavarovalnice Triglav, d.d. V obeh primerih so bile izdane podrejene obveznice, v nematerializirani obliki, imenske, nominirane v evrih in z nespremenljivo obrestno mero. Z obveznicami iz leta 2003 poteka trgovanje pod oznako ZT01 (ISIN: SI0022102063) na trgu obveznic Ljubljanske borze, d.d. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje znaša 10.998.000 evrov, vrednost posamezne obveznice pa 1.000 evrov. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 20. 10. 2013.

Druga serija obveznic Zavarovalnice Triglav, d.d., je bila izdana 30. 11. 2009. Celotna izdaja obsega 30.000 apoenov po vrednosti 1.000 evrov in v skupni nominalni vrednosti 30.000.000 evrov. Zavarovalnica Triglav, d.d. je 4. 6. 2010 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o potrditvi prospekta za uvrstitev obveznic z oznako ZT02 v trgovanje na organiziranem trgu. Na tej podlagi je 24. 6. 2010 vložila zahtevo za njihovo uvrstitev v borzno kotacijo na Ljubljanski borzi. Obveznica ZT02 (ISIN: SI0022103038) je začela kotirati 30. 6. 2010, zadnji kupon in glavnica pa zapadeta 21. 3. 2020.

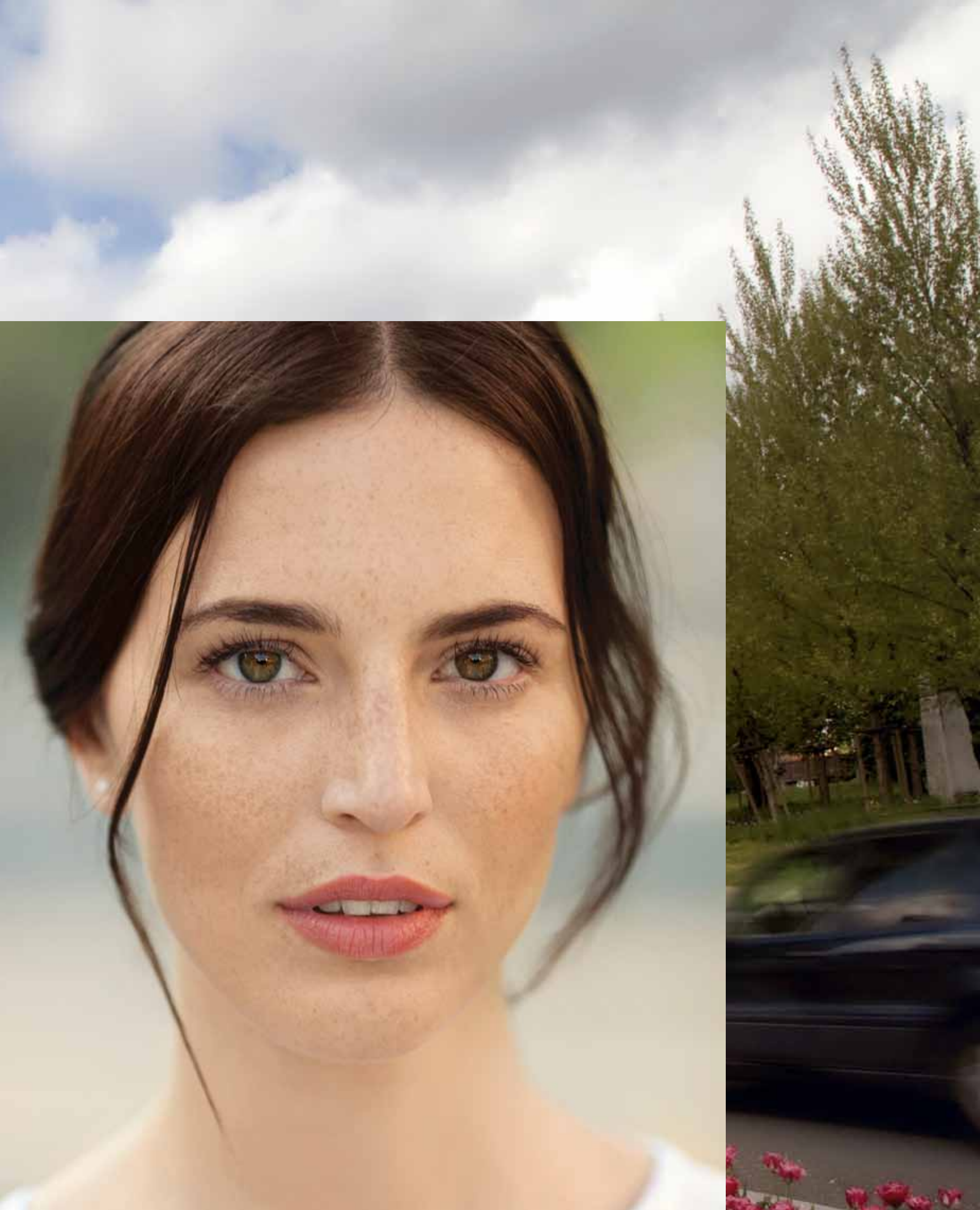
Za varno in varčno vožnjo



Oglejte si reportažo z Družinskega dneva varne vožnje z Zavarovalnico Triglav.

V nedeljo, 25. septembra 2011, smo 200 družin povabili v AMZS center varne vožnje na Vranskem, kjer so uživali v vožnji s poklicnimi inštruktorji in pridobili nove, dragocene vozniške izkušnje.







Prava vrednost ni vidna vnaprej.

Kaj je več vredno kot to, da se na nekoga
lahko vedno zanesesh?

Svojim strankam zagotavljamo realne cene za storitve.



Kontaktni podatki Asistenčnega centra
Zavarovalnice Triglav

Vozilo avtomobilske asistenc
je na poti k zavarovancu
Zavarovalnice Triglav.

V prvih desetih letih delovanja smo s pomočjo
Triglavove asistenc rešili več kot 100 tisoč primerov.

6. Razvojne in trženjske aktivnosti v Skupini Triglav

6.1 Trženjske in prodajne aktivnosti

6.1.1 Premoženjska zavarovanja

Maksimiranje dobičkonosnosti iz poslovanja v prvi vrsti prinaša rast kakovosti portfelja in ne nujno tudi rast zavarovalne premije.

Večjo pozornost smo posvetili nastopu zavarovalnice na svetovnem spletu.

Pri trženju premoženjskih zavarovanj izhajamo iz kakovosti ponudbe in konkurenčnih prednostih zavarovalnice, medtem ko smo komercialne popuste v letu 2011 dodeljevali selektivno in kontrolirano. Uresničevali smo strateško usmeritev družbe k maksimiranju dobičkonosnosti iz poslovanja, kar v prvi vrsti prinaša rast kakovosti portfelja in ne nujno tudi rast zavarovalne premije. Doseženi rezultati odražajo obe gibanji: selekcioniranje in kakovostno izboljšanje prodajnega portfelja ter negativen vpliv na gibanje prometa oziroma zavarovalne premije. Vso pozornost namenjamo zadovoljstvu in zvestobi zavarovancev. Za pridobivanje novih zavarovancev smo oblikovali akcijske ponudbe, pri čemer smo upoštevali, da se slovenski potrošniki tudi pri zavarovanjih pretežno odločajo za racionalne rešitve.

Pri razvoju trženja in prodaje premoženjskih zavarovanj smo večjo pozornost posvetili nastopu zavarovalnice na svetovnem spletu. Obstoječe spletne aplikacije smo prenovili in nadgradili tako, da so sedaj enotno vključene v programsko podporo projekta ITBuild. Prenovili smo spletno prodajo nezgodnih zavarovanj otrok, sklepanje turističnih zavarovanj ter zdravstvenih zavarovanj na potovanjih v tujini, medtem ko bomo sklop avtomobilskih zavarovanj zaključili v začetku leta 2012.

Nadaljevali smo tudi prenovo sodelovanja z liziškimi hišami, potrebno zaradi številnih novosti na področju avtomobilskih zavarovanj, sprejetih sredi leta 2010.

Ključne razvojne aktivnosti v prodajni mreži

Razvejana mreža zastopnikov in lastnih prodajnih mest je naša pomembna prednost, veliko aktivnosti namenjamo tudi razvoju pogodbene prodajne mreže. V notranji prodajni mreži smo poenotili izhodišča za nagrajevanje zavarovalnih zastopnikov in vso pozornost namenjali aktivnostim za ohranitev ter pridobivanje zavarovancev oziroma portfelja. Pridobivali smo informacije o motivih za nakupne odločitve zavarovancev, izvedli akcijske prodajne akcije (za dodaten avto v družini, novo zavarovanje DOM-a) ter pospeševali prodajo turističnih, življenjskih in dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. V ospredju sta motiviranost in visoka usposobljenost prodajnikov, zato smo izvedli nagradno tekmovanje ter prav tako uspešno uveljavili in organizirali:

- sistem dodatnega nagrajevanja prodaje novih avtomobilskih zavarovanj na lastnih prodajnih mestih;
- dvodnevni posvet o delovanju v spremenjenih razmerah in o aktualnih temah za vodje prodaje fizičnim osebam, za vodje predstavništev in vodje skupin zavarovalnih zastopnikov;
- raziskavo »Skriti kupec« z analizami in izvedenimi ukrepi;
- celovito prodajno izobraževanje zaposlenih in posamezna strokovna izobraževanja (prodajni treningi, strokovna izobraževanja, izobraževanja s področja vodenja prodaje).

V pogodbeni prodajni mreži smo nadgradili enotne standarde delovanja pogodbenih prodajnih poti. Pozorno smo spremljali rezultate, uveljavili izboljšave, zasnovane na rezultatih treh raziskav »Skriti kupec« in prek območnih enot in Centrale aktivno sodelovali s pogodbenimi prodajnimi mesti. Ob tem smo:

- vpeljali dodatno stimuliranje prodaje avtomobilskih zavarovanj;
- organizirali posvet z izobraževanjem vodij posameznih pogodbenih prodajnih mest za nadgradnjo strokovnih in prodajnih veščin,

- izvedli izobraževalno srečanje z zaposlenimi na nekaterih pogodbenih prodajnih mestih ter
- pridobivali nove pogodbene partnerje.

Pri zavarovalnih komercialistih smo izvedli delavnice ITB-Sklep, letni posvet zavarovalnih komercialistov z aktualnimi vsebinami s področja trženja in prodaje ter uvedli sestanke prodajnikov in prevzema rizikov po posameznih področjih. Nezgodna zavarovanja smo prenesli iz trženja osebnih v trženje premoženjskih zavarovanj. Izvajali smo prodajne aktivnosti komercialistov z negovanjem obstoječega portfelja, navzkrižno prodajo in pridobivanjem novih zavarovancev.

Obravnavo ključnih kupcev smo izboljšali z višjo kakovostjo informacij in tako zagotovili podlage za sprejemanje pravočasnih, pravih odločitev. S tem namenom smo uvedli redne sestanke z odgovornimi osebami na področju reševanja škod in prevzema rizikov.

Nadaljevali smo tudi z uvajanjem prenovljenih pogodb, ki bolj kakovostno urejajo poslovno sodelovanje z družbami za zavarovalno posredovanje (brokerji).

Organizacija, procesi in pooblastila

Tudi v letu 2011 smo veliko pozornosti namenili izboljšavam pri organizaciji in vodenju prodajnega procesa v območnih enotah. Vzpostavili smo celovit pregled poslovanja in koordinacijo pogodbene prodajne mreže. Organizacijo trženja premoženjskih zavarovanj v Centrali prilagajamo razmeram na trgu in prednostnim potrebam.

Skrbno smo pregledali vse procese in aktivnosti po posameznih področjih ter določili njihove skrbnike. Procesni so bili modelirani in uvrščeni v register poslovnih procesov Zavarovalnice Triglav, d.d.

Trženjsko komuniciranje

Aktivnosti trženjskega komuniciranja so potekale vse leto. Zaradi krepitve konkurence in dinamičnega razvoja trga smo največ pozornosti namenili avtomobilskim zavarovanjem, zlasti ugodnostim za družine. Večjo akcijo smo namenili prodaji zavarovanj za dom (paketi DOM). Trženjsko komuniciranje za druge oblike premoženjskih zavarovanj smo izvedli v manjšem obsegu, pri tem pa skrbno izbrali ciljne skupine in medije.

Prav z osredotočanjem na posamezne ciljne skupine povečujemo učinkovitost porabe finančnih sredstev v distribucijskem delu. Največ sredstev smo vložili v TV oglaševanje, nadaljevali smo z intenzivnim oglaševanjem in pojavljanjem na spletu, kjer se vse bolj poslužujemo sodobnejših metod.

Pripravili smo tudi nastope v smislu »co-brandinga« na prodajnih mestih nekaterih poslovnih partnerjev.

Direktno trženje

Tudi v letu 2011 smo uspešno tržili nezgodno zavarovanje otrok in mladine ter dosegli skoraj 70-odstotno odzivnost obstoječih zavarovancev. Z direktnim trženjem smo nagovorili skupino zavarovancev, ki veliko potuje ali preživlja počitnice v tujini. Pripravili smo ponudbo za akcijski nakup in sklenitev turističnega zavarovanja prek interneta z možnostjo pridobitve vrednostnega bona, unovčljivega ob sklenitvi ali podaljšanju avtomobilskega zavarovanja. Na enak način smo pospeševali tudi prodajo avtomobilskih zavarovanj.

Skupina Triglav

V središču naših prizadevanj je bilo poenotenje kakovosti tržnega nastopa in podpornih procesov.

Obravnavo ključnih kupcev smo izboljšali z višjo kakovostjo informacij.

Pri trženju nezgodnega zavarovanja otrok in mladine smo dosegli skoraj 70-odstotno odzivnost obstoječih zavarovancev.

Uvajali smo sklepalni program AdInsure in pripravili celovito programsko podporo IT-Build za ustrezno izkazovanje terjatev in obveznosti iz mednarodnih zavarovalnih programov (ITB-Reinsure, ITB-Sklep, ITB-Pozavarovanje, ITB-Analitika). Izdelali smo navodila za delo, povezana s temi programi, in prav tako navodila za družbe Skupine Triglav za področje prodaje, likvidacije škod in računovodstva, ki nam bodo skupaj s programsko podporo zagotovila njihovo ustrezno evidentiranje. S sklenitvijo generalnih dogovorov s pozavarovalnicami smo postavili okvire poslovnega sodelovanja v mednarodnih zavarovalnih programih v Triglav Mreži. Za povečanje obsega poslovanja smo v teh programih tržili nestandardne zavarovalne vrste.

V večini družb Skupine Triglav, razen v družbah Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, in Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka, smo pripravili in uveljavili pravilnike o delu in pravilnike o nagrajevanju zavarovalnih zastopnikov.

Osredotočili smo se na izvedbo izobraževanj za vodje prodaje in vodje prodajnih skupin, ki se bodo začeli v letu 2012, in zanje izdelali prodajne priročnike. Poleg posvetov, namenjenih vodjem prodaje premoženjskih zavarovanj v odvisnih družbah, smo organizirali strokovno prakso in dodatno usposabljanje za skupino sodelavcev iz družb Skupine Triglav.

Trženje premoženjskih zavarovanj v Evropski uniji je potekalo po načelu FOS (freedom of services).

6.1.2 Življenjska zavarovanja

Ponudbo življenjskih zavarovanj prilagajamo ciljnim skupinam in prenavljamo.

Nadaljevanje negotovih razmer na finančnih trgih in v gospodarstvu je vplivalo na prodajo življenjskih zavarovanj, kjer je še vedno občutiti večjo previdnost strank pri odločanju za sklepanje dolgoročnih življenjskih zavarovanj. Ponudbo življenjskih zavarovanj zato prilagajamo ciljnim skupinam in prenavljamo.

Prenovljeno življenjsko zavarovanje 50 PLUS je naložbeni produkt, pri katerem se sredstva vežejo na sklad z zjamčenim donosom. Zavarovanje vključuje dodatno nezgodno zavarovanje za nezgodno smrt in zdravljenje zavarovanca v bolnišnici zaradi nezgode. V sodelovanju z družbo Ilirika DZU, d.o.o., smo razvili prilagojeni obliki naložbenega življenjskega in investicijskega zavarovanja FLEKS. Z navedenima produktoma smo dopolnili ponudbo naložbenih in investicijskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d.

Prenovili smo tudi dodatno zavarovanje kritičnih bolezni in mu dodali dve novi kritji: Genetsko analizo Triglav DNK (zavarovani osebi in njenim ožjim družinskim članom omogoča izdelavo genetske analize v primeru, da zavarovana oseba zboli za katero od trinajstih kritičnih bolezni) in Drugo zdravniško mnenje (pri diagnosticirani bolezni, navedeni v prospektu Drugega zdravniškega mnenja, omogoča zavarovani osebi pridobitev drugega zdravniškega mnenja, pri čemer sodelujemo s svetovno priznanimi zdravstvenimi ustanovami). Prenovljeno dodatno zavarovanje kritičnih bolezni bomo uvedli v začetku leta 2012. Zaradi prenove zavarovanj, uskladitve s Sklepom AZN o podrobnejši vsebini določb zavarovalne pogodbe, uvedbe novih skladov družbe Triglav Skladi, d.o.o., in zaradi sprememb v košarici skladov pri strategiji Finančni cilji bo posodobitev **sklepalne dokumentacije** zaključena v prvem četrtletju leta 2012.

Spletna poslovalnica iTriglav predstavlja bistveno novost na slovenskem zavarovalnem trgu.

Bistveno novost v letu 2011 predstavlja nova storitev na slovenskem zavarovalnem trgu - **spletna poslovalnica iTriglav**, ki zavarovalcem omogoča vpogled v sklenjena zavarovanja. Več je o njej navedena v *točki 6.2.2*.

Trženjsko komuniciranje

V spomladanskih mesecih smo oglaševali prenovljena rizična življenjska zavarovanja in se z njihovo ponudbo pojavljali tudi na obiskanih podjetniških forumih. Jeseni smo v obsežni akciji trženjskega komuniciranja pospeševali prodajo investicijskih zavarovanj FLEKS, FLEKS ZA MLADE in FLEKS ZA

ODRASLE. Obsegala je oglaševanje v izbranih medijih, promocijske dogodke v trgovskih centrih in nagradno igro za stranke.

V šolah in vrtcih smo pod naslovom »Varna pot vsepovsod« uspešno izvedli nagradni natečaj s preventivno vsebino.

Direktno trženje

V treh akcijah direktnega marketinga smo izbranim zavarovancem predstavili ponudbe za:

- povišanje kritja za nezgodno smrt in priključitev zavarovanja za primer mesečne rente za invalidnost na obstoječi polici klasičnega življenjskega ali naložbenega zavarovanja;
- dodatno vplačilo na naložbeni račun naložbenega ali investicijskega zavarovanja brez vstopnih stroškov;
- dodatno vplačilo na osebni račun prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Aktivnosti v prodajni mreži

Prodajnike smo usposabljali za kakovostno svetovanje strankam, vodje prodaje pa za učinkovito vodenje prodajnih skupin. Ob tem so leto 2011 zaznamovale različne akcije neposrednega pospeševanja prodaje s promocijskimi dogodki in z ugodnostmi za stranke.

Skupina Triglav

Usmerjeni smo bili v prenos standardov dela in dobre prakse pri trženju življenjskih zavarovanj na odvisne družbe. Tako smo v okviru IT-life projekta v družbi Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo prenovili provizijski model, medtem ko smo v družbi Lovćen životna osiguranja sodelovali pri njegovi pripravi. V družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb smo uvedli program Prodajno mentorstvo za učinkovitejše vodenje prodajnih skupin. V vseh odvisnih družbah, ki izvajajo in tržijo življenjska zavarovanja, sodelujemo pri razvoju prodajnih poti.

Usmerjeni smo bili v prenos standardov dela in dobre prakse pri trženju življenjskih zavarovanj na odvisne družbe.

6.2 Razvojne aktivnosti

6.2.1 Premoženjska zavarovanja

Z razvojem premoženjskih zavarovanj sledimo potrebam sodobnega zavarovalnega trga, ki se prilagaja spremembam v poslovnem in naravnem okolju. Razvojne sinergije na področju premoženjskih zavarovanj smo tako gradili v vseh treh temeljnih segmentih poslovanja, in sicer na področjih:

- nadgradnje vsebin obstoječih zavarovalnih produktov in razvoja novih;
- tehnološko-informacijske izboljšave podpore strokovnega in poslovnega delovanja;
- izpopolnjevanju ocen in vrednotenja z zavarovanjem prevzetih tveganj.

Na temelju doseženih zavarovalno-tehničnih rezultatov posameznih zavarovalnih produktov v preteklih letih in razumnih pričakovanj prihodnjih gibanj smo prenovili oziroma prevrednotili obsežen nabor obstoječih zavarovalnih pogojev in cenikov za zavarovanja.

Izpeljali smo celovito vsebinsko integracijo in področje Premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d., poslovno povezali z vsemi hčerinskimi zavarovalnicami v Skupini, s čimer je postalo nosilec razvojnih aktivnosti in vsebinskega poenotenja procesov vrednotenja tveganj v celotni zavarovalni skupini.

Razvoj in prenova zavarovalnih produktov

Razvijali smo nove in dopolnjevali obstoječe zavarovalne produkte za **zavarovanje premoženja in premoženjskih interesov**:

- pripravili smo nove usmeritve za določanje pravilnih osnov za obračun zavarovalne premije paketnega zavarovanja fizičnih oseb (DOM),

Področje Premoženjskih zavarovanj je postalo nosilec razvojnih aktivnosti in vsebinskega poenotenja procesov vrednotenja tveganj v celotni zavarovalni skupini.

- spremenili smo premijske cenike za zavarovanje splošne odgovornosti, zavarovanje obratovalnega zastoja zaradi požara, paketno zavarovanje premoženja in premoženjskih interesov, zavarovanje premoženja elektrogospodarstva, gradbeno, montažno in požarno zavarovanje, zavarovanje osebnih računalnikov, zavarovanje sejmov, stanovanjskih premičnin in opreme v zakupu (leasingu),
- sprejeli smo nove zavarovalne podlage za zavarovanje stanovanjskih premičnin, montažno in vlomsko zavarovanje, zavarovanje stekla ter odpovedi turističnih potovanj, turistično zavarovanje, zavarovanje odgovornosti, domske asistence, poklicne odgovornosti izvajalcev zdravstvenih storitev in zavarovanje blaga v hladilnicah, paketno zavarovanje premoženja in premoženjskih interesov fizičnih oseb ter zavarovanje premoženja elektrogospodarstva.

Pripravljali smo novosti za optimiziranje razmerja med izboljšanim zavarovalno-tehničnim rezultatom in znižanimi premijskimi prihodki na področju avtomobilskih zavarovanj.

Na področju **avtomobilskih zavarovanj** smo pripravljali podlage za novosti, da bi optimizirali razmerje med izboljšanim zavarovalno-tehničnim rezultatom in znižanimi premijskimi prihodki; obegibanji sta rezultat prenove produktov v letu 2010, s katerimi smo se odzvali na zaostrene tržne razmere (glej tudi *točko 7.2*).

Pri **transportnih zavarovanjih** smo svoje aktivnosti usmerili v:

- izdelavo programske podpore za zavarovanje odgovornosti cestnega prevoznika za tovor v ITB-Sklep in novembra pričeli s sklepanjem zavarovanj na novih zavarovalnih podlagah,
- spremembo cenika za zavarovanje odgovornosti lastnika zrakoplova ali druge letalne naprave,
- spremembo Splošnih pogojev za zavarovanje kaska zrakoplovov in premijskega cenika za zavarovanje kaska zrakoplovov,
- izdelavo zavarovalnih pogojev za zavarovanje šomaža zaradi kargo škode, kabotažnih prevozov v Italiji, Avstriji, Franciji in Nemčiji ter ureditev pozavarovanja kabotažnih prevozov v Nemčiji,
- izdelavo Splošnih pogojev za zavarovanje odgovornost marine in spremembo Splošnih pogojev za kargo zavarovanja,
- mesečna izobraževanja, ki so pomembna za likvidacijo transportnih škod in izvajanje regresov,
- izvajanje prevzema rizikov za hčerinske družbe in svetovanja pri reševanju škod.

Razvojna dejavnost na področju **kmetijskih zavarovanj** je bila usmerjena v:

- določitev premije zavarovanj posevkov in plodov za posamezna območja Slovenije,
- nadgradnjo avtorizacije polic pri sklepanju kmetijskih zavarovanj skladno s pooblastili za prevzem rizika (avtorizacijska koda),
- povišanje zavarovalnih vsot in premij za temeljno zavarovanje plemenskih krav,
- posodobitev Posebnih pogojev za zavarovanje psov,
- izdelavo novih Posebnih pogojev za zavarovanje ozimnih kultur pred nevarnostjo obilnih jesenskih padavin,
- izdelavo cenilnega orodja (Cenilka) za zavarovanje posevkov in plodov,
- nadaljevanje aktivnosti pri popisu cenitvenih metodologij škod na posevkih in plodovih,
- pomoč pri pripravi podlag in po potrebi operativno vključevanje pri prevzemu rizika posameznih hčerinskih zavarovalnic.

Na področju **nezgodnih zavarovanj** smo uvedli produkta nezgodno zavarovanje otrok in mladine ter nezgodno zavarovanje brezposelnih oseb. Prenovili smo cenik za individualno-posamično nezgodno zavarovanje, za kolektivno nezgodno zavarovanje, za zavarovanje izletnikov in turistov, za nezgodno zavarovanje letalskega osebja, padalcev in potnikov v letalskem prometu pri upravljanju in vožnji z zrakoplovi, za obvezno nezgodno zavarovanje prostovoljnih pripadnikov enot Civilne zaščite in oseb pri opravljanju drugih reševalnih dejavnosti. Prav tako smo prenovili Dopolnilne pogoje za nezgodno zavarovanje letalskega osebja, padalcev in potnikov v letalskem prometu pri upravljanju in vožnji z zrakoplovi ter zavarovalnih pogojev za kolektivno zavarovanje oseb za primer nezgode in smrti zaradi bolezni. Uvedli smo nove klavzule za zavarovanje invalidnosti s progresijo.

Pri **zavarovanju terjatev** (zavarovanje finančnih in blagovnih kreditov ter kavcijskih zavarovanj) smo razvili in uvedli nov produkt zavarovanje finančne vrzeli (»gap insurance«). Prenovili smo zavarovanje potrošniških kreditov za nakupe manjših vrednosti in pogoje za kavcijska zavarovanja. Pripravili smo dodatke k zavarovalnim pogodbam za zavarovanje potrošniških in stanovanjskih kreditov zaradi sprememb meril in preglednosti določb.

6.2.2 Življenjska zavarovanja

Stagniranje finančnih trgov in padanje vrednosti enot premoženja vzajemnih skladov sta se odražala na portfelju življenjskih zavarovanj. Zabeležili smo pomembno rast prijavljenih zahtevkov, na katero smo odgovorili z okrepljenim razvojem in s prenovo zavarovanj, učinkovitim negovanjem portfelja in osveščanjem naših zavarovancev o prednostih zavarovanj.

Zaključili smo pomemben projekt migracije življenjskih zavarovanj v novit informacijski sistem, ki ponuja podporo Zavarovalnici Triglav, d.d., in celotni Skupini Triglav ter predstavlja osnovo za prihodnji razvoj zavarovalnih storitev.

Kot že omenjeno, predstavlja bistveno novost uvedba **nove spletne poslovalnice iTriglav**, ki strankam omogoča, da spremljajo vsa svoja življenjska in dodatna zavarovanja preko svetovnega spleta ter v določenem obsegu z njimi tudi upravljajo. V aplikacijo lahko dodajo tudi svoje druge naložbe (delnice, obveznice,...). Spletna poslovalnica iTriglav je brezplačna in enostavna za uporabo, predstavlja pa pomembno orodje za negovanje portfelja.

Med več informacijskimi novostmi velja izpostaviti tudi aplikacijo za informativne izračune, imenovano **življenjski krog**. Ta med drugim omogoča, da zavarovalni zastopniki sklenejo zavarovanje tudi brez sklepalne dokumentacije, saj lahko s pomočjo aplikacije natisnejo vse dokumente.

V letu 2011 je potekel rok, po katerem se stranke lahko odločijo za dodatno starostno pokojnino. Pripravljeni na sprostitev trga prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj smo razvili nove oblike **rentnih zavarovanj**, tako imenovane pospešene pokojninske rente. Pričakujemo, da bo s spremembami Zakona o dohodnini postal trg rentnih zavarovanj zanimivejši.

Prenova **rizičnega življenjskega zavarovanja**, izvedena v letu 2010, je vzpodbudila njihovo skokovito rast. Temu smo prilagodili tudi poslovanje službe za sprejem v zavarovanje, saj se povečana prodaja rizičnih življenjskih zavarovanj odraža v povečanju tveganega kapitala in višji izpostavljenosti zavarovalnice.

Na finančno krizo smo se odzvali tudi s prenovo **življenjskega zavarovanja 50 PLUS in z življenjskima zavarovanjema Ilirika ter Ilirika investicijsko zavarovanje dinamični FLEKS** (opisano pod točko 6.1.2).

Zaradi povečevanja sredstev, izplačanih iz doživetja (**ponudba za doživetja**), smo nadaljevali s posebno ponudbo za doživetja, osredotočeno na celovito obravnavo zvestih strank in njim namenjene ugodnosti pri sklenitvi novih zavarovanj.

Skupina Triglav

Nadaljevali smo vpeljavo enotnega informacijskega sistema za življenjska zavarovanja ter uvajanje novih, sodobnih produktov in storitev v posameznih odvisnih družbah. Uspešno smo zaključili projekt uvedbe informacijskega sistema za življenjska zavarovanja v odvisni družbi v Bosni in Hercegovini, ki je skupaj s prenovo celotne palete življenjskih zavarovanj in z uvedbo novih produktov doblila pomembno konkurenčno prednost. Zaključili smo z migracijo zavarovanj v novit informacijski sistem, kar nam med drugim omogoča hitrejši prenos novih produktov, vpeljavo novih standardov in dobrih praks ter lažje obvladovanje tveganj. Na Hrvaškem smo prenovili rentna zavarovanja, dopolnili ponudbo dodatnih zavarovanj ter razširili ponudbo naložbenih strategij s t.i. strategijo finančnih ciljev. Dopolnili smo ponudbo življenjskih zavarovanj v naši zavarovalnici v Črni gori.

Na rast prijavljenih zahtevkov smo odgovorili z okrepljenim razvojem, s prenovo zavarovanj in z učinkovitim negovanjem portfelja.

Zaključili smo migracijo življenjskih zavarovanj v novit informacijski sistem.

6.3 Naložbe v nepremičnine in opremo v letu 2011

Skupina Triglav je v letu 2011 investirala 6,3 milijona evrov v opredmetena osnovna sredstva, 5,3 milijona evrov v naložbene nepremičnine in 7,4 milijona evrov v neopredmetena sredstva. Investicije v neopredmetena osnovna sredstva se nanašajo na programsko opremo in premoženjske pravice.

6.4 Organizacija Skupine Triglav v letu 2011

Skladno s strategijo Skupine Triglav smo nadaljevali z aktivnostmi v okviru programa prenove poslovnih procesov. Poudarek smo namenili vzpostavitvi sistema upravljanja poslovnih procesov in sprememb, prenovi sistema upravljanja notranjih aktov in vzpostavitvi centralne zaledne podpore poslovanju, skladne s prenovo IT-ja.

Z uresničevanjem tega programa vzpostavljamo nove organizacijske, procesne in IT pogoje ter uresničujemo naslednje strateške usmeritve:

- organizacijsko strukturo prilagajamo poslanstvu, viziji, strateškim ciljem in spremenjenim procesom ter tehnologijam;
- na novo razmejujemo naloge med Centralo in območnimi enotami, opredeljujemo njihove pristojnosti in pooblastila;
- gradimo enotno organizacijo in sistemizacijo delovnih mest, skladno s potrebami procesov in makroorganizacijo Zavarovalnice Triglav;
- izvajamo reorganizacijo poslovanja in se pri tem osredotočamo na podporne funkcije.

Celovite spremembe uvajamo v organizacijo sistematično in postopoma. Namen prenove je prispevati k racionalizaciji poslovanja, povečanju stroškovne učinkovitosti, večji uspešnosti in enotnosti ter k učinkovitosti izvajanja poslovnih procesov.

Največ pozornosti smo namenili:

- vzpostavitvi in uvedbi enovitega sistema odgovornosti, pristojnosti in pooblastil,
- vzpostavitvi in uvedbi sistema upravljanja poslovnih procesov,
- skrbi za nenehno prilagajanje organizacijske strukture in sistemizacije delovnih mest procesnim in IT spremembam, zaključenim z reorganizacijo posameznih področij,
- uvedbi modela poslovnega procesa, ki predstavlja shemo za izvajanje aktivnosti, dokumentov, odločitev, izvajalcev in uporabe IT podpore, skladno z metodologijo modeliranja poslovnih procesov,
- vzpostavitvi registra temeljnih in podpornih operativnih procesov po področjih,
- vzpostavitvi in implementaciji sistema upravljanja sprememb in metodologije ter orodja ADKAR,
- prenovi upravljanja in uvedbi nove aplikacije za upravljanje z dokumenti in akti oziroma z notranjimi akti zavarovalnice,
- vzpostavitvi transparentnega sistema lastništva, skrbništva procesov in notranjih aktov po področjih,
- pripravi predloga kriterijev in modeliranju prepoznanih prihodnjih procesov v okviru zaledne podpore poslovanja,
- gradnji infrastrukture za e-hrambo in pridobitvi odločbe Arhiva RS o ustreznosti našega notranjega akta »Notranja pravila Zavarovalnice Triglav, d.d., za upravljanje z dokumentarnim gradivom v elektronski obliki«,
- nadaljevanju procesnih aktivnosti v smeri brezpapirnega poslovanja (začetek uvedbe E-peresa v prodajo premoženjskih zavarovanj, priprava na uvedbo procesa digitalizacije zavarovalne dokumentacije),
- sodelovanju tehnologije osebnih in premoženjskih zavarovanj v IT in drugih projektih (IT Life, IT Build).

Na projektni način smo se aktivno vključili v organizacijske spremembe in v izdelavo novih sistemizacij delovnih mest v posameznih odvisnih zavarovalnicah. Organizacijsko prenovi smo v letu 2011 deloma zaključili v odvisnih zavarovalnicah Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica in Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd.

6.5 Sistem vodenja kakovosti ISO 9001 v Skupini Triglav

V Zavarovalnici Triglav, d.d., smo mednarodni standard vodenja kakovosti ISO 9001 pridobili v letu 2000, vsakoletno zunanjo presojo standarda pa izvajajo vodilni presojevalci certifikacijske institucije SIQ - Slovenskega instituta za kakovost in meroslovje. V Skupini Triglav imata certifikat kakovosti poslovanja po standardu ISO 9001 od leta 2001 še zavarovalnica Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica in od leta 2009 tudi Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

V letu 2011 so potekale dobro utečene aktivnosti, s katerimi lastniki procesov spremljajo njihovo uspešnost in učinkovitost s kazalniki poslovanja za vsak poslovni proces, z usklajenimi kazalniki za upravljanje tveganj in s kazalniki poslovanja organizacije KPI. Rezultate poslovnih področij je redno obravnavala Uprava, ki sprejema predlagane ukrepe izboljšav.

Nadaljevali smo uvajanje sistema upravljanja varovanja informacij po mednarodnem standardu ISO 27001 in sistema neprekinjenega poslovanja. V Zavarovalnici Triglav, d.d., ju združujemo s sistemom vodenja kakovosti ISO 9001 v enoten sistem vodenja procesov.

6.6 Razvoj informacijske podpore

Nadaljevali smo prenovi vseh segmentov informacijskega sistema. Za učinkovito izvajanje zavarovalnih procesov in razvoj aplikacij, ki podpirajo nove ali prenovljene zavarovalniške produkte in storitve, smo z ustreznimi informacijskimi rešitvami sledili prenovi poslovnih procesov v Zavarovalnici Triglav, d.d.

- **IS premoženjska zavarovanja.** Med številnimi opravljenimi nalogami smo integrirali različne sklope informacijske podpore in avtomatizirali izmenjavo podatkov z zunanjimi deležniki. V segmentu poslovnih partnerjev smo izvajali aktivnosti za povečanje kakovosti podatkov in nadaljevali z razvojem novih funkcionalnosti za spremljanje zavarovalno-tehničnega rezultata posameznega partnerja. Informacijsko smo podprli sklepanje novih zavarovalnih produktov, nadgradili sistem avtorizacij in pooblastil ter začeli razvijati elektronsko podpisovanje zavarovalnih dokumentov. Celovito smo prenovili proces izterjave zavarovalne premije, začeli razvoj nove programske podpore za podporo kartičnemu poslovanju in vzpostavili pogoje za uvedbo «enotnega območja plačil v evrih» (SEPA). Nadaljevali smo prenovi informacijskega sistema za podporo premoženjskih zavarovanj. Zaključili smo razvoj programske opreme za podporo škod in regresov ter prenos nezgodnih zavarovanj iz informacijskega sistema osebnih zavarovanj. Začeli smo razvoj nove aplikacije za «off-line» sklepanje zavarovanj, programske podpore za izvajanje kontrol in obdelav ter podpore za izvajanje pozavarovanj v novem informacijskem sistemu.
- **IS osebna zavarovanja.** Izvedli smo migracijo celotnega portfelja življenjskih zavarovanj v informacijski sistem IT-LIFE za Zavarovalnico Triglav, d.d., in Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb. Sočasno smo prilagodili informacijski sistem za analitično knjigovodstvo, plačilni promet in sistem za provizioniranje migriranih produktov. Po končani migraciji v Sloveniji in na Hrvaškem smo izvedli tudi migracijo celotnega portfelja življenjskih zavarovanj iz 'legacy' ISOZ na informacijski sistem IT-LIFE za Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo. V okviru novega informacijskega sistema smo uvedli celotno informacijsko podporo za vse vrste produktov življenjskih zavarovanj. Med drugim smo razvili informacijsko podporo za nove produkte, podprli knjiženje vplačil s kreditnimi karticami in izdelali obdelave za pripravo izpisnih listov za kartično poslovanje na področju osebnih zavarovanj.

Integrirali smo različne sklope informacijske podpore in avtomatizirali izmenjavo podatkov z zunanjimi deležniki.

Med pomembnejšimi rezultati delovanja sta opredelitev potrebnih podatkovnih virov in zagotovitev dela podatkov za projekt »Preprečevanje in odkrivanje prevar«.

Za potrebe priprave ponudb za notranjo in zunanjo prodajno mrežo smo ustrezno dopolnili informacijsko podporo Življenjski krog.

V okviru portalske rešitve iTriglav smo pripravili informacijsko podporo za pregled vplačil po zavarovalni polici in pregled stanja na računu zavarovalne police za osebna zavarovanja. Pripravili smo tudi informativne izračune za uporabnike pri spremljanju donosnosti svojih zavarovanj in drugih naložb (pokojninska zavarovanja) prek prikaza gibanja sredstev. Na spletnem mestu smo omogočili dostop do vseh obrazcev in vlog, povezan z izbranim zavarovanjem. V okviru omenjenega portala smo pripravili tudi informacijsko podporo za spremljanje naložb, ki poleg pregledovanja podatkov o zavarovanjih uporabnikov ter aktivnega upravljanja z njimi omogoča tudi evidentiranje in spremljanje drugih naložb.

Vzpostavili smo informacijsko podporo za rentna zavarovanja in priključili nekatere oblike dodatnih zavarovanj k naložbenim življenjskim zavarovanjem in investicijskim zavarovanjem FLEKS za Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb.

V okviru podpore hčerinskim družbam v tujini smo največ aktivnosti izvedli v družbah Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb in Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd.

- **IS podporni sistemi.** Med pomembnejšimi rezultati delovanja sta opredelitev potrebnih podatkovnih virov in zagotovitev dela podatkov za projekt »Preprečevanje in odkrivanje prevar«. Aktivno smo sodelovali pri izbiri rešitve podatkovnega skladišča in nadaljevali pripravo in prenos podatkov premoženjskih zavarovanj v strukturo navedenega skladišča. Sodelovalni smo pri uvedbi rešitve »Planiranje prodaje premoženjskih zavarovanj«. Pripravili smo novi OLAP kocki za spremljanje prodaje po prodajnih poteh in ločeno spremljanje ključnih kupcev. V testiranje smo predali več novih internetnih aplikacij za sklepanje zavarovanj. V okviru projekta PSUNT smo razvili novo Lotus Notes aplikacijo Notranji akti za upravljanje z internimi dokumenti Zavarovalnice Triglav. Sodelovali smo pri nadgradnji informacijskega sistema za računovodstvo na različico Navision 2009.
- **IT sistemska podpora.** Začeli smo prenavljati osrednjo infrastrukturo za varnostno kopiranje na primarni in sekundarni lokaciji. Za potrebe in širitev poslovanja smo nadgradili nekatere komunikacijske povezave in vzpostavili nove. Zagotovili smo ustrezna okolja za testiranje in izvajanje prenovljenih aplikacij na področju premoženjskih zavarovanj, osebnih zavarovanj in podpornih sistemov ter za projekte vzpostavitve podatkovnega skladišča, konsolidacije računovodskih izkazov in planiranja prodaje.
- **IT podpora uporabnikom.** Ob uspešni podpori notranjim in zunanjim uporabnikom je bila informacijska podpora Remedy Help Desk uspešno nadgrajena z »Asset« modulom, ki omogoča lažje upravljanje evidence računalniške opreme.
- **IT podpora Skupini Triglav.** V Triglav Osiguranju, a.d.o., Beograd je bila v juliju 2011 uspešno zaključena druga zaporedna uvedba ciljne informacijske podpore za premoženjska zavarovanja, konec leta pa implementacija v hčerinski družbi Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka. Junija smo začeli ta projekt v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, zaključek pa je predviden aprila 2012.

Pod okriljem programa AdInsure Skupina so potekala izobraževanja mednarodne skupine, v kateri so bili strokovnjaki za zavarovalne produkte in informatiki, sodelujoči pri poenotenju in pripravi zavarovalnih produktov v Skupini Triglav.

Podpora varnosti in zagotavljanje skladnosti IT

Nadgradili smo koncept upravljanja IT znotraj Skupine Triglav ter pripravili vse potrebno za enotno načrtovanje in poročanje na področju informatike v zavarovalniških hčerinskih družbah.

Na področju informacijske varnosti smo nadaljevali s postopnim prenosom določil novo sprejetih internih aktov s področja informacijske varnosti v poslovne procese Zavarovalnice Triglav, d.d., ter s pripravo in sprejemom novih internih aktov.

Da bi vzpostavili enoten sistem za upravljanje varovanja informacij v Skupini Triglav, smo iz Zavarovalnice Triglav, d.d., začeli postopno prenašati interne akte v odvisne zavarovalnice (v Triglav Osiguranje a.d.o., Beograd, v Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb in Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje).

V okviru projekta za vzpostavitev sistema za neprekinjeno poslovanje (SNP) smo izvedli aktivnosti, potrebne za pripravo načrtov neprekinjenega poslovanja za kritične poslovne procese Zavarovalnice Triglav, d.d., in začeli vzpostavljati pogoje za uvedbo sistema za neprekinjeno poslovanje v zavarovalnici Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb.

Načrti za leto 2012

Nadaljevali bomo:

- prenovo aplikativne podpore za premoženjska zavarovanja,
- projekt Izgradnje podatkovnega skladišča,
- projekt Planiranje prodaje in ga tudi zaključili,
- projekt Preprečevanje in odkrivanje prevar in ga prav tako zaključili,
- prenovo spletnega portala, ki obsega prenovo spletnega nastopa Skupine Triglav in vzpostavitev aplikativne podpore za internetno sklepanje premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Ob tem bomo:

- z uvajanjem standardiziranih aplikativnih rešitev izvedli prenos znanja in tehnologij v zavarovalniške hčerinske družbe,
- nadgradili sistem za upravljanje varovanja informacij Zavarovalnice Triglav, d.d.,
- dokončali projekt za vzpostavitev sistema za neprekinjeno poslovanje v Zavarovalnici Triglav, d.d.,
- izvedli varnostno preverjanje javnih spletnih strani Zavarovalnice Triglav, d.d.

Zaključili bomo projekta Planiranje prodaje ter Preprečevanje in odkrivanje prevar.

7. Poslovanje Skupine Triglav

7.1 Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji

V letu 2011 je evropska dolžniška kriza dosegla nove razsežnosti. Zaupanje investorjev in potrošnikov je proti koncu leta zato hitro upadlo, z njim pa tudi mednarodna menjava. Slovensko gospodarstvo je okrevalo počasi in negotovo. Pogoji financiranja podjetij in razmere na trgu dela so se zaostri, kriza gradbeništva se je samo še poglobila. Na podlagi prve objave Statističnega Urada Republike Slovenije je rast realnega BDP v letu 2011 upadla za 0,2 odstotka. To predstavlja za kar 1,6-odstotne točke nižjo rast v primerjavi z evroobmočjem in za ravno toliko nižjo rast v primerjavi s predhodnim letom. Inflacijski pritiski so ob nizki gospodarski aktivnosti ostali zanemarljivi (1,8-odstotna inflacija). Slovenski BDP, merjen v tekočih cenah, je znašal dobrih 35,6 milijarde evrov in se glede na predhodne leto ni opazneje spremenil.

Kljub zaostrovanju razmer v mednarodnem okolju je k rasti slovenskega gospodarstva v letu 2011 (merjeno kot prispevek k rasti obsega BDP) s slabima dvema odstotkoma največ prispevala prav mednarodna menjava. A v večini držav Evropske unije se je izvoz krepil hitreje kot v Sloveniji, kar kaže na upadanje slovenske izvozne konkurenčnosti. Zabeleženo 6,8-odstotno rast izvoza je spodbudilo predvsem povpraševanje držav Evropske unije, medtem ko je povpraševanje drugih držav ostalo skromno. K nominalni rasti izvoza v Evropsko unijo je največ prispeval izvoz električnih strojev in naprav, železa in jekla ter industrijskih strojev za splošno uporabo. Do konca leta je primanjkljaj v tekočem računu plačilne bilance blizu enega odstotka ostal relativno nizek.

Domača potrošnja je ponovno upadla, in sicer za 1,6 odstotka.

Domača potrošnja je ponovno upadla, in sicer za 1,6 odstotka. Medtem ko je končna potrošnja stagnirala, so investicije v osnovna sredstva zabeležile kar 10,7-odstoten upad. Vzrok za tako dinamiko investiranja lahko v večji meri pripišemo zaostrenim razmeram v gradbeništvu. Močno so namreč upadle investicije v zgradbe in objekte, investicije v opremo in stroje pa so stagnirale. Potrošnja gospodinjstev je ostala na ravni preteklega leta, vendar je v njeni strukturi opaziti zmanjševanje deleža porabe za trajne dobrine. Za 0,9 odstotka je, po mnogih letih rasti, upadla tudi potrošnja države, pri tem pa se je delež izdatkov za podporo socialne varnosti opazno povečal.

Upadanje števila zaposlenih se je nadaljevalo v manjšem obsegu kot v predhodnih dveh letih. Največji padec so ponovno zabeležili gradbeništvo, predelovalna dejavnost in sektorji tradicionalnih tržnih storitev. Povprečno letno število registriranih brezposelnih je znašalo blizu 111 tisoč, kar je skoraj 10 odstotkov več v primerjavi s predhodnim letom. Povprečna stopnja registrirane brezposelnosti je znašala 11,8 odstotka, po anketi delovne sile pa 8,1 odstotka.

Evropske medbančne obrestne mere so ostale na rekordno nizkih ravneh, vendar do oživljanja kreditne aktivnosti v Sloveniji kljub temu ni prišlo. Posojila nefinančnim družbam so se znižala predvsem zaradi njihovega manjšega povpraševanja, a je vse več razlogov za znižanje tudi na ponudbeni strani. Pogoji financiranja so se zaradi splošne negotovosti in že obstoječe zadolženosti podjetij zaostri. Kakovost bančne aktive slovenskih bank je predvsem zaradi izpostavljenosti gradbenemu sektorju še slabša, saj so bile banke primorane povečati obseg dodatnih oslabitev in rezervacij.

Položaj v slovenskih javnih financah se tudi v letu 2011 ni izboljšal. Po zadnji napovedi Ministrstva za finance je proračunski primanjkljaj ob koncu leta znašal 5,5 odstotka, dolg pa 45,1 odstotka BDP. Čeprav je Slovenija ena od manj zadolženih držav evroobmočja, je njen dolg v zadnjih nekaj letih pospešeno rasel. Tudi zato so jo finančni trgi postavili ob bok Italiji, drugi najbolj zadolženi državi evroobmočja, zahtevana donosnost na dolgoročne obveznice pa je presegla 7 odstotkov. Slovenija mora skladno s Programom stabilnosti najpozneje v letu 2013 zmanjšati primanjkljaj do 3 odstotkov BDP. Da bi to dosegla, bo morala močno zmanjšati izdatke. Primanjkljaj in kredibilnost bo dolgoročno lahko spremenila s politično stabilnostjo in strukturnimi reformami.

V letu 2012 lahko pričakujemo izredno počasno in negotovo oživljanje slovenskega gospodarstva. Po spomladanski napovedi UMAR bo rast BDP z -0,9 odstotka ponovno negativna. Potrošnja gospodinjstev in predvsem države bo upadla. Upadla bo tudi investicijska dejavnost, vendar ne tako močno kot pretekla leta, mednarodna menjava pa bo omilila padec BDP-ja. Nezaposlenost se bo zvišala na raven 12,9 odstotka, inflacija pa bo z 2,0 odstotki še naprej relativno nizka. Javnofinančni trendi se ne bodo izboljševali. Proračunski primanjkljaj se po jesenski napovedi Evropske komisije ne bo bistveno znižal, zviševal pa se bo bruto dolg države, in sicer bo na koncu leta dosegel 50,1 odstotka. Napovedi spremlja veliko negotovosti, neenakomerno porazdeljenih v smeri nižje gospodarske rasti od napovedane. Največ tveganj izvira iz negotovosti glede razvoja dolžniške krize obrobni držav evrskega območja, političnih razmer v državi in učinkovitosti vlade pri uvajanju strukturnih reform.

7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav

Poslovanje Skupine Triglav v letu 2011 je zaznamovala svetovna gospodarska in finančna kriza, kot navajamo že v poglavjih 6.1.2 in 6.2.2. Vnesla je negotovost na finančne trge in otežila poslovanje v naši osnovni, zavarovalniški dejavnosti. Zavarovalnica Triglav, d.d., je kot finančna organizacija tesno prepletena s finančnimi trgi in se njihovim vplivom ne more v celoti izogniti. Finančne naložbe predstavljajo večji del njenih celotnih sredstev, neposredni vplivi finančne krize na njeno poslovanje se zato kažejo v povečani volatilitosti naložbenega portfelja. Kljub relativno konzervativni naložbeni politiki so se vrednosti nekaterih naložb znižale, kar se je odrazilo na znižanju kapitala zavarovalnice in čistega poslovnega izida. Zaradi pomembnejših ali dolgotrajnejših padcev vrednosti naložb smo le-te slabili v višini 63,2 milijona evrov.

Gospodarska in finančna kriza je vplivala tudi na našo osnovno, zavarovalno dejavnost. Zmanjšano povpraševanje po nekaterih zavarovalnih produktih je posledica manjše gospodarske aktivnosti, nižjega izvoza in uvoza, novih stečajev podjetij, zmanjšane kupne moči prebivalstva, višje brezposelnosti, zniževanja obsega kreditiranja bank ipd.

Na naše poslovanje so vplivali tudi nekateri drugi dejavniki. Povečana konkurenca na trgu avtomobilskih zavarovanj in posledično sprememba ter prilagoditev zavarovalnih podlag Zavarovalnice Triglav sta znižali obseg zavarovalne premije avtomobilskih zavarovanj. Visoke in ponavljajoče škode v zadnjih letih so povzročile zaostritev zavarovalnih pogojev na področju kmetijskih zavarovanj, kar je glavni razlog padca zbranih premij na tem področju. Dodaten izpad premije beležimo tudi zaradi selekcije portfelja in intenzivnega saniranja slabših zavarovalno-tehničnih rezultatov premoženjskih zavarovanj.

Kljub temu doseženi rezultati kažejo, da so strateške usmeritve Skupine Triglav postavljene pravilno. Osredotočene so na osnovno zavarovalniško dejavnost in kot temeljna cilja opredeljujejo stabilnost ter dobičkonosnost poslovanja, s čimer naše poslovne rezultate uspešno ščitijo pred vse bolj negotovimi vplivi zunanjega okolja.

Kljub relativno konzervativni naložbeni politiki so se vrednosti nekaterih naložb znižale.

7.3 Zavarovalniški trg in položaj družb v letu 2011

Evropa ostaja tudi po zadnjih uradnih podatkih pozavarovalnice Swiss RE (januar 2012) vodilni svetovni zavarovalniški trg. V letu 2010 je zbrala 37 odstotkov celotne zavarovalne premije ali 2 odstotni točki manj kot v letu 2009. Severna in Južna Amerika sta dosegli 33-odstotni, Azija pa 27-odstotni delež. Dobre 3 odstotke svetovne zavarovalne premije sta skupaj zbrali Afrika in Oceanija.

Slovenski zavarovalni trg sodi med manjše v evropskem in svetovnem merilu. V letu 2010 je predstavljal 0,06 odstotka celotnega svetovnega trga (v letu 2009 je bil njegov delež 0,07 odstotka) in zasedal 50. mesto na svetovni lestvici. Čeprav je od britanskega, največjega evropskega zavarovalnega trga, 108-krat manjši, je dobro razvit. Po absolutni velikosti je namreč večji od trgov Slovaške, Malte, Cipra, Hrvaške, Bolgarije in še nekaterih drugih v Evropi.

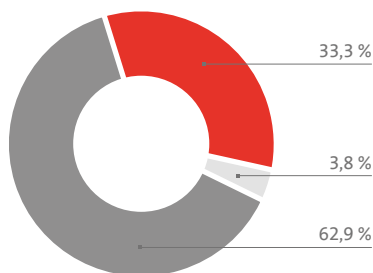
Relativni kazalniki tako kažejo ustrežnejšo primerjavo razvitosti zavarovalnega trga. Slovenija se v svetovnem merilu uvršča na 29. mesto po premiji na prebivalca (delež premije v BDP), kar je za mesto nižje kot leto prej, in na 25. mesto glede na zavarovalno penetracijo (enako kot v letu 2009).

Premija na prebivalca in zavarovalna penetracija za Slovenijo ter nekaj drugih evropskih držav v letu 2010

	Premija na prebivalca		Zavarovalna penetracija	
	(v USD)	Svetovni rang	(v % BDP)	Svetovni rang
Slovenija	1.353	29	5,9%	25
Avstrija	2.648	21	5,9%	26
Hrvaška	379	46	2,8%	51
Češka	777	34	4,2%	38
Velika Britanija	4.298	8	11,9%	4
Švica	6.724	1	10,0%	10
Grčija	542	37	2,0%	59
Srbija	100	66	1,8%	64
EU - geografsko	1.839	-	7,4%	-
EU - 27	2.716	-	8,4%	-

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 2/2011

Tržni delež Zavarovalnice Triglav med klasičnimi zavarovalnicami s sedežem v Republiki Sloveniji v letu 2011



- 33,3% - Zavarovalnica Triglav, d.d.
- 3,8 % - Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.
- 62,9 % - Ostale zavarovalnice

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2011 skupaj delovalo 16 zavarovalnic in 3 tuje podružnice. Skupaj so zbrale 2,1 milijarde evrov obračunane kosmate zavarovalne premije, nekoliko manj kot leto prej (indeks 99,9). Klasične zavarovalnice (18 zavarovalnic) so skupaj zbrale za 2,1 milijarde evrov zavarovalne premije, od tega 70 odstotkov predstavljajo premoženjska, preostanek pa življenjska zavarovanja. Od oktobra med klasične zavarovalnice uvrščamo Modro zavarovalnico, ki je bila ustanovljena v postopku delitve z izčlenitvijo iz Kapitalske družbe, d.d. (ob ustanovitvi je prevzela v upravljanje Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, Prvi pokojninski sklad RS in Kritni sklad PPS). Rast premije premoženjskih zavarovanj je bila 1,1-odstotna, življenjska zavarovanja pa so zabeležila upad (indeks 97,4). Podatki ne vsebujejo zavarovalnih poslov, ki jih v Sloveniji neposredno opravljajo zavarovalnice iz drugih članic EU (FOS), njihov delež narašča, je pa po naši oceni še zanemarljiv. Zavarovalnica Triglav, d.d., neposredno sklepa zavarovanja v vseh 27 članicah Evropske unije.

Za trg je značilna visoka stopnja koncentracije. Štiri največje zavarovalnice so v letu 2011 obvladovale 70,5 odstotka trga klasičnih zavarovalnic (v letu 2010 70,8 odstotka). Vodilno mesto ohranja Zavarovalnica Triglav, d.d., s 33,3-odstotnim deležem (brez upoštevanja Modre zavarovalnice je tržni delež Zavarovalnice Triglav, d.d., 35,7-odstoten). Na drugem mestu je Zavarovalnica Adriatic Slovenica, ki je v primerjavi z njo 2,6-krat manjša. Skupaj s Triglav, Zdravstveno zavarovalnico, d.d., je bil konec leta naš tržni delež 37,1-odstoten, s tem pa 0,8 odstotne točke nižji od doseženega v letu 2010 (brez upoštevanja Modre

zavarovalnice je tržni delež obeh zavarovalnic 39,8-odstoten). Tržni delež zavarovalnic z večinskim tujim kapitalom (Generali, Merkur, Grawe, Arag, Ergo, Victoria Volksbanken, Wiener Städtische) še naprej narašča. V letu 2011 so skupaj zbrale 202,3 milijona evrov zavarovalne premije in pokrivalo 9,7 odstotka trga (v letu 2010 je njihov skupni tržni delež znašal 9,3 odstotka).

Na trgu življenjskih zavarovanj je Zavarovalnica Triglav, d.d., dosegla 31,6-odstotni delež, pri premoženjskih zavarovanjih pa 34,0-odstotnega. Brez Modre zdravstvene zavarovalnice, kot so se spremljali podatki do oktobra 2011, je bil ob koncu leta tržni delež življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav 40,6 odstotka in tržni delež premoženjskih zavarovanj 34,0 odstotkov. Ker slovenski trg sodi med razvite zavarovalne trge z relativno visoko tržno koncentracijo, je konkurenca usmerjena k našim obstoječim zavarovancem. Ohranjanje vodilnega položaja in dopolnjevanje konkurenčnih prednosti sta zato zahtevna in hkrati razvojno spodbudna.

7.4 Poslovanje Skupine Triglav na drugih trgih

7.4.1 Jugovzhodna Evropa

Poslujemo na osmih trgih v sedmih državah: v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, na Češkem, v Srbiji in Makedoniji. Po obdobju širitve poslovanja zunaj meja Republike Slovenije smo v fazi notranje krepitve in povezovanja Skupine Triglav.

Poslovna politika zunaj Slovenije je prednostno usmerjena v poenotenje in prilagoditev poslovnih procesov odvisnih zavarovalnic v tujini procesom v Zavarovalnici Triglav, d.d., ter na prenos pridobljenega znanja in izkušenj na odvisne zavarovalnice v tujini na strokovno-zavarovalniškem področju, na področjih trženja, informacijske tehnologije in finančno-računovodskem področju. Ob tem so naši cilji še naslednji:

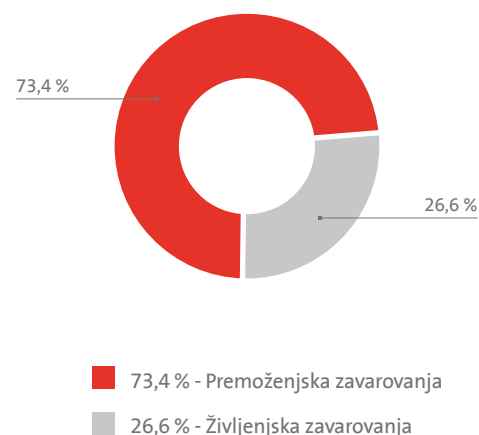
- pozavarovanje rizikov, ki presegajo izravnalne okvire družb v tujini prek Pozavarovalnice Triglav Re, skladno z lokalno zakonodajo,
- izkoriščanje konkurenčnih prednosti na tujih trgih,
- izkoriščanje prisotnosti na hitro rastočih trgih kot vir rasti poslovanja zavarovalniške Skupine Triglav,
- sledenje slovenskim podjetjem v tujini z zavarovalniškimi storitvami,
- zagotavljanje dolgoročnega donosa na vložena sredstva,
- doseganje večje produktivnosti iz ekonomije obsega in sinergijskih učinkov.

7.4.2 Hrvaška

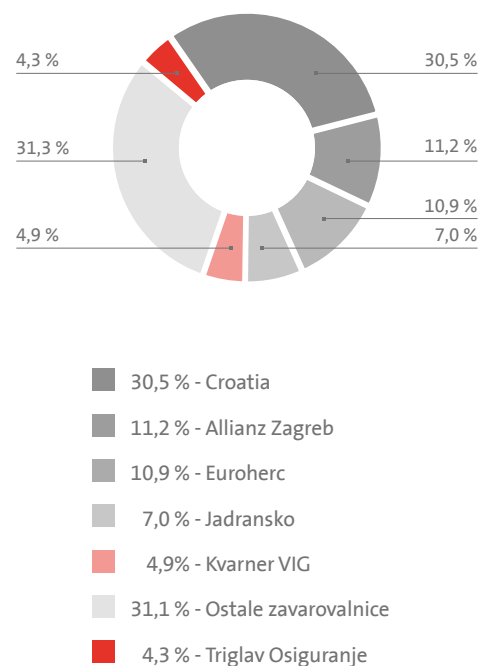
Po podatkih hrvaške gospodarske zbornice je Hrvaška zabeležila 0,3-odstotno rast BDP. Svetovna banka za leto 2012 napoveduje padec hrvaškega BDP za 1,0 odstotek, kar je v skladu z ocenami Mednarodnega monetarnega fonda, ki pričakuje globalni upad ekonomije in padec BDP, rast stopnje brezposelnosti in manjšo kupno moč. Te ocene pritrjujejo zagovornikom krize z dvojnim dnom in njihovim opozorilom, da rast BDP v višini 0,3 odstotka ne predstavlja izhoda iz recesije. V primeru znižanja bonitetne ocene države je pričakovati, da bo leto 2012 najtežje od začetka svetovne krize leta 2008. Posebno skrb povzroča javni dolg, ki bo porasel s 45,1 odstotka na 51,8 odstotka BDP.

Konec leta 2011 je bilo na Hrvaškem 315.438 brezposelnih, kar predstavlja povprečno stopnjo brezposelnosti v višini 17,9 odstotka. Največjo rast beležijo v skupini visoko izobražene delovne sile. Za leto 2012 predvidevajo 18,7-odstotno stopnjo brezposelnosti. Inflacija je bila v letu 2011 2,3-odstotna, leta 2010 še 1,1-odstotna. Cene industrijskih izdelkov so se povešale za 7 odstotkov, medtem ko je industrijska proizvodnja dosegla negativno rast z -1,2 odstotka, pred letom 2013 pa njenega okrevanja ni pričakovati.

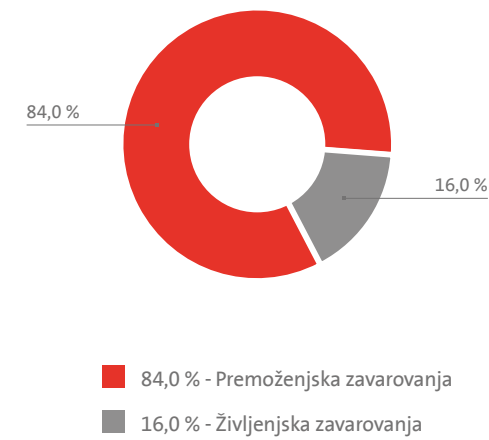
Struktura zavarovalne premije na hrvaškem zavarovalnem trgu



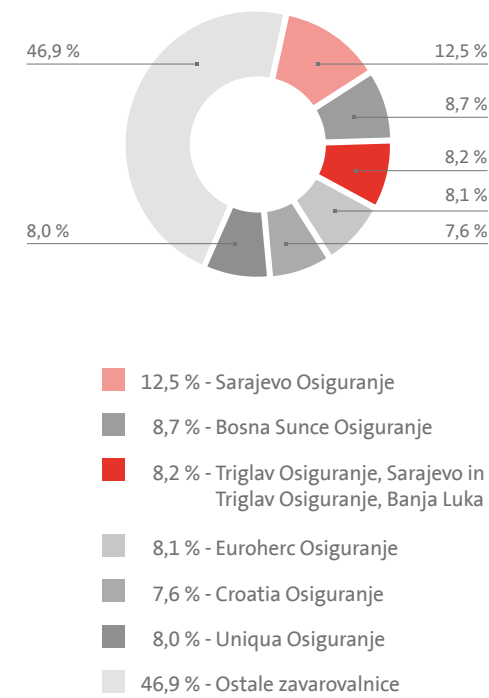
Tržni deleži na hrvaškem zavarovalnem trgu



Struktura zavarovalne premije na celotnem zavarovalnem trgu Bosne in Hercegovine



Tržni deleži na celotem zavarovalnem trgu Bosne in Hercegovine



Osnovni makroekonomski podatki v letu 2011

Število prebivalstva	4,4 milijona
Rast BDP 2011 (ocena)	0,3 odstotka
BDP 2011 (ocena)	64,2 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2011 per capita (ocena)	14.529 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2011 (ocena)	2,3 odstotka

Vir: IMF, World Economic Outlook, September 2011, HGK

Zavarovalni trg

26 zavarovalnic (ena več kot leto prej) je skupaj obračunalo za 9,14 milijarde hrvaških kun zavarovalne premije ali 1 odstotek manj kot leta 2010. Med njimi je bilo 10 kompozitnih, 10 premoženjskih in 6 življenjskih. Premoženjska zavarovanja so predstavljala 73 odstotkov zbrane premije, preostanek življenjska zavarovanja. V primerjavi z letom 2010 je bila rast premije premoženjskih zavarovanj za 1 odstotek nižja, rast premije življenjskih zavarovanj pa slab 1 odstotek višja.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje je ohranila sedmo mesto s 4,33-odstotnim tržnim deležem in zbrala 396,0 milijonov kun obračunane premije. Koncentracija zavarovalnega trga je relativno velika. Prvih pet zavarovalnic obvladuje 64,6 odstotka trga, največja, Croatia osiguranje, ima 30,5-odstotni tržni delež in je vodilna na področju premoženjskih zavarovanj. Na področju življenjskih zavarovanj vodi zavarovalnica Allianz s 15,4-odstotnim tržnim deležem.

7.4.3 Bosna in Hercegovina

V Bosni in Hercegovini ni bilo pozitivnih ekonomskih, političnih in socialnih sprememb, zabeležena so bila celo negativna gibanja. V celem letu ni bilo uradno sprejetega proračuna, izvajali so le začasno financiranje na osnovi prihodkov in odhodkov iz leta 2010, kar se je odrazilo v reformnih procesih in povsem ustavljeni evro-atlantski poti države. Občutnega ekonomskega napredka v kratkem času ni pričakovati.

Politične in etične napetosti so še bolj izražene kot v preteklem obdobju. Po volitvah leta 2010 so šele konec decembra 2011 uspeli skleniti kompromis in imenovati mandatarja Sveta ministrov Bosne in Hercegovine. Od novega Sveta ministrov se pričakuje, da bo začel reformne procese in ustvaril boljše politične ter ekonomske razmere. Zaradi nenaklonjenosti in nerazumevanja med političnimi subjekti je na prihodnje obdobje težko gledati z optimizmom.

Stopnja brezposelnosti ostaja izredno visoka. Dohodki zaposlenih so zelo nizki, kupna moč je zato majhna. Proračunski primanjkljaji so izraženi na vseh ravneh, sočasno so dospele terjatve iz naslova zgodnejšega stabilizacijskega paketa Mednarodnega denarnega sklada. Bonitetna ocena Bosne in Hercegovine je bila zato z »B+« znižana na »B«.

Osnovni makroekonomski podatki v letu 2011

Število prebivalstva	3,9 milijona
Rast BDP 2011 (ocena)	2,2 odstotka
BDP 2011 (ocena)	18,3 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2011 per capita (ocena)	4.715 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2011 (ocena)	3,8 odstotka

Vir: IMF, World Economic Outlook, September 2011, Agencija za statistiku BiH

Zavarovalni trg

Konec leta je na zavarovalnem trgu delovalo 25 zavarovalnic, od tega jih je 14 imelo sedež v Federaciji BiH in 11 v Republiki Srbski, delovala pa je tudi 1 pozavarovalnica.

Večina zavarovalnic pri svojem poslovanju še vedno ne upošteva norm zavarovalniške in splošne gospodarske etike, konkurenca tudi ni ustrezno nadzorovana. Obračunana zavarovalna premija je znašala 499,4 milijona konvertibilnih mark zavarovalne premije, od tega v Federaciji BiH 345,9 in v Republiki Srbski 153,5 milijona konvertibilnih mark zavarovalne premije. V primerjavi s preteklim letom je zavarovalna premija v Bosni in Hercegovini porasla za 3,6 odstotka, predvsem zaradi 8,7-odstotne rasti zavarovalne premije v Republiki Srbski. Rast tega zavarovalnega trga je predvsem posledica rasti premije življenjskih zavarovanj. V strukturi skupne zavarovalne premije so bila premoženjska zavarovanja zastopana s 84,0 odstotki in življenjska s 16,0 odstotki.

Družbe s sedežem v Republiki Srbski oziroma v Federaciji BiH širijo poslovanje na ozemlje celotne Bosne in Hercegovine. Premija, ki so jo družbe s sedežem v Federaciji BiH obračunale na ozemlju RS, je znašala 22,2 milijona konvertibilnih mark, 19 odstotkov več kot leto prej. Premija družb s sedežem v Republiki Srbski, zbrana na ozemlju Federacije BiH, pa je dosegla 11,4 milijona konvertibilnih mark in je bila v primerjavi s predhodnim letom za 81 odstotkov višja.

V Federaciji BiH je zavarovalnica Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo zadržala šesto mesto z 8,9-odstotnim tržnim deležem. Vodilni je koncern Agram (Bosna Sunce Osiguranje in Euroherc) s skupno 22,9-odstotnim tržnim deležem, sledijo Sarajevo osiguranje (17,0-odstotni tržni delež), Croatia (10,8-odstotni tržni delež) in Uniqua (10,3-odstotni tržni delež).

Na trgu Republike Srbske sledita vodilni zavarovalnici Jahorina osiguranje (s 15,9-odstotnim tržnim deležem), Dunav osiguranje (z 11,2-odstotnim deležem) in Bobar osiguranje (z 10,7-odstotnim tržnim deležem). Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka je obdržal sedmo mesto, dosegel 6,6 odstotka, kar je za 0,2 odstotni točki manj kot leto prej.

Obe zavarovalnici Skupine Triglav sta na celotnem trgu Bosne in Hercegovine skupaj zasedli tretje mesto in 8,2-odstotni tržni delež

7.4.4 Češka

Vstop v evroobmočje je načrtovan leta 2016. Relativno zelo zdrav finančni sektor ni močno občutil vpliva recesije. Proizvodni sektor češkega gospodarstva, enega najbolj razvitih v Vzhodni Evropi, predstavlja okoli 40 odstotkov BDP. Eden najpomembnejših proizvodnih sektorjev, ki so večinoma v zasebni lasti, je avtomobilska industrija. Obetavni panogi sta tekstilna industrija in med storitvenimi turizem.

Češki BDP se je leta 2010 povečal za 2,3 odstotka (prva pozitivna sprememba od tretjega četrletja 2008), v letu 2011 pa je bila rast BDP 2,0-odstotna (ocena). Napovedana je 1,8-odstotna rast BDP za leto 2012.

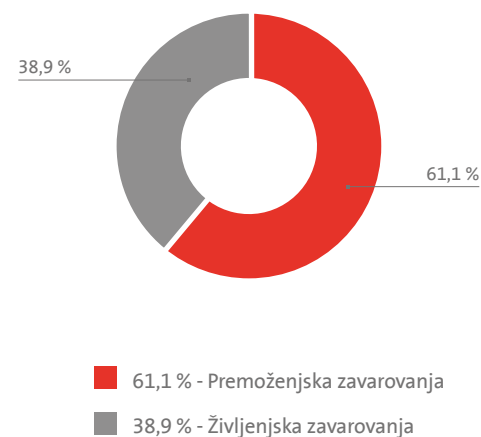
Prednostne naloge vlade ostajajo na področju fiskalne in monetarne politike, strukturnih reform in izboljšanja fleksibilnosti trga delovne sile. Stopnja nezaposlenosti je v letu 2011 dosegla 6,7 odstotka. Inflacija, ki je znašala 1,8 odstotka, se bo v letu 2012 predvidoma povečala na 2,2 odstotka.

Osnovni makroekonomski podatki v letu 2011

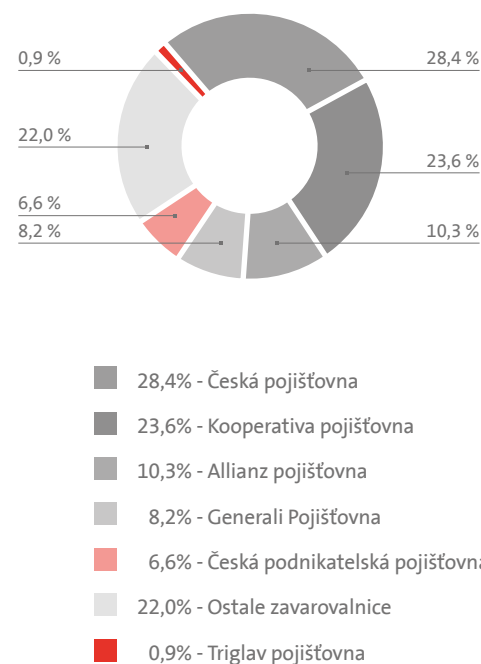
Število prebivalstva	10,5 milijona
Rast BDP 2011 (ocena)	2,0 odstotka
BDP 2011 (ocena)	220,3 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2011 per capita (ocena)	20.925 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2011 (ocena)	1,8 odstotka

Vir: IMF, World Economic Outlook, September 2011

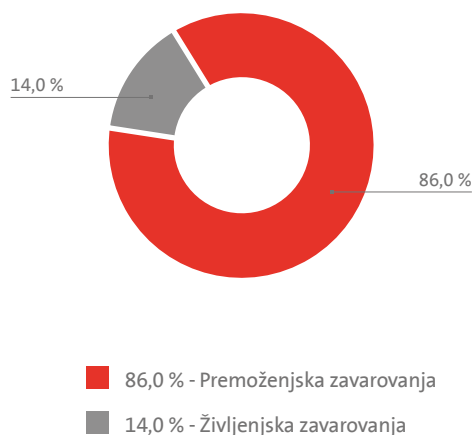
Struktura zavarovalne premije na češkem zavarovalnem trgu



Tržni deleži premoženjskih zavarovanj na češkem zavarovalnem trgu



Struktura zavarovalne premije na črnogorskem zavarovalnem trgu



Zavarovalni trg

Zavarovalno dejavnost je opravljalo 31 zavarovalnic, ki so v letu 2011 zbrale 116,4 milijarde čeških kron zavarovalne premije, za 0,3 odstotka manj kot leto prej. Na dobro razvitem in zelo konkurenčnem trgu so rasla življenjska zavarovanja (indeks 101,9), premija premoženjskih zavarovanj pa je bila nižja kot leto prej (indeks 98,4). Še naprej se znižuje tudi delež premoženjskih zavarovanj v celotni premiji, v letu 2011 je znašal 61,1 odstotka, v letu 2010 pa 61,9 odstotka.

Triglav pojištvo je dosegla 0,9-odstotni tržni delež na področju premoženjskih zavarovanj, kar je enako kot v predhodnem letu. Vodilne po skupni obračunani kosmati premiji so Česka pojištvo (26,9-odstotni tržni delež), Kooperativa pojištvo (19,6-odstotni tržni delež) in Allianz pojištvo (8,1-odstotni tržni delež).

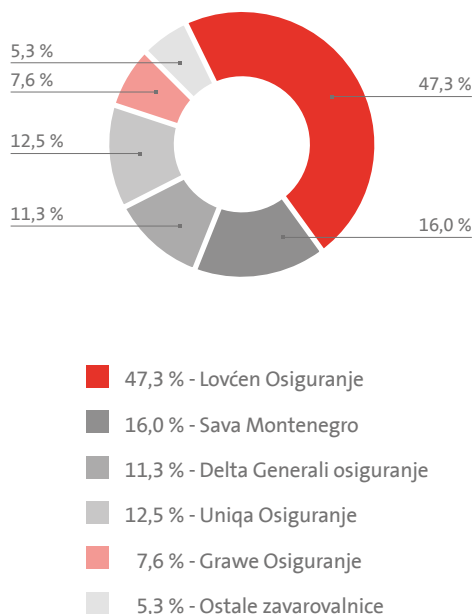
7.4.5 Črna gora

Črna gora je v tretjem četrtletju 2010 izšla iz recesije, ki jo je povzročil vpliv svetovne finančne in gospodarske krize in v letu 2011 zabeležila pozitivno, vendar upočasnjeno gospodarsko rast. Grožnje stabilnosti črnogorskega gospodarstva so predvsem visoka raven nelikvidnosti realnega sektorja, visok znesek nekvalitetne aktive bančnega sektorja, nepravočasno poravnavanje obveznosti, hitra rast javnega dolga in državnih poroštev, proračunski deficit ter strah pred nadaljnjim prenosom negativnih učinkov globalnih trgov.

Bonitetna agencija Standard&Poor's je v najnovejšem poročilu Črni gori (marca 2010) potrdila bonitetno oceno za dolgoročno in kratkoročno zadolževanje v tuji valuti BB/B in bonitetno oceno za zadolževanje v domači valuti BB+/B. Bonitetna ocena je nespremenjena glede na lansko leto. Prav tako je ponovno potrjena ocena AAA za transfere in konvertibilnost.

Glavni ekonomski pokazatelji črnogorskega gospodarstva pričajo o relativni stabilnosti. Inflacija je bila v letu 2011 3,1-odstotna, ocenjena gospodarska rast pa je znašala 2,0 odstotka. Javna potrošnja se je sicer zmanjševala, javni dolg pa se je povečal za 2,9 odstotne točke, vendar je daleč pod maastrihtskimi konvergenčnimi kriteriji. Stopnja brezposelnosti se je v primerjavi z letom 2010 povečala za 0,3 odstotne točke in znaša 11,7 odstotka.

Tržni deleži na zavarovalnem trgu v Črni gori



Osnovni makroekonomski podatki v letu 2011

Število prebivalstva	0,63 milijona
Rast BDP 2011 (ocena)	2,0 odstotka
BDP 2011 (ocena)	4,2 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2011 per capita (ocena)	6.668 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2011 (ocena)	3,1 odstotka

Vir: IMF, World Economic Outlook, September 2011

Zavarovalni trg

Na črnogorskem zavarovalnem trgu je delovalo 12 zavarovalnic, od tega 5 premoženjskih in 7 življenjskih. Zavarovalnice so zbrale 64,8 milijona evrov premije, za 4,2 odstotka več kot leto prej. Daleč v ospredju so premoženjska zavarovanja s 86,0-odstotnim deležem. Premija premoženjskih zavarovanj je bila za 3,6 odstotka višja kot leto prej, premija življenjskih zavarovanj pa za 8,2 odstotka.

Lovćen Osiguranje in njena odvisna družba Lovćen životna osiguranja sta dosegli 47,3-odstotni tržni delež in ohranili vodilno mesto na zavarovalniškem trgu, čeprav se je tržni delež v primerjavi z letom 2010, ko je znašal 52,0 odstotkov, znižal. Na drugem in tretjem mestu sta zavarovalnici Sava Montenegro (16,0-odstotni tržni delež) in Delta Generali (11,3-odstotni tržni delež).

7.4.6 Srbija

Srbskemu gospodarstvu je kljub svetovni gospodarski krizi uspelo doseči rast BDP v višini 2,0 odstotkov. V zadnji polovici leta se je stopnja rasti zmanjšala in v zadnjem četrtletju je rast znašala le še 0,5 odstotka. Glavno gonilo rasti je bil izvoz, medtem ko se je domača poraba zmanjšala.

Po solidni rasti v prvem polletju se je industrijska proizvodnja v drugem polletju upočasnila in je bila konec leta, v primerjavi s predhodnim letom, višja za 1,8 odstotka. Kmetijska proizvodnja se je kljub suši dobro odrezala. V gradbenem sektorju je bilo v prvi polovici leta 2011 zaznati rahlo ožiljanje, vendar obstaja bojazen, da so ti znaki začasni.

Stopnja inflacije je na letni ravni znašala 7,9 odstotka, kar je nad pričakovanji Narodne banke Srbije. Cene industrijskih proizvodov so se povečale za 16,2 odstotka. Registrirana stopnja nezaposlenosti je ob koncu leta znašala 23,7 odstotka. V monetarni politiki je prisoten trend padanja referenčne obrestne mere, ki ostaja še naprej na relativno visokem nivoju in je najvišja v regiji. Devizni tečaj je kljub medletnim nihanjem ostal relativno stabilen. Dejavniki prihodnje (ne)stabilnosti nacionalne valute so lahko predvsem predvidena inflatorna gibanja (visok javni dolg, proračunski in zunanje-trgovinski primanjkljaj, nove emisije zakladnih menic in gospodarska nelikvidnost).

Osnovni makroekonomski podatki v letu 2011

Število prebivalstva	7,4 milijona
Rast BDP 2011 (ocena)	2,0 odstotka
BDP 2011 (ocena)	46,4 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2011 per capita (ocena)	6.267 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) (ocena)	7,9 odstotka

Vir: IMF, World Economic Outlook, September 2011

Zavarovalni trg

Med 27 zavarovalnimi družbami (ena več kot leto prej) na trgu so bile 4 pozavarovalnice in 23 zavarovalnic, od katerih je bilo 10 premoženjskih, 7 življenjskih in 6 kompozitnih. Prve tri zavarovalnice so obvladovale skoraj dve tretjini zavarovalnega trga, dejavnih je bilo tudi precej bank ter ostalih pravnih in fizičnih oseb, največ v segmentu zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja. Večina zavarovalnic (20) je v večinskem tujem lastništvu, največja zavarovalnica Dunav (26,9-odstotni tržni delež) pa je v državno-družbeni lastnini.

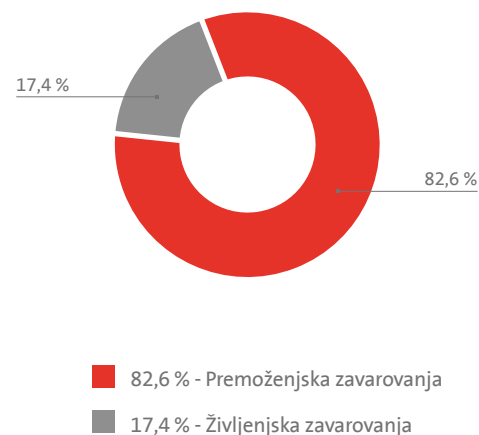
Delež življenjskih zavarovanj se v zadnjih letih povečuje. V skupni zavarovalni premiji, ki se je v letu 2011 povečala za 1,4 odstotka v primerjavi s predhodnim letom, pa še vedno močno prevladujejo premoženjska zavarovanja (82,6-odstotni delež).

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd nadaljuje rast. Obseg obračunane zavarovalne premije je povečala za 6,5 odstotka, kar je 5,1 odstotne točke nad rastjo srbskega zavarovalnega trga. Tržni delež je okrepila na 3,7 odstotka (v letu 2010 je znašal 3,5 odstotka) in dosega sedmo mesto med srbskimi zavarovalnicami.

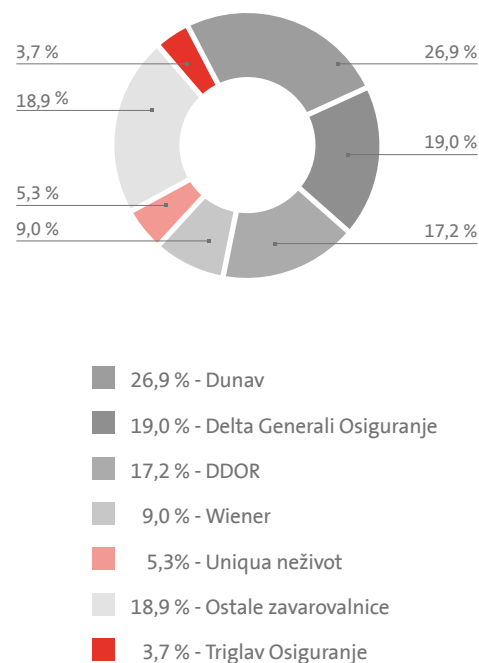
7.4.7 Makedonija

Po visoki stopnji rasti BDP v višini 5,2 odstotka, doseženi v prvi polovici leta, se je makedonsko gospodarstvo v tretjem in zadnjem četrtletju ponovno soočalo s posledicami dolžniške krize posameznih držav evroobmočja. Gospodarsko rast ob koncu leta so upočasnile manjše izvozne zahteve držav članic Evropske unije, ki za Makedonijo predstavljajo najmočnejšega ekonomskega in strateškega partnerja. Ocenjena rast BDP znaša 3,0 odstotke. Vlada Republike Makedonije sicer vodi

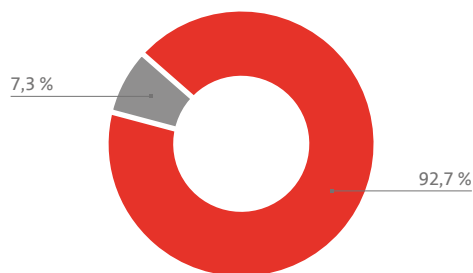
Struktura zavarovalne premije na srbskem zavarovalnem trgu



Tržni deleži na srbskem zavarovalnem trgu

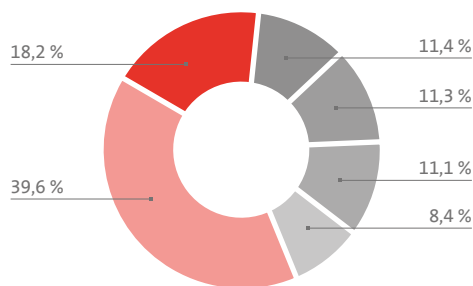


Struktura zavarovalne premije na makedonskem zavarovalnem trgu



- 92,7 % - Premoženska zavarovanja
- 7,3 % - Življenjska zavarovanja

Tržni deleži na zavarovalnem trgu v Makedoniji



- 18,2 % - Triglav Osiguranje
- 11,4 % - Eurolink
- 11,3 % - Sava Tabak
- 11,1 % - QBE
- 8,4 % - Osiguritelna polisa
- 39,6 % - Ostale zavarovalnice

zdravo, celotno makroekonomsko politiko, vzdržuje nizek javni dolg in izvaja ukrepe za vzdrževanje stabilnega finančnega sistema države. Narodna banka Republike Makedonije ne pričakuje, da bi zaostritev dolžniške krize evroobmočja imela pomemben vpliv na likvidnost bank in na celoten finančni sistem države. V letu 2011 je Republika Makedonija uspela obdržati stabilen tečaj dinarja, nizko stopnjo inflacije v višini 3,7 odstotka, te ukrepe pa bo izvajala tudi v naslednjem letu.

Povečana tveganja iz druge polovice leta 2011 bodo vplivala na razvoj tudi v prihodnjem letu. Prešibki pozitivni trendi rasti makedonskega BDP ne zadoščajo za uresničitev osnovnih makroekonomskih ciljev (prestrukturiranje gospodarstva, zmanjšanje stopnje brezposelnosti, dvig standarda prebivalstva). Najnovejše projekcije Makedoniji napovedujejo največ 3 do 3,5-odstotno rast BDP. Stopnja brezposelnosti je visoka, 30-odstotna, standard prebivalstva pa je trenutno eden najnižjih v Evropi.

Osnovni makroekonomski podatki v letu 2011

Število prebivalstva	2,1 milijona
Rast BDP 2011 (ocena)	3,0 odstotke
BDP 2011 (ocena)	10,3 milijarde ameriških dolarjev
BDP 2011 per capita (ocena)	5.012 ameriških dolarjev
Stopnja inflacije (maloprodajne cene) 2011 (ocena)	3,7 odstotka

Vir: IMF, World Economic Outlook, September 2011

Zavarovalni trg

Večina od 15 zavarovalnic je v tuji lasti (81 odstotkov celotnega kapitala zavarovalnic). 11 zavarovalnic je premoženjskih, 4 so življenjske. Ena zavarovalna družba ima licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov in ob tem opravlja dejavnost premoženjskih zavarovanj. Dejavnih je tudi 17 družb za zavarovalno posredovanje in 5 družb za zavarovalno zastopanje. Na močno koncentriranem trgu je pet največjih zavarovalnic obračunalo 60 odstotkov zavarovalne premije. Zaradi strukture njihove dejavnosti je koncentracija trga posebej visoka pri življenjskih zavarovanjih in pri pozavarovanju.

Zavarovalnice so v letu 2011 zbrale 6,8 milijarde makedonskih dinarjev premije, kar je za 5,0 odstotkov več kot leta 2010. Premija premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo kar 92,7 odstotka celotne premije na trgu, je porasla za 3,0 odstotke, premija življenjskih zavarovanj pa za 40,2 odstotka.

Družba Triglav Osiguranje ostaja vodilna na makedonskem zavarovalnem trgu kljub upadu zavarovalne premije. Na področju premoženjskih zavarovanj ima 19,7-odstotni tržni delež (v letu 2010 je bil tržni delež 21,7-odstoten). Sledita ji zavarovalnici Eurolink in Sava Tabak, z 11,4-oziroma 11,3-odstotnim tržnim deležem.

7.5 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija

Obračunana konsolidirana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija Skupine Triglav je znašala 989,4 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom prej za 2 odstotka nižja. Premoženska zavarovanja so dosegla 695,2 milijona evrov (indeks 97), življenjska 214,0 milijonov evrov (indeks 97), zdravstvena zavarovanja pa 80,2 milijona evrov (indeks 111) kosmate zavarovalne premije.

Struktura konsolidirane zavarovalne premije pokaže naslednje:

- 70,3-odstotni delež so predstavljala premoženjska zavarovanja,
- 21,6-odstotni delež življenjska zavarovanja in
- 8,1-odstotni delež zdravstvena zavarovanja.

Nekonsolidirana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija, ki so jo obračunale zavarovalnice Skupine Triglav (brez pozavarovalnice Triglav Re), je znašala 950,1 milijona evrov, kar je prav tako za 2 odstotka manj kot v letu prej. Po družbah in trgih so bila gibanja različna. Zavarovalna premija Zavarovalnice Triglav je bila za 3 odstotke nižja kot leto prej, medtem ko se je v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici povečala za 10 odstotkov. Rast zavarovalne premije so dosegli še v Triglav Pojišt'ovni, kjer je bila 2-odstotna in v Triglav Osiguranju, Beograd, kjer je bila 7-odstotna, v Triglav Osiguranju, Banja Luka pa je povišanje premije doseglo 6 odstotkov. Nižjo zavarovalno premijo so zabeležili Triglav Osiguranje, Zagreb, in sicer za 4 odstotke, Triglav Osiguranje, Sarajevo za 3 odstotke in Triglav Osiguruvanje, Skopje za 7 odstotkov. V Lovčen Osiguranju je bila premija v primerjavi z letom prej za 9 odstotkov nižja, saj so portfelj življenjskih zavarovanj prenesli na svojo odvisno družbo Lovčen životna osiguranja.

Nekonsolidirana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija se je po družbah in trgih gibala različno.

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v letu 2011 po zavarovalnicah Skupine Triglav

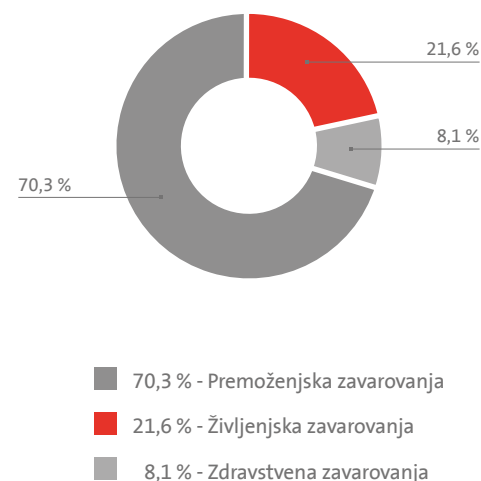
Zavarovalnice	Obračunana kosmata zavarovalna premija v letu 2011			Indeks			Struktura 2011
	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	
1 Zavarovalnica Triglav	495.845.884	200.954.814	696.800.698	97	97	97	73,3%
2 Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	80.189.702	0	80.189.702	110		110	8,4%
3 Triglav Osiguranje, Zagreb	43.616.189	9.610.263	53.226.452	96	93	96	5,6%
4 Triglav Osiguranje, Sarajevo	13.774.676	1.893.811	15.668.487	94	119	97	1,6%
5 Triglav Pojišt'ovna, Brno	27.431.720	0	27.431.720	102		102	2,9%
6 Lovčen Osiguranje, Podgorica	29.400.964	0	29.400.964	95	0	91	3,1%
7 Triglav Osiguranje, Beograd	20.183.386	613.849	20.797.235	108	100	107	2,2%
8 Triglav Osiguranje, Banja Luka	5.205.914	0	5.205.914	106		106	0,5%
9 Triglav Osiguruvanje, Skopje	20.107.159	0	20.107.159	93		93	2,1%
10 Lovčen životna osiguranja, Podgorica	0	1.269.847	1.269.847				0,1%
SKUPAJ	735.755.594	214.342.584	950.098.178	98	97	98	100,0%
11 Pozavarovalnica Triglav Re	121.961.264	0	121.961.264	102	0	101	
Izločitev v konsolidaciji	-82.342.293	-318.345	-82.660.638	106	133	107	
SKUPAJ KONSOLIDIRANO	775.374.565	214.024.239	989.398.804	98	97	98	

7.5.1 Premoženjska zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj so zavarovalnice Skupine Triglav obračunale 735,8 milijona evrov nekonsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je nominalno za 2 odstotka manj kot leto prej. Zabeleženi padec je pričakovan, ključni vzroki zanj pa so naslednji:

- Nadaljevali so se cenovna konkurenca med zavarovalnicami na trgu avtomobilskih zavarovanj, pocenitve zavarovanj in zniževanje premije pri velikih zavarovancih, kjer zavarovanja pridobivamo prek javnih razpisov (zaostreni razpisni pogoji, konkurenca, sodelovanje zavarovalnih posrednikov in agencij pri oblikovanju razpisnih pogojev ter njihova provizija).
- Zaradi poglobljanja gospodarske krize in spremenjenega obnašanja zavarovancev smo sredi leta 2010 korenito preoblikovali našo avtomobilsko ponudbo, finančni učinki te prenove pa so se potegnili še v prvo polovico leta 2011. S tem smo predvsem pocenili in uravnotežili dve največji avtomobilski zavarovalni vrsti, avtomobilsko odgovornost in avtomobilski kasko (glej tudi točki 6.2.1 in 7.2).
- Nadaljevali smo saniranje slabših zavarovalno-tehničnih rezultatov pri zavarovanju premoženja in premoženjskih interesov ter pri kmetijskih zavarovanjih. Spremembe so povzročile padec obsega premije in obenem utrdile osnovo za izboljšanje zavarovalno-tehničnih rezultatov. Izpostaviti velja, da je v prejšnjem letu prišlo do precejšnje spremembe v obravnavi naših največjih zavarovancev. Zmanjšano število vstopnih točk in dodatni dvig strokovne ravni storitev (prodajnih in poprodajnih) sta ključni prednosti, ki jih zasledujemo z ustanovitvijo centralne organizacijske enote ključnih kupcev. Enota je bila ustanovljena v začetku leta 2011.

Struktura obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije v letu 2011



Največji, 36,8-odstotni delež v celotni zbrani premiji delež v našem portfelju so predstavljala avtomobilska zavarovanja. Z **zavarovanjem avtomobilskega kaska** so zavarovalnice zbrale 144,1 milijona evrov zavarovalne premije, kar je za 2 odstotka manj kot leto prej. V več zavarovalnicah je premija upadla, medtem ko so višjo rast kot preteklo leto dosegle zavarovalnica Triglav Osiguranje, Banja Luka (32-odstotna rast), Triglav Osiguranje, Beograd (25-odstotna rast) in Triglav Pojišt'ovna (12-odstotna rast). Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** so zavarovalnice Skupine zbrale 205,1 milijona evrov zavarovalne premije in dosegle za 9 odstotkov nižjo premijo kot leta 2010. Lansko premijo sta povečali le Triglav Osiguranje, Beograd (10-odstotna rast) in Triglav Osiguranje, Banja Luka (5-odstotna rast). Razloge za nižji obseg avtomobilskih zavarovanj smo že omenili v uvodnem delu tega poglavja. Nova avtomobilska ponudba je bila sicer deležna predvsem osvežitve avtomobilskih paketov, pocenitve nekaterih zavarovanj in uvedbe dodatnih popustov, ciljno usmerjenih v določene segmente zavarovancev, zlasti varnim voznikom, večletnim zavarovancem in družinam. Slednjim smo v letu 2011 omogočili dodatni, 15-odstotni popust na avtomobilska zavarovanja dodatnega avtomobila v družini.

Pri zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** smo dosegli visoko, 10-odstotno rast, ki je zlasti rezultat Triglav, Zdravstvene zavarovalnice. Njena ponudba se je junija razširila za en zavarovalni produkt in je obsegala:

- dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje (ZZ11),
- zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah (ZZ69),
- dodatno nezgodno zavarovanje (NZ11),
- zdraviliško zdravljenje po poškodbah v prometni nesreči (ZZ79) in
- zavarovanje nadomestil (ZZ75).

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica je svoj tržni delež v Sloveniji ponovno povečala.

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica je svoj tržni delež v Sloveniji ponovno povečala in znaša 18,7 odstotka (konec leta 2010 je znašal 17,7 odstotka). Obračunala je za 80,2 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, 7,5 milijona več v primerjavi s predhodnim letom. Rast zavarovalne premije je posledica uspešnega izvajanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in s tem povečanega portfelja zavarovalnice. Skupaj je lani sklenila 23.327 dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in približno 4.000 ostalih zavarovanj. Med drugimi zavarovalnicami v Skupini, ki sklepajo zdravstvena zavarovanja, je rast dosegla zavarovalnica Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 113), ostale zavarovalnice pa so zbrale manj premije kot predhodno leto (Triglav Osiguranje, Sarajevo, Triglav Osiguranje, Zagreb in Lovćen Osiguranje, Podgorica). Skupni delež teh zavarovalnic v strukturi celotne obračunane premije zdravstvenih zavarovanj dosega le dober odstotek.

Pri ožjih premoženjskih zavarovanjih smo zabeležili 2-odstotno nominalno rast.

Pri **ožjih premoženjskih zavarovanjih** (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) smo zabeležili 2-odstotno nominalno rast in obračunali 166,6 milijona evrov premije. Nekoliko višjo, 3-odstotno rast so dosegla druga škodna zavarovanja. Premija zavarovanj požara in elementarnih nesreč je ostala na ravni preteklega leta. Delež Zavarovalnice Triglav predstavlja v sestavi premije ožjih premoženjskih zavarovanj prek 82 odstotkov (indeks rasti 102). V dobrem rezultatu se odraža delo nove organizacijske enote ključnih kupcev, ki je že v prvem letu svojega delovanja pridobila nekaj večjih zavarovancev. Nekatera pridobljena zavarovanja imajo naravo »enkratnih zavarovanj«, kar pa ne zmanjšuje teže dobrega prodajnega rezultata. Pri ožjih premoženjskih zavarovanjih bi bil pozitiven rezultat še izrazitejši, če ne bi zaostriili zavarovalnih podlag kmetijskih zavarovanj. Za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata smo uvedli odbitne franšize brez možnosti odkupa, strožja merila za prevzem rizika in omejene zavarovalne vsote za zavarovanje kmetijskih kultur z državnim sofinanciranjem premije. Ti ukrepi so znižali realizacijo za približno 2,6 milijona evrov. Poleg Zavarovalnice Triglav so premijo povečale Triglav Pojišt'ovna (100-odstotna rast), Triglav Osiguranje, Beograd (8-odstotna rast) in Triglav Osiguranje, Banja Luka (6-odstotna rast). Ostale zavarovalnice so zabeležile nižjo premijo kot leto prej.

Nezgodna zavarovanja imajo v strukturi celotne zbrane premije 5,5-odstotni delež z 51,9 milijona evrov obračunane zavarovalne premije. Upad za 7 odstotkov je predvsem posledica že opisanih sprememb pri avtomobilskih zavarovanjih. Več kot polovico premije te skupine zavarovanj namreč predstavljata zavarovalni podvrsti, ki se sklepata z avtomobilskimi policami. AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu so beležila preko 10-odstotni padec nominalne rasti. Druga po velikosti, kolektivna nezgodna zavarovanja (predstavljajo več kot tretjino nezgodnih zavarovanj), so prav tako dosegla upad nominalne rasti. Na padec premije sta vplivala naraščajoča brezposelnost in slab položaj slovenskega gospodarstva. Dogajanje v največjih zavarovalnih podvrstah kaže, da tudi dobri prodajni rezultati nekaterih manjših nezgodnih zavarovalnih podvrst ne morejo bistveno izboljšati celotne slike. Ugoden rezultat smo dosegli pri posamičnih nezgodnih zavarovanjih in nezgodnih zavarovanjih naročnikov ter potrošnikov, kamor sodijo predvsem zavarovanja imetnikov različnih kartic, bančnih računov, ipd.

Splošna zavarovanja odgovornosti so dosegla 3,7-odstotni strukturni delež. V letu 2011 smo obračunali za 35,1 milijona evrov premije, kar je 2 odstotka več kot leto prej. To ocenjujemo kot uspeh, saj večino omenjene zavarovalne vrste zavzemajo zavarovanja splošne odgovornosti, kjer je zaradi slabega položaja gospodarstva in naraščanja brezposelnosti premija upadla. Zelo dobre prodajne rezultate smo dosegli pri odgovornosti za izdelke, pri zavarovanju garancij in zavarovanju večine poklicnih odgovornosti, kot so zdravniška in odvetniška odgovornost, odgovornost uprave in uprave in nadzornega sveta ter druge. Večina zavarovalnic Skupine Triglav je dosegla rast premije, Zavarovalnica Triglav (njen delež predstavlja skoraj 84 odstotkov v strukturi premije) je ohranila približno enako raven kot lani, manj premije pa sta zbrali Triglav Osiguranje, Beograd in Triglav Osiguruvanje, Skopje.

Kreditna zavarovanja so bila v sestavi navzoča z 2,2-odstotnim deležem v strukturi premije, premijsko pa so bila za 8 odstotkov nižja kot preteklo leto. Rezultat je predvsem posledica gibanja zavarovanj potrošniških kreditov, kjer je premija precej upadla zaradi manjšega obsega kreditiranja bank. Ta zavarovanja predstavljajo večino premije kreditnih zavarovanj, zato je bil njen upad pričakovan. Rezultati ostalih zavarovalnih podvrst kreditnih zavarovanj so dobri, zlasti visoka je rast pri izvoznih kreditih, zavarovanju terjatev v notranji trgovini in zavarovanju limitov na tekočih računih.

Ostala premoženjska zavarovanja (3,3-odstotni strukturni delež) so dosegla 11-odstotno rast. Za ta uspeh rezultatov je zaslužna predvsem odlična prodaja zavarovanj avtomobilske asistence, ki ostaja najbolj kakovostna asistenca na slovenskem trgu, in visoka rast premije pri zavarovanju tirnih vozil. Nominalno rast so dosegla tudi kavcijska zavarovanja, turistična zavarovanja, zavarovanja plovil, zavarovanja prevoza blaga in zavarovanja raznih finančnih izgub.

7.5.2 Življenjska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so obračunale 214,3 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije **življenjskih zavarovanj** ali 3 odstotke manj kot leto prej. V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji je njihov delež 22,6-odstoten.

Naložbena življenjska zavarovanja (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) so predstavljala 98,0 milijonov evrov ali 45,7 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih zavarovanj in so bila za 2 odstotka nižja kot leto prej. Poleg Zavarovalnice Triglav (indeks 99) jih trži tudi zavarovalnica Triglav Osiguranje, Zagreb, ki je v letu 2011 obračunala za 4,3 milijona evrov premije ali 9 odstotkov manj kot leto prej.

Življenjska zavarovanja imajo s 96,6 milijona evrov obračunane zavarovalne premije 45,1-odstotni delež v celotni zavarovalni premiji skupine življenjskih zavarovanj. Nadaljevanje negotovih razmer na finančnih trgih in gospodarske krize je po naših ocenah vzrok za 4-odstotno znižanje premije. Stranke so namreč precej bolj previdne pri odločanju za sklepanje dolgoročnih življenjskih zavarovanj.

Na padec premije kolektivnih nezgodnih zavarovanj sta vplivala naraščajoča brezposelnost in slab položaj slovenskega gospodarstva.

Stranke so precej bolj previdne pri odločanju za sklepanje dolgoročnih življenjskih zavarovanj.

vanj. Poleg tega je padec premije življenjskih zavarovanj posledica staranja portfelja življenjskih zavarovanj (doživetja in odkupi). **Prostovoljnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju** (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil) pripada 9,2 odstotka skupne premije ali 19,7 milijona evrov. Premija teh zavarovanj je bila v primerjavi s predhodnim letom nižja za 7 odstotkov.

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) in indeksi rasti po zavarovalnih skupinah

v EUR

Zavarovalne skupine	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Struktura 2011
	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	2011/2010	2010/2009	
1 Nezgodno zavarovanje	51.881.696	55.537.351	61.127.665	93	91	5,5%
2 Zdravstveno zavarovanje	80.888.967	73.602.675	68.318.518	110	108	8,5%
3 Zavarovanje avtomobilskega kaska	144.099.735	147.436.763	145.462.647	98	101	15,2%
4 Ožja premoženjska zavarovanja	166.632.065	163.502.412	158.619.230	102	103	17,5%
5 Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	205.077.707	224.668.795	243.719.749	91	92	21,6%
6 Splošno zavarovanje odgovornosti	35.070.402	34.275.095	35.217.221	102	97	3,7%
7 Kreditno zavarovanje	20.598.151	22.320.290	22.706.207	92	98	2,2%
8 Ostala premoženjska zavarovanja	31.506.871	28.288.224	27.673.512	111	102	3,3%
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	735.755.594	749.631.606	762.844.748	98	98	77,4%
9 Življenjsko zavarovanje	96.651.038	100.311.203	106.692.704	96	94	10,2%
10 Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	98.001.240	99.782.278	99.269.804	98	101	10,3%
11 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	19.690.306	21.280.476	19.781.923	93	108	2,1%
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	214.342.584	221.373.956	225.744.431	97	98	22,6%
SKUPAJ	950.098.178	971.005.562	988.589.179	98	98	100,0%

Kosmata pozavarovalna premija pozavarovalnice Triglav Re je bila za 1 odstotek višja kot leto prej.

7.5.3 Obračunana kosmata pozavarovalna premija Pozavarovalnice Triglav Re

Kosmata pozavarovalna premija, ki jo je obračunala pozavarovalnica Triglav Re, je dosegla vrednost 121,9 milijona evrov in je bila za 1 odstotek višja kot leto prej (v letu 2010 je bila rast 5-odstotna). Na njen dvig je v največji meri vplivala 18-odstotna rast drugega škodnega zavarovanja, druge največje zavarovalne vrste in je predvsem posledica višjih kosmatih pozavarovalnih premij na podlagi fakultativnih pogodb z Zavarovalnico Triglav, d.d. Povečala se je tudi nominalna vrednost zavarovanj različnih finančnih izgub, splošnih zavarovanj odgovornosti, nezgodnih zavarovanj, kavcijskih zavarovanj, zdravstvenih in letalskih zavarovanj, zavarovanj plovil, kreditnih zavarovanj in zavarovanj pomoči. Največja zavarovalna vrsta, zavarovanje požara in elementarnih nesreč, je zabeležila 2-odstotni padec premije. Posli zunaj Skupine Triglav so bili v letu 2011 za 6 odstotkov nižji kot preteklo leto. Na poslovanje pozavarovalnice so v letu 2011 vplivali gospodarska in finančna kriza, vremenske razmere in pogoste naravne nesreče.

Pozavarovalnica Triglav Re je nadaljevala utrjevanje svojega tržnega položaja s potrditvijo dolgoročne kreditne bonitetne ocene in bonitetne ocene finančne moči »A«, ki jo je bonitetna agencija Standard & Poor's Ratings Services podelila dne 21. 11. 2011 (glej tudi poglavje 3. *Strategija in načrti*). Potrditev finančne stabilnosti njenega poslovanja povečuje njen dostop do pozavarovalnih trgov.

Pozavarovalnica Triglav Re zagotavlja kakovostno pozavarovalno zaščito Skupine Triglav. Skladno s strategijo in ob pozavarovalnem programu Skupine Triglav v Sloveniji in tujini se bo lahko v še večji meri osredotočala na pridobivanje pozavarovalnih poslov s cedenti izven Skupine. Njena rast bo tudi v prihodnje temeljila na konzervativnem prevzemanju kakovostnih rizikov in ohranjanju stabilnega ter dobičkonosnega portfelja.

7.6 Kosmati zneski škod

Skupno obračunane škode so bile za 1 odstotek višje kot leto prej in so znašale 616,5 milijona evrov. Na področju **premoženjskih zavarovanj** smo obračunali 413,5 milijona evrov kosmatih zneskov škod (indeks 92), v skupini **življenjskih zavarovanj** 140,5 milijona evrov (indeks 131), pri **zdravstvenih zavarovanjih** pa 62,5 milijona evrov (indeks 109).

Zavarovalnice Skupine Triglav (brez pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale za 593,5 milijona evrov nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod, kar je približno enako kot leto prej (indeks 100).

Obračunani kosmati zneski škod v letu 2011 po zavarovalnicah Skupine Triglav

Zavarovalnice	Obračunani kosmati zneski škod v letu 2011			Indeks			Struktura 2011
	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	
1 Zavarovalnica Triglav	297.708.259	136.054.516	433.762.775	88	133	99	73,1%
2 Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	62.554.304	0	62.554.304	109		109	10,5%
3 Triglav Osiguranje, Zagreb	24.638.774	3.090.383	27.729.157	92	99	93	4,7%
4 Triglav Osiguranje, Sarajevo	7.127.664	565.484	7.693.148	92	48	86	1,3%
5 Triglav Pojišt'ovna, Brno	16.690.971	0	16.690.971	100		100	2,8%
6 Lovčen Osiguranje, Podgorica	17.522.132	0	17.522.132	101	0	97	3,0%
7 Triglav Osiguranje, Beograd	10.462.014	255.177	10.717.191	142	163	142	1,8%
8 Triglav Osiguranje, Banja Luka	1.688.839	0	1.688.839	99		99	0,3%
9 Triglav Osiguruvanje, Skopje	14.649.702	0	14.649.702	106		106	2,5%
10 Lovčen životna osiguranja, Podgorica	0	517.131	517.131				0,1%
SKUPAJ	453.042.659	140.482.691	593.525.350	93	131	100	100,0%
11 Pozavarovalnica Triglav Re	55.572.856	0	55.572.856	90	0	90	
Izločitev v konsolidaciji	-32.555.698	0	-32.555.700	77	0	77	
SKUPAJ KONSOLIDIRANO	476.059.817	140.482.689	616.542.506	94	131	101	

7.6.1 Premoženjska zavarovanja

Primerjava rasti škod in zavarovalne premije na področju **premoženjskih zavarovanj** kaže, da so škode za 4 indeksne točke zaostajale za zavarovalno premijo. V primerjavi z letom prej je bilo ne-konsolidiranih kosmatih zneskov škod za 7 odstotkov manj, dosegli pa so 453,0 milijonov evrov.

Škode v zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilske odgovornosti** so predstavljale 20,8 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v zavarovalnicah Skupine Triglav. Skupaj je bilo za 123,5 milijona evrov škod, kar je 6 odstotkov manj kot v letu 2010. Na nižjo rast škod te zavarovalne vrste je vplivala predvsem nižja rast kosmatih zneskov škod Zavarovalnice Triglav (indeks 91), kjer pozitivno učinkujejo spremenjena zakonodaja na področju varnosti cestnega prometa, izboljšanje cestne infrastrukture in propad številnih gradbenih podjetij. Njihovi vozni parki, zavarovani pri nas, so pomembno vplivali na pogostost in višino škod. Nižjo rast kosmatih zneskov škod so dosegle tudi zavarovalnice Triglav Osiguranje, Zagreb, Triglav Osiguranje, Sarajevo in Triglav Osiguruvanje, Skopje.

V zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilskega kaska** smo zabeležili kar 12-odstotno zmanjšanje kosmatih zneskov škod. Likvidirali smo 18,1 odstotka vseh škod v vrednosti 107,6 milijona evrov. Zmanjšanje kosmatih zneskov škod v tej zavarovalni vrsti je značilno za večino zavarovalnic Skupine Triglav, zlasti za Triglav Osiguranje, Zagreb, Zavarovalnico Triglav in Lovčen Osiguranje in je predvsem posledica manjšega števila množičnih škod zaradi ujm in toče. Visoko rast škod v tej zavarovalni vrsti so zabeležili v Triglav Osiguranju, Beograd (indeks 126), nižjo rast pa v Triglav Pojištovni (indeks 108) in Triglav Osiguranju, Banja Luka (indeks 105).

Primerjava rasti škod in zavarovalne premije na področju premoženjskih zavarovanj kaže, da so škode za 4 indeksne točke zaostajale za zavarovalno premijo.

Pri **ožjih premoženjskih zavarovanjih** smo obračunali za 81,7 milijona evrov škod ali za 14 odstotkov manj kot leto prej. Ugoden indeks in manjši znesek likvidiranih škod sta večinoma posledica nižjega števila in obsega škod zaradi viharjev, toče, poplav in drugih naravnih nevarnosti. Manj je bilo tudi likvidiranih škod iz naslova požarnih in strojelomnih zavarovanj, zavarovanj stanovanjskih premočnin ter zavarovanj DOM-a.

Vrednost kosmatih zneskov škod v zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** se je povečala za 9 odstotkov. Vzrok je v povečevanju deleža in stroškov, ki se iz obveznega zavarovanja prenašajo v dopolnilno zdravstveno zavarovanje, večje število zavarovancev, naraščanje cen zdravstvenih storitev in blaga, večja poraba zdravstvenih storitev in blaga ter naraščanje deleža starejših zavarovancev. Odhodkov iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je bilo 6,7 milijona evrov, kar je za 800 tisoč evrov več kot leto prej (14-odstotno povečanje).

Kosmati zneski škod v zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** so bili za 3 odstotke višji. Na rast je najbolj vplivalo povečanje likvidiranih zneskov škod pogodbene odgovornosti pri montažnem zavarovanju, zavarovanju garancij in zavarovanju odgovornosti za izdelke. Omeniti velja 6-odstotno znižanje kosmatih zneskov škod največje zavarovalne podvrste, zavarovanja splošne odgovornosti, ki predstavlja skoraj 83 odstotkov te zavarovalne skupine. Doseženi rezultat lahko pripišemo novim poslovnim pristopom, to je prenovi zavarovalnih podlag, analizi portfelja zavarovancev v preteklih obdobjih in ukrepom, sprejetim za okrepitev skrbnosti pri prevzemu zavarovalnih rizikov. Povečali sta se tudi vloga in pomen analiz preteklega poslovnega sodelovanja.

V zavarovalni vrsti **nezgodno zavarovanje** je bilo 8-odstotno znižanje kosmatih zneskov škod predvsem odraz opazno nižjih likvidiranih škod iz zavarovanja AO-plus in kolektivnega nezgodnega zavarovanja, ki predstavljata večino škod nezgodnih zavarovanj.

Dogajanje na področju **kreditnih zavarovanj** je močno povezano s finančno krizo. Celotno znižanje kosmatih zneskov škod v zavarovalni vrsti za 6 odstotkov zato lahko ocenimo kot uspeh. Kosmati zneski škod največje zavarovalne podvrste, zavarovanja potrošniških kreditov (65-odstotni delež), beležijo 21-odstotno znižanje.

Upadle so tudi škode pri **ostalih premoženjskih zavarovanjih**. V nasprotju z visoko rastjo kosmatih zneskov škod v preteklih letih (v letu 2010 je bilo 12-odstotno in v 2009 50-odstotno), so tokrat beležile 7-odstotno znižanje. K temu je največ prispevalo zmanjšanje v zavarovalnih vrstah zavarovanje raznih finančnih izgub (indeks 59), letalsko zavarovanje (indeks 6), zavarovanje plovil (indeks 64) in v največji zavarovalni vrsti, zavarovanju pomoči (indeks 98).

7.6.2 Življenjska zavarovanja

Nekonsolidirani kosmati zneski škod skupine **življenjskih zavarovanj** so znašali 140,5 milijona evrov, kar je 31 odstotkov več kot v letu 2010. Delež te skupine v strukturi vseh škod je 23,7-odstoten ali za 5,6 odstotnih točk višji kot leto prej.

Glavnino škodnega zneska predstavlja zavarovalna vrsta **življenjsko zavarovanje** (življenjska zavarovanja, rentna zavarovanja, prostovoljna pokojninska zavarovanja), ki dosega 88,2 milijona evrov ali 4 odstotke več v primerjavi s preteklim letom. Visoko rast škod smo zabeležili pri **življenjskih zavarovanjih, vezanih na enote investicijskih skladov** (indeks 151) in pri **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih**, kjer je bil indeks rasti 623. Povečanje kosmatih zneskov škod življenjskih zavarovanj je posledica doživetij zaradi staranja portfelja in odkupov.

Glavnino škodnega zneska predstavlja zavarovalna vrsta življenjsko zavarovanje.

Obračunani kosmati zneski škod zavarovalnic Skupine Triglav
(brez Pozavarovalnice Triglav Re) in indeksi rasti po zavarovalnih skupinah

v EUR

Zavarovalne skupine	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Struktura 2011
	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	2011/2010	2010/2009	
1 Nezgodno zavarovanje	26.272.057	28.429.650	30.563.993	92	93	4,4%
2 Zdravstveno zavarovanje	63.136.259	57.892.635	51.188.149	109	113	10,6%
3 Zavarovanje avtomobilskega kaska	107.558.697	121.730.767	130.041.158	88	94	18,1%
4 Ožja premoženjska zavarovanja	81.736.961	94.635.842	116.175.591	86	81	13,8%
5 Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	123.532.936	131.105.452	142.688.550	94	92	20,8%
6 Splošno zavarovanje odgovornosti	19.973.854	19.367.906	23.693.252	103	82	3,4%
7 Kreditno zavarovanje	16.550.627	17.692.229	18.162.036	94	97	2,8%
8 Ostala premoženjska zavarovanja	14.281.268	15.312.159	13.724.473	93	112	2,4%
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	453.042.659	486.166.641	526.237.201	93	92	76,3%
9 Življenjsko zavarovanje	88.162.604	84.817.529	63.918.396	104	133	14,9%
10 Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	27.976.054	18.568.703	14.120.278	151	132	4,7%
11 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	24.344.033	3.904.953	2.627.827	623	149	4,1%
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	140.482.691	107.291.185	80.666.500	131	133	23,7%
SKUPAJ	593.525.350	593.457.825	606.903.702	100	98	100,0%

7.6.3 Obračunani kosmati zneski pozavarovalnin Pozavarovalnice Triglav Re

Obračunane kosmate pozavarovalnine Pozavarovalnice Triglav Re so bile za 10 odstotkov nižje kot leto prej in so dosegle 55,6 milijona evrov. Občuten upad je odraz nižjih prejetih kosmatih obračunanih zneskov škod Skupine Triglav v zavarovalni vrsti drugo škodno zavarovanje in zavarovanje kopenskih motornih vozil, kar je posledica ugodnega škodnega dogajanja v Vzhodni in Južni Evropi. V primerjavi s preteklim letom so bile škode v zavarovalni vrsti splošno zavarovanje odgovornosti kar za 134 odstotkov višje škode (zaradi poravnave škode velikemu zavarovancu).

Kosmati zneski škod pri poslih zunaj Skupine Triglav so bili v primerjavi s preteklim letom za 19 odstotkov višji, kar je predvsem posledica izplačila škod povezanih s katastrofalnimi dogodki v letih 2011 in 2010. Najpomembnejša naravna nesreča, potres s cunamijem na Japonskem, je pomembno vplivala na poslovanje Pozavarovalnice Triglav Re v letu 2011. Sledili so mu potres na Novi Zelandiji, hude poplave v Avstraliji in v danski prestolnici Kopenhagen z okolico ter najhujše monsunske deževje na Tajskem v zadnjih desetletjih, ki je trajalo kar štiri mesece. V zvezi s posli s Skupino Triglav ni bilo izrednih škodnih dogodkov, ki bi imeli pomemben vpliv na poslovanje pozavarovalnice.

7.7 Kosmati obratovalni stroški

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so dosegli 286,4 milijona evrov in so se v primerjavi z letom prej znižali za 2 odstotka. V skupini **premoženjskih zavarovanj** so znašali 190,8 milijona evrov (indeks 98), pri **življenjskih zavarovanjih** 37,2 milijona evrov (indeks 99), pri **zdravstvenih zavarovanjih** 6,9 milijona evrov (indeks 85) in v **nezavarovalnih dejavnostih** 51,6 milijona evrov (indeks 97).

Za 7 odstotkov višji so bili stroški pridobivanja zavarovanj (provizij) in so znašali 30,9 milijona evrov. Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga v vrednosti 24,5 milijona evrov so se znižali za 10 odstotkov, stroški amortizacije v višini 11,6 milijona evrov, pa so v primerjavi z letom prej za 3 odstotke višji. Največ je bilo stroškov dela (46,1 odstotka), le-ti so znašali 136,2 milijona evrov, kar je za 4 odstotke manj kot leto prej. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so bili za 20 odstotkov nižji in so znašali 3,0 milijone evrov, medtem ko so drugi obratovalni stroški ostali na ravni preteklega leta (89,2 milijona evrov).

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so se znižali za 2 odstotka.

Skupni kosmati obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti (234,6 milijona evrov) so se znižali za 2 odstotka. Rast obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti je bila enaka rasti obračunane kosmate zavarovalne premije. Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji tako znaša 23,7 odstotka in je enak kot leto prej.

V strukturi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti, razporejenih po funkcionalnih skupinah, se je delež stroškov pridobivanja zavarovanj povečal za 0,4 odstotne točke in predstavlja 55,6-odstotni delež. Cenilni stroški predstavljajo 11,5-odstotni delež (v letu 2010 11,4-odstotnega), stroški upravljanja sredstev 1,9-odstotni delež, enako kot v preteklem letu, delež drugih obratovalnih stroškov pa se je zmanjšal za 0,6 odstotne točke in predstavlja 30,9-odstotni delež.

Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah

v EUR

Naravne vrste stroškov	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Struktura 2011
	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	2011/2010	2010/2009	
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	30.926.417	28.872.958	31.309.074	107	92	10,5%
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	24.487.665	27.122.451	24.423.372	90	111	8,3%
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	11.598.595	11.231.762	12.497.195	103	90	3,9%
4. Stroški dela	136.195.600	141.905.945	144.138.700	96	98	46,1%
- plače zaposlenih	96.152.794	99.924.116	101.302.896	96	99	32,5%
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	22.652.065	22.772.526	23.662.385	99	96	7,7%
- drugi stroški dela	17.390.741	19.209.303	19.173.419	91	100	5,9%
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. skupaj z dajatvami	3.043.158	3.783.322	3.793.934	80	100	1,0%
6. Drugi obratovalni stroški	89.237.493	89.253.813	81.341.661	100	110	30,2%
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	17.482.936	17.864.671	16.535.312	98	108	5,9%
- stroški materiala in energije	9.929.943	9.673.483	9.288.991	103	104	3,4%
- stroški storitev vzdrževanja	8.527.111	8.780.727	9.017.548	97	97	2,9%
- povračila stroškov v zvezi z delom	4.885.484	5.796.068	4.884.354	84	119	1,7%
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.817.644	2.768.653	3.272.132	138	85	1,3%
- dajatve, ki niso odvisne od posl. izida razen zav.	2.623.521	3.754.571	3.287.102	70	114	0,9%
- stroški storitev prometa in zvez	5.096.185	5.340.285	5.199.290	95	103	1,7%
- stroški zavarovalnih premij	2.002.248	1.850.330	1.722.507	108	107	0,7%
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	3.980.632	4.096.357	4.117.482	97	99	1,3%
- najemnine in zakupnine	7.692.983	6.532.582	6.739.159	118	97	2,6%
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	1.040.200	1.070.049	891.383	97	120	0,4%
- ostali stroški storitev	22.158.606	21.726.037	16.386.401	102	133	7,5%
SKUPAJ obratovalni stroški	295.488.928	302.170.251	297.503.936	98	102	100,0%
Izločitev v konsolidaciji	-9.090.898	-9.031.929	-9.001.966	101	100	
SKUPAJ	286.398.030	293.138.322	288.501.970	98	102	

Nevarnosti smo 92-odstotno izravnavali v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti.

7.8 Izravnavanje nevarnosti

V Skupini Triglav smo v letu 2011 92-odstotno izravnavali nevarnosti v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti. V okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti smo škode pokrivali iz naslova tekočega letnega priliva tehnične premije po posameznih zavarovalnih vrstah in iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Nevarnosti, ki so presegle lastne izravnalne zmogljivosti, smo ustrezno izravnavali s pozavarovanjem in v manjši meri s sozavarovanjem.

7.8.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Osnovo za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev Skupine Triglav predstavlja za 2.234,1 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki smo jih

oblikovali na zadnji dan leta 2011. Njihov skupni obseg je bil v primerjavi z letom prej za 2 odstotka nižji, pri premoženjskih zavarovanjih za 2 odstotka, pri življenjskih zavarovanjih pa za 1 odstotek.

Primerjava posameznih vrst rezervacij na zadnji dan leta 2011 in na isti dan leta 2010 razkriva:

- **Kosmate prenosne premije** so bile za 2 odstotka nižje in oblikovane v višini 291,7 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih je prenosna premija znašala 291,3 milijona evrov (indeks 98), pri življenjskih zavarovanjih pa 0,4 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom prej za 17 odstotkov višja;
- **Kosmate škodne rezervacije** so bile za 1 odstotek nižje, dosegle so 705,5 milijona evrov. Znižale so se zaradi zmanjšanja škod, kar je posledica izvajanja ukrepov pri prevzemu rizikov in selekciji portfelja ter manjšega števila množičnih naravnih škod. Pri premoženjskih zavarovanjih so škodne rezervacije znašale 684,8 milijona evrov (indeks 99), pri življenjskih zavarovanjih pa 20,6 milijona evrov (indeks 96).
- Oblikovanih je bilo 1.210,0 milijonov evrov **matematičnih rezervacij** ali za 1 odstotek manj kot leto prej. Od tega je bilo 685,2 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj, 158,1 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada PDPZ, 2,2 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada PDPZ v času izplačila rent in 364,5 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj. Glavna razloga za znižanje rezervacij sta povečano število odkupov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj zaradi izpolnitve 10-letnega varčevalnega obdobja in zmanjšanje rezervacij življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, zaradi splošnega padca vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj.
- **Rezervacije za bonuse in popuste** so bile za 7 odstotkov nižje in so znašale 16,6 milijona evrov.
- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so dosegle vrednost 10,4 milijona evrov in so bile za 46 odstotkov nižje kot leto prej, predvsem zaradi zmanjšanja rezervacij za neiztekle nevarnosti, katerih višina se oblikuje na osnovi zavarovalno-tehničnih rezultatov po posameznih zavarovalnih vrstah. Ker so se ti rezultati izboljšali, so se posledično znižale rezervacije.

Glavna razloga za znižanje matematičnih rezervacij sta povečano število odkupov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj in splošni padec vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije na 31. 12. 2011

v EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2009	2011/2010	2010/2009
Prenosne premije	291.740.398	296.367.451	301.267.271	98	98
Matematične rezervacije	1.209.960.825	1.225.930.838	1.104.651.736	99	111
Škodne rezervacije	705.464.250	711.728.317	711.229.696	99	100
Rezervacije za bonuse in popuste	16.599.643	17.836.389	19.364.696	93	92
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	10.377.656	19.052.894	25.250.664	54	75
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.234.142.772	2.270.915.889	2.161.764.063	98	105

7.8.2 Pozavarovanje

Skupina Triglav je v zunanjo izravnavo odvedla 79,2 milijona evrov pozavarovalne premije. Povišanje v primerjavi z letom 2010 je bilo 8-odstotno. Pozavarovalna premija predstavlja 8,0 odstotkov skupne obračunane kosmate zavarovalne premije. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del je znašala 3,2 milijona evrov in je bila kar za 95 odstotkov višja kot leto prej. Iz naslova pozavarovanja smo prejeli za 23,2 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 76). Škodnih rezervacij za pozavarovalni del je bilo za 2,9 milijona evrov več, iz pozavarovanja pa smo prejeli tudi 2,5 milijona evrov pozavarovalnih provizij. Pozavarovalni rezultat je bil negativen in je znašal -47,5 milijona evrov.





Video spot Vse bo v redu

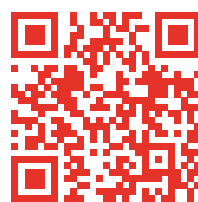
INTEGRITETA

Naj sije sonce ali pada dež,
naj gre življenje še tako mimo načrtov,
svojo integriteto ohranjamo vedno in povsod.
Etično in moralno ravnanje je vodilo zaposlenih,
je temelj razvoja ter sprememb v družbi.



Skladnost z načeli, s standardi in pravili, določenimi v Kodeksu dobrega poslovnega ravnanja v Zavarovalnici Triglav, je osnova za vse druge dokumente in akte Zavarovalnice.

V letu 2011 smo podpisali Deklaracijo o poštenem poslovanju, ki jo je pripravila Mreža Global Compact Slovenija. Pridružujemo se prizadevanjem Združenih narodov v boju proti korupciji in podkupovanju v gospodarskih odnosih. Protikorupcijsko klavzulo vgrajujemo v vse poslovne dogovore, katerih pogodbeni vrednost presega deset tisoč evrov.



Spletna objava sporočila o podpisu Deklaracije o poštenem poslovanju

8. Finančni rezultat Skupine Triglav

Skupina Triglav je poslovno leto 2011 zaključila z višjim dobičkom kot preteklo leto. Poslovala je dobro, kljub vplivom finančne krize in dogajanju v bančnem sektorju. Poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo je tako znašal 58,0 milijonov evrov. Čisti poslovni izid je dosegel 47,5 milijona evrov in je bil za 78 odstotkov višji kot preteklo leto, pri čemer je čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe znašal 47,1 milijona evrov, neobvladujočih lastnikov pa 436 tisoč evrov. Pomembno rast je dosegla čista dobičkonosnost kapitala, ki se je povzpela na raven 9,6 odstotka, v letu 2010 pa je znašala 5,5 odstotka. Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj, ki izkazuje dobičkonosnost poslovanja, se je prav tako izboljšal (količnik pod 100 pomeni, da je poslovanje premoženjskih zavarovanj iz osnovne dejavnosti pozitivno). Dosegel je 90,1 odstotka in se je izboljšal za 1,9 odstotne točke.

8.1 Prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škode in stroški

Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih in sozavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in popravljenih za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so znašali 916,3 milijona evrov in so bili za 3 odstotke nižji kot leto prej. Občutno rast v višini 11 odstotkov so dosegli čisti prihodki od zdravstvenih zavarovalnih premij, medtem ko so se pri premoženjskih zavarovalnih premijah znižali za 5 in pri življenjskih zavarovanjih za 4 odstotke. Zmanjšanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij za deleže iz pozavarovanja in sozavarovanja je bilo za 8 odstotkov višje kot v letu 2010 in je doseglo 80,1 milijona evrov. Prirast prenosnih premij je znašal 7,0 milijonov evrov, kar je enako kot leto prej.

Čisti odhodki za škode (kosmati zneski škod, povečani za cenilne stroške, zmanjšani za pozavarovalni in sozavarovalni del in regresne terjatve ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev in sozavarovateljev na teh rezervacijah ter povečani za odhodke za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj) so bili za 3 odstotke višji in so izkazani v višini 576,1 milijona evrov. Znižanje v višini 5 odstotkov smo zabeležili pri premoženjskih zavarovanjih. Pri življenjskih zavarovanjih so čisti odhodki za škode narasli za 31 odstotkov in pri zdravstvenih zavarovanjih za 9 odstotkov. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so se v primerjavi s predhodnim letom znižali za 26 odstotkov in znašajo 22,5 milijona evrov. Škodne rezervacije so bile za 2,0 milijona evrov manjše, leto prej pa so upadle za 6,3 milijona evrov.

Kosmati obratovalni stroški so bili za 2 odstotka nižji in so predstavljali 286,4 milijona evrov. Od tega je bilo stroškov zavarovalne dejavnosti za 234,8 milijona evrov (indeks 98), stroškov nezavarovalne dejavnosti pa 51,6 milijona evrov (indeks 97). Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v konsolidirani obračunani kosmati zavarovalni premiji je ostal na ravni preteklega leta in je znašal 23,7 odstotka.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so znašali 916,3 milijona evrov in so bili za 3 odstotke nižji kot leto prej.

Negativni donosi od finančnih naložb Skupine Triglav so posledica trajnih slabitev naložb.

8.2 Prihodki in odhodki od finančnih storitev

Prihodki od finančnih sredstev so se znižali za 18 odstotkov in dosegli 149,0 milijonov evrov. Prihodkov od finančnih sredstev v povezanih družbah je bilo za 4,3 milijona evrov, prihodkov od ostalih finančnih sredstev za 119,0 milijonov evrov, čistih neiztrženih dobičkov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa za 25,8 milijona evrov. Konsolidirani finančni odhodki so dosegli višino 202,0 milijona evrov, kar je za 66 odstotkov več kot v letu prej. Odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so znašali 19,2 milijona evrov, odhodki od ostalih finančnih sredstev pa 107,0 milijonov evrov. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegle 75,8 milijona evrov.

Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav predstavljajo razliko med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Izkazovali so negativno vrednost v višini 53,0 milijonov evrov, v letu 2010 pa so znašali 60,0 milijonov evrov. Negativni donosi so posledica izvedenih trajnih slabitev naložb v višini 63,2 milijona evrov. Zavarovalnica Triglav je izvedla slabitve portfeljskih naložb zaradi dogajanja v slovenskem bančnem sektorju in splošne finančne krize, zaradi katere je slabila vrednosti naložb v grške vrednostne papirje.

8.3 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in ostalo

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je dosegla -2,9 milijona evrov zaradi znižanja matematične rezervacije, kar je predvsem posledica večjega števila doživetij zaradi staranja portfelja življenjskih zavarovanj, odkupov in predujmov ter znižanja rezervacij za neiztekle nevarnosti zaradi boljših zavarovalno-tehničnih rezultatov po posameznih zavarovalnih vrstah.

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je znašala -11,4 milijona evrov zaradi znižanja vrednosti enot premoženja. **Znesek odhodkov za bonuse in popuste** je bil 6,5 milijona evrov (indeks 113).

Drugi zavarovalni prihodki Skupine Triglav so bili za 18 odstotkov višji in so dosegli 26,4 milijona evrov, drugi prihodki pa so znašali 57,2 milijona evrov (indeks 93). **Drugi zavarovalni odhodki** je bilo za 56,0 milijonov evrov (indeks 91), drugih odhodkov pa za 61,3 milijona evrov (indeks 72).

Izkaz poslovnega izida po MSRP

	v EUR		
	2011	2010	INDEKS
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ	916.278.896	946.170.224	97
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	989.398.804	1.013.560.225	98
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-80.087.864	-74.371.737	108
- Sprememba prenosnih premij	6.967.956	6.981.736	100
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	148.981.933	181.533.361	82
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	4.269.157	6.332.162	67
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.265.615	3.525.434	121
- obresti	3.060	1.353.194	0
- dividende	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	187.561	0
- dobički od prodaje	0	1.261.807	0
- drugi finančni prihodki	482	4.166	12
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	118.961.870	132.682.856	90
- obresti	85.744.485	83.863.954	102
- dividende	4.366.741	3.110.228	140
- spremembe poštene vrednosti	6.575.898	12.834.622	51

Izkaz poslovnega izida po MSRP - nadaljevanje

v EUR

	2011	2010	INDEKS
- dobički od prodaje	16.145.886	26.366.161	61
- drugi finančni prihodki	6.128.860	6.507.892	94
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	25.750.906	42.518.343	61
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	26.441.506	22.433.024	118
- prihodki od provizij	17.402.868	14.633.234	119
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.038.638	7.799.790	116
DRUGI PRIHODKI	57.156.897	61.561.494	93
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	576.117.033	557.704.906	103
- Obračunani kosmati zneski škod	593.872.215	588.325.459	101
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-22.450.576	-30.148.316	74
- Sprememba škodnih rezervacij	-1.961.843	-6.334.129	31
- Odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	6.657.237	5.861.892	114
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-2.909.572	62.450.614	
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBE TVEGANJA	-11.402.162	66.351.880	
ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE	6.458.995	5.735.228	113
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
OBRATOVALNI STROŠKI	203.308.320	208.135.976	98
- stroški pridobivanja zavarovanj	130.633.390	132.463.862	99
- drugi obratovalni stroški	72.674.930	75.672.114	96
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	202.010.429	121.554.254	166
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	19.175.570	4.683.649	409
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	16.977.661	1.504.027	1.129
- obresti	0	589.645	0
- sprememba poštene vrednosti	1.775.494	174.093	1.020
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	94.434	0	
- trajne oslabitve	327.453	2.387.884	14
- drugi finančni odhodki	528	28.000	2
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	107.035.830	88.273.022	121
- obresti	5.849.807	6.531.136	90
- sprememba poštene vrednosti	10.847.926	12.215.391	89
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	17.273.701	9.414.307	183
- trajne oslabitve	62.861.127	48.664.399	129
- drugi finančni odhodki	10.203.269	11.447.789	89
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	75.799.029	28.597.583	265
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	55.953.030	61.439.998	91
DRUGI ODHODKI	61.323.544	85.074.981	72
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	57.999.615	43.250.266	134
DAVEK OD DOHODKA	-10.502.374	-16.600.458	63
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	47.497.241	26.649.808	178
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	47.060.748	27.846.858	169
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	436.490	-1.197.048	

Kazalniki finančnega rezultata

	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009
Škodni količnik	61,0%	61,9%	73,9%
Odhodkovni količnik	29,2%	30,1%	30,1%
Kombinirani količnik	90,1%	92,0%	104,0%
Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji	23,7%	23,7%	23,4%
Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici * (v EUR)	226.147	219.767	215.576

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

9. Finančni položaj Skupine Triglav

Bilančna vsota Skupine Triglav je 31. decembra 2011 znašala 2.962,0 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom prej za 2 odstotka nižja.

9.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala je dosegla 489,5 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom prej nižja za 2 odstotka. Nespremenjen ostaja delež kapitala v bilančni vsoti, ki je znašal 16,5 odstotka. Kapital lastnikov obvladujoče družbe je dosegel 465,3 milijona evrov, neobvladujoči delež kapitala pa 24,2 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic (*glej tudi točko 5.1 Kapital*) in je za 50,0 milijonov evrov višji, kakor je bil na zadnji dan predhodnega leta. Delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d., so na 35. redni skupščini sprejeli sklep o povečanju osnovnega kapitala iz sredstev družbe brez izdaje novih delnic, povečanje pa je bilo izvedeno iz sredstev zadržanega čistega poslovnega izida (preneseni čisti dobiček).

Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašal 2,8 milijona evrov. Znižanje je povzročila slabitev zaradi padca vrednosti naložb, ki je posledica dogajanja na finančnih trgih zaradi finančne krize. **Kapitalske rezerve** so znašale 53,2 milijona evrov. S prenosom 160,0 milijonov evrov iz bilančnega dobička so se močno povečale rezerve iz dobička (indeks 333), ki znašajo 230,8 milijona evrov. Poleg zakonskih, statutar in varnostnih rezerv v višini 20,0 milijonov evrov obsegajo še 34,9 milijona evrov rezerv za izravnava kreditnih tveganj in druge rezerve iz dobička v višini 176,0 milijonov evrov.

Bilančni dobiček je dosegel 107,3 milijona evrov. Poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta v višini 46,2 milijona evrov vključuje tudi zadržani čisti poslovni izid v znesku 61,1 milijona evrov.

Podrejene obveznosti Skupine so ostale na ravni predhodnega leta. S 40,9 milijona evrov predstavljajo 1,4-odstotni delež v bilančni vsoti.

Med viri so se **kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** znižale za 2 odstotka in so konec leta 2011 dosegle 2.234,1 milijona evrov. V bilančni vsoti so predstavljale 75,4 odstotka, s čimer so imele za 0,3 odstotne točke višji delež kot leto prej. Matematične rezervacije so na zadnji dan leta znašale 1.210,0 milijona evrov, kar predstavlja v primerjavi s koncem preteklega 1-odstotno znižanje. Rezervacije za kosmate prenosne premije so bile za 2 odstotka nižje, kosmate škodne rezervacije za 1 odstotek, druge zavarovalno-tehnične rezervacije pa za 27 odstotkov.

Finančne obveznosti so bile za 13 odstotkov višje kot leto prej in so znašale 39,5 milijona evrov. V bilančni vsoti imajo le 1,3-odstotni delež (v letu 2010 1,2 odstotka).

Obveznosti iz poslovanja so bile za 15 odstotkov nižje kot leto prej in so znašale 57,9 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je 2,0-odstoten, za 0,3 odstotne točke nižji. Znižale so se tudi obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov. Te so bile za 10 odstotkov nižje in so dosegle 20,9 milijona evrov, medtem ko so se obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja povečale za 29 odstotkov in znašale 36,1 milijona evrov. Obveznosti za odmerjeni davek je bilo za 826,7 tisoč evrov.

Ostale obveznosti so prav tako upadle, in sicer za 11 odstotkov. V strukturi sredstev so imele z 61,0 milijonov evrov 2,1-odstotni delež.

9.2 Sredstva

Finančna sredstva, izkazana v višini 2.326,0 milijona evrov, so se v primerjavi z letom prej povišala za 2 odstotka. Njihov delež v strukturi vseh sredstev je bil za 3,1 odstotne točke večji in je znašal

Finančne obveznosti imajo v bilančni vsoti le 1,3-odstotni delež.

78,5 odstotka. Pri tem so sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, predstavljala 364,7 milijona evrov, finančne naložbe pa 1.961,3 milijona evrov. Med slednjimi so naložbe v depozite in posojila dosegla 439,7 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti so obsegale 245,2 milijona evrov, naložbe, razpoložljive za prodajo, 1.192,9 milijona evrov in naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, 83,5 milijona evrov.

Največji, 58,9-odstotni delež v strukturi vseh finančnih sredstev imajo dolžniški vrednostni papirji, ki so dosegli 1.370,6 milijona evrov (indeks 98). Naložbe v lastniške vrednostne papirje so se zmanjšale za 4 odstotke in so dosegle 561,1 milijona evrov. V strukturi vseh finančnih sredstev predstavljajo 24,1-odstotni delež. Naložbe v posojila in terjatve so se povečale za 31 odstotkov in so na zadnji dan leta znašale 389,2 milijona evrov, s čimer se je njihov delež v strukturi vseh finančnih sredstev povečal na 16,7 odstotka. Vrednost izvedenih finančnih instrumentov je bila 1,5 milijona evrov (indeks 64), finančnih naložb pozavarovateljev iz pozavarovalnih pogodb pa 3,7 milijona evrov (indeks 120).

Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe so bile bistveno nižje kot leto prej (indeks 18). Njihova vrednost je 31. 12. 2011 znašala 20,5 milijona evrov, s čimer so v strukturi sredstev predstavljale 0,7-odstotni delež. Razlog za znižanje vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe je predvsem izločitev Abanke Vipava, d.d., iz skupine pridruženih družb in uvrstitev le-te med naložbe, razpoložljive za prodajo.

Naložbe v nepremičnine so znašale 96,8 milijona evrov in so bile za 15 odstotkov višje kot leto prej. V strukturi vseh sredstev so imele 3,3-odstotni delež.

Terjatve Skupine v višini 205,0 milijonov evrov so bile za 5 odstotkov nižje. V strukturi sredstev so predstavljale 6,9-odstotni delež. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so znašale 118,6 milijona evrov (indeks 93), terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja 40,7 milijona evrov (indeks 90) in druge terjatve 45,3 milijona evrov (indeks 105).

Skupna vrednost **zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb** Skupine Triglav, je bila v primerjavi z letom prej za 1 odstotek nižja in je znašala 44,0 milijonov evrov. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij so znašala 29,3 milijona evrov, iz prenosnih premij pa 14,6 milijona evrov.

Opredmetena osnovna sredstva so z 128,8 milijona evrov predstavljala 4,3-odstotni delež v strukturi vseh sredstev. **Neopredmetena sredstva** so znašala 63,3 milijona evrov in so imela v strukturi vseh sredstev 2,1-odstotni delež.

Denar in denarni ustrezniki so znašali 22,8 milijona evrov, druga sredstva 12,6 milijona evrov in nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo 1,5 milijona evrov, ki se nanašajo na nepremičnine, pripoznane v družbi Slovenijales.

Finančna sredstva so se povišala za 2 odstotka.

Terjatve Skupine so bile za 5 odstotkov nižje.

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2011 - po MSRP

v EUR

	31.12.2011	31.12.2010	Indeks
Sredstva			
Neopredmetena sredstva	63.333.465	61.218.108	103
Opredmetena osnovna sredstva	128.808.682	142.550.661	90
Odložene terjatve za davek	40.661.243	27.545.028	148
Naložbene nepremičnine	96.784.890	84.256.259	115
Finančne naložbe v pridruženih družbah	20.504.563	117.067.739	18
Finančna sredstva	2.326.023.820	2.282.449.510	102
Finančne naložbe:	1.961.339.446	1.904.557.249	103
- v posojila in depozite	439.712.247	364.944.602	120
- v posesti do zapadlosti	245.218.281	253.578.582	97

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2011 - po MSRP - nadaljevanje

	v EUR		
	31.12.2011	31.12.2010	Indeks
- razpoložljive za prodajo	1.192.865.725	1.195.021.035	100
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	83.543.191	91.013.031	92
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	364.684.374	377.892.261	97
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	43.983.083	44.221.316	99
Terjatve	205.049.270	216.643.960	95
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	118.559.323	127.992.948	93
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	40.739.474	45.432.007	90
- terjatve za odmerjeni davek	459.509	2.427	18.933
- druge terjatve	45.290.964	43.216.578	105
Druga sredstva	12.597.206	12.949.696	97
Denar in denarni ustrezniki	22.771.667	34.108.090	67
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.482.215	1.385.441	107
SKUPAJ SREDSTVA	2.962.000.104	3.024.395.808	98

Kapital in obveznosti			
Kapital	489.469.838	498.977.808	98
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	465.264.933	470.765.036	99
- osnovni kapital	73.701.402	23.701.391	311
- kapitalske rezerve	53.204.076	53.655.516	99
- rezerve iz dobička	230.826.820	69.417.981	333
- presežek iz prevrednotenja	2.786.975	45.520.845	
- zadržani čisti poslovni izid	61.135.220	269.153.671	23
- čisti poslovni izid poslovnega leta	46.175.732	11.313.293	408
- prevedbeni popravek kapitala	-2.565.292	-1.997.661	128
Neobvladujoči deleži kapitala	24.204.905	28.212.772	86
Podrejene obveznosti	40.932.090	40.932.090	100
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.869.646.881	1.894.832.826	99
- prenosne premije	291.740.398	296.367.451	98
- matematične rezervacije	845.464.934	849.847.775	99
- škodne rezervacije	705.464.250	711.728.317	99
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.977.299	36.889.283	73
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	364.495.891	376.083.063	97
Rezervacije za zaposlene	10.392.165	10.278.077	101
Druge rezervacije	19.140.222	17.797.395	108
Odložene obveznosti za davek	9.613.587	14.110.839	68
Druge finančne obveznosti	39.491.120	34.870.425	113
Obveznosti iz poslovanja	57.860.742	68.049.411	85
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.928.061	23.243.104	90
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	36.106.029	27.928.812	129
- obveznosti za odmerjeni davek	826.652	16.877.495	5
Ostale obveznosti	60.957.569	68.463.874	89
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.962.000.104	3.024.395.808	98

Kazalniki finančnega položaja

	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009
Delež kapitala v skupni pasivi	16,5%	16,5%	16,7%
Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	50,0%	48,2%	48,7%
Dobičkonosnost kapitala	9,6%	5,5%	-1,3%
Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	75,4%	75,1%	75,4%
Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	227,7%	218,7%	199,6%
Delež finančnih sredstev v skupni aktivni	78,5%	75,5%	74,4%
Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	104,1%	100,5%	98,6%

10. Izkaz denarnih tokov

Skupina Triglav je ustvarila negativen denarni tok iz poslovanja v višini 93,4 milijona evrov (preteklo leto je znašal 69,4 milijona evrov). Denarni tok pri naložbenju je znašal 94,4 milijona evrov (v letu 2010 je bil negativen in je znašal -56,2 milijona evrov), denarni tok iz financiranja pa je bil negativen in je znašal -12,4 milijona evrov (indeks 142). Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je bilo 22,8 milijona evrov, kar je za 33 odstotkov manj kot lani.

Povzetek konsolidiranega izkaza denarnih tokov

		v EUR	
	2011	2010	Indeks
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a. Postavke izkaza poslovnega izida	15.483.061	83.347.693	19
b. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS	-108.901.945	-13.961.043	780
c. Izid denarnih tokov pri poslovanju	-93.418.884	69.386.650	
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a. Prejemki pri naložbenju	3.154.641.695	3.830.451.648	82
b. Izdatki pri naložbenju	-3.060.222.681	-3.886.606.162	79
c. Izid denarnih tokov pri naložbenju	94.419.014	-56.154.514	
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a. Prejemki pri financiranju	21.248.068	26.245.413	81
b. Izdatki pri financiranju	-33.673.683	-34.977.421	96
c. Izid denarnih tokov pri financiranju	-12.425.615	-8.732.007	142
Č. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	34.108.090	30.443.966	112
D1. Denarni izid v obdobju	-11.425.485	4.500.129	
D2. Tečajne razlike	89.061	-836.005	
E. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	22.771.666	34.108.090	67

11. Upravljanje s tveganji

Sprejemanje in upravljanje tveganj je temeljni posel zavarovalnic. V Skupini črpamo strokovnost in znanje iz dolge zgodovine delovanja v zavarovalništvu, ki sega vse od leta 1900. Z rastjo in s širitvijo poslovanja Skupine prilagajamo tudi celoten sistem upravljanja s tveganji. Razvili smo sistem, ki nam omogoča učinkovitost in predstavlja pomemben del korporativnega upravljanja v Skupini Triglav. Upravljanje s tveganji je sestavni del vseh poslovnih procesov. Zasnovan je na jasni in natančno določeni organiziranosti ter dobro opredeljenih pristojnostih in pooblastilih funkcij ter odborov. Obvladovanje in nadzor negotovosti v poslovnih priložnostih sta temeljnega pomena za kakovostnejše poslovne odločitve in boljše poslovne rezultate.

Z vzpostavljenim sistemom upravljanja s tveganji preverjamo, ali druga obrambna linija učinkovito zajema vsa pomembna tveganja in ugotavljamo, merimo in upravljamo finančna, zavarovalna in operativna tveganja. Ob tem:

- opredeljujemo želeno izpostavljenost tveganjem in njeno spremljanje,
- uveljavljamo integrirani sistem upravljanja s tveganji, usklajen z zahtevami Solventnosti II,
- oblikujemo okolje za razvoj kulture upravljanja s tveganji skladno s poslovno strategijo Zavarovalnice.

11.1 Glavne značilnosti sistema upravljanja s tveganji

11.1.1 Cilji sistema upravljanja s tveganji

Cilji sistema upravljanja s tveganji so:

- povečevati vrednost Skupine z dodano pozornostjo tako na donosu kot tudi tveganjih,
- skrbeti za ustrezno kapitaliziranost, likvidnost in dobičkonosnost Skupine,
- podpirati boljše sprejemanje odločitev, saj omogoča poglobljen vpogled v tveganja in njihove učinke oziroma posledice,
- skrb za varnost in zadovoljstvo investitorjev, zaposlenih in strank ter zadovoljstvo vseh ostalih deležnikov poslovanja.

Sistem upravljanja s tveganji je sestavljen iz treh obrambnih linij, ki imajo natančno opredeljene odgovornosti, kot je opisano v nadaljevanju.

Prva od treh obrambnih linij v našem sistemu in s tem osnovna odgovornost za aktivno upravljanje s tveganji pripada posameznim poslovnim področjem. Odgovorna so za učinkovito delovanje notranjih kontrol in izvajanje poslovnih aktivnosti v skladu s predpisanimi limiti in danimi strateškimi cilji.

Drugo obrambno linijo sestavljajo Odbor za upravljanje s tveganji, Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi (glej sliko) in Služba za upravljanje tveganj. Odbora nadzirata delovanje celovitega sistema upravljanja in primerno komunikacijo. Njuni člani so vsaj en član Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., izbrani izvršni direktorji in direktorji štabnih služb.

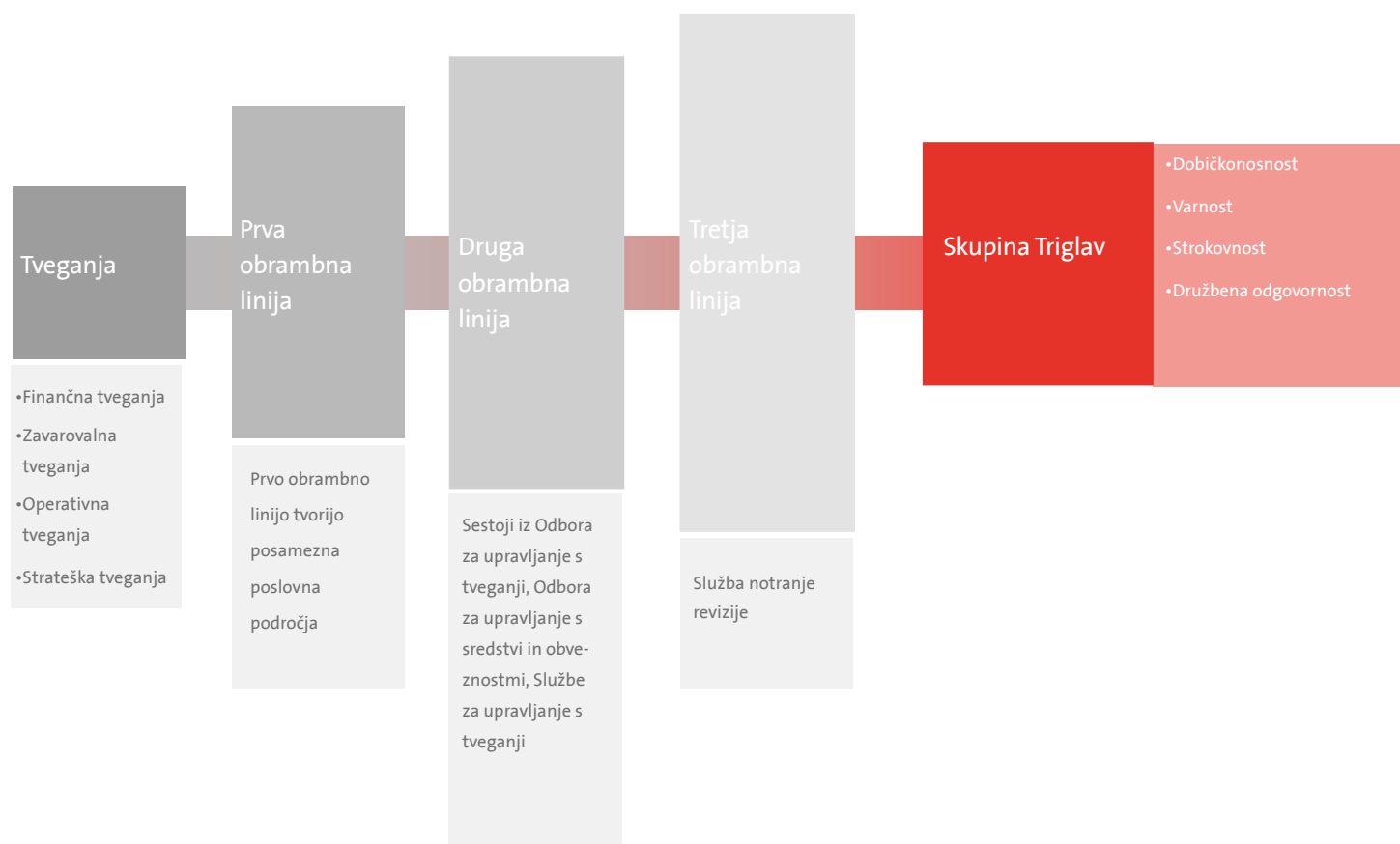
Služba za upravljanje s tveganji razvija ogrodje upravljanja (metodologije za identifikacijo, merjenje in ocenjevanje tveganj, minimalne zahteve za sistem notranjih kontrol v zavarovalnici, razvoj modelov upravljanja bilance, razvoj limitov v okviru naložbenih politik in limitov za operativna tveganja, nadzor skladnosti z ogrođjem sistema upravljanja s tveganji). Njen direktor poroča nepo-

sredno predsedniku Uprave. Je tudi član Odbora za upravljanje tveganj ter predsednik Odbora za upravljanje s sredstvi in obveznostmi. Ta del organizacijske strukture in preostali del jasno odraža zavedanje Zavarovalnice o pomembnosti obvladovanja tveganj.

Pomemben sestavni del sistema upravljanja s tveganji je tudi funkcija Skladnosti poslovanja, ki poslovnim področjem in Upravi Zavarovalnice svetuje o vseh pomembnih zadevah v zvezi s skladnostjo z veljavno zakonodajo, tekoče spremlja našo skladnost z veljavno zakonodajo, razvija in nadzoruje izvajanje aktivnosti za preprečevanje pranja denarja ter financiranja terorizma.

Vlogo tretje obrambne linije ima Služba notranje revizije, ki skladno z zakonodajnimi zahtevami redno testira učinkovitost in zanesljivost notranjega kontrolnega okolja. Ob tem tudi periodično ocenjuje kakovost sistema upravljanja s tveganji.

Shematičen prikaz upravljanja s tveganji



V spodnji sliki prikazujemo pristojnosti in pooblastila v zvezi z upravljanjem s tveganji:

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d.	- Definira strategijo upravljanja s tveganji v skladu s poslovno strategijo Zavarovalnice Triglav, d.d. - Potrjuje politiko upravljanja s tveganji - Potrjuje komponente sistema upravljanja s tveganji - Potrjuje interne akte, ki se nanašajo na upravljanje s tveganji
Odbor za upravljanje s tveganji	- Predhodno potrjuje predloge sklepov Uprave, ki se nanašajo na komponente sistema upravljanja s tveganji, vključno z želeno izpostavljenostjo tveganjem - Definira standarde upravljanja s tveganji - Definira metodologije upravljanja in merjenja tveganj vseh kategorij tveganj - Definira limite in spremlja izpostavljenost operativnim tveganjem - Spremlja izvajanje IT varnostnih politik - Spremlja izvajanje sistema zagotavljanja skladnosti poslovanja - Spremlja izpostavljenost povezano z zunanjim izvajanjem
Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi	- Predhodno potrjuje predloge sklepov Uprave, ki se nanašajo na upravljanje sredstev in obveznostmi - Potrjuje naložbene politike za kritne sklade in kritno premoženje Zavarovalnice Triglav, d.d. - Predhodno potrjuje predloge sklepov Uprave v zvezi s pripisi dobička zavarovancem - Spremlja izpostavljenost tveganjem upravljanja s sredstvi in obveznostmi - Spremlja spremembe v zunanjem okolju v zvezi z upravljanjem s sredstvi in obveznostmi (npr. metodologije merjenja, spremembe v zakonodajnem okolju in zunanjem poročanju)
Služba za upravljanje s tveganji	- Razvija sistem upravljanja s tveganji v Zavarovalnici Triglav, d.d., vključno z metodologijami, procesi, modeli in ogrođjem notranje kontrolnega sistema - Redno izvaja analize tveganj in poroča Upravi o izpostavljenostih - Pripravlja predloge sklepov Uprave o zmanjšanju tveganj - Koordinira priprave na Solventnost II - Operativno podpira Odbor za upravljanje s tveganji in Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi - Vzpodbuja dobro prakso kulture upravljanja s tveganji prek delavnic, seminarjev itd.
Poslovna področja	- Aktivno upravljajo s tveganji na svojem področju z upoštevanjem postavljenih limitov in strateških usmeritev - Razvijajo notranje kontrole v skladu z zahtevami ogrođja notranjega kontrolnega sistema - Sodelujejo s Službo za upravljanje s tveganji pri izvajanju analiz tveganj in/ali razvoju modelov

Obseg aktivnosti upravljanja s tveganji je opredeljen v strategiji njihovega upravljanja. Na podlagi tega razvijamo politike upravljanja posameznih kategorij tveganj, ki za vsako posebej opredeljujejo sistem upravljanja, pristojnosti in pooblastila, skladna z želeno izpostavljenostjo tveganjem.

Limiti za omejevanje izpostavljenosti so:

- splošni limiti po portfeljih in
- dodatni limiti za posamezne tipe tveganj.

11.1.2 Dodana vrednost sistema upravljanja s tveganji

Upravljanje s tveganji daje Skupini možnost, da tveganja učinkovito pretvori v vrednost. Omogoča nadzor in prilagajanje celotnega profila tveganj ter omejevanje obsega izpostavljenosti določenim tveganjem. Njihovo uspešno in racionalno prevzemanje ter upravljanje tveganj daje Zavarovalnici finančno moč, s tem pa tudi možnost, da izpolni pričakovanja in obveznosti do strank pa tudi, da ustvari trajno vrednost njenim vlagateljem.

Skupina ima konzervativno kulturo in odnos do tveganj, ki jih upravlja z modernimi orodji.

Skupina ima konzervativno kulturo in odnos do tveganj, ki jih upravlja z modernimi orodji. Ker je upravljanje tveganj ena najpomembnejših funkcij Zavarovalnice, je temu treba nameniti primerna sredstva na osnovi organizacijske strukture, strateške usmeritve, izobraževanja kadrov ter rednih oziroma neprestanih pregledov tveganj. Temelj sistema upravljanja tveganj predstavljata sprejemanje in identifikacija tveganj. Za učinkovito ocenjevanje tveganj ima Skupina nabor naprednih orodij, ki med drugim poglobljeno proučujejo medsebojno povezanost tveganj na ravni Skupine. Ravno tako to velja za poročanje in nadziranje, ki ju dopolnjujejo še različni pravilniki. Skupno pa imajo transparentno deljenje informacij, ki je temelj tega dela sistema upravljanja s tveganji celotne Skupine. Posledično je delovanje celotne Skupine preglednejše, stabilnejše in varnejše. Vse to skupaj pa vodi do pozitivnih rezultatov ter večanju zadovoljstva vseh udeležencev v procesu poslovanja.

Dodana vrednost sistema upravljanja s tveganji Skupine Triglav



Za učinkovito sprejemanje in prepoznavanje tveganj, temeljev našega sistema upravljanja tveganj, smo za vsa poslovna področja jasno opredelili omejitve in vzpostavili sistem internih kontrol za nadzor poslovanja.

Strategija upravljanja tveganj je oblikovana jasno, natančno in skladno s strategijo zavarovalnice. Njeni cilji so povečevanje finančne stabilnosti in moči zavarovalnice, zadovoljevanje potreb in obveznosti do strank ter rast vrednosti zavarovalnice in njenih lastnikov. Strategija med drugim določa tudi apetit po tveganjih, ta predstavlja okvir in obseg tveganj, ki jih zavarovalnica lahko prevzame in obvladuje. Celoten sistem je oblikovan tako, da omogoča transparentnost in učinkovito komunikacijo.

11.1.3 Upravljanje tveganj na ravni Skupine

Upravljanje s tveganji skupine je obširnejše od sistema upravljanja tveganj na ravni posameznega podjetja. Sistem upravljanja s tveganji na ravni Skupine mora biti primeren, učinkovit in sorazmeren ter skladen s strukturo, z naravo in obsegom ter kompleksnostjo poslov in tveganj, povezanih s temi posli. Sistem posebno pozornost posveča tveganjem na ravni Skupine, proučuje tveganja na ravni individualne članice, povezanosti teh tveganj med članicami in seveda tudi koncentraciji tveganj. Zaradi heterogenosti struktur in sistemov Skupine se pri sprejemanju odločitev na ravni Skupine ali posameznega podjetja upoštevajo posebnosti položaja in vpliv, ki jo bo imela odločitev na obeh ravneh. To so med drugim omogočile reorganizacija in centralizacija funkcij Skupine v preteklih letih, ter ustanovitev Odbora za upravljanje odvisnih družb.

Skupini Triglav je kljub kompleksnosti in zahtevnosti uspelo vzpostaviti učinkovit, predvsem pa zanesljiv sistem upravljanja s tveganji. Za sisteme na ravni skupin sta značilna dva koncepta. Prvi je zahteva po konsistentnem upravljanju tveganj na širini celotne skupine, drugi pa je koncept centraliziranega upravljanja tveganj. Skupina Triglav v svojem sistemu upošteva oba in ne gleda nanju kot nasprotujoča si koncepta, ampak prej komplementarna.

Skupini Triglav je kljub kompleksnosti in zahtevnosti uspelo vzpostaviti učinkovit, predvsem pa zanesljiv sistem upravljanja s tveganji.





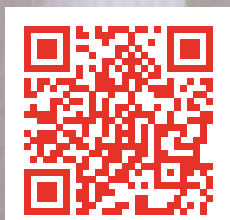
Naš dan vam je na voljo.

Pričakujemo vas pri več kot 1.200 zastopnikih in na 270 lastnih prodajnih mestih.



Virtualna vrata smo široko odprli tudi delničarjem in finančnim ustanovam, za katere smo pripravili spletno mesto www.triglav.eu.

Dobrodošli



Video prikaz uporabe poslovalnice iTriglav

V spletni poslovalnici iTriglav enostavno in brezplačno pregledujete in upravljate svoje življenjsko zavarovanje.

Odpri smo vam nova spletna vrata in razširili dosedanje udobje poslovanja od doma.

Uvedli smo dodatne možnosti elektronskega poslovanja in izmenjave informacij.





Skupina ima oblikovano strategijo in politike, ki opredeljujejo, kategorizirajo, nadzirajo tveganja, katerim je izpostavljena. Na tej osnovi je oblikovana tudi strategija upravljanja s tveganji, ki je s pomočjo politik distribuirana vsem članicam Skupine, te pa nato skrbijo za primerno implementacijo obeh strategij v vsakodnevnem poslovanju na ravni članice.

Učinkovitost sistema zagotavlja struktura hierarhije in sodelovanje vseh zaposlenih ter močna organizacijska kultura, ki poudarja pomembnost obravnavanja tveganj na vseh ravneh. Še večjo moč sistemu daje jasen in transparenten pretok informacij tako od zgoraj navzdol, kot od spodaj navzgor. Za učinkovit pretok informacij in tudi transparentnost procesa odločanja, so vzpostavljeni združljivi IT sistemi, ki hkrati omogočajo poenotenje sistema notranjih kontrol.

V letu 2011 so glavne aktivnosti pri razvoju sistema upravljanja s tveganji obsegale:

- izdelavo minimalnega standarda notranjih kontrol z namenom zagotavljanja pravilnosti in zanesljivosti finančnega in računovodskega poročanja za zavarovalnice Skupine,
- razvoj ALM modelov za kritne sklade in kritno premoženje Zavarovalnice Triglav, d.d.,
- druge aktivnosti v okviru pripravljanja na direktivo Solventnost II in drugo fazo računovodskih standardov IFRS 4.

11.2 Upravljanje s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo

V skladu z veljavno zakonodajo redno merimo znesek razpoložljivega kapitala za pokrivanje regulatorne kapitalne zahteve na ravni posameznih zavarovalnic in na nivoju finančnega konglomerata Skupine Triglav. Spremljamo tudi kapitalsko ustreznost po modelu bonitetne agencije Standard & Poor's in kapitalsko ustreznost po Direktivi Evropskega parlamenta ter Sveta 2009/138/ES (Solventnost II). Pri sprejemanju odločitev o upravljanju s kapitalom upoštevamo rezultate vseh kapitalskih modelov. Upoštevamo tudi dejstvo, da so zakonodajne zahteve obvezujoče, stabilno izpolnjevanje kapitalskih zahtev bonitetne agencije pa predstavljajo enega naših glavnih strateških ciljev. Kapitalna zahteva bonitetne agencije je praviloma višja od kapitalne zahteve po lokalni zakonodaji.

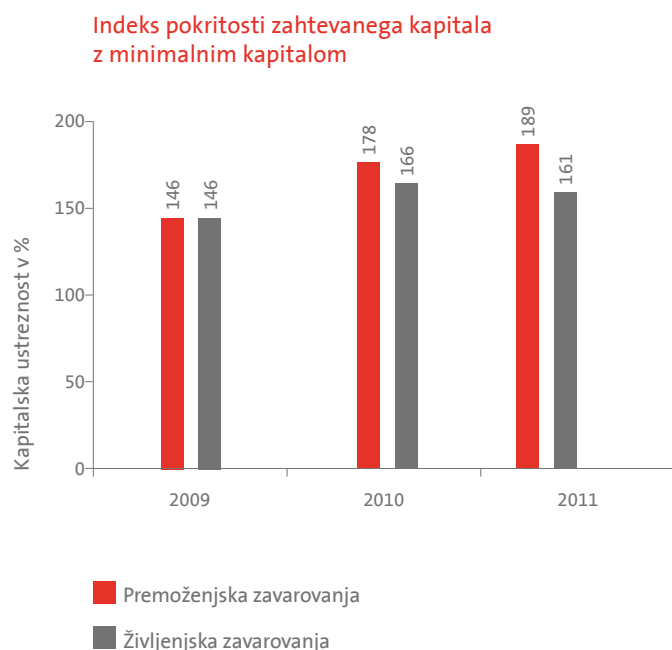
11.2.1 Kapitalna ustreznost glede na zakonodajo

Na obseg razpoložljivega kapitala zavarovalnic Skupine Triglav in predvsem na njegova nihanja vpliva več dejavnikov. Med njimi so struktura in narave storitev, premijski volumen, sredstva in obveznosti, tržne obrestne mere in ostali parametri na kapitalskih trgih. Vsaka članica Skupine Triglav redno spremlja svojo kapitalno ustreznost in pri tem vzdržuje določen presežek razpoložljivega kapitala nad kapitalno zahtevo za vzdrževanje osnovne dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub. Presežek razpoložljivega kapitala nudi visoko zaščito pred izgubami zaradi nepredvidenih neugodnih dogodkov. Poleg tekoče kapitalne ustreznosti spremljamo tudi izpolnjevanje načrtovanih ravni kapitala in kapitalne ustreznosti, s čimer sledimo učinkom okolja na kapitalno ustreznost in zagotavljamo optimalno alokacijo kapitala posameznih zavarovalnic in Skupine Triglav.

Naš osnovni cilj je zagotavljati ustrezno količino kapitala v Skupini in v vseh njenih članicah. Za oceno solventnostnih potreb redno spremljamo tudi pokritost zavarovalno-tehničnih rezervacij s sredstvi posameznih zavarovalnic v Skupini.

- Na področju premoženjskih zavarovanj je Zavarovalnica Triglav, d.d., 31. 12. 2011 dosegla indeks pokritosti minimalnega zahtevanega kapitala z razpoložljivim kapitalom v višini 189 odstotkov (na dan 31. 12. 2010 je znašal indeks pokritosti 178 odstotkov). Na isti dan je na področju življenjskih zavarovanj indeks pokritosti dosegel višino 161 odstotkov (na dan 31. 12. 2010 je znašal indeks pokritosti 166 odstotkov). Zakonske zahteve po kapitalski ustreznosti je zavarovalnica izpolnjevala skozi vse leto 2011, enako kot v letu 2010.

Vsaka članica Skupine Triglav redno spremlja svojo kapitalno ustreznost in pri tem vzdržuje določen presežek razpoložljivega kapitala nad kapitalno zahtevo za vzdrževanje osnovne dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub.



11.2.2 Kapitalska ustreznost finančnega konglomerata Skupina Triglav

Skupina Triglav, Abanka Vipra, d.d., in njene odvisne družbe sestavljajo finančni konglomerat (skladno z Direktivo Evropske unije o dopolnilnem nadzoru finančnih konglomeratov in s tem povezanim slovenskim zakonom). Zakon narekuje, da finančni konglomerat redno spremlja svojo kapitalsko ustreznost z izračunavanjem konsolidiranega razpoložljivega kapitala in pri tem upošteva kapitalske zahteve vseh sektorjev, zastopanih v finančnem konglomeratu (zavarovalništvo, bančništvo, upravljanje premoženja).

Skupina Triglav, Abanka Vipra, d.d., in njene odvisne družbe sestavljajo finančni konglomerat.

11.2.3 Kapitalska ustreznost glede na bonitetno oceno

Presoja kapitalske ustreznosti glede na kapitalski model bonitetne agencije Standard & Poor's (v nadaljevanju S&P) je še naprej bistveni sestavni del procesa podeljevanja bonitetne ocene.

- Na dan 31. 12. 2011 je bila Zavarovalnica Triglav, d.d., ocenjena z oceno »A« »stable« (FSR, ICR), kar po našem mnenju potrjuje visoko stopnjo kapitalske ustreznosti. Medtem ko je S&P Sloveniji znižala bonitetno oceno, je zavarovalnica ne samo ohranila svojo oceno, temveč je agencija umaknila opozorilo (»creditwatch«), da lahko v kratkem zniža njeno bonitetno oceno. Agencija je ohranila negativni srednjeročni izgled bonitetne ocene Zavarovalnice Triglav, d.d.

11.3 Finančno tveganje

- Pri upravljanju s sredstvi kritnih skladov in kritnega premoženja zavarovalnice, pri poslih pozavarovanja in financiranju našega poslovanja v sklopu upravljanja s kapitalom smo izpostavljeni naslednjim osrednjim finančnim tveganjem:
 - tveganju spremembe cen delnic in tveganju spremembe obrestnih mer,
 - kreditnemu tveganju in
 - likvidnostnemu tveganju.

Upravljam jih z jasno opredeljenim sistemom pristojnosti in pooblastil, ki vključuje limite izpostavljenosti in proces poročanja na ravni Skupine ter v njenih članicah (glej sliko v točki 11.1, ki prikazuje pristojnosti in pooblastila v zvezi z upravljanjem s tveganji).

Finančna tveganja upravljam z jasno opredeljenim sistemom pristojnosti in pooblastil, ki vključujejo limite izpostavljenosti in proces poročanja na ravni Skupine ter v njenih članicah.

Pri oblikovanju naložbenih politik za posamezne kritne sklade in kritno premoženje Zavarovalnice Triglav, d.d., upoštevamo naravo in značilnosti obveznosti Zavarovalnice Triglav, d.d., in stremimo k optimalni razpršitvi sredstev ter doseganju optimalne donosnosti.

11.3.1 Tržna tveganja in upravljanje s sredstvi in obveznostmi zavarovalnih portfeljev

- Pri upravljanju z bilanco smo najbolj izpostavljeni obrestnemu in delniškemu tveganju sredstev. V manjši meri se izpostavljamo tudi (regulatornemu) tveganju spremembe minimalnega standarda za izračun merodajne tehnične obrestne mere za vrednotenje matematične rezervacije obstoječega portfelja zavarovanj.

Številne tehnike, s katerimi nadziramo in upravljamo tržna tveganja, vključujejo opredelitev optimalne strateške alokacije sredstev glede na naravo obveznosti in zunanji vpliv ekonomskega okolja, redno spremljanje pokritosti obveznosti kritnih skladov in kritnega premoženja z razpoložljivimi sredstvi, redno spremljanje kapitalske ustreznosti po modelih in varovanje pred določenimi tveganji sredstev z izvedenimi finančnimi instrumenti. Del našega portfelja življenjskih zavarovanj predstavljajo naložbena zavarovanja, kjer večino finančnih tveganj prevzemajo zavarovanci.

Cilj procesa upravljanja z bilanco je doseganje optimalnega donosa sredstev glede na naravo zavarovalnih obveznosti. Zaradi zakonskih omejitev zavarovalne obveznosti niso občutljive na spremembe tržnih parametrov pod trenutno veljavno zakonodajo. Proces optimizacije upravljanja z bilanco zato upošteva statično naravo zavarovalnih obveznosti kot vhodni parameter in poskuša naložbene politike izboljšati tako, da optimizira razmerje med občutljivostjo bilance na tržne parametre in donosom sredstev. Upoštevamo tudi rezultate drugih modelov za merjenje kapitalske ustreznosti (Standard & Poor's, Solventnost II), vendar le v veljavnem zakonsko dopustnem obsegu.

Naložbene politike za kritne sklade in kritno premoženje so rezultat te optimizacije in opredeljujejo strateško alokacijo sredstev vsakega portfelja naložb. Potrjuje jih Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi, ki hkrati redno spremlja pokritost vseh kritnih skladov in kritnega premoženja.

11.3.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev, in tveganje, da finančno občutljiva sredstva ter finančno občutljive obveznosti zapadejo v različnih terminih in v različno visokih zneskih.

- Pri obrestno občutljivih sredstvih, kjer so kuponi izplačani med obdobjem do zapadlosti, je zavarovalnica izpostavljena tudi tveganju reinvestiranja, ki je odvisno od strukture posameznega instrumenta.

11.3.3 Tveganje spremembe cen delnic

Zavarovalnica obvladuje tveganje spremembe cen delnic lastniških vrednostnih papirjev v svojem portfelju prek limitov dovoljene izpostavljenosti in z geografsko ter s sektorsko razpršenostjo naložb. Pretežni del sredstev nalaga znotraj Evropske unije, razpršitev na druga geografska območja pa uporablja za uravnavanje tveganj in donosnosti delniškega portfelja. Portfelj je v večini sestavljen iz dolžniških vrednostnih papirjev, posledica te diverzifikacije je še nekoliko nižje tveganje sprememb cen delnic.

Zaradi zakonskih omejitev zavarovalne obveznosti niso občutljive na spremembe tržnih parametrov pod trenutno veljavno zakonodajo.

Portfelj delnic je v večini sestavljen iz dolžniških vrednostnih papirjev, posledica te diverzifikacije je še nekoliko nižje tveganje sprememb cen delnic.

11.3.4 Likvidnostno tveganje

Tveganje ali nevarnost neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev lahko povzroči likvidnostne probleme oziroma pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

- Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju uravnavamo s količino naložb v visoko likvidne vrednostne papirje in z rednim spremljanjem načrtovanih in dejanskih denarnih tokov iz sredstev in obveznosti. Za pokrivanje dodatnih potreb po likvidnosti vzdržujemo mrežo kreditnih linij pri domačih in tujih bankah.

11.3.5 Valutno tveganje

- Valutnemu tveganju se izpostavljamo le v manjši meri, saj imamo večino sredstev naloženih v evrih.

Od ostalih valutnih izpostavljenosti so najbolj pomembne izpostavljenosti valutam držav bivše Jugoslavije, ki pa skupaj ne presegajo 5 odstotkov vrednosti portfelja.

11.3.6 Kreditno tveganje

Tveganju izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se izpostavljamo predvsem pri nalaganju sredstev v dolžniške vrednostne papirje in pri izvajanju zavarovalnih poslov (kreditno tveganje pozavarovanja, kreditno tveganje terjatev iz zavarovalnih poslov).

Izpostavljenost kreditnemu tveganju sredstev obvladujemo s sistemom limitov izpostavljenosti, ki so sestavni del naložbenih politik za posamezne vrste premoženja. Redno spremljamo izpostavljenost posameznim izdajateljem in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovili pravočasen in primeren odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih.

- Naš cilj je doseganje optimalne razpršenosti kreditnega portfelja in ciljne bonitetne ocene »A«.

11.4 Zavarovalna tveganja

Tveganja v tej kategoriji so povezana z nevarnostjo izgube ali neugodnih sprememb vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih predpostavk pri oblikovanju cen in rezervacij. Izpostavljamo se jim v procesu sprejema v zavarovanje oziroma prevzema rizika, pri razvoju zavarovalnih produktov in oblikovanju cen, spremembah v škodnem dogajanju, oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij in pri spremembah v obnašanju zavarovancev ter splošnih spremembah zunanjega ekonomskega okolja.

Za aktivno upravljanje zavarovalnega tveganja, povezanega s sprejemom v zavarovanje, nosijo glavno odgovornost posamezne zavarovalnice Skupine Triglav. Upravljamo ga z jasno strukturo pristojnosti in pooblastil, ki vključujejo razmejitev delovnih nalog, limite za sprejem v zavarovanje ter sistem avtorizacij. Za obvladovanje zavarovalnih tveganj uporabljamo tudi set aktuarskih tehnik, vezanih na oblikovanje cen produktov in zavarovalno-tehničnih rezervacij. Redno spremljamo rezultate poslovanja, optimiziramo našo pozavarovalno zaščito in redno pregledujemo ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Eno glavnih orodij za obvladovanje zavarovalnega tveganja je pozavarovanje. Zavarovalnice Skupine Triglav nastopamo s skupno pozavarovalno pogodbo, v kateri se lastni deleži oblikujejo na podlagi tablic maksimalnih lastnih deležev Zavarovalnice Triglav, d.d.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju sredstev obvladujemo s sistemom limitov izpostavljenosti, ki so sestavni del naložbenih politik za posamezne vrste premoženja.

Eno glavnih orodij za obvladovanje zavarovalnega tveganja je pozavarovanje.

Vsakoletni program načrtovanega pozavarovanja vsebuje:

- izračunane lastne deležev po posameznih zavarovalnih vrstah,
- na podlagi lastnih deležev izdelano tabelo maksimalnega kritja ter
- postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne zavarovane nevarnosti.

Pomemben dejavnik izbire pozavarovateljev je njihova bonitetna ocena, kar nam zagotavlja še stabilnejše poslovanje, ki se odraža v stabilnejših denarnih tokovih.

11.4.1 Koncentracija zavarovalnega tveganja

Koncentracijo zavarovalnih tveganj obvladujemo z ustreznimi oblikami pozavarovanja in temu primerno oblikujemo tablice maksimalnih lastnih deležev. Koncentracija nastane zaradi zavarovalnega posla, zgoščenega na posameznih geografskih območjih, v gospodarskih sektorjih ali zavarovanih nevarnostih, pa tudi zaradi korelacije med posameznimi zavarovalnimi nevarnostmi. Že nastanek enega tovrstnega dogodka v določenem segmentu poslovanja lahko povzroči pomemben vpliv na sposobnost izpolnjevanja obveznosti.

Posebno pozornost posvečamo dogodkom z nizko frekvenco pojavljanja in velikim učinkom, kot so vihar, toča in poplava.

Posebno pozornost posvečamo dogodkom z nizko frekvenco pojavljanja in velikim učinkom, kot so vihar, toča in poplava. V zadnjih štirih letih smo bili v povprečju izpostavljeni dvema večjima naravnima katastrofama na leto, ki sta aktivirali pozavarovalno zaščito za primer naravnih dogodkov. V preteklosti se je izkazalo, da je program pozavarovanja ustrezen, saj smo svoje obveze iz zavarovalnih pogodb izpolnjevali brez izpostavljanja povečanemu tveganju likvidnosti oziroma kapitalske neustreznosti.

Glede na izkušnje iz preteklih let predvidevamo, da se bo povečano število takšnih naravnih dogodkov nadaljevalo tudi v prihodnje, zato temu primerno sproti prilagajamo program pozavarovalne zaščite. Najbolj prizadete so požarne in tehnične zavarovalne vrste, zavarovanje motornih vozil (kasko) in zavarovanje posevkov.

Zadnji dve leti poslovanje intenzivno prilagajamo klimatskim spremembam. Pričakovati je, da bo v prihodnje tovrstna pozavarovalna zaščita vse dražja, obenem pa se bodo ožila kritja. Za minimizacijo vpliva klimatskih sprememb smo začeli ustrezno prilagajati produkte in s povečano pozornostjo prevzemamo rizike v zavarovanje.

11.4.2 Geografska in sektorska koncentracija

Manjši obseg posla opravljamo v sosednjih državah Evropske unije, naše poslovanje pa je osredotočeno na Republiko Slovenijo in države nekdanje Jugoslavije.

Manjši obseg posla opravljamo v sosednjih državah Evropske unije, naše poslovanje pa je osredotočeno na Republiko Slovenijo in države nekdanje Jugoslavije. Glede na pretekle izkušnje menimo, da so morebitni koncentrirani riziki primerno pozavarovani. Izvajamo tudi »fronting«
posle, kjer večji del cediramo tudi zavarovalnici.

Sektorsko je naše poslovanje osredotočeno predvsem na avtomobilska zavarovanja, med katerimi imajo največji delež zavarovanja avtomobilske odgovornosti. Njihova značilnost je razpršenost, zato se v tem segmentu ne izpostavljam koncentraciji zavarovalnih tveganj. Potencialna nevarnost sektorske koncentracije obstaja pri kasko zavarovanjih, ki so temu primerno vključena v pozavarovalni program za primer katastrofe, slednji pa se je v preteklih letih izkazal za ustreznega.

Kot eden od treh ponudnikov dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Republiki Sloveniji z 18,7-odstotnim tržnim deležem in eden od dveh ponudnikov pozavarovanj v Republiki Sloveniji s 46,5-odstotnim tržnim deležem (podatki za devetmesečje) smo koncentraciji izpostavljeni tudi v teh segmentih zavarovalnega trga. Koncentracijo pozavarovalnega portfelja obvladujemo z geografsko razpršitvijo pozavarovalnih tveganj, vezanih na posle izven Skupine, in s primerno retrocesijo poslov, povezanih s Skupino Triglav. Ker je za dopolnilna zdravstvena zavarovanja značilna razpršenost zavarovalnih tveganj, se v tem segmentu ne izpostavljam koncentraciji tveganj.

11.4.3 Tveganja nizke frekvence in visokega učinka

Pozavarovalna zaščita za potres in ostale naravne katastrofe je urejena, primerno visoki stopnji škodnega potenciala v Republiki Sloveniji. Potresa katastrofalnih razsežnosti še nismo zabeležili. Po potresnih modelih, s katerimi razpolagamo, potres s povratno dobo 1.000 let in 20-odstotnim dodatkom na možno napako v oceni višine škodnega potenciala ne predstavlja večje nevarnosti, kot naravne nesreče, s katerimi se soočamo skoraj vsako leto.

Škoda zaradi jedrske nevarnosti, ki jo prevzemamo od slovenskega Jedrskega poola, se lahko pojavi kot velik potencialni škodni dogodek. Njegova značilnost je zelo nizka frekvenca, saj v 25 letih še ni bilo večje škode, in nizka oziroma nična korelacija z ostalimi mogočimi obveznostmi, ki bi se pojavile v zvezi s tem dogodkom. V najslabšem primeru neto škoda iz jedrskih rizikov ne presega škode iz enega naravnega dogodka.

11.5 Operativno tveganje

V svojem poslovanju opredeljujemo operativno tveganje kot tveganje izgub, ki so posledica:

- neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov (motnje v delovnih postopkih, pritožbe strank, pomanjkanje zanesljivih vodstvenih informacij, motnje v sistemu neprekinjenega poslovanja, neustrezno obvladovanje stroškov, neučinkovito upravljanje sprememb, neusklajena ali nepopolna procesna dokumentacija, itd.);
- neprimernega ali neučinkovitega obnašanja zaposlenih (neustreznega upravljanja človeških virov, izguba ključnih zaposlenih, pomanjkanje znanja in sposobnosti, neustrezno obnašanje zaposlenih itd.);
- neustreznega ali neuspešnega delovanja sistemov (uporablja se zastarela programska podpora in/ali infrastruktura, pomanjkanje revizijskih sledi v programski podpori, neustrezen nadzor nad operativnostjo sistemov itd.) ali
- zunanjih dogodkov (zakonodajne spremembe, naravne nesreče, konkurenca, prevare itd.).

Za prepoznavanje in merjenje operativnih tveganj smo v Zavarovalnici Triglav, vzpostavili ustrezno ogrodje, ki opredeljuje tipe operativnih tveganj, vzroke in posledice, metodologijo ocenjevanja ter identifikacijo notranjih kontrol. V letu 2011 smo izvedli obširno analizo sistema notranjih kontrol, ki se osredotoča na pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja na vseh področjih v Zavarovalnici Triglav. Pridobljene rezultate uporabljamo kot osnovo za nadaljnje izboljšave notranje kontrolnega okolja v Zavarovalnici Triglav ter za potrebe nadzora poslovanja odvisnih družb Skupine Triglav.

Zavarovalnice so v splošnem izpostavljene znatnemu tveganju prevar. Za upravljanje tega operativnega tveganja v zavarovalnici deluje posebna služba, odgovorna za razvoj in implementacijo indikatorjev za odkrivanje prevar, raziskovanje sumov prevar in poročanje Upravi zavarovalnice o izsledkih in sproženih postopkih. Tudi te aktivnosti bodo v prihodnjih letih v smiselnem obsegu prenesene na članice Skupine Triglav.

Pomemben segment operativnih tveganj je tveganje skladnosti poslovanja, ki ga obvladujemo preko aktivnosti funkcije Skladnost poslovanja.

V letu 2011 smo izvedli obširno analizo sistema notranjih kontrol, ki se osredotoča na pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja na vseh področjih v Zavarovalnici Triglav.

Neposredno in najbolj aktivno pri upravljanju strateških tveganj sodelujejo: Uprava Zavarovalnice, Odbor za upravljanje odvisnih družb, Projektno usmerjevalni odbor, Produktni forum življenjskih zavarovanj, Produktni forum premoženjskih zavarovanj, Odbor za upravljanje s tveganji ter Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi.

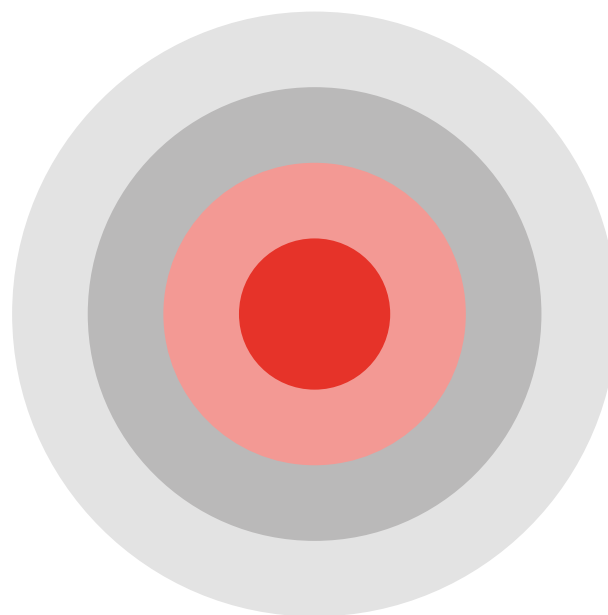
11.6 Strateško tveganje

Strateško tveganje je verjetnost oziroma možnost, da nek dogodek negativno ali pozitivno vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev in s tem tudi na vrednost Skupine. Za doseganje strateških ciljev in upravljanje strateških tveganj so odgovorne vse tri obrambne linije zaščite pred tveganji. Neposredno in najbolj aktivno pri upravljanju strateških tveganj sodelujejo: Uprava Zavarovalnice, Odbor za upravljanje odvisnih družb, Projektno usmerjevalni odbor, Produktni forum življenjskih zavarovanj, Produktni forum premoženjskih zavarovanj, Odbor za upravljanje s tveganji in Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi.

Strateška tveganja so naslovljena že pri samem nastajanju, v procesu strateškega planiranja. Za nadzor izvajanja strategije so vzpostavljene notranje kontrole, pristojnosti in obveznosti pristojnih organov pri upravljanju strateških tveganj pa so natančno opredeljene. Jasna organizacijska struktura funkcij in odborov omogoča uspešen nadzor strateških tveganj in spremljanje uresničevanja kratkoročnih, srednjeročnih ter dolgoročnih ciljev. Na ravni Skupine posebno pozornost posvečamo povezavi med strategijami posameznih članic Skupine, njihovi medsebojni usklajenosti in usklajenosti s strategijo Skupine Triglav.

Uspešno obvladovanje strateških tveganj nam omogoča tudi neprestano izobraževanje zaposlenih, uporaba modernih modelov in orodij ter dobrih poslovnih praks.

- Strategija
- Poslovni procesi
- Sredstva in obveznosti
- Konkurenca



Viri strateških tveganj

Strategija

Strategija Skupine Triglav je jasno izoblikovana z natančno opredeljenimi cilji in orodji ter procesi izvajanja. Enako velja za strategije vseh zavarovalnic, ki so usklajene s strategijo Skupine. Vse strategije so oblikovane skladno s trendi v industriji, na zakonodajnem in pravnem področju ter v mikro- in makrookolju. Omogočajo nam hitro in učinkovito prilagajanje spremembam v okolju. Uspešnost uveljavljanja strategije in njeno učinkovitost kažejo poslovni rezultati, doseženi kljub gospodarski krizi in kljub vplivom nepredvidljivih vremenskih dogodkov.

Poslovni procesi

Vzpostavljene notranje kontrole za nadzor operativnih tveganj (glej tudi poglavje 11.5) omogočajo zaposlenim sprejemanje primernejših in pravilnejših odločitev ter njihovo boljše uresničevanje v celoti pa povečujejo odzivnost na spremembe v okolju.

Sredstva in obveznosti

Zaradi narave poslov imajo članice Skupine različne načine spremljanja sredstev in obveznosti. Kljub temu so vsi sistemi oblikovani tako, da zasledujejo optimalen in učinkovit nadzor sredstev in obveznosti. Tudi na tem področju prihaja do sinergij, deljenja znanj in informacij, ki olajšajo in izboljšujejo poslovanje. V Skupini z aktivnim spremljanjem svojih obveznosti, pritokov premij, stanja nepremičnin, naložb in dogodkov na finančnih ter vseh ostalih trgih, uspešno upravljamo tveganja na področju sredstev, kar pozitivno vpliva na poslovne rezultate.

Konkurenca

Vrsta tveganja	Obseg	Opis položaja
Tveganje s strani kupcev	Srednje	Deležni smo sprememb obnašanja potrošnikov zaradi vpliva gospodarskih okoliščin na njihovo kupno moč.
Tveganje s strani dobaviteljev	Majhno	Nabavni proces zagotavlja preglednost procesa nabave in dobaviteljev. Poleg stroškovne učinkovitosti skrbimo pri nabavi za transparentnost in pravilnost izvedbe nabavnih postopkov.
Tveganje s strani tekmecev	Srednje	Zavarovalnica se uspešno sooča z intenzivno konkurenco, kar dokazuje tudi njen tržni delež.
Tveganje s strani produktov	Majhno	Z razvojem novih, nadgradnjo obstoječih produktov in selekcijo portfelja, skladno s strateško usmeritvijo, so naši produkti še atraktivnejši in bolj kakovostni, manjši pa je tudi obseg izplačanih škod.
Tveganje s strani regulacije	Majhno	Zavarovalnica se že dlje časa aktivno pripravlja na direktivo Solventnost II in na drugo fazo IFRS 4.

O upravljanju s tveganji razširjeno poročamo v *poglavju 4. računovodskega poročila Skupine Triglav*.

11.7 Notranja revizija

Služba notranje revizije je organizirana kot samostojna organizacijska enota, neposredno podrejena Upravi zavarovalnice. Njeno delovanje opredeljuje zakon. Z neodvisnimi, nepristranskimi revizijskimi in svetovalnimi storitvami pomaga Upravi pri varovanju premoženja, izboljševanju kakovosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja. Pri uresničevanju strateških ciljev, poslovnih politik in načrtov sodeluje s spodbujanjem Uprave k premišljenemu, urejenemu načinu vrednotenja in izboljševanja uspešnosti postopkov ravnanja s tveganji, njihovega obvladovanja in upravljanja.

Sledi strokovnim in etičnim pravilom notranjega revidiranja, ki jih sprejemata The Institute of Internal Auditors (Inštitut notranjih revizorjev) s sedežem v ZDA in Slovenski inštitut za revizijo, določilom Zakona o zavarovalništvu in drugim zakonskim predpisom ter določilom notranjih aktov.

Služba notranje revizije s stalnim in celovitim nadzorom poslovanja preverja, ali zavarovalnica opravlja zavarovalne posle pravilno in skladno z Zakonom o zavarovalništvu ter z drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi, ki urejajo njeno poslovanje. Prav tako preverja, ali zavarovalnica vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke in sestavlja računovodska ter druga poročila skladno z Zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanimi predpisi ter z notranjimi pravili. Vsebina njenega nadzora je tudi vodenje registra zavarovalnih zastopnikov, ki na podlagi zaposlitve oziroma drugega pravnega razmerja v zavarovalnici opravljajo posle zavarovalnega zastopanja, skladno s tem zakonom in na njegovi podlagi izdanimi predpisi ter z notranjimi pravili, ki urejajo poslovanje zavarovalnice.

V Skupini z aktivnim spremljanjem svojih obveznosti, pritokov premij, stanja nepremičnin, naložb in dogodkov na finančnih ter vseh ostalih trgih, uspešno upravljamo tveganja na področju sredstev, kar pozitivno vpliva na poslovne rezultate.

V letu 2011 je Služba notranje revizije opravila 21 rednih in 1 izredni revizijski pregled poslovanja zavarovalnice.

Sodelovala je pri izvedbi 10 revizijskih pregledov v drugih družbah Skupine Triglav in izvajala vse druge, predhodno opisane aktivnosti.

Poleg rednih in izrednih revizijskih pregledov na poslovnih področjih, na katerih so (bila) prepoznana večja tveganja, opravlja še vrsto drugih aktivnosti. Med njimi:

- redno spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev;
- sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi;
- na podlagi revizijske ocene tveganosti področij poslovanja zavarovalnice pripravlja srednjeradne in letne programe dela Službe notranje revizije ter načrte predlaga v pregled in sprejem Upravi in Nadzornemu svetu;
- Upravi in Nadzornemu svetu v rednih obdobjih poroča o opravljenih notranjih revizijskih nalogah, njihovih izidih (izsledkih) in uresničevanju priporočil notranjih revizorjev;
- Upravi in Nadzornemu svetu poroča o uresničevanju letnega programa dela službe, ustreznosti sredstev za notranje revizijsko delovanje in o pomembnejših ugotovitvah notranjih revizorjev;
- opravlja izobraževanje za vzdrževanje ustrezne ravni znanja, veščin in drugih sposobnosti, potrebnih za uspešno delovanje notranje revizije;
- izboljšuje kakovost svojega delovanja z ukrepi za odpravo morebitnih pomanjkljivosti, ugotovljenih pri rednih notranjih in obdobjnih zunanjih ocenitvah kakovosti njenega delovanja;
- skladno z dogovorom z Upravo in vodstvom zavarovalnice opravlja svetovalne naloge;
- znanje in dobre prakse notranjega revidiranja prenaša v druge družbe Skupine Triglav.

V letu 2011 je Služba notranje revizije opravila 21 rednih in 1 izredni revizijski pregled poslovanja zavarovalnice. Njeno delovanje je potekalo skladno s srednjeročnim in z letnim programom dela.

Njena poročila je obravnavala Uprava in sprejela sklepe za uresničevanje danih priporočil in odpravo ugotovljenih kršitev, nepravilnosti ter pomanjkljivosti v dogovorjenih rokih. Odgovorne za izvedbo sklepov je Služba zavezala k poročanju, spremljala je uresničevanje danih priporočil in sama o tem poročala Upravi in Nadzornemu svetu.

Sodelovala je tudi pri izvedbi 10 revizijskih pregledov v drugih družbah Skupine Triglav in izvajala tudi vse druge, predhodno opisane notranje revizijske aktivnosti.

12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Značilnosti poročanja

Izhodišče za poročanje o trajnostnem razvoju v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav, d.d., predstavljajo mednarodne smernice trajnostnega poročanja Global reporting initiative (GRI G3), na osnovi katerih smo pripravili pričujoče poročilo. Zbiranje podatkov poteka prek strokovnih služb matične družbe, ki je tudi nosilka poročanja in celovito poroča o vseh vidikih trajnostnega razvoja. Spremljanje podatkov, z upoštevanjem smernic GRI, v hčerinskih družbah uvajamo postopoma. Kjer že spremljamo kazalnike na ravni Skupine, o tem poročamo, sicer poročamo na ravni matične družbe.

O trajnostnem razvoju, ki temelji na naši družbeni odgovornosti, poročamo enkrat letno za predhodno poslovno in hkrati koledarsko leto. Predhodno poročilo za leto 2010 je izšlo aprila 2011. Trajnostno poročilo objavljamo v sklopu letnega poročila Skupine Triglav.

Pri izboru vsebin poročila smo upoštevali njihovo ustreznost in bistvenost za zgoščen prikaz ciljev in vplivov s področja trajnostnega razvoja Skupine Triglav, kar je tudi namen tega poročila. Spremembe podatkov iz predhodnih poročil, ki bi vplivale na aktualno stanje, ni bilo.

Dejavnost, trgi, organizacijska struktura, sestava in osebna izkaznica Skupine Triglav ter njene matične družbe so predstavljene v uvodnem poglavju Skupina Triglav v letu 2011. Lastniška struktura in spremembe so opisane v poglavju 5. *Delničarski kapital in delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d.*

Ključni deležniki in vključevanje v upravljanje družbe

Korporativna upravljavska struktura in vodila korporativnega upravljanja matične družbe in odvisnih družb so opisana v poglavju 4. *Izjava o upravljanju v poslovnem delu Letnega poročila*. Upravo Zavarovalnice Triglav, d.d., imenuje Nadzorni svet, skladno s Statutom družbe. Načela korporativnega upravljanja Skupine Triglav so določena v Politiki upravljanja (objavljena na www.triglav.eu, v rubriki Javne objave 2010), in temeljijo na slovenskem Kodeksu upravljanja javnih delniških družb ter mednarodnih dobrih praksah.

Ključne skupine deležnikov so delničarji, zavarovalci oziroma zavarovanci, državni organi, nadzorni organi, dobavitelji in upniki, zaposleni, analitiki, mediji in lokalne ter širše skupnosti. Deležniki in strategije komuniciranja ter sodelovanja z njimi so prav tako opredeljeni v omenjeni Politiki upravljanja. Sodelovanje poteka z vsemi skupinami deležnikov, ki so povezane z matično družbo in odvisnimi družbami Skupine. Pri tem sta osrednjega pomena celovita in aktivna komunikacija z vsemi javnostmi ter odgovoren dialog z okoljem, v katerem poslujemo. Poseben pomen dajemo internemu komuniciranju z zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., in Skupini Triglav.

Mali delničarji lahko posredujejo vprašanja in pobude Nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d., prek elektronske pošte, zaposleni pa se na Svet delavcev in predstavnike zaposlenih v Nadzornem svetu lahko obračajo neposredno.

12.1 Družbena odgovornost

Družbena odgovornost je ob strokovnosti in varnosti ena od treh vrednot organizacijske kulture Skupine Triglav. Vgradili smo jo v strateške cilje do leta 2015 in ukrepe za njihovo doseganje, saj jo razumemo kot temelj našega trajnostnega razvoja, identitete blagovne znamke in uresničevanja našega poslanstva. Aktivnosti na tem področju so pomemben steber našega poslovanja in del tradicionalnega dialoga Skupine Triglav z okoljem.

Leto 2011 je bilo drugo, v katerem smo družbeno odgovornost uresničevali v sklopu naše poslovne strategije. Z načrtovanim sprejetjem Strategije družbene odgovornosti smo povezali številne aktivnosti in začrtali srednjeročne smernice delovanja.

Sodelovanje poteka z vsemi skupinami deležnikov, ki so povezane z matično družbo in odvisnimi družbami.

Leto 2011 je bilo drugo, v katerem smo družbeno odgovornost uresničevali v sklopu naše poslovne strategije.

V Strategiji družbene odgovornosti, sprejeti v letu 2011, prepoznavamo pet ključnih skupin, s katerimi lahko skupaj prispevamo k dolgoročnemu razvoju družbe in ohranitvi narave.

S spletno poslovalnico iTriglav sledimo priporočilom Zveze potrošnikov Slovenije na področju finančne pismenosti, ki jih je naslovila na Agencijo za zavarovalni nadzor in Slovensko zavarovalno združenje.

Strategija družbene odgovornosti

Usmerjenost v trajnostni razvoj smo opredelili po načelu »družbeno okolje, poslovna uspešnost, naravno okolje« in jo prepletli skozi vse poslovne procese Skupine Triglav. Vgrajena je v:

- vsakdanje delo zaposlenih (v okviru Strategije internega komuniciranja in s projektom Triglav.smo),
- vse odnose z dobavitelji,
- razvoj elektronskega poslovanja in spletnega sklepanja zavarovalnih polic,
- partnerske odnose z vlagatelji,
- hitra in ustrezna izplačila zavarovalnin strankam,
- naš položaj sogovornika v odnosih s strokovno javnostjo,
- omejevanje naših vplivov na naravno okolje in prizadevanja za uporabo energije iz zelenih virov ter zmanjšanje emisij ogljikovega dioksida.

V Strategiji družbene odgovornosti, sprejeti v letu 2011, prepoznavamo pet ključnih skupin, s katerimi lahko skupaj prispevamo k dolgoročnemu razvoju družbe in ohranitvi narave.

▪ Stranke

Na načelih družbene odgovornosti in trajnostnega razvoja gradimo svojo razlikovalnost in pozitivne odnose z deležniki.

▪ Poslovni partnerji

Partnerje spodbujamo k družbeno odgovornim dejanjem, v izbiro dobaviteljev, storitev in izdelkov vključujemo merila trajnostnega razvoja.

▪ Vlagatelji

Krepimo vrednost blagovne znamke Zavarovalnice Triglav in z družbeno odgovornimi dejanji povečujemo učinke poslovanja.

▪ Javnost

Pri udeleževanju na področju družbene odgovornosti aktivno sodelujemo z javnostjo in soustvarjamo pogoje za trajnostni razvoj družbe v celoti.

▪ Zaposleni

Pripadnost Skupini Triglav krepimo z razvojem skupne kulture. Ustvarjamo pozitivno delovno okolje in zaposlene spodbujamo, da v uresničevanje skupnih vrednot vključujejo tudi druge deležnike.

Razvijamo okoljsko odgovorne zavarovalne produkte in s premijsko politiko spodbujamo trajnostno vedenje naših zavarovancev.

Zaveze zunanjim pobudam

S spletno poslovalnico iTriglav sledimo priporočilom Zveze potrošnikov Slovenije na področju finančne pismenosti, ki jih je naslovila na Agencijo za zavarovalni nadzor in Slovensko zavarovalno združenje.

Novo korporativno spletno mesto Skupine Triglav, prek katerega z uporabniki komuniciramo v slovenskem in angleškem jeziku, je korak k okrepitvi dialoga z vsemi deležniškimi skupinami. Nov korak k bolj transparentnemu in dostopnejšemu poročanju o poslovanju, zlasti vlagateljem, so interaktivna orodja za spremljanje poslovnih rezultatov in gibanja cen delnice ter njeno primerjavo.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 23. 6. 2011, na predlog organizacije Združenih narodov Global Compact Slovenija podpisala Deklaracijo o poštenem poslovanju. Deklaracijo je pripravila protikorupcijska delovna skupina Ethos, ki deluje pod okriljem Slovenskega društva za trajnostni razvoj. S to odločitvijo želimo aktivno prispevati k transparentnemu in pravičnemu poslovnemu okolju za učinkovitejše in bolj konkurenčno gospodarstvo.

Članstvo v združenjih

Zavarovalnica Triglav, d.d., je članica Slovenskega zavarovalnega združenja in spoštuje Zavarovalni kodeks. Je tudi članica Gospodarske zbornice Slovenije, Društva za marketing, Slovenskega društva za odnose z javnostmi, protikorupcijske skupine Ethos pri UNGC Slovenija, Inštituta za razvoj družbene odgovornosti (IRDO), Združenja Svetov delavcev, Združenja nadzornikov Slovenije, Ameriške gospodarske zbornice in Nemške gospodarske zbornice. Odvisne družbe v državah zunaj Slovenije so članice panožnih in splošnih gospodarskih združenj v svojih državah.

Priznanja in nagrade

Družbe Skupine Triglav so za svoje delovanje na različnih področjih v letu 2011 prejele naslednja priznanja in nagrade:

- 1. mesto v okviru raziskave Trusted brand kot najuglednejša zavarovalnica;
- nagrado Papius, podeljeno mesečniku Obzornik, za najboljše slovensko interno glasilo;
- ponovno priznanje TOP 10 Izobraževalni menedžment za Zavarovalnico Triglav, d.d. (podeljuje ta Planet GV in Inštitut za izobraževalni menedžment SOFOS);
- zlato priznanje v posamični kategoriji in uvrstitev med velike zmagovalce na največjem svetovnem ocenjevanju letnih poročil ARC Award 2011 za letno poročilo 2009;
- nagrada časnika Finance za najboljše letno poročilo finančne ustanove v Sloveniji za leto 2010 v poročanju o trajnostnem razvoju.

Cilji in rezultati izvedenih ciljev v letu 2011

Cilji 2011	Status	Rezultat 2011
V letu 2011 bomo popisali stanje na področju družbene odgovornosti in nadaljevali s pripravo strategije.	Dosežen	V letu 2011 smo v projektu družbene odgovornosti popisali stanje na tem področju v družbi in prepoznali področja, kjer nas v prihodnjih letih čakajo največji izzivi. Na podlagi tega smo pripravili strategijo družbene odgovornosti v Zavarovalnici Triglav do leta 2015.
Na ravni Skupine Triglav bomo posodobili orodja internega komuniciranja in jih prilagodili potrebam posameznih interesnih skupin. Vzpostavili bomo tudi korporativni blog in interno spletišče.	Delno dosežen	Zavarovalnica Triglav je vstopila v projekt vzpostavitve intraneta za zaposlene v Zavarovalnici in Skupini Triglav. Interno komuniciranje v Skupini je s temami, pomembnimi za vse zaposlene, okreplil Obzornik International.
Omogočali bomo stalno izvajanje preventivnih programov za izboljšanje prometne varnosti na ravni celotne Skupine Triglav.	Dosežen	Izvedli smo Dneve varne vožnje za družine, akciji »Zbrišimo skrbi s slovenskih cest« in »Varna pot vsepovsod« ter prvošolčke oskrbeli z rumenimi ruticami.

Mlade po vsem svetu smo izzvali z razpisom tekmovanja »Facing 21st Century Disasters« v okviru projekta Challenge:Future za pravičnejši in trajnostno usmerjen svet. Več kot 200 jih je oddalo predlog rešitve, ki bi preprečila ali odpravila posledice nesreč in katastrof, spletni naslov <http://challengefuture.org/quick/29> pa je v dveh mesecih zabeležil več kot 20 tisoč obiskov iz 130 držav.

V okviru korporativnega prostovoljstva smo se v Zavarovalnici Triglav, d.d., pridružili akciji Slovenske filantropije »Dan za spremembe«. Udeležilo se je več kot 300 zaposlenih z družinskimi člani in s prijatelji. Stekel je projekt Otroci Triglava – brezskrbni v igri, s katerim bomo občinam, krajevnim in četrtim skupnostim po Sloveniji pomagali pri obnovi dotrajanih in nevarnih otroških igrišč.

Prav tako smo začeli uvajati ekološke otoke za ločevanje odpadkov in z uporabo vrčev za vodo ter osebni steklenički za vodo zmanjšali porabo plastične embalaže.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 23. 6. 2011 na predlog organizacije Združenih narodov Global Compact Slovenija podpisala Deklaracijo o poštenem poslovanju.

Več kot 200 mladih je oddalo predlog rešitve, ki bi preprečila ali odpravila posledice nesreč in katastrof, spletni naslov <http://challengefuture.org/quick/29> pa je v dveh mesecih zabeležil več kot 20 tisoč obiskov iz 130 držav.

Ključne usmeritve Strategije družbene odgovornosti in cilji za leto 2012

Usmeritev	Cilji 2012
S preventivnim ravnanjem prispevati k zdravim pogojem za razvoj narave in družbe	- S preventivnim ravnanjem prispevati k zdravim pogojem za razvoj narave in družbe; - Začeti akcijo Otroci Triglava - varni na cesti in postaviti prvi poligon za otroke; - Začeti komunikacijsko akcijo za višjo kulturo v prometu v Sloveniji; - Začeti projekt Otroci Triglava - življenje po nesreči.
Širiti sodelovanje in vključenost zaposlenih	- Vključiti več kot 5 odstotkov zaposlenih ali njihovih družinskih članov v akcijo korporativnega prostovoljstva Očistimo svet; - Vzpostaviti intranet.
Boj proti korupciji in za vladavino prava	- Izvajati deklaracijo o poštenem poslovanju; - Nadaljevati aktivnosti v protikorupcijski skupini Ethos pod okriljem Slovenskega društva Združenih narodov za trajnostni razvoj, UNGC Slovenija.
S ključnimi deležniki vzpostaviti in ohranjati dolgoročna partnerstva, ki temeljijo na poštenosti in vrednotah trajnostnega razvoja	- V dogovoru z dobavitelji vpeljati merilo družbene odgovornega poslovanja v proces njihovega izbora; - Omogočiti ogled tekme svetovnega pokala v smučarskih skokih v Planici več kot 3.000 otrokom; - Nadaljevati projekt Otroci Triglava - brezskrbni v igri, povezani z naravo in prenoviti do 5 otroških igrišč po Sloveniji.
Zmanjševati škodljive vplive na naravno okolje	- Nadaljevati z namestitvijo ekoloških otokov za ločevanje odpadkov na poslovnih mestih Zavarovalnice Triglav, d.d.; - Začeti izračun ogljičnega odtisa Zavarovalnice Triglav, d.d.

- *Okvirni cilj: Prenašali bomo dobre prakse družbene odgovornosti in usmeritve družbene odgovornosti na odvisne družbe.*

Ekonomski učinki

Skupina Triglav je vodilna zavarovalniška skupina v Sloveniji in ena največjih v državah jugovzhodne Evrope. Z ustvarjenimi prihodki prispevamo h gospodarski rasti držav, zlasti tam, kjer imamo visoke tržne deleže in sodimo med pomembnejše gospodarske subjekte. Finančni rezultati poslovanja so predstavljeni v 8. poglavju poslovnega dela pričujočega Letnega poročila.

Preventivna dejavnost

Ključna cilja načrtne in dolgoročno izvajane preventivne dejavnosti sta široko družbeno ozaveščanje in zmanjševanje nevarnosti ter potencialnih nezgod.

Za preventivno dejavnost smo v Skupini Triglav namenili 2,1 milijona evrov.

Za preventivno dejavnost smo v Skupini Triglav v letu 2011 namenili 2,1 milijona evrov. Sredstva smo namenili za nabavo opreme mnogim gasilskim društvom in gasilskim zvezam ter podjetjem za posodobitev opreme za varovanje objektov, za usposabljanje zaposlenih na temo protipožarne in protivlomne varnosti ter ravnanja v primeru ropa ali vloma, za boljšo varnost pri delu in podobno.

12.2 Upravljanje človeških virov

Pri upravljanju človeških virov se zavedamo neprecenljivosti vsakega posameznika. Pri tem sledimo prenovljeni Strategiji do leta 2015 in verjamemo, da so za medsebojno razumevanje in skupno delovanje potrebni vzajemna komunikacija, proaktivno vodenje, prepoznavanje najboljšega v zaposlenih ter njihova rast, kar spodbujamo z materialnimi in nematerialnimi oblikami motiviranja. Našo dejavnost na področju zaposlovanja so v letu 2011 zaznamovali sprejeti načrti, uresničevanje zastavljenih poslovnih ciljev in celostno obvladovanje stroškov.

V prenovljeni strategiji Skupine Triglav so v ospredju dela z ljudmi naslednje smernice:

- uspešno prilagajanje števila in sestave zaposlenih zahtevam prenove procesov in organizacije,
- povečanje mobilnosti in internacionalizacije kadrov,
- prepoznavanje perspektivnih kadrov in načrtovanje kariernih poti zanje,
- razvoj in zadržanje ključnih perspektivnih kadrov,
- prenova organizacijske kulture, skladna z reorganizacijo procesov v Skupini in
- večanje deleža variabilnega nagrajevanja za uspešne posameznike.

Zaposlitvena politika

Zaradi varnosti zaposlitve, velikosti poslovnega sistema, njegovih vrednot in ugleda je zaposlitev v matični družbi in v Skupini Triglav izziv za izkušene strokovnjake in vodje ter priložnost za mlade, perspektivne kadre. Priložnost za uveljavitev ponujamo tudi našim štipendistom. Raziskave, izvedene v zadnjih letih, so pokazale, da ima Zavarovalnica Triglav, d.d., nadpovprečno kakovostne zaposlene, zanje pa tudi dobro skrbi.

Zaposlitvena politika, s katero zaposlene premišljeno načrtujemo, izbiramo, izobražujemo in motiviramo, se odraža v kakovosti ponudbe in storitev ter v zavzetih in pripadnih zaposlenih. Njen cilj je prispevati k doseganju dobrih poslovnih rezultatov, k dolgoročnemu razvoju poslovanja in omogočati izbiro med najboljšimi kadri na trgu dela.

Etično ravnanje

Spoštovanje načel etičnosti smo v letu 2011 potrdili s podpisom Deklaracije o poštenem poslovanju in z vgraditvijo integritete v osnove prenovljene identitete blagovne znamke Zavarovalnice Triglav (glej tudi v poglavju *Krepitev znamke Triglav in proces preznamčenja ter Zaveze zunanjim pobudam v točki 12.1*). Bistven poudarek dajemo odnosu zaposlenih do strank in poslovnih partnerjev ter prav tako strpnim in korektnim odnosom med sodelavci in do njihovega dela. Z ohranjanjem najvišjih standardov poslovne etike in enakopravnim partnerstvom gradimo ugled Skupine, v kateri diskriminatornost v odnosih med zaposlenimi in odnosih do strank ter partnerjev ni sprejemljiva. V letu 2011 nismo zabeležili nobenega primera diskriminacije.

Absentizem

V Zavarovalnici Triglav, d.d., se je stopnja absentizma v primerjavi z letom 2010 znižala za 0,10 odstotne točke in je za 0,79 odstotne točke nižja tudi od stopnje absentizma v Republiki Sloveniji (podatki za obdobje januar - september 2011). Trend zniževanja stopnje absentizma se je tako nadaljeval. Začasno odsotnost z dela zaradi bolezni ali nezgode merimo z deležem izgubljenih delovnih dni v letu. Pri tem ločimo (glede na zakonsko ureditev plačil) bolniške odsotnosti v breme delodajalca (bolezni do 30 dni) in bolniško odsotnost v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije (bolezni nad 30 dni, nega, spremstvo in krvodajalstvo).

V Zavarovalnici Triglav, d.d., se je stopnja absentizma v primerjavi z letom 2010 znižala za 0,10 odstotne točke in je za 0,79 odstotne točke nižja tudi od stopnje absentizma v Republiki Sloveniji.

Stopnja absentizma v Zavarovalnici Triglav, d.d., in v Sloveniji po letih ter glede na vrsto bolniške odsotnosti

Leto	V breme Zavarovalnice Triglav, d.d.	V breme ZZZS	Stopnja absentizma v Zavarovalnici Triglav, d.d.	Stopnja absentizma v Sloveniji ¹
2006	2,29	1,74	4,03	4,09
2007	2,31	1,76	4,07	4,21
2008	2,34	2,05	4,39	3,69
2009	2,36	1,74	4,10	4,00
2010	2,23	1,58	3,81	4,17
2011	1,98	1,73	3,71	4,50 ²

1 Vir: ZZZS, baza podatkov o bolniškem staležu

2 Podatki za obdobje 1-9 2011

Delež izgubljenih delovnih dni zaradi bolniškega staleža v breme Zavarovalnice Triglav, d.d., je bil nižji za 0,25 odstotne točke, delež izgubljenih dni zaradi bolniškega staleža v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije pa za 0,15 odstotne točke višji.

Zaradi upokojitev je bilo največ odhodov v starejših starostnih skupinah, nad 56 let, največ prihodov je bilo ponovno v starostni skupini med 20 in 30 let.

Fluktuacija

Na novo smo zaposlili 49 sodelavcev, odšlo pa jih je 90. Stopnja fluktuacije v Zavarovalnici Triglav, d.d., je bila 3,6-odstotna. V pretežni meri so se nadaljevali dosedanja trendi. Zaradi upokojitev je bilo največ odhodov v starejših starostnih skupinah, nad 56 let, največ prihodov je bilo ponovno v starostni skupini med 20 in 30 let. Med novimi zaposlenimi je bilo tudi letos za spoznanje več moških (53 odstotkov), med tistimi, ki so odšli, pa je bil odstotek med spoloma enak (po 50 odstotkov), predhodno leto pa je bilo med njimi več moških (58 odstotkov).

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2011 po starostni strukturi

Starostna skupina	Prihodi		Odhodi	
	Število	Struktura (v %)	Število	Struktura (v %)
20 - 25	10	20,4	8	8,9
26 - 30	16	32,7	12	13,3
31 - 35	6	12,2	6	6,7
36 - 40	9	18,4	5	5,6
41 - 45	6	12,2	5	5,6
46 - 50	0	0,0	10	11,1
51 - 55	1	2,0	11	12,2
56 in več	1	2,0	33	36,7
SKUPAJ	49	100,0	90	100,0

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2011 po spolu

Spol	Prihodi		Odhodi	
	Število	Struktura (v %)	Število	Struktura (v %)
Moški	26	53,1	45	50,0
Ženske	23	46,9	45	50,0
SKUPAJ	49	100,0	90	100,0

12.2.1 Zaposlovanje in struktura zaposlenih

Zaposlitvene aktivnosti smo izvajali na podlagi načrta zaposlovanja, poslovnih in strateških ciljev s poudarkom na celostnem obvladovanju stroškov. V Skupini Triglav je bilo 31. 12. 2011 zaposlenih 5.064 delavcev, kar je 183 manj kot leto prej.

Število zaposlenih v Skupini Triglav na 31. 12.

Družba Skupine Triglav	Število zaposlenih			Razlika 2011 - 2010
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2009	
Zavarovalnica Triglav, d.d.	2.400	2.441	2.514	-41
Pozavarovalnica Triglav RE, d.d., Ljubljana	37	38	38	-1
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	78	78	82	0
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	518	566	663	-48
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	234	248	135	-14
Triglav Pojišt'ovna a.s., Brno	116	125	121	-9
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	264	272	267	-8
Triglav Osiguranje, a.d.o, Beograd	488	603	484	-115
Triglav penzijski fondovi, a.d., Beograd	5	9	9	-4
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	84	86	77	-2
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	150	155	152	-5
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	36	34	35	2
AS Triglav - servis in trgovina d.o.o., Ljubljana	31	31	30	0
TRI-PRO, d.o.o., Domžale	75	79	73	-4
Triglav nepremičnine, d.d., Ljubljana	5	5	3	0

Triglav Naložbe finančna družba, d.d., Ljubljana	5	4	6	1
Slovenijales, d.d., Ljubljana	196	239	300	-43
Golf Arboretum, d.o.o., Volčji potok	11	11	12	0
Gradis IPGI, d.d., Ljubljana	1	4	3	-3
TRI-PRO BH d.o.o., Sarajevo	16	12	24	4
Unis automobili i dijelovi d.o.o., Sarajevo	33	34	34	-1
Autocentar BH d.o.o., Sarajevo	47	47	47	0
Triglav INT, d.d., Ljubljana	4	0	0	4
Lovčen životna osiguranja, Podgorica	6	0	0	6
Sarajevostan d.d., Sarajevo	126	126	128	0
Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka	0	0	0	0
Lovčen Auto, a.d.o., Nikšić	98	0	0	+98
SKUPAJ	5.064	5.247	5.237	-183

Izobrazbena struktura se še naprej izboljšuje. Povečalo se je število zaposlenih z visokošolsko in univerzitetno izobrazbo ter z zaključenim magisterijem ali doktoratom, zmanjšalo pa število zaposlenih s srednješolsko in z manj kot srednješolsko izobrazbo.

Zaposleni v Skupini Triglav glede na stopnjo izobrazbe na 31. 12.

Stopnja izobrazbe	31. 12. 2011		31. 12. 2010		31. 12. 2009	
	Število	Struktura (v %)	Število	Struktura (v %)	Število	Struktura (v %)
I. - IV. stopnja	1.105	21,8	1.172	22,3	1.456	27,8
V. stopnja	1.849	36,5	1.966	37,5	1.792	34,2
VI. stopnja	596	11,8	554	10,6	663	12,7
VII. stopnja	1.399	27,6	1.443	27,5	1.242	23,7
Magistri in doktorji	115	2,3	112	2,1	84	1,6
SKUPAJ	5.064	100,0	5.247	100,0	5.237	100,0

Za določen čas je bilo v Zavarovalnici Triglav, d.d., zaposlenih 86 delavcev (3,6 odstotka), za nedoločen čas pa 2.314 (96,4 odstotka). Delež zaposlenih za nedoločen čas se je povečal za 2,0 odstotni točki.

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav, d.d., glede na vrsto zaposlitve na 31. 12.

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	2011	Delež (v %)	2010	Delež (v %)	2009	Delež (v %)
Za določen čas	86	3,6	136	5,6	173	6,9
Za nedoločen čas	2.314	96,4	2.305	94,4	2.341	93,1
SKUPAJ	2.400	100,0	2.441	100,0	2.514	100,0

Delež žensk v najvišjem menedžmentu znaša 27,3 odstotka, v srednjem menedžmentu pa 38,5 odstotka.

Po kolektivni pogodbi je bilo na zadnji dan leta zaposlenih 2.244 oziroma 93,5 odstotka vseh zaposlenih. Delavci s posebnimi pooblastili so predstavljali preostali delež ali 6,5 odstotka zaposlenih.

12.2.2 Izobraževanje in razvoj kadrov

12.2.2.1 Izobraževanje

Izobraževanje in pridobivanje novih znanj sta ključnega pomena za uresničevanje strategije Skupine. V podporo poenotenju standardov poslovanja in prenovi poslovnih procesov naraščata obseg prenosa dobre prakse in notranjih funkcionalnih izobraževanj, pri čemer ima nosilno vlogo Zavarovalnica Triglav, d.d. Izobraževalno politiko izvajamo po načrtu izobraževanja in je usmerjena v izboljšanje kompetenc posameznih skupin zaposlenih.

Delež žensk v najvišjem menedžmentu znaša 27,3 odstotka, v srednjem menedžmentu pa 38,5 odstotka.

Po kolektivni pogodbi je bilo na zadnji dan leta zaposlenih 2.244 oziroma 93,5 odstotka vseh zaposlenih.

Število zaposlenih, ki študirajo ob delu, se je nekoliko znižalo, vendar ob delu še vedno študira vsak deseti zaposleni ali 10,5 odstotka vseh zaposlenih.

V Zavarovalnici Triglav, d.d., smo pri dodeljevanju štipendij sledili srednjeročnim kadrovskim potrebam in na novo sklenili štipendijske pogodbe s šestimi obetavnimi študenti. Število pripravnikov se je nekoliko zmanjšalo, med njimi so bili tudi štipendisti Zavarovalnice Triglav, ki so zaključili študij.

Število zaposlenih, ki študirajo ob delu, se je nekoliko znižalo, vendar ob delu še vedno študira vsak deseti zaposleni ali 10,5 odstotka vseh zaposlenih. Kar 39 zaposlenih (15 odstotkov) je študij zaključilo.

Število udeležencev izobraževanja v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letih 2011, 2010 in 2009

Vrsta izobraževanja	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	Indeks 2011/2010	Indeks 2010/2009
Štipendiranje	28	31	40	90	78
Študij ob delu	253	288	284	88	101
Pripravniki	14	17	9	82	189
Delovna praksa	57	46	76	124	61
Eksterno izobraževanje	503	504	450	100	112
Interno izobraževanje	9.150	8.795	8.586	104	102
SKUPAJ	10.005	9.681	9.445	103	102

Izobraževanj se je udeležilo 3 odstotke več zaposlenih kot leto prej. Skladno z dolgoročno usmeritvijo je obseg eksternega funkcionalnega izobraževanja predstavljal le 5 odstotkov vsega funkcionalnega izobraževanja, število udeležencev pa je bilo skoraj povsem enako. Ur internega izobraževanja je bilo približno toliko kot v preteklem letu, število udeležencev pa je bilo nekoliko višje. Udeleževali so bili iz družb Skupine Triglav in sodelavci iz zunanjih sklepalnih mest. Prevladovala so strokovna zavarovalniška izobraževanja, prodajna, računalniška, jezikovna in zakonsko določena izobraževanja ter programi Akademije Triglav za vodje, prodajnike in sodelavce na področju reševanja škod.

V mesecu maju se je zaključil osemmesečni program Mednarodne poslovne akademije Triglav (Triglav International Business Academy), v katerem je sodelovalo 26 perspektivnih sodelavcev iz Skupine Triglav.

Za zaposlene v odvisnih družbah smo uvedli novost, strokovno prakso v matični družbi. Za 12 izbranih sodelavcev smo prvič organizirali tritedensko strokovno usposabljanje pod mentorskim vodstvom.

Število opravljenih ur funkcionalnega izobraževanja v letih 2011, 2010 in 2009

	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	Indeks 2011/2010	Indeks 2010/2009
Skupno število udeležencev funkcionalnega izobraževanja	9.653	9.299	9.036	104	103
Število udeležencev eksternega izobraževanja	503	504	450	100	112
Število udeležencev internega izobraževanja	9.150	8.795	8.586	104	102
Skupno število ur funkcionalnega izobraževanja	75.373	76.249	75.397	99	101
Število ur funkcionalnega izobraževanja na zaposlenega	31,4	31,2	30,0	101	104

Notranjo krepitev Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav spremlja rast funkcionalnega izobraževanja. Število udeležencev tega izobraževanja je bilo za 4 odstotke večje, število ur funkcionalnega izobraževanja na zaposlenega pa za odstotek manjše kot v preteklem letu. Zaradi velikega števila ur (in udeležencev) internega izobraževanja, ki so ga izvedli interni predavatelji, e-izobraževanja in racionalnega pristopa k izvajanju internih izobraževanj z zunanjimi predavatelji, so bili stroški izobraževanja za 7 odstotkov nižji. Celotni stroški izobraževanja so znašali 1,3 milijona evrov, stroški izobraževanja na zaposlenega pa 540 evrov (indeks 94).

Stroški izobraževanja v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letih 2011, 2010 in 2009

	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	Indeks 2011/2010	Indeks 2010/2009
STROŠKI SKUPAJ*	1.295.396	1.395.797	1.197.013	93	117
Stroški na zaposlenega	540	572	476	94	120
Stroški na udeleženca	142	144	127	98	114

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

12.2.2.2 Ciljno vodenje in letni razvojni razgovori

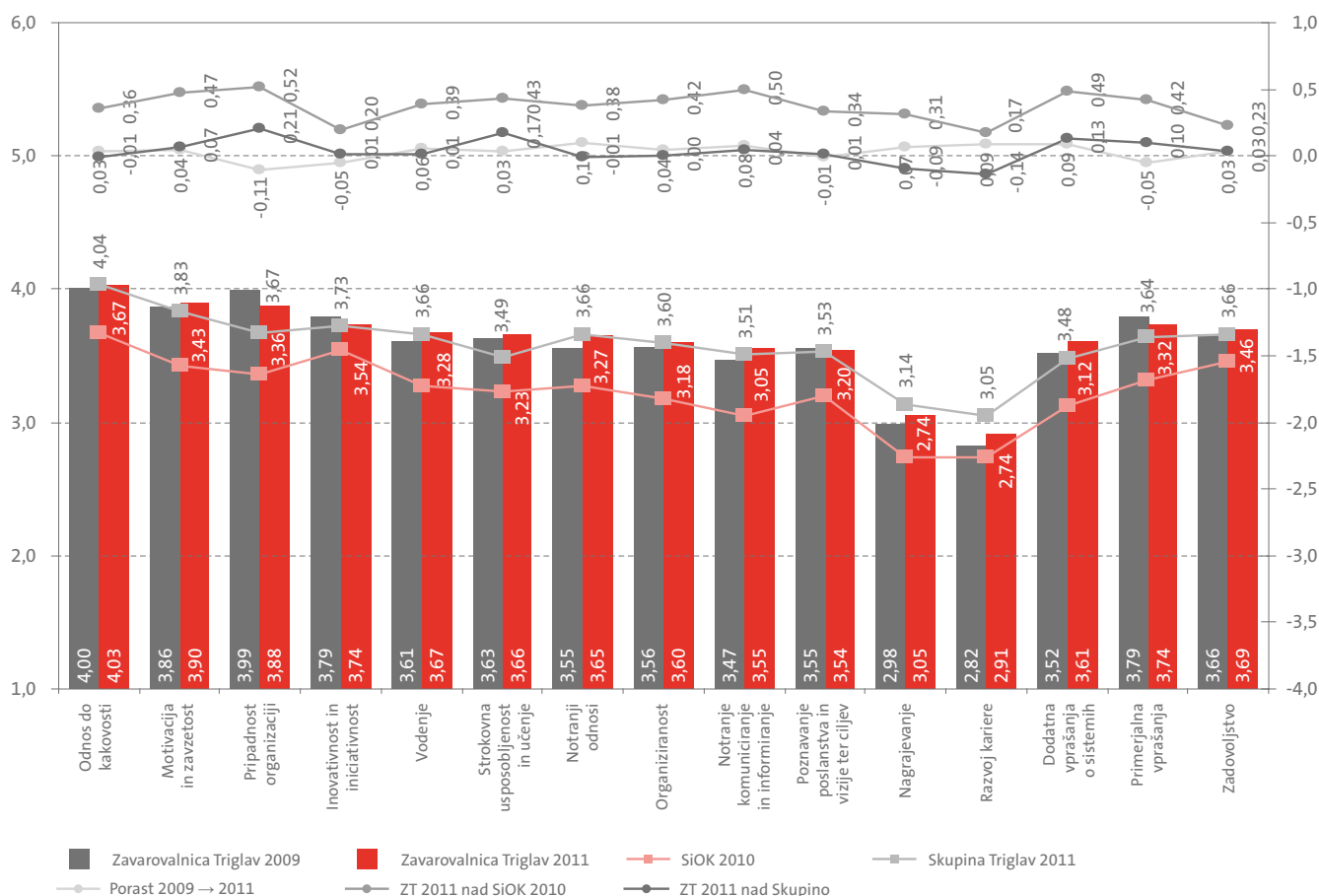
Redni letni razgovori so del sistema ciljnega vodenja. Zaposleni si tako s svojimi vodji določijo cilje za tekoče poslovno leto in aktivnosti za izboljšanje ocen posameznikovih kompetenc. Delavci s posebnimi pooblastili opravijo s svojimi nadrejenimi tudi ocenjevalne razgovore, saj ocena realizacije ciljev vpliva na stimulativen del njihove plače.

12.2.2.3 Merjenje organizacijske klime

Četrto merjenje organizacijske klime v Zavarovalnici Triglav, d.d., ki je bilo izvedeno v letu 2011, je pokazalo, da v podjetju vlada pozitivno vzdušje. Povprečna ocena (3,61) je višja od slovenskega povprečja, v primerjavi z zadnjo meritvijo v letu 2009 pa se je povečala za 0,03.

Povprečna ocena (3,61) je višja od slovenskega povprečja, v primerjavi z zadnjo meritvijo se je povečala za 0,03.

Organizacijska klima v Zavarovalnici Triglav, d.d.



Organizacijska klima je bila prvič izmerjena tudi v vseh zavarovalnih družbah Skupine Triglav.

Zaposleni imajo zelo dober odnos do kakovosti, so pripadni organizaciji, motivirani in zavzeti. Notranji odnosi so boljši, zlasti komunikacija in dialog z vodji. Izboljšujeta se učenje in strokovna usposobljenost zaposlenih, ki so dobro seznanjeni tudi s strateškimi usmeritvami.

Merjenje organizacijske klime je nakazalo izzive, ki jih predstavljajo nižja odzivnost zaposlenih v raziskavi, premalo učinkovit in prepoznan sistem nagrajevanja ter razvoja kariere in delovanje Skupine Triglav. Uprava družbe je sprejela nabor ukrepov za izboljšanje rezultatov.

Organizacijska klima je bila prvič izmerjena tudi v vseh zavarovalnih družbah Skupine Triglav. Povprečna ocena je nekoliko nižja kot v Zavarovalnici Triglav, d.d., (3,57), prednosti in izzivi pa so podobni kot v matični družbi.

12.2.3 Varnost in zdravje pri delu

K izvajanju nalog na področju varnosti in zdravja pri delu pristopamo timsko in s sodelavci delujemo na različnih področjih v matični družbi in Skupini Triglav.

Tveganja na področju varnosti in zdravja pri delu obvladujemo s pomočjo rednega spremljanja, izvajanja zastavljenih ukrepov ter postavljanja novih, višjih zahtev.

Za še boljši nadzor nad stanjem sistema varnosti in zdravja pri delu smo uvedli sistem elektronskih evidenc zahtev in hrambo predpisanih dokumentov.

Varno in zdravo delovno okolje dosegamo tudi z ogledi delovnih mest, s svetovanjem zaposlenim na delovnih mestih, s pripravo navodil za varno delo, z usposabljanjem na delovnih mestih in s stalnim spremljanjem sprejetih ukrepov. V več območnih enotah Zavarovalnice Triglav, d.d., je v okviru projekta Sozvočje življenja in dela: Triglav.smo (glej v nadaljevanju *točko 12.2.4 Zagotavljanje zadovoljstva zaposlenih*) potekalo izobraževanje o zdravju pri delu, kar bomo nadaljevali tudi v letu 2012.

Varstvo pred požarom

Za višjo raven ukrepanja na področju varstva pred požarom smo:

- razvili elektronsko aplikacijo vodenja evidenc ukrepov varstva pred požarom,
- izvajali redna vzdrževanja aktivne požarne zaščite in opreme na vseh lokacijah po Sloveniji,
- organizirali usposabljanja za evakuacijo in gašenje začetnega požara, da bi zmanjšali tveganja za zaposlene.

Poškodbe pri delu

Število poškodb pri delu se je v letu 2011 ponovno zmanjšalo, bilo jih je 24 ali 8 odstotkov manj kot leto prej. Zabeležili smo tudi enajst poškodb manj na službeni poti, za četrtno manj je bilo poškodb na poti na delo ali z dela, skoraj trikrat več pa poškodb pri delu. Med vzroki nezgod so bili na prvem mestu zdrsi.

Število poškodb se je v letu 2011 ponovno zmanjšalo.

Poškodbe pri delu v letih 2011, 2010 in 2009

	Število poškodb v letu 2011	Delež 2011 (v %)	Število poškodb v letu 2010	Delež 2010 (v %)	Število poškodb v letu 2009	Delež 2009 (v %)	Indeks 2011/2010	Indeks 2010/2009
Pri delu	17	71	6	23	8	24	283	75
Na službeni poti	1	4	12	46	11	33	8	109
Na poti na delo/ z dela	6	25	8	31	14	42	75	57
SKUPAJ	24	100	26	100	33	100	92	79

12.2.4 Zagotavljanje zadovoljstva zaposlenih

Ob veliki podpori vodstva je v letu 2011 v Zavarovalnici Triglav, d.d., stekel dolgoročen projekt So-zvočje življenja in dela: Triglav.smo, v okviru katerega je bila izpeljana vrsta vsebin. Namen in cilji projekta so prispevati k dobremu počutju in ohranjanju zdravja zaposlenih ter s tem k povečevanju njihovega zadovoljstva in pripadnosti. Predstavili smo jih z zgibanko in darilo zaposlenim, knjigo »Pot« znanega alpinista, Nejca Zaplotnika. V tednu otroka smo medse povabili tudi njihove otroke. Organizirano smo se udeležili Ljubljanskega maratona, priredili ekološko tržnico na Območni enoti Ljubljana in na prvi zimski dan zaposlene razveselili z jabolkom za zdravje. V letu 2012 nameravamo izvesti bogat nabor akcij, namenjenih zdravemu delu in dobremu počutju zaposlenih.

V letu 2012 nameravamo izvesti bogat nabor akcij, namenjenih zdravemu delu in dobremu počutju zaposlenih.

Dodatne ugodnosti za zaposlene

Ob skrbi za zdravo delovno okolje in zagotavljanju pogojev za varno delo smo omogočili redne, po potrebi pa tudi izredne zdravniške preglede zaposlenih. Sodelavcem, ki so postali invalidi v času zaposlitve v Zavarovalnici Triglav, d.d., ali imajo druge zdravstvene težave, skušamo olajšati delo in omogočiti predvsem dobro počutje s prilagoditvami delovnega procesa njihovi delovni zmožnosti, in sicer z razporeditvijo na ustrezno delovno mesto, s prilagajanjem delovnega časa in podobnim.

Porodniški dopust lahko izkoristita oba starša. V letu poročanja je bilo na porodniškem dopustu oziroma na dopustu za nego in varstvo otroka 105 žensk in 2 moška ali 107 zaposlenih. Očetovski dopust v trajanju 15 dni (v obdobju do dopolnjenega šestega meseca otrokove starosti) je izkoristilo 49 zaposlenih, na očetovskem dopustu v trajanju 75 dni (oče ga lahko izrabi do tretjega leta starosti otroka) pa jih je bilo 10.

Zaposleni obeh spolov, ki so koristili starševski dopust, so se vrnili na svoje delovno mesto. V okviru možnosti in delovnih zahtev prilagajamo potrebam in željam zaposlenih tudi delovni čas. Posebno pozornost namenjamo mladim mamici s krajšim delovnim časom od polnega, skladno z Zakonom o starševstvu in družinskih prejemkih. Do zadnjega dne leta je možnost skrajšanega delovnega časa koristilo 28 staršev (mamic).

Zaposlenim omogočamo koriščenje neplačanega dopusta, za katerega se dogovorijo s svojim vodjem. V letu 2011 sta bila na kratkem neplačanem dopustu dva zaposlena.

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav, d.d., so bili tudi v letu 2011 deležni nekaterih ugodnosti pri zavarovanjih:

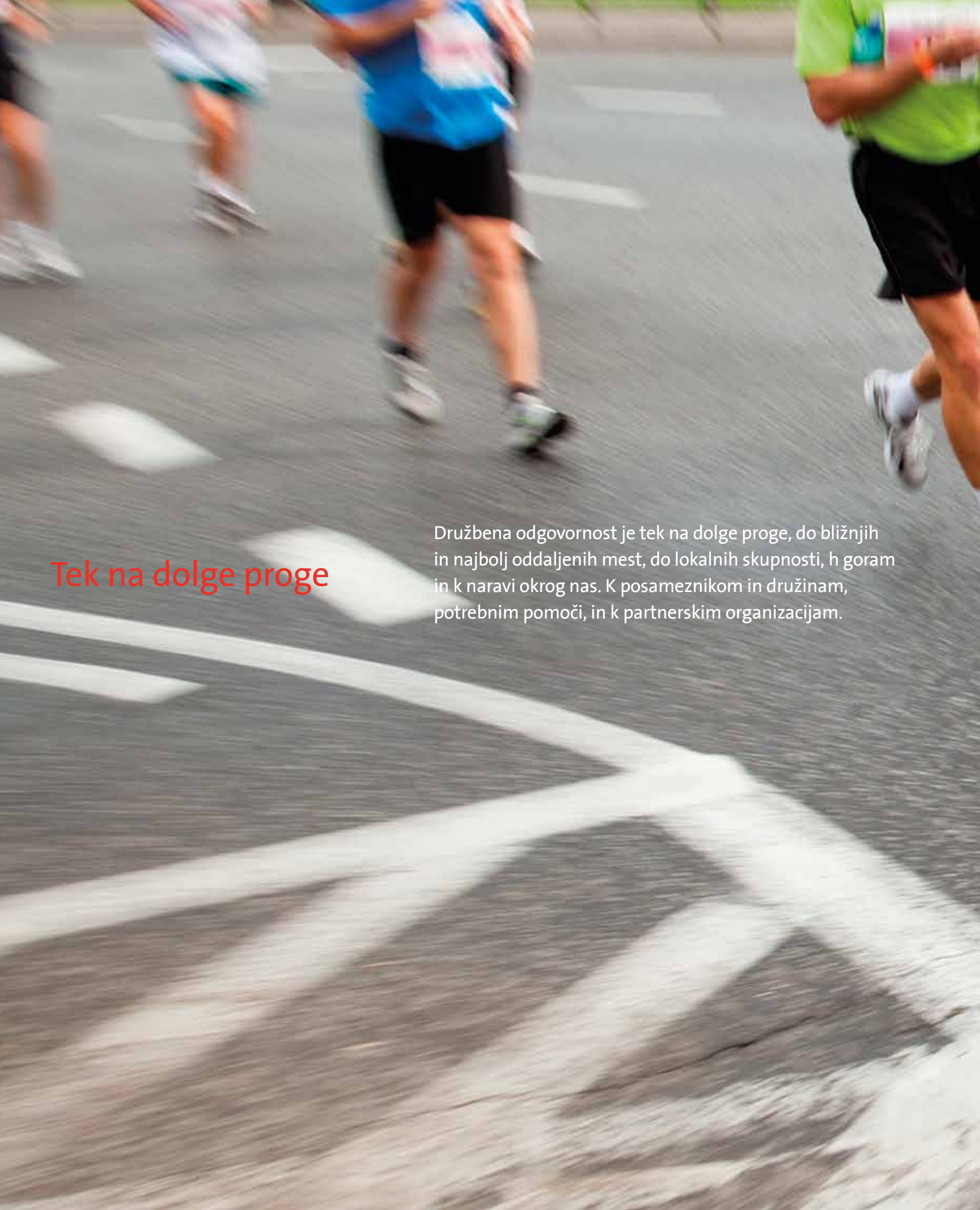
- vsem zaposlenim smo plačali premijo kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- pod ugodnimi pogoji so lahko dodatno nezgodno zavarovali sebe in svoje družinske člane,
- na službenih poteh so bili dodatno nezgodno zavarovani,
- po enem letu zaposlitve so se lahko vključili v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in v prostovoljno pokojninsko zavarovanje.

Zavarovalnica Triglav, d.d., vplačuje 88,6 odstotka zaposlenim sredstva za dodatno pokojninsko zavarovanje v višini 4 odstotkov od njihove bruto plače.

Po ugodnih cenah so zaposlenim na voljo številni počitniški objekti v Sloveniji in na Hrvaškem, delavci-invalidi jih lahko koristijo brezplačno. Po ugodnejših pogojih za zaposlene pa občasno omogočamo tudi nakup oblačil, avtomobilov, avtomobilskih pnevmatik in podobnega.

Skrb za zaposlene zunaj delovnega časa

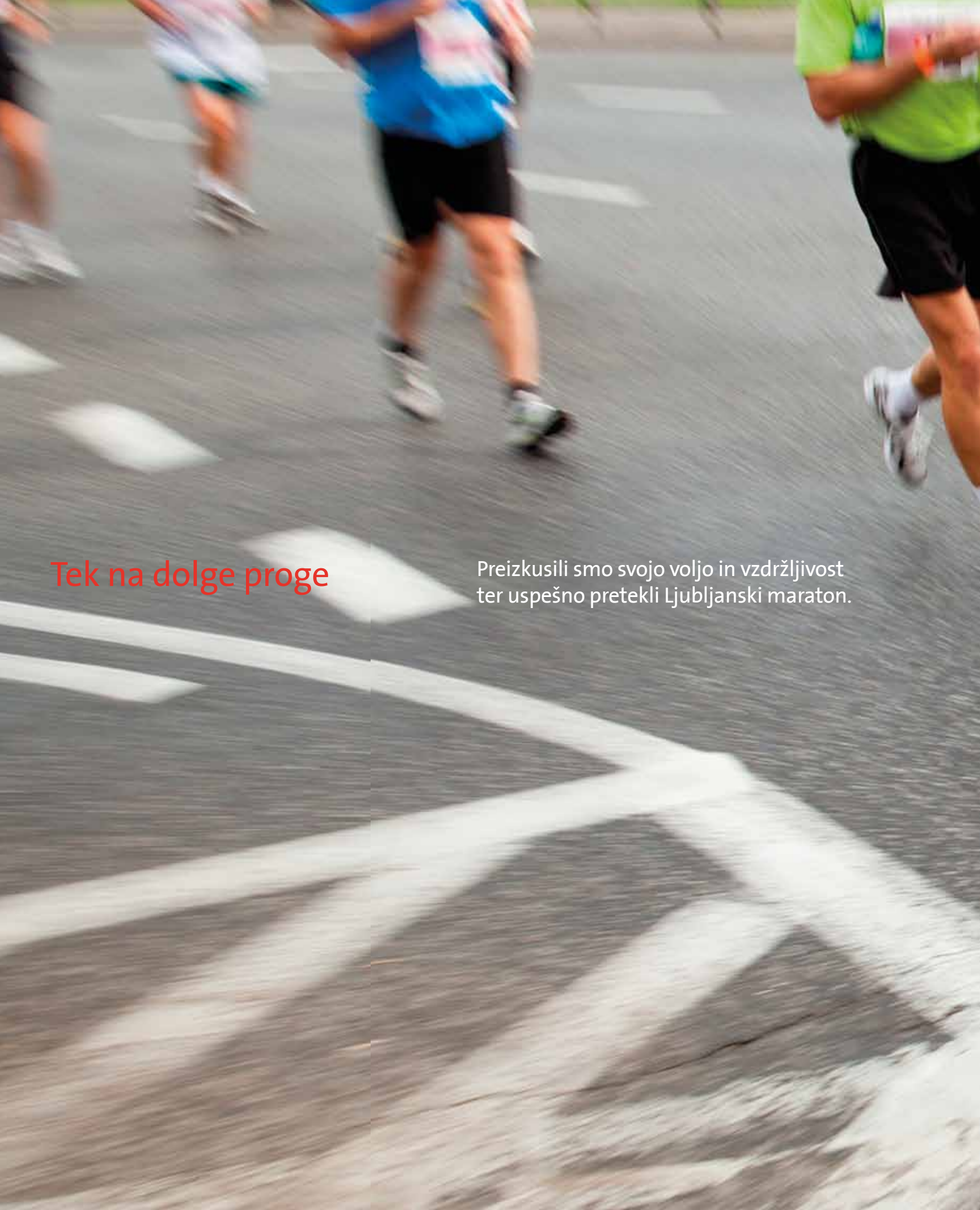
S projektom Triglav.smo nadgrajujemo naš dosednji prispevek k aktivnemu preživljanju prostega časa. V njegovem okviru so se zaposleni udeležili Ljubljanskega maratona, v sklopu projekta Očistimo naše gore in planine pa so se zaposleni v Zavarovalnici Triglav, d.d., udeležili vzpona na vrh Nanosa. Poleg športnega udejstvovanja zaposlenim omogočamo nakup gledaliških vstopnic, vstopnic za športne prireditve in koncerte ter organizacijo izletov.

A blurred photograph of several runners in motion on a paved road. The runners are wearing athletic gear like t-shirts and shorts. The background is out of focus, emphasizing the movement. The text is overlaid on the lower left portion of the image.

Tek na dolge proge

Družbena odgovornost je tek na dolge proge, do bližnjih in najbolj oddaljenih mest, do lokalnih skupnosti, h goram in k naravi okrog nas. K posameznikom in družinam, potrebnim pomoči, in k partnerskim organizacijam.



A blurred photograph of runners on a road during a marathon. The runners are in motion, with their legs and feet blurred. The road has white lane markings. The text "Tek na dolge proge" is overlaid in red on the left side.

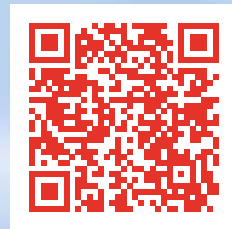
Tek na dolge proge

Preizkusili smo svojo voljo in vzdržljivost
ter uspešno pretekli Ljubljanski maraton.





Tek na dolge proge



Video Očistimo naše gore



triglav

VSE BO V REDU.

Zmanjšati želimo količino in izboljšati kakovost odloženih odpadkov, zato smo zaposlenim podarili osebne steklenice za vodo in uvedli ločeno zbiranje odpadkov. Na Svetovni dan prostovoljstva smo s svojim delom pomagali različnim ustanovam, barvali smo igrala, urejali trim stezo, očistili potok in igrišča pred šolami in vrtci v Sloveniji. Prispevali smo sredstva za obnovo petih vrtcev v Makedoniji.

V programu Otroci Triglava nas čakajo obnove otroških igrišč in še veliko novih, odličnih nalog.





Tek na dolge proge

Skupni koraki



Svetovne športne šampione so dobili slepi in slabovidni, ki so se v organizaciji Zveze slepih državljanov Bosne in Hercegovine in pod našim pokroviteljstvom pomerili na svetovnem prvenstvu IBSA v kegljanju. Bili smo partnerji več hrvaških športnih klubov.





Nаша družba Lovćen Osiguranje v Črni gori je pripomogla k vključevanju starejših občanov v družbeno življenje. Z velikim veseljem smo sodelovali v programu Triglav Osiguranje v ritmu Evrope za prepoznavanje in spodbujanje mladih talentov med srbskimi osnovnošolci in srednješolci.





Tek na dolge proge

Triglav. smo

je širok program aktivnosti za zaposlene.

Dobro pripravljeni in z željo po majhnih in velikih dosežkih, s katerimi krepimo odnose v družbi, smo sprejeli Strategijo družbene odgovornosti in jo takoj začeli uresničevati. Ustvarjalne programe, v katerih aktivno sodelujemo zaposleni, zastavljene in preverjene v Sloveniji, že širimo v celotno skupino. Učimo se na napakah in se navdušujemo nad doseženimi spremembami.



Podpiramo tudi organizacijo različnih družabnih prireditev in srečanj članov sindikata, med njimi so pomembnejša in že tradicionalna: Dan Skupine Triglav, novoletna srečanja zaposlenih in novoletno obdarovanje njihovih otrok ter zimske in letne športne igre finančnih organizacij (ŠIFO).

Za upokojene delavce prirejamo novoletna srečanja z obdaritvijo in prispevamo del sredstev za izlete.

12.3 Komuniciranje z deležniki

Komuniciranje je v težjih družbenih in gospodarskih razmerah še pomembnejše pri upravljanju podjetij kot v normalnih razmerah. V Skupini Triglav imamo zato aktiven dialog z vsemi deležniki.

Oddelek za odnose z javnostmi skrbi za krepitev ugleda zavarovalnice in podaja enotna izhodišča ter smernice komuniciranja za vse družbe Skupine Triglav. Uporaba spletnih storitev in spletnega poslovanja skokovito naraščata, zato razvijamo in spodbujamo sodobne komunikacijske poti, tudi prek družbenih medijev. V širokem spektru nalog na področju odnosov z javnostmi so:

- zagotavljanje in izvajanje notranjih in zunanjih komunikacij v podporo odločitvam vodstva,
- skrb za komunikacijsko strategijo podjetja in komuniciranje z zaposlenimi,
- komuniciranje z mediji in drugimi deležniki,
- podpora trženjski strategiji in razvoju novih produktov,
- krepitev in spodbujanje družbene odgovornosti v sodelovanju z zaposlenimi, z lokalnimi skupnostmi in drugimi javnostmi.

Notranje komuniciranje

Med procesi, ki pridobivajo še večji pomen v poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, je notranje komuniciranje. V jeseni 2011 smo pripravili program internega komuniciranja v okviru korporativne kampanje VSE BO V REDU. Pod njegovim okriljem so stekle aktivnosti, s katerimi bomo zaposlene podrobno seznanili s strategijo in cilji ter z vizijo družbe, pri čemer bodo lahko aktivno sodelovali. Vzpostavili bomo dvosmerno komuniciranje in se tako izognili odsotnosti informacij. Cilji programa so:

- motivirati zaposlene za uresničevanje skupnih poslovnih ciljev družbe,
- spodbujati sodelovanje med zaposlenimi,
- graditi pripadnost družbi,
- aktivno vključiti sodelavce v spremembe in jim omogočiti sodelovanje pri uveljavljanju strateških načrtov,
- pravočasno in ustrezno obveščati zaposlene o strategiji in reorganizaciji družbe.

Uporabili bomo različna orodja in aktivnosti, da bi med zaposlenimi okrepili utrip, zaupanje, prost pretok informacij in spodbujali motiviranost. Obzornik, interna revija, ki je že drugič zapored prejela nagrado za najboljše interno glasilo v Sloveniji, bo z vsebinami o strategiji in internem komuniciranju odstirala nova obzorja. Na ravni Skupine Triglav bo izhajala nova revija Obzornik International. Pomemben kanal za obveščanje zaposlenih v Zavarovalnici Triglav, d.d., je že vzpostavljen z elektronskim sistemom obveščanja, za odzivnejše komuniciranje pa ga bomo nadgradili z intranetom.

Razvoj nas vodi k vzpostavitvi interaktivnega internega spletišča in s tem k boljšemu razumevanju in uresničevanju strateških ciljev. Tudi v prihodnje bomo spodbujali srečanja uprave z zaposlenimi v vseh območnih enotah Zavarovalnice Triglav, d.d., in obiske v vseh družbah Skupine Triglav.

- *Okvirni cilj: Na ravni Skupine Triglav bomo tudi v letu 2012 nadaljevali s posodabljanjem orodij internega komuniciranja in z aktivnim komuniciranjem sprememb v Skupini.*

Med procesi, ki pridobivajo še večji pomen v poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, je notranje komuniciranje.

Zunanje komuniciranje

Družbena in gospodarska vloga Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav vplivata na njuno pojavljanje v medijih, večja vidnost in pozornost pa zahtevata dobro preglednost in javnost delovanja.

Pri komuniciranju z zunanjo javnostjo dajemo velik poudarek uravnoveženemu, doslednemu in ažurnemu obveščanju deležnikov o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav. S posredovanjem hitrih in aktualnih informacij gradimo zaupanje in pozitivno podobo podjetja in Skupine. Javnost obveščamo o pomembnih dogodkih s sporočili za medije, organiziramo novinarske konference in druge korporativne dogodke.

K preglednosti komuniciranja z deležniki je prispevala prenova korporativnega spletnega mesta www.triglav.eu v letu 2011. Njegove vsebine so urejene pregledno in sodobno, temeljijo pa na dobri uporabniški izkušnji. Omogočajo nam intenzivnejšo in poglobljeno dvosmerno komuniciranje z vlagatelji in s strokovno javnostjo. Zavezali smo se, da bomo na tem spletnem mestu vsako informacijo objavili skladno z veljavnim Zakonom o medijih, s Kodeksom komuniciranja v Skupini Triglav, s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb Ljubljanske borze, d.d., in skladno s Priporočili Ljubljanske borze, d.d., javnim družbam za obveščanje, skladno z Zakonom o finančnih instrumentih, Zakonom o zavarovalništvu ter s Statutom Zavarovalnice Triglav, d.d.

Komuniciranje z vlagatelji

Vse pomembne informacije za vlagatelje redno objavljamo na borznem portalu SEOnet in na korporativnem spletnem mestu www.triglav.eu, na podstrani Odnosi z vlagatelji.

V letu 2011 smo za vlagatelje pripravili Dneve odprtih vrat, da bi jih celovito seznanili s poslovanjem. Z vstopom delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., v prvo kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev smo naredili nov, velik korak, s katerim smo se zavezali k transparentnemu korporativnemu komuniciranju in upravljanju na najvišji, mednarodno primerljivi ravni, ter prav tako pomemben korak pri uresničevanju strategije do leta 2015. Vključitev v prvo borzno kotacijo je priložnost za še tesnejše sodelovanje z investitorji, nadaljnje povečevanje transparentnosti poslovanja in likvidnosti delnice.

O odnosih z vlagatelji in kontaktih za vlagatelje poročamo tudi v poglavju 5. *Delničarski kapital in delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d.*, v poslovnem delu Letnega poročila.

Vključitev v prvo borzno kotacijo je priložnost za še tesnejše sodelovanje z investitorji, nadaljnje povečevanje transparentnosti poslovanja in likvidnosti delnice.

12.4 Dobavitelji in poslovni partnerji

Dobavitelji

V Zavarovalnici Triglav, d.d., smo v letu 2011 dokončno centralizirali in prenovili nabavne procese, da se lahko izvajajo le na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d., nabava za območne enote in predstavništva pa poteka preko organiziranih centralnih nabavnih služb. S tem smo zagotovili:

- večji nadzor nad porabo,
- večjo stroškovno učinkovitost,
- transparentnost postopkov nabave ter
- enotno izvajanje predpisanih nabavnih postopkov.

Merila za izbor dobaviteljev

Za enakopravno obravnavanje sodelujočih dobaviteljev pri ocenjevanju ponudb, prejetih na razpise Zavarovalnice Triglav, d.d., upoštevamo najmanj štiri merila, večinoma pa šest do osem. Obvezno merilo izbora je cena, med ostalimi so kakovost blaga in storitev, skladnost opreme in storitev z mednarodnimi, državnimi in drugimi splošno priznanimi standardi, plačilni pogoji in poprodajne storitve ponudnika, datum dobave in zaključka del, garancija, razširjenost poslovne mreže v Slove-

V Zavarovalnici Triglav, d.d., smo v letu 2011 dokončno centralizirali in prenovili nabavne procese.

niji in v državah bivše Jugoslavije. V zadnjem času obravnavamo tudi merilo ravnanja z okoljem in družbeno odgovornost (npr. ravnanje z odpadki, ki nastajajo pri proizvodnji nabavljenega materiala, ali so dobaviteljevi delavci zaposleni v podjetju ali so zgolj pogodbeni delavci, ali je nabavljeno blago proizvedeno v deželah, kjer za delovno silo uporabljajo otroke, ali se odkupuje po nepoštenih cenah in podobno).

Z uvedbo komisij, ki skrbijo za odpiranje ponudb, pregled in ocenjevanje prejetih ponudb, smo zmanjšali tveganje za morebitna korupcijska dejanja posameznikov, vpletenih v nabavni proces.

Konec leta smo začeli vzpostavljati strateška partnerstva s ključnimi dobavitelji, ki so ključnega pomena za nemoteno delovanje sistemov v Zavarovalnici Triglav, d.d., in skrbijo za neprekinjeno dobavo materiala ter storitev.

Za manjše, občasne ali zgolj enkratne nabave pa poskušamo med dobavitelje vključevati zavarovalnice Zavarovalnice Triglav, d.d., zlasti na lokalnih trgih posameznih območnih enot, kjer gradimo trdnjše vezi med zavarovalnico in lokalnim okoljem.

Kontakti s poslovnimi partnerji in ugodnosti zanje

Več medsebojnih stikov imamo le s strateškimi in stalnimi dobavitelji, ki redno vzdržujejo zgradbe in opremo. S stalnimi dobavitelji potekajo redni sestanki, na katerih se dogovorimo o storitvah, ki jih je potrebno opraviti v naslednjem obdobju, za strateške dobavitelje pa organiziramo sestanke, kjer predlagajo izboljšave delovanja obstoječih sistemov v Zavarovalnici Triglav, d.d. V njihovem okviru potekajo tudi potrebna izobraževanja skrbnikov opreme in zgradb.

Komuniciranje s poslovnimi partnerji in dobavitelji

Z dobavitelji imamo dogovorjen način komuniciranja v primeru reklamacij in naročanja, posebej kadar gre za nujno reševanje težav. V Zavarovalnici Triglav, d.d., so določene odgovorne osebe za posredovanje reklamacij in naročil, dobavitelji pa imenujejo svojo odgovorno osebo, ki reklamacijo rešuje ali odda v izvedbo. S strateškimi partnerji se enkrat do dvakrat letno srečamo na skupnih sestankih, kjer pregledamo dosedanje poslovanje, možnosti izboljšav storitev in medsebojnega sodelovanja.

Skrb za lojalno konkurenco

Upoštevamo Zakon o varstvu konkurence, ki med drugimi ureja tudi področje (ne)lojalne konkurence. V pogodbah Zavarovalnice Triglav, d.d., je vedno določen skrbnik pogodbe, odgovoren za upoštevanje pogodbenih določil. Pogodba obe stranki tudi zavezuje k varovanju poslovne skrivnosti. Konkurenčnost dobaviteljev preverjamo z razpisi in naključnimi ponudbami, s čimer nadzorujemo cene in preprečujemo cenovne dogovore med dobavitelji. V letu 2011 smo v pogodbeni določila dodali klavzulo o preprečevanju nasprotij interesov in protikorupcijsko klavzulo.

Pravnih postopkov zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., pred Uradom za varstvo konkurence ni bilo. Postopek v zvezi z nelojalno konkurenco, sprožen zoper Zavarovalnico Generali v letu 2010, še ni bil zaključen.

Nagrajevanje družb za zavarovalno zastopanje in prodajnikov v družbah

Trženje storitev Zavarovalnice Triglav, d.d., poteka pri premoženjskih zavarovanjih tudi prek pogodbenih prodajnih mest, pri življenjskih zavarovanjih pa prek zastopniških in posredniških agencij.

Prodajnikom na pogodbenih prodajnih mestih, v posredniških in zastopniških agencijah nudimo konkurenčne pogoje sodelovanja, ki poleg stimulativnega nagrajevanja (provizija) vključujejo tudi konkurenčne produkte, učinkovite poslovne procese, programe izobraževanja in usposabljanja ter partnerske poslovne odnose. Vabimo jih tudi na priložnostne družabne dogodke, kot je ogled smučarskih skokov v Planici.

V pogodbeni določila smo dodali klavzulo o preprečevanju nasprotij interesov in protikorupcijsko klavzulo.

Pri izbiri pogodbenih partnerjev sodelujejo izvršni direktorici za trženje zavarovanj in direktorji območnih enot. Izvršna direktorica in direktor območne enote sta tudi podpisnika Dogovora o zavarovalnem zastopanju. Pogoj za njegovo sklenitev je dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu. Pogodbenik pa je dolžan zagotoviti, da bodo dejavnost zastopanja opravljale le pri njem zaposlene osebe, ki imajo zakonsko potrebno dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja.

12.5 Odgovoren odnos do zavarovancev

Posebno pozornost namenjamo razvoju dolgoročnih poslovnih odnosov s svojimi strankami. Navedeno usmeritev upoštevamo že pri samem razvoju zavarovanj, ki temelji na prepoznavanju potreb trga in upoštevanju svetovnih trendov. V zavarovalni dejavnosti so posebej pomembne storitve, ki jih zavarovalnica nudi svojim strankam, ko nastopi škodni oziroma zavarovalni primer. Zavarovalnica Triglav, d.d., sledi načelu korektnega in hitrega reševanja.

Merjenje zadovoljstva strank

Poleg anketiranja strank o zadovoljstvu z našimi storitvami tekoče rešujemo in spremljamo pritožbe in pohvale, kar nam daje dobro osnovo za izboljšanje poslovnih procesov in s tem zadovoljstva strank. Da bi odkrili kritične točke v prodajnem procesu izvajamo na treh prodajnih poteh redno raziskavo »Skriti kupec«: pri zavarovalnih zastopnikih ter na lastnih in pogodbenih prodajnih mestih. Ugotovitve raziskave nam nakažejo ukrepe in aktivnosti za izboljšave.

Rezultati obiskov na lastnih prodajnih mestih kažejo, da je bila skupna ocena obiskov v oktobru (82,7) nekoliko višja od februarske (81,8 od 100 možnih točk).

Komuniciranje s strankami na področju premoženjskih zavarovanj

Odgovornost do strank prednostno uresničujemo s korektnim in profesionalnim odnosom prodajnikov do zavarovancev. Prodajniki so strankam dolžni posredovati zavarovalna kritja, ki jim zagotavljajo varnost.

S strankami imamo stalne stike prek prodajnikov na terenu in na vseh poslovnih mestih. V Sloveniji jim je za informacije na voljo brezplačna telefonska številka 080 555 555. Posebno vlogo ima modra številka 080 2864, kjer smo strankam na voljo 24 ur na dan in vse dni v letu v primeru, ko potrebujejo asistenčno pomoč. Komunikacijske kanale dopolnjuje splet, kjer je mogoče skleniti določena zavarovanja in prijaviti škodo (www.triglav.si). V vseh predstavitvenih materialih se trudimo, da so zavarovalne storitve predstavljene enostavno in pregledno, kar omogoča lažje razumevanje vsebin zavarovanja.

S kakovostnimi storitvami povečujemo zlasti finančno, a tudi druge oblike varnosti zavarovancev, obenem pa svoje produkte povezujemo s preventivno dejavnostjo za večjo varnost v prometu, posebej s povečanjem prometne varnosti otrok, kar predstavljamo v točki 12.6.3 *Spodbujanje preventivne dejavnosti*.

Stranke smo prek leta redno seznanjali z novostmi v ponudbi. Pri oglaševanju smo uporabljali optimalno kombinacijo medijev, da bi dosegli širok delež ciljne populacije, kar smo dopolnili z direktnimi pristopi. Na poslovnih mestih in pri prodajnikih smo stranke obveščali z letaki in prospekti.

Komuniciranje s strankami na področju življenjskih zavarovanj

Najpomembnejša vez s strankami je razvejana prodajna mreža. Da bi zagotovili kakovostno in korektno sodelovanje, prodajnike in zastopnike stalno izobražujemo in usposabljam (glej tudi točko 6.1.2).

Pogodbenik je dolžan zagotoviti, da bodo dejavnost zastopanja opravljale le pri njem zaposlene osebe, ki imajo zakonsko potrebno dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopnika.

Prodajniki so strankam dolžni posredovati zavarovalna kritja, ki jim zagotavljajo varnost.



Video Po burji

Zavarovalci življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d., lahko svoja zavarovanja spremljajo in v določenem obsegu tudi upravljajo prek nove spletne poslovalnice iTriglav (*glej točko 6.6 Razvoj Informacijske podpore / IS osebna zavarovanja*).

Trženjsko komuniciranje je v zadnjih letih usmerjeno predvsem v neposredno pospeševanje prodaje v obliki svetovalnih promocijskih dogodkov z različnimi ugodnostmi za stranke. Za osveščanje strank in dostopnosti ponudbe so pomembne akcije direktnega trženja, s katerimi obstoječim zavarovalcem nudimo možnost nadgradnje obstoječih zavarovanj.

12.6 Odgovoren odnos do družbenega okolja

Aktivno smo prisotni povsod, kjer deluje Skupina Triglav. Številne pobude in dejavnosti, s katerimi smo zavezani družbeni odgovornosti, opisujemo tudi v predhodnih poglavjih, posebej v *točki 12.1 Družbena odgovornost*. Na tem mestu zato pojasnjujemo le sodelovanje z družbenim okoljem v obliki donacij in sponzorstev ter navajamo kontakt za informacije o trajnostnem razvoju.

Informacije o trajnostnem razvoju

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana

Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana

mag. Urša Manček, pomočnica predsednika Uprave

Telefon: ++386 (1) 47 47 307

Faks: ++386 (1) 47 47 159

Elektronski naslov: ursa.mancek@triglav.si

12.6.1 Politika sponzorstev in donacij

Konec leta 2011 smo sprejeli Sponzorsko strategijo. Sponzorski odnos sicer razumemo kot partnerstvo, ki prinaša koristi sponzorirancu, sponzorju in družbi v celoti. S sponzorskimi partnerstvi razvijamo korporativno prostovoljstvo in spodbujamo projekte, ki vključujejo vsebine, naravnane predvsem k izobraževanju, okoljevarstvu, h kulturi in k zdravstvu.

Letni proračun za sponzorstva je del letnega proračuna trženjskega komuniciranja Zavarovalnice Triglav, d.d. Pooblastila za dodeljevanje sredstev za vsa sponzorstva, odobrena v Centrali, ima Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d. Za dodeljevanje sponzorskih sredstev v posamezni območni enoti je pristojen direktor območne enote, pri čemer upošteva Sklep o obsegu pooblastil, dogovorjene usmeritve in strategijo sponzorstev.

12.6.2 Pomembnejša sponzorstva in donacije

V Zavarovalnici Triglav, d.d., smo v letu 2011 namenili 4,0 milijone evrov za sponzorstva in 0,3 milijona evrov za donacije. Na ravni celotne Skupine smo za sponzorstva in donacije skupaj namenili 4,8 milijona evrov. Največji del sredstev smo namenili športnim dejavnostim, sledijo kultura, izobraževanje, humanitarne dejavnosti, zdravstvo in okoljevarstvo.

Šport

S sodelovanjem in partnerskim odnosom spodbujamo razvoj široke palete športnih dejavnosti na lokalni in nacionalni ravni, zlasti vključevanje mladih v rekreativni in tekmovalni šport. Zavarovalnica Triglav, d.d., je partner številnih ekip in organizatorjev športnih prireditev (*glej v nadaljevanju*), ter ob tem tudi posameznih vrhunskih slovenskih športnikov: smučarskih skakalcev in letalcev Jerneja Damjana in Petra Prevca, tekmovalke v cross skiingu Saše Farič, deskarja Žana Koširja in športnika invalida Gala Jakiča.

Na ravni celotne Skupine smo za sponzorstva in donacije namenili 4,8 milijona evrov.

V letu 2011 smo bili med pomembnimi sponzorji Svetovnega prvenstva v veslanju na Bledu in Pokala Vitranc v Kranjski Gori. Podprli smo nekaj tekaških prireditev, med drugim tradicionalni Maraton treh src v Radencih, Tek v Črnomlju, »Tek štirih srčnih mož okoli Bohinjskega jezera« in organizacijo Prvega Juretovega vzpona na Pokljuko.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je med največjimi sponzorji Smučarske zveze Slovenije (zlati sponzor nordijskih smučarskih reprezentanc, sponzor biatlonskih reprezentanc in generalni pokrovitelj finala svetovnega pokala v smučarskih skokih in poletih v Planici). S Smučarsko zvezo imamo sklenjeno večletno sodelovanje, prav tako smo večletni partnerji in podporniki Hokejske zveze Slovenije ter Jadranske vaterpolo lige. Že več kot 25 let smo neločljiv del planiškega praznika. Pripravljamo tradicionalno in odmevno akcijo Triglav generacije v Planici, namenjeno spodbujanju ter ohranjanju športnega duha v najmlajših. Tudi v letu 2001 smo na ogled smučarskih poletov in skokov v dolino pod Poncami pripeljali 3.300 otrok iz vse Slovenije. Gostje najboljših letalcev so bili tudi otroci iz Zavoda za usposabljanje Janeza Levca.

Med drugimi smo pokrovitelji Košarkarskega kluba (KK) Olimpija, KK Domžale, KK Krka Telekom, KK Elektra in KK Cedevita. Na področju kolesarstva podpiramo Kolesarski klub Sava in Kolesarski klub Adria Mobil Novo Mesto, podprli smo tudi Maraton Franja, ki ga prireja Kolesarski klub Rog. Smo pokrovitelji odbojarskega kluba ACH Volley in rokometnih klubov Trimo Trebnje ter Celje Pivovarna Laško.

Podporo športnim dejavnostim v svojih okoljih zagotavljajo tudi hčerinske družbe.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, d.d., je bila sponzor teniškega igralca Tonija Androića in pokroviteljica več športnih klubov: rokometnega kluba Podravka Vegeta, kluba Hokej na ledu Zagreb, ki se posebej posveča delu z mladimi, Hrvaškega teniškega kluba Zagreb, teniškega centra Iva Majoli, nogometnih klubov Slaven Belupo in Rijeka.

Zavarovalnica Lovćen Osiguranje, a.d., je finančno podporo zagotovila nogometnemu klubu Lovćen - Cetinje, rokometnemu klubu Lovćen ter vaterpolski in plavalni zvezi Črne gore.

V Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo so se pridružili sponzorjem, ki so podprli teniško tekmovanje Davis Cup (BiH - Estonija), košarkaški klub Play Off in drsališče na prostem v centru Sarajeva.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd je bila sponzor nogometnega kluba Crvena Zvezda in rokometnega kluba Metaloplastika – Zorka Keramika.

Med partnerji, ki so omogočili teniški turnir ATP Challenge Banja Luka 2011, je bila zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka, ki je bila je tudi glavni sponzor tekem v alpskih disciplinah FIS CUP na Jahorini.

Družba Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje je podprla organizacijo mednarodnega smučarskega tekmovanja z dolgoletno tradicijo Šarplaninski kup.

Podpora kulturni ustvarjalnosti

V Skupini Triglav namenjamo sredstva in zagotavljamo podporo raznolikim kulturnim dejavnostim. Zavarovalnica Triglav, d.d., je bila v letu 2011 pokroviteljica projekta Cankarjevega doma (Glasbe sveta), Poletnemu festivalu Ljubljana, Zvezi pevskih zborov Primorske in Lutkovnega gledališča Ljubljana. Prejela je diamantno priznanje za 15 let zvestobe pokroviteljev in darovalcev Cankarjevega doma.

Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo se je odločila za pokroviteljstvo dragocenega projekta »Tajna zgoščanskih stečaka«. Nastal je na pobudo Združenja za kulturno dediščino, njegov cilj pa je uvrstitev nagrobnikov pod zaščito UNESCO, med zaklade dediščine človeštva.

Zavarovalnica Triglav je med največjimi sponzorji Smučarske zveze Slovenije, prav tako smo večletni partnerji in podporniki Hokejske zveze Slovenije ter Jadranske vaterpolo lige.

Podporo športnim dejavnostim v svojih okoljih zagotavljajo tudi hčerinske družbe.



Video Zvesti Planici že 43 let

Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo se je odločila za pokroviteljstvo dragocenega projekta »Tajna zgoščanskih stečaka«.

V sodelovanju s Triglavskim narodnim parkom smo podprli produkcijo filma »Triglavski narodni park«, ki bo predstavil vrednote, značilnosti in posebnosti zavarovanega območja ter življenja v njem.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd je bila pokroviteljica projekta, namenjenega prepoznavanju, spodbudi, razvoju in učenju 300 mladih talentov iz osnovnih in srednjih šol.

Družba Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje je namenila donacije petim otroškim vrtcem za njihovo obnovo.

S finančno pomočjo zavarovalnice Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb se je odvil priljubljeni festival hrvaške zabavne glasbe, Festival zabavne glasbe Split, ki ga odlikuje dolgoletna tradicija. Družba Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje pa je s svojim prispevkom omogočila podelitev nagrad popularnosti Zlatna bubamara 2011 in Vinski festival 2011 v Skopju. Zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd je sponzorirala modni projekt »Fashion Selection«, ki se ga je udeležil najbolj prodorni srbski modni oblikovalec Zvonko Marković.

Podpora izobraževalni dejavnosti

S svojo pomočjo smo omogočili izvedbo tekmovanja mladih za ideje, inovacije in rešitve, povezane z obdobjem negotovosti in naravnih nesreč (»Facing Disasters in 21st Century«), in soorganizacijo globalne konference »Challenge: Future Summit«.

V sodelovanju s Triglavskim narodnim parkom smo podprli produkcijo filma »Triglavski narodni park«, ki bo predstavil vrednote, značilnosti in posebnosti zavarovanega območja ter življenja v njem.

Nadaljevali smo svojo podporo najmlajšim, bili sponzor Cici Vesele šole (CVŠ), vzgojno-izobraževalne rubrike revij Ciciban in Cicido. Finančno smo podprli izdajo Slovenskega zgodovinskega atlasa in donirali v štipendijski sklad Ustanove Patra Stanislava Škrabca.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd je bila pokroviteljica projekta »Triglav Osiguranje v ritmu Evrope«, namenjenega prepoznavanju, spodbudi, razvoju in učenju 300 mladih talentov iz osnovnih in srednjih šol.

Podpora humanitarni dejavnosti in civilnim pobudam

V sodelovanju z Zavodom Vozim smo omogočili izobraževanje o varni vožnji, projekt »Še vedno vozim - vendar ne hodim«. Ponovno smo bili pokrovitelji Festivala za tretje življenjsko obdobje in pokrovitelj Plavalnega kluba Slovenske Konjice ob 8. mednarodnem dnevu brez vozička in usposabljanju invalidnih potapljačev.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb se je pridružila organizatorjem in pokroviteljem kongresa in simpozija o endokrinologiji, reprodukciji in menopavzi, ki se je odvil v okviru Contres projektov. Podprla je tudi srečanje in sprejem slovenskih in hrvaških gospodarstvenikov pri predsedniku Republike Hrvaške ter namenila donacijo humanitarni nevladni organizaciji SPAS, Društvu za zaščito živali.

Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo se je vključila v projekt združenja Children, katerega namen sta pregled in svetovanje za pravilno uporabo otroških avtosedežev. Zvezi slepih državljanov Bosne in Hercegovine je omogočila izvedbo svetovnega prvenstva v kegljanju slepih in slabovidnih IBSA.

Raznoliko in bogato družbeno življenje spodbuja tudi zavarovalnica Lovćen Osiguranje, a.d., ki je podprla aktivnosti društva upokojencev, namenila donacijo gimnaziji 25. maja in policijski postaji v Nikšiću.

Družba Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje je namenila donacije petim otroškim vrtcem za njihovo obnovo.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka se je odzvala pozivu za sodelovanje v humanitarni akciji Združenja pediatrov republike Srbije pod pokroviteljstvom predsednika Republike Srbije, posvečeni otrokom s posebnimi potrebami in z motnjami v razvoju.

Podporo civilnim pobudam na področju varovanja okolja opisujemo v točki 12.7 *Odgovoren odnos do naravnega okolja*, spodbujanje prostovoljstva med zaposlenimi in Dan za spremembe pa v točki 12.1 *Družbena odgovornost, Ključni cilji in rezultati pri uresničevanju družbene odgovornosti v letu 2011*.

12.6.3 Spodbujanje preventivne dejavnosti

Novi Pravilnik o preventivni in represivni dejavnosti v Zavarovalnici Triglav, d.d., pripravljen v letu 2010, je uredil splošna načela in smernice za razvoj naše preventivne dejavnosti. Ta ima bogato in več kot stoletno zgodovino ter je tesno povezana z razvojem in izvajanjem naše osnovne zavarovalniške dejavnosti.

Za preventivno dejavnost Skupine Triglav smo v letu 2011 namenili prek 2,1 milijona evrov. Višino sredstev za preprečevanje škod in nevarnosti v družbenem in naravnem okolju določamo z odstotkom od zavarovalne premije za vsako zavarovalno vrsto posebej. Preventivne ukrepe izvajamo neposredno ali posredno prek drugih nosilcev, kot so zavarovanci (pravne ali fizične osebe), organizacije, ustanove, institucije in drugi nosilci (tudi posamezniki).

Varna vožnja

Povečanje varnosti v prometu je eden naših ključnih ciljev na področju preventivne dejavnosti. V akciji »Zbrišimo skrbi s slovenskih cest«, ki smo jo pripravili v sodelovanju z Radiem Center, smo odgovorne udeležence v prometu nagrajevali s tečajem varne vožnje v AMZS centru varne vožnje na Vranskem. Dvesto družin smo povabili na družinski Dan varne vožnje z Zavarovalnico Triglav, prilagojen različnim starostnim in interesnim skupinam (varna, varčna, terenska vožnja, program za skuteriste, kolesarski poligon, vožnja s TRIAL motorji...).

Zavarovalnica Lovčen Osiguranje, a.d., je namenila sredstva za izvedbo tehničnih pregledov vozil in za modernizacijo potrebne tehnične opreme, s čimer je želela povečati učinke preventivnega delovanja in varnosti v prometu.

- *Okvirni cilj: Omogočali bomo stalno izvajanje preventivnih programov za izboljšanje prometne varnosti na ravni celotne Skupine Triglav.*

Varnost otrok v prometu

V Sloveniji smo ob začetku novega šolskega leta ponovno izpeljali preventivne aktivnosti. Prvošolčkom smo razdelili rumene rutice in odsevna telesa, pred 48 osnovnimi šolami po celi Sloveniji pa je najmlajše čez cesto pospremila naša maskota Kuža Pazi.

12.6.4 Varstvo konkurence

V letu 2011 nismo imeli pravnih postopkov pred Uradom za varstvo konkurence. Postopek v zvezi z nelojalno konkurenco, sprožen zoper Zavarovalnico Generali, d.d., tudi v tem letu ni bil zaključen.

12.7 Odgovoren odnos do naravnega okolja

Skrb za okolje v delovnih procesih

Družbe Skupine s svojo dejavnostjo ne povzročajo večjih neposrednih vplivov na okolje, saj gre večinoma za pisarniško poslovanje, kljub temu pa odgovorno okoljsko ravnanje vgrajujemo v vsakodnevno poslovno življenje. Zavedamo se pomena odgovornega ravnanja celotne družbe, podnebne spremembe in naravne katastrofe bi lahko močno vplivale na naše poslovanje. Področja neposrednega vpliva na naravno okolje so predvsem poraba naravnih virov za ogrevanje ali ohlajanje delovnih prostorov, poraba vode in papirja ter odlaganje odpadkov.

Obseg našega elektronskega poslovanja s strankami (*glej točko 6.2 Razvojne aktivnosti*) smo občutno razširili. V letu 2011 smo na hodnikih pisarniških prostorov na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d., postavili otočke za ločeno odlaganje odpadkov. Da bi zmanjšali obseg plastične embalaže, smo zaposlenim v zavarovalnici podarili steklenice za vodo z osebnim imenom. V letu 2012 bomo k ločevanju odpadkov vključili vse območne enote in družbe Skupine Triglav v Sloveniji. K ohranja-

Za preventivno dejavnost Skupine Triglav smo namenili prek 2,1 milijona evrov.

Zavarovalnica Lovčen Osiguranje, a.d., je namenila sredstva za izvedbo tehničnih pregledov vozil in modernizacijo potrebne tehnične opreme.

V poslovnih stavbah vgrajujemo varčne žarnice, nadomeščamo stare ogrevalne naprave s plinskimi napravami in z instalacijami ali električnimi grelnimi telesi.

Da bi še bolj spodbudili odgovoren odnos do obiskovanja planinskega in gorskega sveta, smo vseslovensko akcijo Očistimo gore z visokogorja razširili tudi na sredogorje.

nju čistih voda prispevamo tako, da uporabljamo »stop« tipke pri splakovanju stranišč. Zaposlene spodbujamo k odgovorni rabi električne energije in natisu elektronskih sporočil le takrat, kadar je to nujno potrebno. V številnih poslovnih prostorih so posebni zabojniki, v katere odlagamo odpadni papir in porabljene kartuše tiskalnikov ter fotokopirnih strojev, s čimer spodbujamo njihovo predelavo.

V poslovnih stavbah vgrajujemo varčne žarnice, nadomeščamo stare ogrevalne naprave s plinskimi napravami in z instalacijami ali z električnimi grelnimi telesi. Okoljsko zavest krepimo tudi s spodbujanjem uporabe službenih koles za prevoze zaposlenih v okviru službenih poti po mestu.

Okoljska merila smo vključili v postopke izbora dobaviteljev (glej *12.4 Dobavitelji in poslovni partnerji*).

Okoljsko odgovorni zavarovalni produkti

Naša prizadevanja so usmerjena v naslednje smeri:

- S hitrim reševanjem škod ponujamo učinkovito oporo kmetijskim pridelovalcem v primerih vse pogostejših naravnih nesreč;
- Zavarovance, ki vlagajo v aktivno zaščito, spodbujamo s premijsko politiko. Za enako zavarovalno jamstvo in za zavarovanje enakih kmetijskih kultur na prostem so njihove premije do 80 odstotkov nižje od premij neaktivnih zavarovancev. Obstoječe in potencialne zavarovance izobražujemo in informiramo. Obveščamo in ozaveščamo jih tudi glede vse večje nevarnosti nastanka ekstremnih škodnih dogodkov (naravnih nesreč, kot so nevihte s točo, viharji, poplave, pozebe, suše ipd.), zaradi česar ni izključena potreba po postopni zamenjavi določenih kmetijskih kultur ali sort na posameznih, bolj izpostavljenih, območjih.
- Spodbujamo aktivno obrambo pred zavarovarljivimi in nezavarovarljivimi nevarnostmi z uporabo mrež proti toči, rastlinjakov, tunelov, namakalnih sistemov in oroševalnih sistemov za zaščito pred nevarnostjo spomladanske pozebe.
- Pri zavarovanju živali že več let spodbujamo (z zavarovalnim jamstvom in / ali z višino zavarovalne premije) manj intenzivno rejo živali, ki je manj obremenjujoča za okolje in tudi manj tvegana z zavarovalniškega vidika.

Skrb za širše naravno okolje

Da bi še bolj spodbudili odgovoren odnos do obiskovanja planinskega in gorskega sveta, smo vseslovensko akcijo Očistimo gore z visokogorja razširili tudi na sredogorje. Akcija je tudi v drugi sezoni povezala številne slovenske in tuje planince ter ljubitelje gora, ki so gorsko naravo očistili smeti. S tem želimo v Zavarovalnici Triglav podpreti odgovorno in trajnostno naravnano uživanje v gorah. Pod sloganom »Poleg lepih spominov odnesimo v dolino tudi smeti« smo v dveh sezonah razdelili kar 50.000 (100-odstotno razgradljivih) vrečk za odpadke in z njimi opremili 35 postojank v Julijskih in Kamniško-Savinjskih Alpah, v Karavankah in Sredogorju. V drugi sezoni smo za podpornike akcije uvedli virtualno planinsko knjižico, z njimi smo spoznavali gorski bonton in se preizkusili v testu znanja o varnosti v gorah. Skupnost privržencev akcije na družabnem omrežju Facebook se je povečala na več kot 15.000 članov, ki so dejavno sodelovali v dialogu o odgovornem odnosu do narave. Akcijo, s katero so se poistovetili številni slovenski ljubitelji gora in narave, bomo nadaljevali tudi v letu 2012.

Kazalo po smernicah poročanja GRI G3.1

STANDARDNA RAZKRITJA 1. DEL: O organizaciji			
Razkritja	Vsebina	Obseg poročanja in razlogi za delno opustitev	Stran /sklic
1	Strategija in analiza		
1.1	Pomen trajnostnega razvoja za organizacijo in strategija – izjava predsednika uprave	v celoti	Str. 16 – 19
2	Predstavitve organizacije		
2.1 - 2.10	Profil organizacije: ime, blagovne znamke, sedež, organiziranost, lastniška struktura, trgi, ključni podatki, pomembnejše spremembe glede sestave in lastništva, priznanja in nagrade	v celoti	Str. 2 – 12, 45 – 46, 107, 129 – 133
3	Parametri poročanja		
3.1 - 3.8	Podatki o poročilu, namen poročanja in omejitve	v celoti	Str. 105
3.10 - 3.11	Učinki sprememb podatkov iz preteklih poročil in razlogi zanje, pomembnejše spremembe glede na predhodno obdobje poročanja	v celoti	Str. 9 – 10, 105
3.12	Kazalo po smernicah poročanja GRI G3		Str. 127
4	Upravljanje in zaveze organizacije ter vključevanje deležnikov		
4.1 - 4.4	Upravljavska struktura, mehanizmi za posredovanje priporočil in pobud malih delničarjev nadzornemu svetu in zaposlenih svetu delavcev ter predstavnikom zaposlenih v nadzornem svetu	v celoti	Str. 32 – 41, 105, 111
4.12 - 4.13	Zaveze zunanjim pobudam, podpora zunanjim iniciativam, članstvo v združenjih	v celoti	Str. 107
4.14 - 4.15	Vključevanje deležnikov in kriteriji za izbor deležnikov, s katerimi je vzpostavljeno sodelovanje	v celoti	Str. 105 – 106
STANDARDNA RAZKRITJA 3. DEL: Kazalniki učinkovitosti			
	Kazalniki ekonomskega učinka		
EC1	Neposredna ustvarjena in distribuirana ekonomska vrednost, prihodki, stroški, nadomestila zaposlenim, donacije in druga vlaganja v skupnost, izplačila delničarjem.	v celoti	Str. 47, 85 – 91, 122 – 125
EC3	Obveznosti iz pokojninskega načrta.	v celoti	Str. 115
	Okoljski kazalniki		
EN 5	Energetski prihranki zaradi izboljšane energetske učinkovitosti.	delno (kvantitativnih meritev še ne izvajamo v celoti)	Str. 125 – 126
EN 7	Pobude za zmanjšanje posredne porabe energije in doseženi prihranki.	Delno (kvantitativnih meritev še ne izvajamo v celoti)	Str. 108, 125 – 126
	Kazalniki delovnih odnosov in dostojnega dela		
LA1	Zaposleni po vrsti zaposlitve, vrsti pogodbe, regiji in po spolu.	delno (v zajemanje podatkov ni vključena razvrstitev po spolu)	Str. 110 – 111
LA2	Skupno število in delež novih zaposlenih, fluktuacija zaposlenih po starostni skupini, spolu in regiji.	v celoti	Str. 110
LA4	Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi.	v celoti	Str. 111
LA7	Stopnja poškodb pri delu, poklicnih obolenj, izgubljenih dni; absentizem in število poškodb pri delu po regijah in po spolu	delno (v zajemanje podatkov ni vključena razvrstitev po spolu)	Str. 109, 114
LA10	Povprečno število ur izobraževanja na leto na zaposlenega, po spolu in kategorijah zaposlenih	delno (zajemanje podatkov ne vključuje razvrstitve po spolu in kategoriji)	Str. 111 – 113
LA 11	Programi za usposabljanje in vseživljenjsko učenje	v celoti	Str. 111 – 113
LA 13	Struktura organov upravljanja	delno (poročamo le o strukturi po spolu)	Str. 111
LA 15	Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po koriščenju starševskega dopusta, po spolu.	v celoti	Str. 115
	Socialni kazalniki		
SO7	Varstvo konkurence	v celoti	Str. 120
PR5	Prakse merjenja zadovoljstva uporabnikov in rezultati opravljenih meritev	v celoti	Str. 121
PR6	Programi za spoštovanje pravil, standardov, in prostovoljnih kodeksov s področja tržnega komuniciranja, vključno z oglaševanjem, s promocijami in sponzorstvi.	v celoti	Str. 119

Poročanje o trajnostnem razvoju Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav temelji na smernicah GRI G3.1, pri čemer izpolnjujemo kriterije za stopnjo poročanja C.

13. Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze za leto 2011.

Dogodki po datumu poročanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2012:

- V sodnem sporu Zavarovalnica Triglav kot tožeča stranka zoper Milana Marolta in Nadeždo Klemenčič, kot je podrobneje opisan v točki 8.6 *računovodskega dela Letnega poročila*. Pomembnejši sodni spori v teku, je Zavarovalnica Triglav 9. 2. 2012 prejela sodbo sodišča prve stopnje, s katero je sodišče zavrnilo tožbena zahtevka Zavarovalnice Triglav. Zavarovalnica Triglav se je dne 23. 2. 2012 zoper sodbo sodišča prve stopnje pritožila.
- V postopku nadzora Agencije za zavarovalni nadzor - Pregled obvladovanja tveganj, s posebnim poudarkom na preveritvi naložbenih življenjskih zavarovanj, kot je podrobneje opredeljen v prvem odstavku v točki 8.7.1 *računovodskega dela Letnega poročila*. Pregledi nadzornih organov, Agencija za zavarovalni nadzor, je Agencija za zavarovalni nadzor dne 6. 3. 2012 posredovala Zavarovalnici Triglav zahtevo za pregled poslovanja, s katero bo Agencija za zavarovalni nadzor ponovno preverila dejstva in dokaze v tej zadevi, ob tem pa bo opravila tudi pregled poslovanja povezanega s hčerinsko družbo Vardar osiguruvanje, a.d. (Triglav Osiguruvanje, a.d.).
- Zaradi padca bonitetne ocene Republike Slovenije se v letu 2012 do datuma potrditve računovodskih izkazov za leto 2011 vrednosti naložb v državne vrednostne papirje Republike Slovenije ni pomembno spremenila.
- Nadzorni svet Zavarovalnice je dne 15. 3. 2012 imenoval za novega člana Uprave dosedanjega izvršnega direktorja za škode premoženjskih zavarovanj Stanislava Vrtunskega za mandatno obdobje petih let. Kot član Uprave bo zadolžen za trženje premoženjskih in osebnih zavarovanj, razen ključnih kupcev. Sklep o imenovanju novega člana uprave stopi v veljavo z dnem pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana Uprave.
- Nadzorni svet Zavarovalnice je dne 26. 3. 2012 dal soglasje za nadaljevanje postopkov za nadaljevanje postopkov v zvezi z vstopom strateškega partnerja (Mednarodna finančna korporacija - IFC) v lastniško strukturo holdinške družbe Triglav INT, d.d.
- Nadzorni svet Zavarovalnice je dne 26. 3. 2012 dal soglasje k prenehanju mandata in prekinitvi delovnega razmerja člana uprave Igorja Stebernika. Mandat člana uprave mu preneha najkasneje 30. 6. 2012.

14. Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2011

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@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav.si

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:	87,00 % / 87,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	87,00 % / 87,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	4.306.500 EUR / 4.306.500 EUR

Triglav, zdravstvena zavarovalnica, d.d.	
Naslov:	Pristaniška ulica 10, 6000 Koper, Slovenija
Telefon:	++ 386 (5) 662 20 00
Faks:	++ 386 (5) 662 20 02
Elektronski naslov:	info@zdravstvena.net
Spletna stran:	www.zdravstvena.net
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	99,51 % / 99,51 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	99,51 % / 99,51 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	25.695.615 EUR / 25.695.615 EUR

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	
Naslov:	Antuna Heinza 4, 10000 Zagreb, Hrvaška
Telefon:	++ 385 (1) 563 27 00
Faks:	++ 385 (1) 563 27 09
Elektronski naslov:	centrala@triglav-osiguranje.hr
Spletna stran:	www.triglav-osiguranje.hr
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	99,76 % / 99,76 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	99,76 % / 99,76 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	17.443.144 EUR / 17.443.144 EUR

Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno	
Naslov:	Novobranska 544/1, 602 00 Brno, Češka
Telefon:	++ 420 (5) 424 250 00
Faks:	++ 420 (5) 422 179 10
Elektronski naslov:	triglav@triglav.cz
Spletna stran:	www.triglav.cz
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	- / 100 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	- / 100 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 13.263.239 EUR

Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	
Naslov:	Ulica Slobode 13a, 81 000 Podgorica, Črna gora
Telefon:	++ 382 (20) 404 400
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:	- / 94,95 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 94,95 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 16.172.602 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@triglavbh.ba
Spletna stran:	www.triglavbh.ba
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	- / 78,71 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 68,94 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 3.344.235 EUR

Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	
Naslov:	Trg srpskih junaka br. 4, 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 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 100 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 2.845.566 EUR

Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

Naslov:	Ulica Kralja Petra br. 28, 11000 Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 330 51 00
Faks:	++ 381 (11) 330 51 38
Elektronski naslov:	office@triglav.rs
Spletna stran:	www.triglav.rs
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	- / 96,08 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 96,08 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 8.859.745 EUR

Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje

Naslov:	Bulevar Oktomvriska Revolucija bb, Zgrada Hiperium, 1000 Skopje, Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 22 22
Faks:	++ 389 (2) 510 22 42
Elektronski naslov:	osig@triglav.mk
Spletna stran:	www.triglav.mk
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	- / 73,38 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 73,38 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	- / 2.207.582 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 % / 96,43 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	96,43 % / 96,43 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	563.345 EUR / 804.790 EUR

Triglav Naložbe, Finančna družba, d.d.

Naslov:	Slovenska cesta 54, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 434 55 40
Faks:	++ 386 (1) 434 55 50
Elektronski naslov:	info@triglav-fd.si
Spletna stran:	www.triglav-fd.si
Dejavnost:	Upravljanje naložb
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:	43.231.211 EUR / 43.231.211 EUR

Triglav nepremičnine, upravljanje in svetovanje, d.d.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 242 06 91
Faks:	++ 386 (1) 242 06 93
Elektronski naslov:	ana.stradar-iglic@triglav.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:	133.440 EUR / 133.440 EUR

Triglav penzijski fondovi, a.d.

Naslov:	Kralja Petra 45, 11000 Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 303 63 56
Faks:	++ 381 (11) 303 84 87
Elektronski naslov:	office@triglavpenzija.rs
Spletna stran:	www.triglavpenzija.rs
Dejavnost:	Upravljanje s skladi
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	70,44 % / 98,93 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	70,44 % / 98,93 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	1.726.246 EUR / 2.424.439 EUR

Ostalo

Triglav INT, holdinška družba, d.d.	
Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 73 51
Elektronski naslov:	tina.cvar@triglav.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:	88.598.008 EUR / 88.598.008 EUR

TRI - PRO, d.o.o.	
Naslov:	Ljubljanska cesta 86, 1230 Domžale, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 724 66 50
Faks:	++ 386 (1) 724 66 75
Elektronski naslov:	info@tri-pro.si
Spletna stran:	www.tri-pro.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

AS Triglav - servis in trgovina, d.o.o.	
Naslov:	Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 580 68 72
Faks:	++ 386 (1) 580 68 75
Elektronski naslov:	info@as-triglav.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

Slovenijales, d.d.	
Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 42 00
Faks:	++ 386 (1) 431 41 45
Elektronski naslov:	info@slovenijales.si
Spletna stran:	www.slovenijales.si
Dejavnost:	Trgovina
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	61,74 % / 61,74 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	61,74 % / 61,74 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	7.049.037 EUR / 7.049.037 EUR

Gradis IPGI, d.d.	
Naslov:	Industrijska cesta 1, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 541 19 97
Faks:	++ 386 (1) 541 19 98
Elektronski naslov:	info@gradis-ipgi.si
Spletna stran:	www.gradis-ipgi.si
Dejavnost:	Gradbeništvo
Delež Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav v kapitalu:	56,95 % / 85,66 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	56,95 % / 85,66 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav / Skupine Triglav:	455.980 EUR / 685.851 EUR

Hotel Grad Podvin, d.d.	
Naslov:	Mošnje 1, Radovljica, Slovenija
Telefon:	++ 386 (4) 532 52 00
Faks:	++ 386 (4) 532 52 50
Elektronski naslov:	info@gradpodvin.com
Spletna stran:	www.gradpodvin.com
Dejavnost:	Turizem
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:	636.697 EUR / 636.697 EUR

15. Poslovna mreža Skupine Triglav

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

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

15.1 Zavarovanje in pozavarovanje

■ **Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Centrala** - sedež družbe

Območne enote:

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

■ **Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana** - sedež družbe

■ **Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper** - sedež družbe

Zavarovalnica ima vzpostavljena zastopstva v vseh dvanajstih območnih enotah Zavarovalnice Triglav in zdravstveno točko na sedežu družbe.

■ **Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb** - sedež družbe

Podružnice:

- Čakovec
- Koprivnica
- Pula
- Rijeka
- Zagreb
- Osijek
- Split
- Varaždin
- Zadar

■ **Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo** - sedež družbe

Podružnice:

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

■ **Triglav Pojišť'ovna, a.s., Brno** - sedež družbe

Podružnice:

- Brno
- Praga (3 podružnice)
- České Budejovice
- Ostrava

- Pardubice
- Plzen
- Liberec
- Olomouc

■ **Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica** - sedež družbe

Podružnice:

- Podgorica
- Nikšić
- Berane
- Pljevlja
- Bijelo Polje
- Kotor

Poslovalnice in zastopstva:

- Bar
- Ulcinj
- Danilovgrad
- Kolašin
- Tuzi
- Žabljak
- Plav
- Rožaje
- Mojkovac
- Budva
- Tivat
- Herceg Novi
- Šavnik
- Plužine

■ **Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd** - sedež družbe

Podružnice:

- Beograd
- Novi sad
- Kruševac
- Niš
- Valjevo
- Kikinda
- Subotica
- Šabac
- Kragujevac
- Čačak
- Jagodina
- Vranje

Zastopstva:

- Bor
- Bećej
- Novi Pazar
- Pančevo
- Negotin
- Vršac

■ **Triglav Osiguranje, a.d.o., Banja Luka** - sedež družbe

Predstavništva:

- Banja Luka
- Prijedor
- Gradiška
- Mrkonjić Grad
- Doboj
- Bijeljina
- Zvornik
- Istočno Sarajevo
- Trebinje

■ **Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje** - sedež družbe

Poslovalnice, ekspoziture in zastopstva:

- Skopje
- Bitola
- Ohrid
- Gostivar
- Tetovo
- Kumanovo
- Veles
- Gevgelija
- Negotino
- Resen
- Prilep
- Kičevo
- Radoviš
- Kočani
- Štip
- Kavadarci
- Strumica
- Kruševo
- Berovo
- Delčevo
- Struga
- Vinica
- Đorđe Petrov

15.2 Upravljanje premoženja

■ **Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana** - sedež družbe

■ **Triglav Naložbe, Finančna družba, d.d., Ljubljana** - sedež družbe

■ **Triglav nepremičnine, upravljanje in svetovanje, d.d., Ljubljana** - sedež družbe

■ **Družba za upravljanje s prostovoljnimi pokojninskimi skladi Triglav penzijski fondovi, a.d., Beograd** - sedež družbe

Letni revidirani konsolidirani
računovodski izkazi
Skupine Triglav za leto 2011

Kazalo

Računovodski pregled

138	I. Izjava o odgovornosti posloводства
139	II. Poročilo neodvisnega revizorja
140	III. Konsolidirani računovodski izkazi
140	A. KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA
141	B. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA
142	C. KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA
142	D. KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ⁴
144	E. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ⁵
146	IV. Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom
146	1. Splošno
146	1.1 Opis družbe
146	1.2 Organi upravljanja in nadzora
146	1.3 Zaposleni
147	1.4 Izjava o skladnosti
147	1.5 Podlaga za pripravo
147	1.6 Konsolidacija in Skupina Triglav
150	2. Pomembne računovodske usmeritve
150	2.1 Uporaba ocen in presoj
150	2.2 Funkcijska in predstavitevna valuta
150	2.3 Neopredmetena sredstva
151	2.4 Opredmetena osnovna sredstva
151	2.5 Naložbene nepremičnine
151	2.6 Naložbe v pridružene družbe
151	2.7 Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)
152	2.8 Poštene vrednosti finančnih sredstev
153	2.9 Odprava pripoznanja finančnih sredstev
153	2.10 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem
153	2.11 Terjatve iz poslovanja
153	2.12 Druga sredstva
153	2.13 Denarna sredstva in denarni ustrezniki
153	2.14 Nekratkoročna sredstva za prodajo
153	2.15 Oslabitve
155	2.16 Kapital
155	2.17 Podrejene obveznosti
155	2.18 Opredelitev zavarovalnih in finančnih pogodb
155	2.19 Zavarovalno-tehnične rezervacije
156	2.20 Druge rezervacije
156	2.21 Druge finančne obveznosti
156	2.22 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti
157	2.23 Prihodki od zavarovalnih premij
157	2.24 Prihodki od finančnih sredstev
157	2.25 Drugi zavarovalni prihodki
157	2.26 Drugi prihodki
157	2.27 Odhodki za škode
157	2.28 Drugi obratovalni stroški in stroški pridobivanja zavarovanj
157	2.29 Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti
157	2.30 Drugi zavarovalni odhodki
158	2.31 Drugi odhodki
158	2.32 Davki
158	2.33 Uvedba novih in prenovljenih MSRP
159	3. Glavne predpostavke
159	3.1 Parametri in predpostavke pri izračunu rezervacij za življenjska zavarovanja
160	3.2 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test) za življenjska zavarovanja
161	3.3 Parametri in predpostavke pri izračunu rezervacij za premoženjska zavarovanja
161	3.4 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test) za premoženjska zavarovanja
161	3.5 Parametri in predpostavke za merjenje netržnih finančnih sredstev

163	4. Upravljanje tveganj
163	4.1 Glavne značilnosti sistema upravljanja tveganj
165	4.2 Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti
166	4.3 Finančno tveganje in analiza občutljivosti
169	4.4 Zavarovalno tveganje
170	4.5 Operativno tveganje
171	4.6 Strateško tveganje
173	5. Poročanje po odsekih
174	5.1 Poročanje po področjih poslovanja
179	5.2 Poročanje po območjih poslovanja
182	6. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja
182	6.1 Neopredmetena sredstva
184	6.2 Opredmetena osnovna sredstva
185	6.3 Naložbene nepremičnine
186	6.4 Naložbe v pridružene družbe
187	6.5 Finančna sredstva ⁷
190	6.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem
191	6.7 Terjatve iz poslovanja
192	6.8 Druga sredstva
192	6.9 Denar in denarni ustrezniki
192	6.10 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo
193	6.11 Kapital
195	6.12 Podrejene obveznosti
196	6.13 Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
197	6.14 Rezervacije za zaposlene
197	6.15 Druge rezervacije
198	6.16 Odložene terjatve in obveznosti za davek
198	6.17 Druge finančne obveznosti
199	6.18 Obveznosti iz poslovanja
199	6.19 Ostale obveznosti
200	7. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida
200	7.1 Prihodki od zavarovalnih premij
201	7.2 Prihodki od finančnih sredstev
202	7.3 Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti
202	7.4 Čisti prihodki/(odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev
203	7.5 Čisti dobički/(izgube) od prodaje finančnih sredstev
203	7.6 Drugi zavarovalni prihodki
203	7.7 Drugi prihodki
204	7.8 Škode
206	7.9 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij
206	7.10 Odhodki za bonuse in popuste
206	7.11 Stroški pridobivanja zavarovanj in ostali obratovalni stroški
209	7.12 Drugi zavarovalni odhodki
209	7.13 Drugi odhodki
209	7.14 Odhodek za davek
211	8. Druga razkritja
211	8.1 Pošli s povezanimi osebami
212	8.2 Prejemki članov organov vodenja in nadzora
214	8.3 Zneski, porabljeni za revizorja
214	8.4 Dobjček na delnico
214	8.5 Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov
215	8.6 Pomembnejši sodni spori
218	8.7 Pregledi nadzornih organov
220	8.8 Dogodki po datumu poročanja

Priloge

222	1. Skupinska bilanca stanja na dan 31. 12. 2011
222	1.1 Skupinska bilanca stanja premoženjskih in življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011
225	1.2 Skupinska bilanca stanja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011
228	1.3 Skupinska bilanca stanja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011
231	2. Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011
237	3. Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnih skladov na dan 31. 12. 2011
237	3.1 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj
239	3.2 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj
240	3.3 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent
241	3.4 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
242	4. Skupinski izkazi izida kritnih skladov
242	4.1 Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj
243	4.2 Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj
244	4.3 Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent
245	4.4 Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih zavarovalcev, ki prevzamejo naložbeno tveganje
246	5. Razporejeni donos naložb za Skupino
246	5.1 Razporejeni donos naložb za Skupino za leto 2011
247	5.2 Razporejeni donos naložb v letu 2010

I. Izjava o odgovornosti posloводства



I. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze za leto, končano 31.12.2011, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine in izidov njenega poslovanja za leto, končano 31.12.2011, skladno 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 osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Skupine ter skladni z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja ter finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim Zavarovalnica kot obvladujoča družba in njene odvisne družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakritosti.

Matjaž Rakovec
Predsednik Uprave

Andrej Slapar
Član Uprave

Igor Steberhak
Član Uprave

Marica Makoter
Članica Uprave

II. Poročilo neodvisnega revizorja

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



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Zavarovalnica Triglav, d.d.

Revidirati smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Zavarovalnica Triglav, d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Triglav), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Triglav na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 6.11 (Kapital, rezerve iz dobička) k skupinskim računovodskim izkazom, ki pojasnjuje neusklajenost zahtev Zakona o zavarovalništvu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Skupina v skupinskih računovodskih izkazih izravnalne rezervacije oblikuje in izkazuje v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, v okviru kapitala. Če bi bili skupinski računovodski izkazi pripravljeni v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

Druge zadeve

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

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

Ljubljana, 29. marec 2012

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

Katarina Sitar Suštar, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizorka
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

III. Konsolidirani računovodski izkazi

A. KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnila	31. 12. 2011	31. 12. 2010
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	6.1	63.333.465	61.218.108
Opredmetena osnovna sredstva	6.2	128.808.682	142.550.661
Odložene terjatve za davek	6.16	40.661.243	27.545.028
Naložbene nepremičnine	6.3	96.784.890	84.256.259
Finančne naložbe v pridruženih družbah	6.4	20.504.563	117.067.739
Finančna sredstva	6.5	2.326.023.820	2.282.449.510
<i>Finančne naložbe</i>		1.961.339.446	1.904.557.249
- v posojila in depozite		439.712.247	364.944.602
- v posesti do zapadlosti		245.218.281	253.578.582
- razpoložljive za prodajo		1.192.865.725	1.195.021.035
- vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida		83.543.191	91.013.031
<i>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</i>		364.684.374	377.892.261
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	6.6	43.983.083	44.221.316
Terjatve	6.7	205.049.270	216.643.960
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		118.559.323	127.992.948
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		40.739.474	45.432.007
- terjatve za odmerjeni davek		459.509	2.427
- druge terjatve		45.290.964	43.216.578
Druga sredstva	6.8	12.597.206	12.949.696
Denar in denarni ustrezniki	6.9	22.771.667	34.108.090
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	6.10	1.482.215	1.385.441
SKUPAJ SREDSTVA		2.962.000.104	3.024.395.808
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Kapital	6.11	489.469.838	498.977.808
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>		465.264.933	470.765.036
- osnovni kapital		73.701.402	23.701.391
- kapitalske rezerve		53.204.076	53.655.516
- rezerve iz dobička		230.826.820	69.417.981
- presežek iz prevrednotenja		2.786.975	45.520.845
- zadržani čisti poslovni izid		61.135.220	269.153.671
- čisti poslovni izid poslovnega leta		46.175.732	11.313.293
- prevedbeni popravek kapitala		-2.565.292	-1.997.661
<i>Neobvladujoči deleži kapitala</i>		24.204.905	28.212.772
Podrejene obveznosti	6.12	40.932.090	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	6.13	1.869.646.881	1.894.832.826
- prenosne premije		291.740.398	296.367.451
- matematične rezervacije		845.464.934	849.847.775
- škodne rezervacije		705.464.250	711.728.317
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije		26.977.299	36.889.283
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.13	364.495.891	376.083.063
Rezervacije za zaposlence	6.14	10.392.165	10.278.077
Druge rezervacije	6.15	19.140.222	17.797.395
Odložene obveznosti za davek	6.16	9.613.587	14.110.839
Druge finančne obveznosti	6.17	39.491.120	34.870.425
Obveznosti iz poslovanja	6.18	57.860.742	68.049.411
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		20.928.061	23.243.104
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		36.106.029	27.928.812
- obveznosti za odmerjeni davek		826.652	16.877.495
Ostale obveznosti	6.19	60.957.569	68.463.874
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		2.962.000.104	3.024.395.808

B. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnila	Leto 2011	Leto 2010
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	7.1	916.278.896	946.170.224
- obračunane kosmate zavarovalne premije		989.398.804	1.013.560.225
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-80.087.864	-74.371.737
- sprememba prenosnih premij		6.967.956	6.981.736
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	7.2	148.981.933	181.533.361
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH		4.269.157	6.332.162
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		4.265.615	3.525.434
- obresti		3.060	1.353.194
- spremembe poštene vrednosti	7.4	0	187.561
- dobički od prodaje	7.5	0	1.261.807
- drugi finančni prihodki		482	4.166
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV		118.961.870	132.682.856
- obresti		85.744.485	83.863.954
- dividende		4.366.741	3.110.228
- spremembe poštene vrednosti	7.4	6.575.898	12.834.622
- dobički od prodaje	7.5	16.145.886	26.366.161
- drugi finančni prihodki		6.128.860	6.507.892
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		25.750.906	42.518.343
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	7.6	26.441.506	22.433.024
- prihodki od provizij		17.402.868	14.633.234
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov		9.038.638	7.799.790
DRUGI PRIHODKI	7.7	57.156.897	61.561.494
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	7.8	576.117.033	557.704.906
- obračunani kosmati zneski škod		593.872.215	588.325.459
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-22.450.576	-30.148.316
- spremembe škodnih rezervacij		-1.961.843	-6.334.129
- odhodki za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj		6.657.237	5.861.892
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	7.9	-2.909.572	62.450.614
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.9	-11.402.162	66.351.880
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	7.10	6.458.995	5.735.228
OBRATOVALNI STROŠKI	7.11	203.308.320	208.135.976
- stroški pridobivanja zavarovanj		130.633.390	132.463.862
- drugi obratovalni stroški		72.674.930	75.672.114
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	7.3	202.010.429	121.554.254
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH		19.175.570	4.683.649
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		16.977.661	1.504.027
- obresti		0	589.645
- spremembe poštene vrednosti	7.4	1.775.494	174.093
- izgube pri prodaji finančnih sredstev		94.434	0
- trajne oslabitve	7.3	327.453	2.387.884
- drugi finančni odhodki		528	28.000
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI		107.035.830	88.273.022
- obresti		5.849.807	6.531.136
- spremembe poštene vrednosti	7.4	10.847.926	12.215.391
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	7.5	17.273.701	9.414.307
- trajne oslabitve	7.3	62.861.127	48.664.399
- drugi finančni odhodki		10.203.269	11.447.789
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		75.799.029	28.597.583
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	7.12	55.953.030	61.439.998
DRUGI ODHODKI	7.13	61.323.544	85.074.981
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		57.999.615	43.250.266
Odhodek za davek	7.14	-10.502.374	-16.600.458
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		47.497.241	26.649.808
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		47.060.748	27.846.858
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev		436.490	-1.197.048

C. KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa		v EUR	
	Pojasnila	Leto 2011	Leto 2010
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	47.497.241	26.649.810
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-43.870.371	-9.683.289
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-69.942.764	-20.471.532
	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-130.511.883	-39.298.578
	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	60.569.123	18.827.046
2.	Čisti dobički / izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo	-198.746	0
3.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	7.2	-2.164.189
4.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	7.14	9.274.697
5.	Prevedbeni popravek kapitala	6.11	-566.861
6.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	7.14	19.727.492
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.626.870	16.966.521
	Delež obvladujočih lastnikov	3.718.858	18.458.702
	Delež neobvladujočih lastnikov	-91.988	-1.492.181

D. KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA⁴

Leto 2011	Rezerve iz dobička							
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Varnostna rezerva	Rezerve za lastne delnice	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za kreditna tveganja	Rezerve za katastrofalne škode	Druge rezerve iz dobička
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.655.514	529.798	364.680	19.451.956	33.436.225	0	16.000.000
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi								
Izplačilo dividend								
Povečanje osnovnega kapitala	50.000.000							
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička								160.000.000
Razporejanje na druge kapitalske postavke					-20.971			
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode						936.144		
Prenos čistega dobička oziroma izgube v zadržani poslovni izid								
Drugo		-451.438				493.669		
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	73.701.402	53.204.076	529.798	364.680	19.430.985	34.866.038	0	176.000.000

Leto 2010	Rezerve iz dobička							
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Varnostna rezerva	Rezerve za lastne delnice	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za kreditna tveganja	Rezerve za katastrofalne škode	Druge rezerve iz dobička
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.892.536	1.211.903	364.680	20.019.013	32.861.909	87.361	0
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi								
Izplačilo (obračun) dividend						574.316		16.000.000
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička					-595.396			
Poravnava izgube prejšnjih let			-682.105				-87.361	
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode								
Prenos čistega dobička oziroma izgube v zadržani poslovni izid		-237.022						
Drugo					28.339			
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.655.514	529.798	364.680	19.451.956	33.436.225	0	16.000.000

4 Dodatna pojasnila v zvezi s kapitalom so v poglavju 6.11.

v EUR

Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Lastne delnice	Prevedbene razlike kapitala	SKUPAJ KAPITAL LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE	Kapital neobvladujočih deležev	SKUPAJ
45.520.845	269.153.671	11.313.295	-364.680	-1.997.661	470.765.035	28.212.772	498.977.808
-42.774.286		47.060.748		-567.604	3.718.858	-91.988	3.626.870
	-9.088.053				-9.088.053	-22.019	-9.110.072
	-50.000.000				0		0
	-160.000.000				0		0
40.416	-19.445				0		0
		-885.016			51.128	-51.128	0
	11.313.295	-11.313.295			0		0
	-224.248				-182.017	-3.842.732	-4.024.749
2.786.975	61.135.220	46.175.732	-364.680	-2.565.292	465.264.933	24.204.905	489.469.838

v EUR

Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Lastne delnice	Prevedbene razlike kapitala	SKUPAJ KAPITAL LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE	Kapital neobvladujočih deležev	SKUPAJ
54.370.241	271.086.496	-5.861.927	-364.680	-1.458.901	449.910.023	27.877.664	477.787.687
-8.849.396		27.846.858		-538.760	18.458.702	-1.492.180	16.966.522
		-16.533.563			40.753	-40.753	0
	595.396				0		0
	769.466				0		0
	-5.861.927	5.861.927			0		0
	3.100.787				2.863.765		2.863.765
	-536.547				-508.208	1.868.042	1.359.834
45.520.845	269.153.671	11.313.295	-364.680	-1.997.661	470.765.035	28.212.772	498.977.808

E. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV⁵

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v EUR

	Pojasnila	Leto 2011	Leto 2010
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a. Postavke izkaza poslovnega izida		15.483.061	83.347.693
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	7.1	921.231.920	943.572.313
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financirani iz:	7.2	52.023.035	97.321.632
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		48.394.304	85.873.869
- drugih virov		3.628.731	11.447.763
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		92.424.896	94.388.281
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	7.8	-575.979.434	-565.839.477
5. Obračunani stroški bonusov in popustov		-10.789.820	-7.023.719
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	7.11	-180.378.877	-223.122.725
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financirani iz:	7.3	-128.112.894	-80.215.840
- tehničnih virov		-113.123.136	-65.974.172
- drugih virov		-14.989.758	-14.241.668
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	7.13	-130.489.363	-165.401.229
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-24.446.402	-10.331.543
b. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja		-108.901.945	-13.961.043
1. Začetne manj končne terjatve iz zavarovalnih poslov	6.7	-8.701.560	-45.957.161
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		13.231.300	-13.254.063
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov		11.946.762	-911.942
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-5.150.334	-10.282.220
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		-8.192.753	-4.525.176
6. Začetne manj končne zaloge		543.313	376.634
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	6.18	-763.375	12.553.097
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		1.501.610	4.861.141
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		-93.986.597	27.622.054
10. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		2.732.819	23.166.123
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	6.16	-22.063.130	-7.609.531
c. Izid denarnih tokov pri poslovanju	8.5	-93.418.884	69.386.650
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a. Prejemki pri naložbenju		3.154.641.695	3.830.451.648
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	6.5	81.672.158	82.919.195
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		77.990.411	77.320.216
- druge naložbe		3.681.747	5.598.979
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička v drugih, ki se nanašajo na:	6.5	4.820.953	4.742.245
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		1.563.343	2.155.552
- druge naložbe		3.257.610	2.586.693
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	6.1	776.499	255.070
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		155.769	223.281
- drugih virov		620.730	31.789
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	6.2	2.239.195	2.295.708
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		294.039	1.377.554
- drugih virov		1.945.156	918.154
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	6.5	854.302.483	944.433.982
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		741.489.085	781.575.078
- drugih virov		112.813.398	162.858.904
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	6.5	2.210.830.407	2.795.805.448
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		2.055.075.841	2.618.867.548
- drugih virov		155.754.566	176.937.900

5 Dodatna pojasnila v zvezi z izkazom denarnih tokov so razkrita v poglavju 8.5.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov- nadaljevanje

v EUR

	Pojasnila	Leto 2011	Leto 2010
b. Izdatki pri naložbenju		-3.060.222.681	-3.886.606.162
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	6.1	-5.123.713	-4.656.655
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	6.2	-9.586.447	-17.108.853
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-4.532.464	-3.260.195
- drugih virov		-5.053.983	-13.848.658
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	6.5	-926.368.493	-1.226.313.687
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-788.020.378	-1.078.995.831
- drugih virov		-138.348.115	-147.317.856
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	6.5	-2.119.144.028	-2.638.526.967
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-1.968.482.135	-2.520.295.968
- drugih virov		-150.661.893	-118.230.999
c. Izid denarnih tokov pri naložbenju		94.419.014	-56.154.514
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a. Prejemki pri financiranju		21.248.068	26.245.413
1. Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil in izdanih obveznic	6.12	4.857.115	11.330.000
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		16.390.953	14.915.413
b. Izdatki pri financiranju		-33.673.683	-34.977.421
1. Izdatki za dane obresti		-3.829.877	-2.686.525
2. Izdatki za vračila kapitala		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-13.933.500	-12.936.550
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-7.030.545	-19.346.321
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-8.879.761	-8.024
c. Izid denarnih tokov pri financiranju		-12.425.615	-8.732.007
Č. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		34.108.090	30.443.966
D1. DENARNI IZID V OBDOBJU	6.9	-11.425.485	4.500.129
D2. TEČAJNE RAZLIKE		89.061	-836.005
E. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		22.771.666	34.108.090

IV. Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Splošno

1.1 Opis družbe

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

Zavarovalnica Triglav je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Miklošičevi 19, Ljubljana. Največja lastnika Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, ki ima v lasti 34,47% delnic, in Slovenska odškodninska družba, d.d., ki ima v lasti 28,07% delnic.

Glavna dejavnost Skupine je zavarovalništvo, v okviru katerega ponuja življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja ter pozavarovanje. Poleg tega Skupina ponuja še finančne storitve upravljanja premoženja, servisne in druge storitve.

Uprava je odobrila izdajo konsolidiranih računovodskih izkazov dne 29. 3. 2012. Zavarovalnica Triglav je pripravila tudi posamične računovodske izkaze skladno z MSRP. Konsolidirani in posamični računovodski izkazi se lahko pridobijo na sedežu Zavarovalnice Triglav in na njenih spletnih straneh.

1.2 Organi upravljanja in nadzora

Nadzorni svet

Nadzorni svet spremlja in nadzoruje vodenje in poslovanje Zavarovalnice. Skladno s Statutom ima Zavarovalnica Triglav devetčlanski nadzorni svet (od tega šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev). Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko znova izvoljeni brez omejitev. Sestava Nadzornega sveta v letu 2011 je bila naslednja:

- Borut Jamnik, predstavnik delničarjev (predsednik do 19. 9. 2011),
- Anton Ribnikar, predstavnik delničarjev (predsednik od 17. 10. 2011 dalje),
- Uroš Slavinec, predstavnik delničarjev (namestnik predsednika),
- Igor Mihajlovič, predstavnik delničarjev,
- Aljoša Valentinčič, predstavnik delničarjev,
- Vladimir Uršič, predstavnik delničarjev,
- Branko Gorjan, predstavnik delavcev,
- Peter Celar, predstavnik delavcev,
- Boris Gabor, predstavnik delavcev (član do 29. 5. 2011),
- Miran Krštinc, predstavnik delavcev (član od 30. 5. 2011 dalje).

Člani Nadzornega sveta - predstavniki delničarjev - so svoj mandat nastopili 7. 4. 2009 za obdobje štirih let do 7. 4. 2013. Skupščina del-

ničarjev je 28. 6. 2010 imenovala Vladimirja Uršiča kot predstavnika delničarjev za nadomestnega člana Nadzornega sveta z mandatom od dneva imenovanja do 7. 4. 2013. Na podlagi podane izjave, da bo z dnem 19. 9. 2011 odstopil kot predsednik in član Nadzornega sveta Zavarovalnice, je Borutu Jamniku s tem dnem prenehal mandat člana Nadzornega sveta.

Svet delavcev Zavarovalnice je 8. 4. 2011 zaradi izteka mandata Branku Gorjanu, Petru Celarju in Borisu Gaborju, članom Nadzornega sveta - predstavnikom delavcev, dne 29. 5. 2011, izvolil nove predstavnike delavcev v Nadzornem svetu, in sicer: Petra Celarja, Branka Gorjana in Mirana Krštince. Novim članom Nadzornega sveta - predstavnikom delavcev - je pričel teči štiriletni mandat z dnem 30. 5. 2011.

Nadzorni svet je na seji 17. 10. 2011 za predsednika Nadzornega sveta imenoval Antona Ribnikarja.

Uprava

Uprava vodi, predstavlja in zastopa Zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost. Nadzorni svet Zavarovalnice lahko skladno s Statutom v Upravo imenuje tri do šest članov (predsednika in pet 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 2011 je Uprava delovala v naslednji sestavi:

- Matjaž Rakovec, predsednik,
- Andrej Slapar, član,
- Igor Stebernak, član,
- Vladimir Mišo Čeplak, član, delavski direktor (do 30. 9. 2011)
- Marica Makoter, članica, delavska direktorica (od 21. 12. 2011 dalje).

Vladimir Mišo Čeplak je funkcijo člana Uprave opravljal do 30. 9. 2011.

Dne 30. 8. 2011 je Nadzorni svet Zavarovalnice imenoval Marico Makoter za novo članico Uprave, za delavsko direktorico z mandatnim obdobjem petih let. Odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, s katero ji je bilo dovoljeno opravljati funkcijo članice Uprave, je Marica Makoter prejela 21. 12. 2011.

1.3 Zaposleni

Na dan 31. 12. 2011 je bilo v Skupini 5.064 zaposlenih. Njihovo povprečno število v letu 2011 pa je bilo 5.140 (v letu 2010: 5.247). Izobrazbena struktura zaposlenih je prikazana v tabeli.

Stopnja izobrazbe	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Osnovna in poklicna	243	1.172
Srednješolska	2.711	1.966
Višješolska	596	554
Visokošolska in univerzitetna	1.399	1.443
Magisterij in doktorat	115	112
SKUPAJ	5.064	5.247

1.4 Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«).

1.5 Podlaga za pripravo

Računovodski izkazi Skupine so pripravljeni na temelju izvirnih vrednosti, razen v spodaj navedenih primerih:

- izvedeni finančni instrumenti, kjer je upoštevana poštena vrednost;
- finančna sredstva, pripoznana po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, kjer je upoštevana poštena vrednost;
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, kjer je upoštevana poštena vrednost, in
- kapitalni instrumenti v pridružene družbe, ki so vrednoteni po kapitalni metodi.

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

Pri pripravi izkaza finančnega položaja se posamezne postavke sredstev in obveznosti razvrstijo po skupinah, in sicer glede na njihovo naravo in v vrstnem redu njihove udenarljivosti oziroma zapadlosti v plačilo. V dodatnih razkritjih so predstavljena kratkoročna in nekratkoročna sredstva ter kratkoročne in nekratkoročne obveznosti kot ločene postavke, odvisno od tega, ali bodo plačane oziroma 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 obstaja pravna pravica in namen neto poravnave ali istovrstna realizacija sredstva ter poravnava obveznosti. Prihodki in odhodki niso pobotani v izkazu poslovnega izida, razen če tako določajo standardi, pojasnila, ali je podrobno opredeljeno v računovodskih usmeritvah Skupine.

Konsolidirano letno poročilo sprejme Uprava, potrdi pa ga Nadzorni svet. Če Nadzorni svet ne potrdi letnega poročila, ga obravnava Skupščina delničarjev. O delitvi bilančnih dobičkov posameznih družb v Skupini odločajo Skupščine delničarjev teh družb.

1.6 Konsolidacija in Skupina Triglav

Odvisne družbe, kjer ima obvladujoča družba neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali ima kako drugače moč kon-

trolirati njihovo poslovanje, so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole, iz konsolidacije pa je izključena z datumom izgube kontrole. V primeru sprememb deleža v lastniškem kapitalu obvladujoče družbe, ki ne povzročijo izgube obvladovanja, se te spremembe obračunajo kot transakcije z lastniškim kapitalom. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži, in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in se pripiše lastnikom obvladujoče družbe. V primeru izgube obvladovanja odvisne družbe, je treba odpraviti pripoznanje sredstev (vključno z dobrim imenom) in obveznosti odvisne družbe po knjigovodski vrednosti na dan izgube obvladovanja ter odpraviti pripoznanje knjigovodske vrednosti neobvladujočih deležev.

V postopkih konsolidacije so izločene vse medsebojne terjatve in obveznosti med družbami Skupine, prav tako pa so izločeni tudi prihodki, odhodki in dividende ter dobički in izgube, ki so ustvarjeni znotraj Skupine.

Odvisne družbe uporabljajo pri pripravi računovodskih izkazov v pretežni meri enake računovodske usmeritve kot Zavarovalnica. V primerih, ko njihove računovodske usmeritve odstopajo od usmeritev Zavarovalnice, so narejeni preračuni oz. prilagoditve na računovodske usmeritve obvladujoče družbe. Neobvladujoči deleži so v konsolidiranem izkazu finančnega položaja prikazani v okviru kapitala ločeno od lastniškega kapitala lastnikov obvladujoče družbe. V izkazu sprememb lastniškega kapitala in izkazu poslovnega izida je posebej prikazan tudi čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov.

V letu 2011 je Zavarovalnica spremenila lastniške deleže v kapitalu naslednjih odvisnih družb:

Dokapitalizacija družbe Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Zavarovalnica Triglav je v letu 2010 izvedla dokapitalizacijo v višini 6.500.000 EUR z izdajo novih 125.000 delnic, ki so bile vpisane v sodni register v letu 2011. Delež Zavarovalnice v tej družbi se je povečal z 91,84% na 94,95%.

Dokapitalizacija družbe Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

Dokapitalizacija je bila izvedena z izdajo 312.000 delnic po nominalni vrednosti 700 RSD, kar znaša 218.400.000 RSD oz. 2.173.134 EUR. Z dokapitalizacijo se je delež Zavarovalnice Triglav v navedeni družbi povečal s 94,49 % na 96,08 %.

Dokapitalizacija družbe Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Zavarovalnica Triglav je izvedla dokapitalizacijo v letu 2010 z vplačilom 51.410.000 HRK oz. 6.974.630 EUR z izdajo 20.564 delnic po vrednosti 2.500 HRK, ki so bile v letu 2011 vpisane v sodni register. Dodatna dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2011 z izdajo 6.818 delnic po nominalni vrednosti 2.200,00 HRK, kar znaša 14.999.600,00 HRK oz. 2.002.002 EUR. Z dokapitalizacijo se je delež Zavarovalnice Triglav v navedeni družbi povečal z 99,59% na 99,76%.

Odkup delnic družbe Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka

Zavarovalnica Triglav je odkupila 4 delnice družbe Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka, v vrednosti 4.090 EUR. Z odkupom navedenih delnic je Zavarovalnica Triglav postala 100-odstotni lastnik te družbe.

Odkup delnic družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje

Zavarovalnica Triglav je odkupila 1.820 navadnih imenskih delnic od opcijskih upravičencev po ceni 26.232,44 MKD za delnico, kar znaša 47.743.060,80 MKD oz. 776.613 EUR. Z odkupom navedenih delnic je Zavarovalnica Triglav povečala delež v navedeni odvisni družbi s 70,36% na 73,38%.

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

Zaradi učinkovitejšega upravljanja Skupine Triglav je Zavarovalnica Triglav prenesla kapitalske deleže tujih zavarovalnic na družbo Triglav INT, d.d. Izvršena je bila dokapitalizacija družbe s stvarnimi vložki v višini 88.548.008 EUR. Vrednost finančne naložbe, ki izhaja iz dokapitalizacije s stvarnimi vložki, je začetno izmerjena po knjigovodski vrednosti teh vložkov. Knjigovodska vrednost stvarnih vložkov na dan vlaganja je vrednost sredstev, izkazanih v računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav na ta dan.

Osnovni kapital Triglava INT, d.d., se je povečal z izdajo 88.548.008 navadnih imenskih in prosto prenosljivih kosovnih delnic. Emisijska vrednost nove delnice znaša 1,00 EUR. Po dokapitalizaciji ostaja Zavarovalnica Triglav 100% lastnik te družbe.

V spodnji tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti finančnih sredstev, ki so bile v obliki stvarnega vložka prenesene na Triglav INT, d.d.:

	v EUR
Knjigovodska vrednost	
Triglav Osiguranje, Zagreb	22.984.995
Triglav Osiguranje, Beograd	14.450.828
Triglav Osiguranje, Sarajevo	7.859.517
Triglav Osiguranje, Banja Luka	1.516.747
Triglav Osiguruvanje, Skopje	14.445.081
Lovćen Osiguranje, Podgorica	18.799.329
Triglav Pojišt'ovna, Brno	8.491.511
SKUPAJ	88.548.008

Poštena vrednost zgoraj navedenih finančnih naložb znaša v skupni vrednosti med 92,3 mio EUR in 108,8 mio EUR. Modeli vrednotenja so predstavljeni v poglavju 3.5.

Iztisnitev malih delničarjev družbe Triglav Naložbe, d.d., Ljubljana

Zavarovalnica Triglav je iztisnila male delničarje družbe Triglav Naložbe, d.d., z odkupom 2.512.210 delnic te družbe v skupni vrednosti 3.965.624 EUR. Na dan 31. 12. 2011 je tako postala 100-odstotna lastnica navedene družbe.

Iztisnitev malih delničarjev družbe Grad Podvin, d.d., Ljubljana

Zavarovalnica Triglav je iztisnila male delničarje družbe Grad Podvin, d.d., z odkupom 4.071 delnic te družbe v skupni vrednosti 1.628 EUR. Na 31. 12. 2011 je postala Zavarovalnica Triglav 100-odstotna lastnica navedene družbe.

Odkup delnic družbe Gradis IPGI, d.d., Ljubljana

Zavarovalnica Triglav je kupila 13.571 navadnih imenskih delnic družbe Gradis IPGI, d.d., v vrednosti 1.503.847,00 EUR od odvisne družbe Triglav nepremičnine, d.d. S tem se je delež Zavarovalnice Triglav v omenjeni družbi povečal z 49,88% na 56,95%.

Dokapitalizacija družbe As Triglav, d.d., Ljubljana

Z dokapitalizacijo se je povečal osnovni kapital za 34.900,00 EUR, izvedla pa jo je. Zavarovalnica Triglav, ki ostaja 100% lastnica te družbe.

Dokapitalizacija Triglav Penzijski fondovi, a.d., Beograd

Dokapitalizacija je bila izvedena z izdajo 3.000 navadnih delnic po nominalni vrednosti 1.000,00 RSD, kar znaša 3.000.000,00 RSD oz. 29.410,90 EUR. Z dokapitalizacijo se je delež Zavarovalnice Triglav v tej družbi povečal s 70,00% na 70,44%. Vpis v centralni register vrednostnih papirjev v Beogradu je bil izvršen 18. 1. 2012.

Likvidacija oz. prenehanje družbe PHS Center Štemarje, d.o.o., po skrajšanem postopku

Dne 28. 3. 2011 je bila iz sodnega registra izbrisana družba PHS Center Štemarje, d.o.o., v kateri je bila Zavarovalnica Triglav 100-odstotna lastnica. Na dan likvidacije so bila vsa sredstva in obveznosti te družbe prenesena na Zavarovalnico Triglav. Neto vrednost sredstev je znašala 942.917 EUR, kar predstavlja 14.932 EUR presežka nad knjigovodsko vrednostjo naložbe v navedeno družbo. Presežek je pripoznan v okviru finančnih prihodkov.

Likvidacija oz. prenehanje družbe THP Krona, d.o.o., po skrajšanem postopku

Dne 1. 4. 2011 je bila iz sodnega registra izbrisana družba THP Krona, d.o.o., v kateri je bila Zavarovalnica Triglav 100-odstotna lastnica. Na dan likvidacije so bila vsa sredstva in obveznosti te družbe prenesena na Zavarovalnico Triglav. Neto vrednost sredstev je znašala 506.658 EUR, kar predstavlja 117.449 EUR presežka nad knjigovodsko vrednostjo naložbe v navedeno družbo. Presežek je pripoznan v okviru finančnih prihodkov.

Ostale spremembe v Skupini Triglav se nanašajo na posredno odvisne družbe. Spremembe so naslednje:

- Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka je za namene tehničnih pregledov vozil ustanovil družbo Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka (100% lastništvo);
- Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica je ustanovil družbo Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica, ki je v njegovi 100% lasti. Na to družbo so prenesli portfelj življenjskih zavarovanj;
- Triglav naložbe, d.d., je s prodajo finančne naložbe v Intercement, d.o.o., pridobil 2 odvisni družbi: Salnal, d.d. in Sianal, d.d.
- Triglav nepremičnine, d.d., je kupil družbo Pista, d.o.o. Beograd in je njen 100% lastnik.

V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene družbe, navedene z zaporednimi številkami od 1 do 30. Družbe z zaporednimi številkami od 31 do 34 niso vključene po metodi popolne konsolidacije, ker za Skupino niso pomembne. Družbi z zaporednima številkami 35 in 36 sta bili v letu 2011 izključeni iz Skupine.

v EUR									
Naziv	Naslov	Davčna stopnja (v %)	Dejavnost	Delež v kapitalu (v %)		Delež v glasovalnih pravic (v %)		Vrednost kapitala na 31. 12.	
				2011	2010	2011	2010	2011	2010
1	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d., Ljubljana	20	Pozavarovanje	87,00	87,00	87,00	87,00	36.116.708	36.039.556
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	20	Zavarovanje	99,51	99,51	99,51	99,51	6.808.987	5.507.322
3	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	20	Zavarovanje	99,76	99,59	99,76	99,59	17.097.723	15.721.394
4	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	5	Zavarovanje	68,94	68,94	78,71	78,71	16.574.222	18.066.605
5	Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno	20	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	8.447.011	8.692.989
6	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	9	Zavarovanje	94,95	91,84	94,95	91,84	8.158.696	7.039.417
7	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	9	Zavarovanje	94,95	91,84	94,95	91,84	1.422.414	1.280.000
8	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	10	Zavarovanje	96,08	94,49	96,08	94,49	6.666.570	5.781.112
9	Triglav penzijski fondovi, a.d., Beograd	10	Upravljanje skladov	98,93	99,10	98,93	99,10	997.486	1.071.279
10	Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	10	Zavarovanje	100,00	99,86	100,00	99,86	1.891.605	2.842.293
11	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	10	Zavarovanje	73,38	70,36	73,38	70,36	7.955.520	8.501.502
12	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana	20	Upravljanje naložb	96,43	67,50	96,43	96,43	25.161.392	26.692.554
13	AS Triglav, d.o.o., Ljubljana	20	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	34.971	-2.999
14	TRI-PRO, d.o.o., Domžale	20	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	388.194	383.436
15	Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana	20	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	85.747.502	47.114
16	Triglav Nepremičnine, d.d., Ljubljana	20	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	750.445	723.095
17	TRIGLAV Naložbe, finančna družba, d.d., Ljubljana	20	Dejavnost holdingov	100,00	92,42	100,00	92,42	43.405.649	39.139.812
18	Slovenijales, d.d., Ljubljana	20	Trgovina	61,74	61,74	61,74	61,74	36.430.767	36.803.865
19	Golf Arboretum, d.o.o., Volčji Potok	20	Obratovanje športnih objektov	80,10	74,02	80,10	74,02	823.955	837.433
20	Gradis IPGI, d.d., Ljubljana	20	Gradbeništvo	85,66	83,48	85,66	83,48	-2.851.473	-2.486.622
21	Slovenijales trgovina, d.o.o., Ljubljana	20	Trgovina	61,74	61,74	61,74	61,74	8.826.709	655.832
22	TRI-PRO BH d.o.o., Sarajevo	10	Zavarovalno zastopanje	89,57	89,57	89,57	89,57	-138.311	-138.500
23	Autocentar BH d.o.o., Sarajevo	5	Trženje avtomobilov	78,71	68,94	78,71	78,71	1.334.775	1.281.514
24	Unis avtomobili i dijelovi d.o.o., Sarajevo	5	Trženje avtomobilov	64,42	64,42	64,42	64,42	1.135.607	689.414
25	Sarajevostan, d.d., Sarajevo	5	Upravljanje nepremičnin	49,80	38,43	49,80	43,88	3.269.718	3.201.653
26	Lovčen Auto a.d.o., Nikšić	9	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	94,95	91,84	94,95	91,84	231.041	1.026.538
27	Triglav Auto d.o.o., Banja Luka	10	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	-	100,00	-	1.023	-
28	Salnal, d.d., Deskle	20	Upravljanje nepremičnin	100,00	-	100,00	-	21.064.603	-
29	Sianal, d.o.o., Ljubljana	20	Upravljanje nepremičnin	100,00	-	100,00	-	558.122	-
30	Pista d.o.o., Beograd	10	Upravljanje nepremičnin	100,00	-	100,00	-	4.838.588	-
31	PROF-IN, d.o.o., Sarajevo	5	Upravljanje fondov	60,31	42,21	60,31	60,31	1.984.213	1.426.440
32	Polara Invest, d.d., Banja Luka	5	Upravljanje naložb	75,47	68,08	75,47	68,08	1.389.660	1.147.359
33	Zdravstveni center morje, d.o.o., Koper	20	Zdravstvene storitve	69,50	69,50	69,50	69,50	30.606	54.980
34	Hotel Grad Podvin, d.d., Radovljica	20	Turizem	100,00	98,98	100,00	98,98	1.531.493	1.180.586
35	Poslovno hotelsko stanovanjski center Štemarje, d.o.o., Škofja loka	20	Upravljanje nepremičnin	-	97,27	-	97,27	-	948.740
36	Turistično hotelsko podjetje KRONA, d.o.o., Škofja loka	20	Upravljanje nepremičnin	-	97,27	-	97,27	-	509.874

2. Pomembne računovodske usmeritve

2.1 Uporaba ocen in presoja

Priprava konsolidiranih računovodskih izkazov skladno 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 navedene predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, za katerega se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja obdobja, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov, so:

- Zavarovalno-tehnične rezervacije: Rezervacije so izračunane na osnovi zavarovalnih pogodb in na osnovi razvoja škodnih dogodkov v preteklosti in pričakovanega razvoja v prihodnosti. Računovodske usmeritve so prikazane v poglavju 2.19, glavne predpostavke v poglavju 3, analiza gibanja teh rezervacij pa v poglavju 6.13. Prikazan je tudi izračun zadostnosti škodnih rezervacij na dan 31. 12. 2011.
- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev. Zaradi finančne krize je pri ocenjevanju poštene vrednosti ta negotovost povečana. Računovodske usmeritve so prikazane v poglavjih 2.7, 2.8 in 2.9. Parametri in predpostavke za vrednotenje netržnih finančnih sredstev so predstavljeni v poglavju 3.5. Vrednosti posameznih vrst sredstev so razkrite v poglavju 6.5. Predstavljena je tudi občutljivost izračunanih poštenih vrednosti na spremembo predpostavk, ki so razkrite v poglavju 4.3.

2.2 Funkcijska in predstavitevna valuta

Postavke, prikazane v ločenih računovodskih izkazih družb v Skupini, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem družba posluje. Konsolidirani računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki je predstavitevna valuta Skupine.

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

dnotenja po poštenu vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu.

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

- sredstva in obveznosti se pretvorijo po končnem tečaju na datum izkaza finančnega položaja,
- prihodki, odhodki in stroški se pretvorijo po povprečnem tečaju.

Za konsolidacijo kapitalskih postavk se uporablja zgodovinski tečaj. Vse razlike, ki nastanejo zaradi uporabe tega tečaja, se izkažejo v ločeni kapitalski postavki drugega vseobsegajočega donosa – prevedbeni popravek kapitala.

2.3 Neopredmetena sredstva

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

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja.

	Letna stopnja
Računalniški programi	20,0 %
Druge materialne pravice	1,0 % - 20,0 %

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

Neopredmetena sredstva z neomejeno dobo koristnosti se ne amortizirajo, se pa za ta sredstva opravijo testi oslabitve enkrat letno. Oslabitev teh sredstev se izvaja v primeru, če knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Ob pridobitvi naložbe v odvisno ali pridruženo družbo se ugotovi razlika med pošteno vrednostjo pripadajočega čistega premoženja in pošteno vrednostjo danega nadomestila. Če dano nadomestilo presega pošteno vrednost pripadajočega čistega premoženja odvisne družbe, nastane dobro ime.

Neopredmetena sredstva vključujejo odložene stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj, ki so izračunani v odvisnosti od rezervacije za prenosne premije.

Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj so upoštevani pri izračunu matematične rezervacije z uporabo Zillmerjeve metode. Negativne rezervacije, ki so posledica uporabe te metode, se ne kapitalizirajo. Spremembe teh stroškov so vključene v spremembe matematičnih rezervacij.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami neopredmetenih sredstev so opisane v poglavju 2.15.

2.4 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. Vanjo so vštetí nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so navedene v nadaljevanju.

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

Sredstva se začnejo amortizirati, ko so na voljo za uporabo. Amortizacija posameznega obdobja je izkazana v izkazu poslovnega izida. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, kadar so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički ali izgube, ki nastanejo ob odtujitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med prodajno vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter vplivajo na poslovni izid.

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami opredmetenih osnovnih sredstev so opisane v poglavju 2.15.

2.5 Naložbene nepremičnine

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

Naložbene nepremičnine so vrednotene po modelu nabavne vrednosti. Nabavna vrednost vključuje tudi stroške za pridobitev sredstva. Po začetnem pripoznanju so naložbene nepremičnine merjene po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Način amortiziranja in oslabitev teh sredstev je enak kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih in je opisan v poglavju 2.4.

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

Vsi prihodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »Drugi prihodki«. Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »Drugi odhodki«.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložbenih nepremičnin so opisane v poglavju 2.15.

2.6 Naložbe v pridružene družbe

Pridružene družbe so tiste, kjer ima Skupina pomemben vpliv. Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (delnice, deleži) se v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi. Priznava delež v poslovnem izidu pridružene družbe se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu, delež sprememb v drugem vseobsegajočem donosu pridružene družbe pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu Skupine.

2.7 Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)

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

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

Pri nakupu oziroma prodaji finančnega sredstva se upošteva datum trgovanja, razen za posojila in 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 kot posojila in terjatve, 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 odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. V primeru finančnih instrumentov, ki ne kotirajo na borzi, se poštena vrednost izmeri na osnovi zadnjih transakcijskih cen (uradni ceniki za odkup vrednostnih papirjev različnih borzno-posredniških družb ali bank) ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov). Podrobnejši opis modelov vrednotenja je predstavljen v poglavju 3.5. Kapitalski instrumenti, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštena vrednost 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 v primeru oslabitve 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 predhodno 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 Skupina 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 razvrščeno v to skupino, če je v osnovi pridobljeno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem roku, če je del portfelja finančnih instrumentov, namenjenega kratkoročnemu ustvarjanju dobičkov, ali če se je za to klasifikacijo odločilo poslovodstvo. Izvedeni finančni instrumenti so vedno razvrščeni v skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje.

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

- je v posesti v kritnih skladih⁶ zavarovalnic z namenom pokrivanja obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, vezane na spremembo poštene vrednosti teh sredstev. Ta razvrstitev odpravlja ali zmanjša 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 skladno z naložbeno strategijo Skupine.

⁶ Kritni skladi so sredstva zavarovalnic, ki izhajajo iz klasičnih življenjskih zavarovanj, prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj in zavarovanj, prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent in zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzamejo naložbeno tveganje.

Po začetnem pripoznanju so sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izmerjena po pošteni vrednosti na podlagi objavljenih cen na delujočem trgu.

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

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

Posojila in terjatve

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

Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti. Oslabitev posojil in terjatev se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da terjatve in posojila ne bodo poplačana skladno 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 osnovi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če le-ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni na osnovi zadnjih transakcijskih cen ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov, Black-Scholesov model vrednotenja opcij). V okviru izvedenih finančnih instrumentov so prikazani finančni instrumenti za varovanje denarnih tokov pred tveganjem spremembe obrestne mere, za varovanje denarnih tokov posameznih finančnih instrumentov in drugih postavk. Vsi dokazani dobički ali dokazane izgube iz spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

2.8 Poštene vrednosti finančnih sredstev

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

Kadar za finančni instrument ni delujočega trga, se ugotovi poštena vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo 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 dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, se uporabi ta metoda.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovod-

stva 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), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

Za potrebe razkrivanja vrednosti finančnih sredstev, ki so vrednotena po poštenu vrednosti, je bila uporabljena naslednja nivojska hierarhija cen:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne in generične cene, pridobljene v Bloombergovem sistemu);
- Nivo 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo;
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

2.9 Odprava pripoznanja finančnih sredstev

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko:

- pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva potečejo;
- se obdrži pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva, prevzame pa se pogodbeno obvezo za plačilo denarnih tokov enemu ali več prejemnikom po dogovoru;
- pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva se prenese:
 - prenese se vsa tveganja in koristi, ki izhajajo iz tega sredstva, ali
 - ne zadrži ali prenese tveganj in koristi, ki izhajajo iz finančnega sredstva, se pa preda nadzor nad sredstvom.

2.10 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, predstavlja sredstva, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb.

Zneski omenjenih sredstev so določeni na podlagi vrednosti ocenjenih škod oziroma škodnih rezervacij za pozavarovane škode skladno s pozavarovalnimi pogodbami, ob upoštevanju deležev v prenosnih premijah.

Pripoznanje pozavarovalnih sredstev se odpravi, ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe oziroma se te prenesejo na tretjo osebo.

2.11 Terjatve iz poslovanja

Terjatve iz zavarovalnih poslov se pripoznajo, ko se zavarovalne premije zaračunajo zavarovancem. Terjatve iz aktivnega pozavarovanja se pripoznajo na osnovi ocen in obračunov na podlagi sklenjenih pozavarovalnih

pogodb. 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 je prejet 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.

2.12 Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazane zaloge materiala in kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki in 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.

2.13 Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah in denarna sredstva v blagajnah.

2.14 Nekratkoročna sredstva za prodajo

V nekratkoročna sredstva za prodajo se razvrstijo sredstva, ki izpolnjujejo sodila za razvrstitev v to skupino sredstev skladno z MSRP 5. Sredstva, ki so razvrščena med nekratkoročna sredstva za prodajo, se izmerijo po knjigovodski ali poštenu vrednosti, zmanjšani za prodajne stroške. Upošteva se nižja vrednost. Enako velja za kasnejše merjenje teh sredstev. Pri tem pa je treba pripoznati izgubo zaradi oslabitve iz začetnih ali naknadnih odpisov sredstva do poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje oz. dobiček pri naknadnem povečanju poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ki pa ne sme presegči nabrane izgube zaradi oslabitve.

2.15 Oslabitve

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Vrednost neopredmetenih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če obstajajo znamenja oslabitve, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev. Za neopredmetena dolgoročna sredstva z nedoločeno dobo koristnosti ali pa neopredmetena dolgoročna sredstva, ki se še ne upora-

bljajo, se nadomestljivo vrednost izmeri enkrat letno, ne glede na to, ali obstaja znamenje oslabitve.

Vrednost dobrega imena in pogodbenih pravic se preveri na datum poročanja. Presodi se ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. Oslabitev dobrega imena in pogodbenih pravic 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, zmanjšane za stroške prodaje in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi.

Preizkus oslabitve dobrega imena se izvaja skladno z MRS 36, metode oz. tehnike ocenjevanja pa skladno z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Presoja in ocena potrebne oslabitve se izvede skladno z oceno nadomestljive vrednosti. Osnova za podrobno napovedno obdobje so dostopni plani poslovanja družbe in ocene ocenjevalcev glede konvergence trgov proti bolj razvitim, ob upoštevanju napovedi pričakovane gospodarske konvergence mednarodnih finančnih institucij in drugih regulatornih institucij EU. Diskontna stopnja se izračuna skladno z metodo CAPM in uporabo pribitkov za različna specifična tveganja. Test oslabitve dobrega imena se izvaja letno.

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Kadar obstajajo znamenja oslabitve, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, sredstva niso oslabljena.

Kadar knjigovodska vrednost sredstva ali skupine sredstev presega njihovo nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

Pri pomembnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih sredstev se izvede na ravni denarnih ustvarjajočih enot.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev se pripozna le v primeru porasta njihove nadomestljive vrednosti, če je ta porast mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi 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.

Naložbene nepremičnine

Znaki oslabitev naložbenih nepremičnin se preverjajo enkrat letno. Če obstajajo kakršni koli znaki oslabitve naložbenih nepremičnin, se oceni njihova nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, zmanjšane 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.

Finančna sredstva in finančne naložbe v pridružene družbe

Znamenja oslabitve naložb v pridružene družbe se preverja na letni ravni. Poslovanje pod načrtovanimi rezultati pridruženega podjetja je lahko znak morebitne oslabitve naložbe.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. Če obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, predhodno pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida. Pri lastniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabitvi predstavljajo statusne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (40% in več) ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (več kot 9 mesecev nepretrgoma). Pri dolžniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabitvi predstavljajo statusne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Odprava oslabitve kapitalskih instrumentov, 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 odpravo izgube zaradi oslabitve 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 potrebno terjatev oslabiti oz. odpraviti oslabitve. Oslabitev, ki se evidentira kot popravek vrednosti terjatev, se oblikuje individualno za posamično pomembne terjatve ali skupinsko za terjatve s podobnim kreditnim tveganjem. Kreditno tveganje se ocenjuje na osnovi razvrščanja terjatev v razrede po zapadlosti in izkušenj v preteklih letih glede poplačil terjatev istih starostnih skupin. Popravki vrednosti povečujejo druge odhodke iz zavarovalnih poslov.

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Letno se preverja, ali obstajajo znamenja oslabitve v zvezi s sredstvi 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 in da ima dogodek zanesljivo izmerljiv vpliv na zneske, ki jih bo zavarovalnica dobila povrnjene od pozavarovatelja. V primeru oslabitev sredstev iz pozavarovalnih pogodb se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.16 Kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih. Če Zavarovalnica ali odvisna družba pridobi delnice Zavarovalnice Triglav, se vrednost le-teh prikaže kot odbitna postavka kapitala Skupine. V enaki višini se skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) oblikuje tudi rezerva za lastne delnice.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oz. druga vplačila kapitala na podlagi statuta. Med kapitalskimi rezervami se izkazujejo tudi zneski iz prehoda na MSRP (odprava splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala).

Rezerve iz dobička so statutarne, zakonske in druge rezerve iz dobička, rezerve za lastne delnice in rezerve za izravnavo kreditnih tveganj. V nekaterih zavarovalnicah zunaj Republike Slovenije se oblikujejo tudi varnostne rezerve.

Zakonske rezerve se oblikujejo in koristijo skladno z ZGD-1 in zakonodajo držav odvisnih družb. Skupaj s kapitalskimi rezervami morajo znašati najmanj 10 % osnovnega kapitala. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov.

Statutarne rezerve so oblikovane v višini do 20% osnovnega kapitala obvladujoče družbe, oblikujejo pa se tako, da Uprava vanje v posameznem poslovnem letu odvede do 5% 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, kritje prenesene izgube, rezerve za lastne delnice, 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.

Oblikovanje in način izračuna izravnalnih rezervacij za izravnavo kreditnih tveganj je v Sloveniji predpisan z Zakonom o zavarovalništvu. Le-ta izravnalne rezervacije opredeljuje kot obveznost in predvideva njihovo izkazovanje med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami ter oblikovanje oziroma črpanje prek izkaza poslovnega izida. V ostalih odvisnih zavarovalnicah zunaj Republike Slovenije so skladno z lokalno zakonodajo tovrstne rezervacije oblikovane tudi v družbah:

- Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica in
- Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd.

Ker so omenjene zahteve v neskladju z MSRP, se izravnalne rezervacije skladno z MSRP izkazuje med rezervami iz dobička in se jih oblikuje iz čistega dobička tekočega leta v izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Varnostne rezerve se skladno z lokalno zakonodajo oblikujejo na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini, in sicer v višini najmanj ene tretjine čistega dobička tekočega leta in so namenjene pokrivanju morebitnih prihodnjih izgub.

2.17 Podrejene obveznosti

Podrejene obveznosti predstavljajo podrejene dolžniške vrednostne papirje, za katere je pogodbeno dogovorjeno, da bodo v primeru stečaja ali likvidacije družbe, ki je izdala te vrednostne papirje, poplačani nazadnje. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih izkazan po odplačani vrednosti.

2.18 Opredelitev zavarovalnih in finančnih pogodb

Zavarovalnice v Skupini imajo v svojem portfelju vse produkte klasificirane kot zavarovanja, 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 v škodnem dogodku. Pomembnost dodatnih zneskov se presoja s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v škodnem dogodku in z izplačilom v ostalih primerih. Za oceno pomembnosti tveganja se uporablja odstotke od 105% do 110%. Ostale pogodbe, ki zajemajo pogodbe o upravljanju sredstev in najemne pogodbe, za potrebe razkrivanja niso pomembne.

Za potrebe vodenja premoženja, namenjenega kritju obveznosti zavarovalnic iz zavarovalnih pogodb, ima Skupina poleg kritnega premoženja oblikovane še štiri kritne sklade, in sicer kritni sklad naložbenih življenjskih zavarovanj, kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj, kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent ter skupni kritni sklad za življenjska, rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja.

2.19 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, kjer se spreminja zavarovalno kritje v času trajanja zavarovanj, in za zavarovanja, pri katerih je konec zavarovalnega kritja dogovorjen za več kot eno leto po sklenitvi pogodbe. Prenosne premije se izračunavajo tako za premoženjska kakor tudi 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 kakor 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 nemških tablic smrtnosti iz leta

1994 in obrestne mere 2,75 %, ki je predpisana od regulatorja. V drugih odvisnih zavarovalnicah se uporabljajo lokalne tablice smrtnosti.

Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) so izračunane s pomočjo trikotniških metod (upoštevana kombinacija Chain ladder in 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.

Z izjemo rentnih škod zavarovalnice v Skupini škodnih rezervacij ne diskontirajo. Ustreznost oblikovanih škodnih rezervacij se preverja kvartalno.

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 omenjena metoda ni primerna, zato 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 prihodnje kapitalizirane upravljaljske stroške (»actuarial funding«). Za določene zavarovalne produkte so oblikovane dodatne rezervacije za kritje pogodbeno določenih riziko izplačil.

Vsi izračuni upoštevajo aktuarske predpostavke, veljavna zakonska določila in vse pogodbene obveznosti do zavarovancev, skladno z vsebino zavarovalne police in zavarovalnih pogojev.

Matematične rezervacije upoštevajo tudi upravičenja iz pripisanega dobička, ki je bil, skladno s pravicami, določenimi v zavarovalnih pogodbah, dodeljen zavarovancem v preteklih poslovnih letih.

V okviru matematičnih rezervacij se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in sicer tisti del, ki bo ob realizaciji pripadal zavarovancem. Uporabljen je »princip obračuna v senci« (»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:

- Iz drugega vseobsegajočega donosa se prenese v matematične rezervacije celotni presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot finančna sredstva kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj;
- Iz drugega vseobsegajočega donosa se prenese v matematične rezervacije 80% pozitivnega presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot naložbe v kritni sklad življenjskih zavarovanj.

Uporabljene predpostavke in ostali parametri so podrobneje opisani v poglavju 3.1.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse pri premoženjskih zavarovanjih se oblikujejo za vračila dela premije tistim zavarovancem, ki izpolnjujejo kriterije in so opredeljeni 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 v primeru predčasne prekinitve, in so zanj oblikovani tudi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tista zavarovanja, kjer se na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za pokritje vseh prihodnjih škod.

2.20 Druge rezervacije

Druge rezervacije obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun teh rezervacij je narejen na osnovi metode aktuarskega vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Skladno z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in fluktuacija zaposlencev),
- finančne predpostavke:
 - diskontna mera z upoštevanjem donosa objavljene krivulje Evropske centralne banke ali evropskih obveznic na bilančni datum in
 - rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov, kot so ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

2.21 Druge finančne obveznosti

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po izvirni vrednosti, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti. Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih izkazane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

2.22 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti se izkazujejo po izvirni vrednosti.

2.23 Prihodki od 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.

2.24 Prihodki od finančnih sredstev

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički od prodaje in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so odobrene za izplačilo. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu 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.

2.25 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so prihodki od provizij (provizije pri upravljanju sredstev, pozavarovalne provizije, vstopne in izstopne provizije in drugo) in drugi prihodki od zavarovalnih poslov (prodaja zelenih kart, uslužnostno likvidirane škode, asistenčne storitve in drugo). Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oz. izdan račun.

2.26 Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od naložbenih nepremičnin, prihodke v zvezi z neopredmetenimi in opredmetenimi sredstvi ter druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle. Drugi prihodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je izdan račun.

2.27 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 re-

zervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev na teh rezervacijah. Cenilni stroški vsebujejo zunanje in notranje stroške ocenitve upravičenosti in zneskov odškodninskih zahtevkov za škodne primere s sodnimi stroški in stroški izvedencev vred, vsebujejo pa tudi stroške izterjave regresov.

Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko so škode likvidirane.

2.28 Drugi obratovalni stroški in stroški pridobivanja zavarovanj

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 ločeno prikazani. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po vlogi (funkcionalnosti).

2.29 Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti

Odhodki od finančnih sredstev so obrestni odhodki, odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz oslabitev in drugi finančni odhodki.

Obrestni odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

V okviru odhodkov od finančnih sredstev so izkazane tudi čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ti odhodki predstavljajo spremembo poštene vrednosti naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

2.30 Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki obsegajo stroške vstopne, izstopne in upravljaljske provizije, 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.

2.31 Drugi odhodki

Drugi odhodki vključujejo druge odhodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle. Pripoznani so v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.32 Davki

Odhodek za davek obsega odmerjeni davek in odloženi davek. Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti 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 je pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu.

Tekoči davek iz dohodka je v Republiki Sloveniji obračunan po stopnji 20 %, v drugih državah pa po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo (prikazano v poglavju 1.6).

Pri konsolidaciji se lahko pripoznajočasne razlike, ki izvirajo iz razlik med uradnimi računovodskimi izkazi odvisne družbe in prilagojenimi izkazi za potrebe konsolidacije, inčasne razlike, ki izvirajo iz konsolidacijskih postopkov.

2.33 Uvedba novih in prenovljenih MSRP

V poslovnem letu je Skupina vpeljala vse nove in dopolnjene standarde ter pojasnila, ki sta jih izdala Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), katerih uporaba je obvezna za poročevalsko obdobje, ki se prične s 1. 1. 2011.

V nadaljevanju navajamo Standarde, interpretacije in spremembe v zvezi z izdanimi Standardi, katerih uporaba je obvezna od 1. 1. 2012 in jih Skupina ni predčasno uvedla:

- Dopolnilo k MSRP 7: Razkritja – prenosi finančnih sredstev (v veljavi za letna obdobja od 1. 7. 2011)
Dopolnilo zahteva, da družba razkrije informacije, ki uporabnikom njenih računovodskih izkazov omogočajo:
 - razumevanje odnosa med prenesenimi finančnimi sredstvi, za katera pripoznanje ni bilo v celoti odpravljeno, in povezanimi obveznostmi;
 - oceno narave nadaljnje udeležbe družbe v finančnih sredstvih, za katera je bilo pripoznanje odpravljeno, in z njo povezanih tveganj.

Dopolnilo opredeljuje »nadaljnjo udeležbo« za namene uporabe zahtev po razkritju.

Uporaba dopolnila pri Skupini poveča stopnjo razkritja v zvezi s finančnimi sredstvi, za katere je bilo pripoznanje delno ali v celoti odpravljeno.

3. Glavne predpostavke

V nadaljevanju so predstavljene glavne predpostavke, ki se uporabljajo pri merjenju vrednosti zavarovalnih pogodb, netržnih finančnih sredstev in testu slabitve dobrega imena.

3.1 Parametri in predpostavke pri izračunu rezervacij za življenjska zavarovanja

3.1.1 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 vseh pogodbenih obveznostih ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno-tehnični parametri, ki jih metoda upošteva, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti. To velja predvsem za rentna zavarovanja, kjer zavarovalnice pri vrednotenju obveznosti upoštevajo lastne konzervativnejše tablice smrtnosti, ter previdno določeno nižjo obrestno mero (3,8 %) za tiste pogodbe, ki imajo vračunano zajamčeno obrestno mero v višini 4 % in 4,5 %. Zavarovalnice tako za potrebe vrednotenja obveznosti uporabljajo namesto zakonsko dovoljenih nemških rentnih tablic iz leta 1987 konzervativnejše nemške tablice smrtnosti iz leta 1994.

Zajamčena tehnična obrestna mera, uporabljena pri vrednotenju, se giblje v razponu od 2,75 % do 3,8 %. V izračunu se upoštevajo stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega zakonske omejitve v višini 3,5 % pogodbene zavarovalne vsote življenjskega zavarovanja.

3.1.2 Prostovoljna pokojninska zavarovanja

Matematične rezervacije se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Metoda v izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zajamčene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe na dobičku. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

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 faktorje za določitev pokojninske rente zajamčene in določene že ob sami sklenitvi zavarovanja.

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo v izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so pril-

gojeni pričakovanim okoliščinam v času izplačevanja pokojnin v primeru, da so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij. Zajamčena tehnična obrestna mera, ki se uporablja pri vrednotenju obveznosti v času plačevanja premije, se giblje v razponu od 2 % do 4,5 %, medtem ko se za čas izplačevanja pokojninske rente upošteva previdno določena nižja obrestna mera (3,8 %) za tista zavarovanja, pri katerih znaša zajamčena obrestna mera 4 % oziroma 4,5 %. Tako se pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojninske rente uporablja obrestno mero v razponu od 2,75 % do 3,80 %, dodatno pa še namesto zakonsko dovoljenih nemških rentnih tablic iz leta 1987 konzervativnejše nemške tablice smrtnosti iz leta 1994.

3.1.3 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 pri presežnem donosu. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo v izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti, predvsem pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojnin. Za potrebe vrednotenja obveznosti se tako uporablja namesto zakonsko dovoljenih nemških rentnih tablic iz leta 1987 konzervativnejše nemške tablice smrtnosti iz leta 1994. V času varčevanja je zajamčen minimalen letni donos na vplačano čisto premijo, ki je enak 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom (objavlja ga Ministrstvo za finance Republike Slovenije). V času izplačevanja pokojninske rente se uporablja pri vrednotenju obveznosti obrestno mero v razponu od 3,25 % do 3,80 %.

3.1.4 Naložbena življenjska zavarovanja

Višina obveznosti se za posamezno zavarovanje vrednoti kot vrednost premoženja na naložbenem računu zavarovanja, zmanjšanega za višino kapitaliziranih stroškov upravljanja (»actuarial funding«). Zavarovalnice oblikujejo za nekatera zavarovanja tudi dodatne rezervacije, namenjene kritju pogodbenih riziko izplačil iz osnovnih oziroma dodatnih zavarovanj.

3.2 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test) za življenjska zavarovanja

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 najboljše ocenjenih prihodnjih pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Izračun se izvede na nivoju 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 ter obseg obravnavanih denarnih tokov. Test se izvaja po stanju portfelja na zadnji dan poslovnega leta.

3.2.1 Razvrščanje zavarovalnih pogodb v homogene skupine za LAT test

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 note premoženja (naložbena življenjska zavarovanja),
- življenjska zavarovanja s kapitalizacijo izplačil (prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja).

Kot homogeno skupino se upošteva tudi denar ustvarjajočo enoto oz. zavarovalnico. Morebitni primanjkljaj na nivoju Skupine se ugotavlja tako, da se sešteje presežke in primanjkljaje primerljive homogene skupine zavarovalnic in v primeru primanjkljaja, se le-ta pripozna v konsolidiranih računovodskih izkazih kot povečanje rezervacij in odhodek v izkazu poslovnega izida.

3.2.2 Predpostavke, uporabljene pri LAT testu življenjskih zavarovanj

Predpostavke umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti

Predpostavljene stopnje umrljivosti, dolgoživosti in stopnje 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, 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 ustrezno prilagaja svoje predpostavke.

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. Ocenjeni prihodnji stroški se letno povečujejo skladno s pričakovano inflacijo.

Povečevanje zavarovalnih premij

Pri zavarovanjih, kjer se višina mesečne premije spreminja in je posredno ali neposredno odvisna od rasti plač, se v prihodnosti upošteva rast premije skladno s pričakovano stopnjo inflacije.

Pričakovani donosi in diskontna obrestna mera

Uporabljena metodologija določa, da mora krivulja obrestnih mer odražati donose državnih vrednostnih papirjev, nominiranih v valutah, v kateri so določena upravičenja zavarovalne pogodbe. Pri izvedbi testa ustreznosti rezervacij je bila uporabljena krivulja iz donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v EUR, z dne 30.12.2011. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 6,651%.

Najboljša ocena rezervacij je bila dodatno določena z uporabo krivulje donosnosti državnih obveznic z bonitetno oceno AAA, objavljene s strani Evropske centralne banke (ECB), na podlagi katere je mogoče potrditi zadostnost oblikovanih rezervacij na dan 31. 12. 2011. Referenčna vrednost krivulje za dobo 10 let znaša 2,645%. Krivulje, izdelane v ECB, so bile uporabljene za izdelavo testa ustreznosti rezervacij v preteklih letih.

Udeležba zavarovanj na dobičku

Višina udeležbe zavarovanj pri vsakoletnem dobičku je diskrecijska pravica vsake zavarovalnice v Skupini in je urejena z internimi pravilniki. V izračunu predvideni prihodnji pripisi presežkov so skladni s pričakovanimi rezultati poslovanja, s prakso pripisovanja presežkov v preteklosti ter z razumnimi pričakovanji zavarovalcev.

V modelu se zavarovanjem, ki imajo pravico do udeležbe pri 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 možnost spremembe faktorjev za tista zavarovanja, za katera projekcije umrljivosti v prihodnosti kažejo na tolikšno povečanje dolgoživosti, da zavarovalni pogoji takšno spremembo omogočajo. V izračunu je dodatno upoštevano, da se bo 80% zavarovancev odločilo za nakup pokojninske rente, preostali pa bodo izkoristili možnost odkupa sredstev.

3.2.3 Rezultati testa

Na podlagi upoštevanja razpoložljivih podatkov rezultati testa ustreznosti rezervacij potrjujejo zadostnost oblikovanih rezervacij vseh zavarovalnic v Skupini.

3.2.4 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 ostanejo preostale predpostavke 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 %,
- zmanjšanje verjetnosti dolgoživosti za 10 %,
- povečanje stopnje odstopov za 10 %,
- povečanje stroškov za 10 %,
- povečanje deleža zavarovancev, ki se bodo odločili za nakup pokojninske rente za 10 %.

Rezultati testiranja so pokazali, da so rezervacije v vseh navedenih scenarijih sprememb ključnih zavarovalno-tehničnih parametrov oblikovane v zadostni višini.

3.3 Parametri in predpostavke pri izračunu rezervacij za premoženjska zavarovanja

Prenosna premija se za večino zavarovanj izračunava po metodi pro-rata temporis, ki predpostavlja enakomerno porazdelitev nastanka škod v celotni dobi trajanja zavarovalne pogodbe. Izjema so zavarovanja, kjer se višina zavarovalnega kritja spreminja. V to skupino sodijo kreditna zavarovanja, kjer višina zavarovalnega kritja pada, ter gradbena in montažna zavarovanja, kjer višina zavarovalnega kritja narašča. Za tak tip zavarovanja je v izračunu prenosne premije upoštevana predpostavka konstantne škodne pogostnosti v celotni dobi trajanja 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 pomočjo trikotniške metode. 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 vrednotenje teh škod, ki lahko predstavljajo kar znaten delež v celoti 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, ki temelji na skupni oceni aktuarjev in oddelka za zavarovalne primere.

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 2,75 %.

3.4 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test) za premoženjska zavarovanja

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tiste zavarovalne vrste, kjer škodni rezultat presega 100 %. Dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti se izračunavajo v razmerju med prenosno premijo in razliko med vrednostjo škodnega rezultata in 100 %.

Z namenom preverjanja zadostnosti rezervacij za prenosno premijo in neiztekle nevarnosti se izvajajo še dodatni testi. V testu se upoštevajo kosmati prihodnji zneski škod in kosmati prihodnji stroški ter se primerjajo z zneskom oblikovanih rezervacij za prenosno premijo, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

Rezultati testa kažejo, da so rezervacije za prenosno premijo, skupaj z rezervacijami za neiztekle nevarnosti, oblikovane v zadostni višini.

3.5 Parametri in predpostavke za merjenje netržnih finančnih sredstev

Skladno s pravili se za vrednotenje delniških naložb za nekatere netržne naložbe ugotavlja njihovo pošteno vrednost na podlagi izdelave ocene vrednosti (vrednotenja) skladno z MRS 39. Uporabljene metode so: metoda diskontiranih denarnih tokov, metoda primerljivih podjetij, uvrščenih na borzo, ter metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti. Uporaba posamezne metode je odvisna od specifik poslovanja ocenjevanega podjetja. Z namenom pridobitve neodvisnega mnenja so večino ocen vrednosti ostalih netržnih naložb izdelali zunanji ocenjevalci vrednosti podjetij.

Ocena vrednosti ostalih netržnih naložb temelji na predpostavkah, katere ocenjevalec naredi na podlagi javnih informacij, in kjer je mogoče, tudi s pogovorom s poslovodstvom ocenjevanega podjetja. Uporabljene predpostavke in ocene vsebujejo določena tveganja v smislu njihove dejanske izpolnitve v prihodnosti. Z namenom zmanjševanja omenjenega tveganja se uporabljene predpostavke in ocene preverjajo na različne načine (primerjava predpostavk oz. 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 (»value drivers«), kot so: diskontna stopnja, čisti prihodki od prodaje, EBITDA marža, rast denarnega toka v napovednem obdobju.

Pri analizah občutljivosti so bili uporabljeni različni razponi pri uporabi posamezne kategorije za podrobnejše napovedno obdobje. Največkrat gre za 5- do 10-letno napovedno obdobje. Uporabljeni razponi kategorij so sledeči: rast prihodkov (2,5 % - 5,5 %), EBITDA marža (3,0 % - 8,2 %), diskontna stopnja (10,3 % - 14,5 %) in rast denarnega toka za napovedno obdobje (2,0 % - 4,5 %). Višina oz. razpon omenjenih kategorij je odvisen od značilnosti poslovanja oz. tveganj posameznega podjetja ali panoge, v kateri deluje. Na podlagi izvedenih analiz občutljivosti smo izračunali pričakovan razplet negotovosti.

Proces ocenjevanja vrednosti podjetja, v odvisnosti od uporabljenih predpostavk, lahko privede do različnih možnih razponov vrednostnih ocen. Za najboljšo oceno poštene vrednosti posamezne naložbe se izbere vrednost znotraj izračunanega razpona ocene vrednosti. V nekaterih primerih je razpon ocen vrednosti relativno širok. Zaradi že omenjene inherentne negotovosti, ki je značilna za proces ocene vrednosti netržnih naložb, katere posledica je potencialno relativno širok razpon ocene vrednosti, si prizadevamo za konsistenten in preudaren pristop k določanju najboljše ocene vrednosti; tudi na ta način skušamo kar najbolj omejiti subjektivni dejavnik pri določanju najboljše ocene vrednosti.

Poštena vrednost netržnih delniških naložb, ki se vrednotijo na osnovi zgoraj navedenih modelov, predstavlja na datum poročanja 1,3 % bilančne vsote.

4. Upravljanje tveganj

Tveganje definiramo kot grožnjo oziroma možnost, da bo neki dogodek pozitivno ali negativno vplival na našo sposobnost doseganja strateških ciljev. Upravljanje tveganj razumemo kot proces, ki spodbuja premišljeno in odgovorno izpostavljanje tveganjem kot odgovor na negotovost v poslovnih priložnostih, in ki nam omogoča, da dosegamo boljše poslovne rezultate s pomočjo kakovostnih poslovnih odločitev ter usmerjenih aktivnosti za obvladovanje in kontrolo tveganj.

Z vzpostavljenim sistemom upravljanja s tveganji preverjamo, ali druga obrambna linija učinkovito zajema vsa pomembna tveganja in ugotovljamo, merimo ter upravljamo finančna, zavarovalna in operativna tveganja. Ob tem:

- opredeljujemo želeno izpostavljenost do tveganj in njeno spremljanje,
- uveljavljamo integrirani sistem upravljanja s tveganji, usklajen z zahtevami Solventnosti II,
- oblikujemo okolje za razvoj kulture upravljanja tveganj skladno s poslovno strategijo Zavarovalnice.

4.1 Glavne značilnosti sistema upravljanja tveganj

4.1.1 Cilji sistema upravljanja tveganj

Cilji sistema upravljanja tveganj:

- povečevati vrednost Skupine z dodano pozornostjo pri donosu kot tudi tveganjih,
- skrb za ustrezno kapitaliziranost, likvidnost in dobičkonosnost Skupine,
- podpora boljšemu sprejemanju odločitev, kar omogoča poglobljen vpogled v tveganja in njihove učinke oziroma posledice,
- skrb za varnost in zadovoljstvo investitorjev, zaposlenih, strank ter zadovoljstvo vseh ostalih deležnikov poslovanja.

Sistem upravljanja tveganj je sestavljen iz treh obrambnih linij, ki imajo natančno opredeljene odgovornosti, kot je opisano v nadaljevanju.

Prva od treh obrambnih linij v našem sistemu in s tem osnovna odgovornost za aktivno upravljanje tveganj pripada posameznim poslovnim področjem. Odgovorna so za učinkovito delovanje notranjih kontrol in izvajanje poslovnih aktivnosti, skladno s predpisanimi limiti in z danimi strateškimi cilji.

Drugo obrambno linijo sestavljajo Odbor za upravljanje s tveganji, Odbor za upravljanje s sredstvi in z obveznostmi (glej spodnjo sliko) in Služba za upravljanje tveganj. Odbora nadzirata delovanje celovitega sistema upravljanja tveganj in primerno komunikacijo aktivnosti na

nivoju Zavarovalnice in Skupine. Njuni člani so vsaj en član Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., izbrani izvršni direktorji in direktorji štabnih služb.

Služba za upravljanje s tveganji razvija ogrodje upravljanja (metodologije za identifikacijo, merjenje in ocenjevanje tveganj, minimalne zahteve za sistem notranjih kontrol v zavarovalnicah Skupine, razvoj modelov upravljanja bilance, razvoj limitov v okviru naložbenih politik in limitov za operativna tveganja, nadzor skladnosti z ogrođjem sistema upravljanja tveganj). Njen direktor poroča neposredno predsedniku Uprave. Je tudi član Odbora za upravljanje tveganj ter predsednik Odbora za upravljanje s sredstvi in z obveznostmi. Ta del organizacijske strukture in preostali del jasno odražata zavedanje obvladujoče družbe Skupine o pomembnosti obvladovanja tveganj.

Pomemben sestavni del sistema upravljanja tveganj predstavlja tudi funkcija Skladnosti poslovanja, ki poslovnim področjem in Upravi Zavarovalnice svetuje o vseh pomembnih zadevah v zvezi s skladnostjo z veljavno zakonodajo, tekoče spremlja našo skladnost z veljavno zakonodajo, razvija in nadzoruje izvajanje aktivnosti za preprečevanje pranja denarja ter financiranja terorizma.

Vlogo tretje obrambne linije ima Služba notranje revizije, ki skladno z zakonodajnimi zahtevami redno testira učinkovitost in zanesljivost notranjega kontrolnega okolja. Ob tem tudi periodično ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.

V spodnji sliki prikazujemo pristojnosti in pooblastila v zvezi z upravljanjem s tveganji:

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d.	• Definira strategijo upravljanja s tveganji v skladu s poslovno strategijo Zavarovalnice Triglav, d.d. • Potrjuje politiko upravljanja s tveganji • Potrjuje komponente sistema upravljanja s tveganji • Potrjuje interne akte, ki se nanašajo na upravljanje s tveganji
Odbor za upravljanje s tveganji	• Predhodno potrjuje predloge sklepov Uprave, ki se nanašajo na komponente sistema upravljanja s tveganji, vključno z želeno izpostavljenostjo tveganjem • Definira standarde upravljanja s tveganji • Definira metodologije upravljanja in merjenja vseh kategorij tveganj • Definira limite in spremlja izpostavljenost operativnim tveganjem • Spremlja izvajanje IT varnostnih politik • Spremlja izvajanje sistema zagotavljanja skladnosti poslovanja • Spremlja izpostavljenost povezano z zunanjim izvajanjem

Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi	• Predhodno potrjuje predloge sklepov Uprave, ki se nanašajo na upravljanje s sredstvi in obveznostmi • Potrjuje naložbene politike za kritne sklade in kritno premoženje Zavarovalnice Triglav, d.d. • Predhodno potrjuje predloge sklepov Uprave v zvezi s pripisi dobička zavarovancem • Spremlja izpostavljenost tveganjem upravljanja s sredstvi in obveznostmi • Spremlja spremembe v zunanjem okolju v zvezi z upravljanjem s sredstvi in obveznostmi (npr. metodologije merjenja, spremembe v zakonodajnem okolju in zunanjem poročanju)
Služba za upravljanje s tveganji	• Razvija sistem upravljanja s tveganji v Zavarovalnici Triglav, d.d., vključno z metodologijami, procesi, modeli in ogrođjem notranje kontrolnega sistema • Redno izvaja analize tveganj in poroča Upravi o izpostavljenostih • Pripravlja predloge sklepov Uprave o zmanjšanju tveganj • Koordinira priprave na Solventnost II • Operativno podpira Odbor za upravljanje s tveganji in Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi • Vzpodbuja dobro prakso kulture upravljanja s tveganji prek delavnic, seminarjev itd.
Poslovna področja	• Aktivno upravljajo s tveganji na svojem področju z upoštevanjem postavljenih limitov in strateških usmeritev • Razvijajo notranje kontrole v skladu z zahtevami ogrođja notranjega kontrolnega sistema • Sodelujejo s Službo za upravljanje s tveganji pri izvajanju analiz tveganj in/ali razvoju modelov

Obseg aktivnosti upravljanja tveganj je opredeljen v strategiji upravljanja tveganj. Na podlagi tega razvijamo politike upravljanja s posameznimi kategorijami tveganj, ki za vsako kategorijo posebej opredeljujejo sistem upravljanja, pristojnosti in pooblastila skladno z želeno izpostavljenostjo tveganjem.

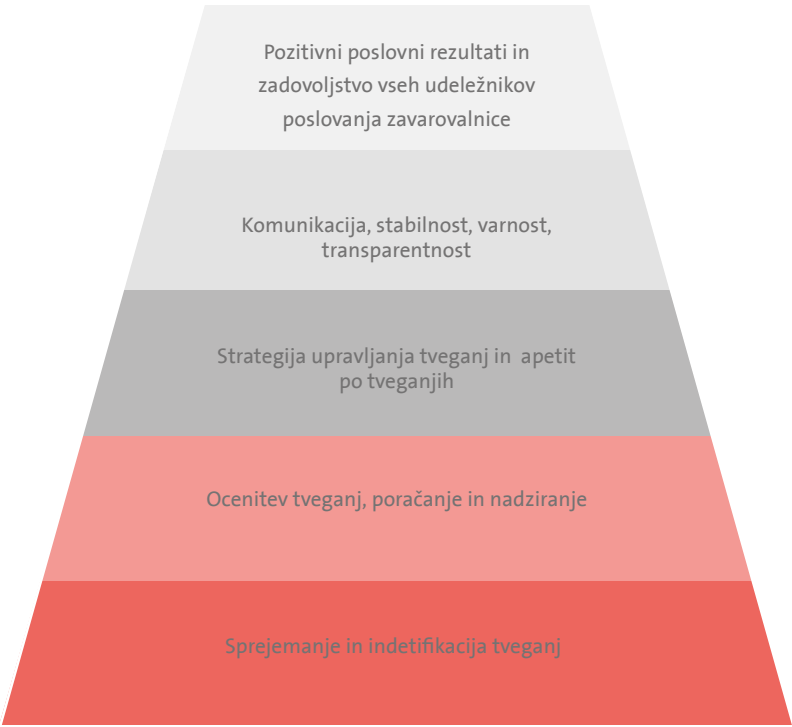
Limiti za omejevanje izpostavljenosti so:

- splošni limiti po portfeljih in
- dodatni limiti za posamezne tipe tveganj.

4.1.2 Dodana vrednost sistema upravljanja tveganj

Upravljanje tveganj daje Skupini možnost, da tveganja učinkovito pretvori v vrednost. Omogoča nadzor in prilagajanje celotnega profila tveganj ter omejevanje obsega izpostavljenosti določenim tveganjem. Uspešno in racionalno prevzemanje ter upravljanje tveganj Zavarovalnici daje njeno finančno moč, s tem pa tudi možnost, da izpolni pričakovanja in obveznosti do strank ter tudi, da ustvari trajno vrednost njenim vlagateljem.

Skupina ima konzervativno kulturo in odnos do tveganj, ki jih upravlja z modernimi orodji. Ker je upravljanje tveganj ena najpomembnejših funkcij Zavarovalnice, je temu potrebno nameniti primerna sredstva na temelju organizacijske strukture, strateške usmeritve, izobraževanja kadrov in rednih, neprestanih pregledov tveganj. Temelj sistema upravljanja tveganj predstavljata sprejemanje in identifikacija tveganj. Za učinkovito ocenjevanje tveganj ima Skupina nabor naprednih orodij, ki med drugim poglobljeno proučujejo medsebojno povezanost tveganj na ravni Skupine. Ravno tako to velja za poročanje in nadziranje, ki ju dopolnjujejo še različni pravilniki. Skupno pa imajo transparentno deljenje informacij, ki je temelj tega dela sistema upravljanja tveganj celotne Skupine. Posledično je delovanje celotne Skupine preglednejše, stabilnejše in varnejše. Vse to skupaj pa vodi do pozitivnih rezultatov in večanju zadovoljstva vseh udeležencev v procesu poslovanja.



Slika: Dodana vrednost sistema upravljanja tveganj Skupine Triglav

Za učinkovito sprejemanje in prepoznavanje tveganj, temeljev našega sistema upravljanja tveganj, smo za vsa poslovna področja jasno opredelili omejitve in vzpostavili sistem internih kontrol za nadzor poslovanja.

Strategija upravljanja tveganj je oblikovana jasno, natančno in skladno s strategijo Skupine. Njeni cilji so povečevanje finančne stabilnosti in moči Skupine, zadovoljevanje potreb in obveznosti do strank ter rast vrednosti Skupine in njenih lastnikov. Strategija med drugim določa tudi apetit po tveganjih, ta predstavlja okvir in obseg tveganj, ki jih Skupina lahko prevzame in obvladuje. Celoten sistem je oblikovan tako, da omogoča transparentnost in učinkovito komunikacijo.

4.1.3 Upravljanje tveganj na ravni Skupine

Upravljanje tveganj skupine je obširnejše od sistema upravljanja tveganj na ravni posameznega podjetja. Sistem upravljanja tveganj na ravni Skupine mora biti primeren, učinkovit in proporcionalen, skladno s strukturo, z naravo in obsegom, s kompleksnostjo poslov ter tveganj, povezanih s temi posli. Sistem posebno pozornost posveča tveganjem na ravni Skupine, proučuje tveganja na ravni individualne članice, povezanosti teh tveganj med članicami in seveda tudi koncentraciji tveganj. Zaradi heterogenosti struktur in sistemov Skupine se pri sprejemanju odločitev na ravni Skupine ali posameznega podjetja upoštevajo posebnosti položaja in vpliv, ki ga bo imela odločitev na obeh ravneh. To so med drugim omogočile reorganizacija in centralizacija funkcij Skupine v preteklih letih ter ustanovitev Odbora za upravljanje odvisnih družb.

Skupini Triglav je kljub kompleksnosti in zahtevnosti uspelo vzpostaviti učinkovit, predvsem pa zanesljiv sistem upravljanja tveganj. Za sisteme na ravni skupin sta značilna dva koncepta. Prvi je zahteva po konsisten-

tnem upravljanju tveganj v celotni skupini, drugi pa je koncept centraliziranega upravljanja tveganj. Skupina Triglav se pri svojem sistemu poslužuje obeh konceptov in ne gleda nanju kot nasprotujoča si koncepta, ampak prej komplementarna.

Skupina ima strategijo in politike, ki definirajo, kategorizirajo, nadzirajo tveganja, katerim je Skupina izpostavljena. Na njeni osnovi je oblikovana tudi strategija upravljanja tveganj, ki je s pomočjo politik distribuirana vsem članicam Skupine, te pa nato skrbijo za primerno implementacijo obeh strategij v vsakodnevem poslovanju na ravni članice.

Učinkovitost sistema zagotavlja struktura hierarhije, sodelovanje vseh zaposlenih in močna organizacijska kultura, ki poudarja pomembnost obravnavanja tveganj na vseh ravneh. Še večjo moč sistemu daje jasen in transparenten pretok informacij tako od zgoraj navzdol kot od spodaj navzgor. Za učinkovit pretok informacij in transparentnost procesa odločanja so vzpostavljeni združljivi IT sistemi, ki hkrati omogočajo poenotenje sistema notranjih kontrol.

V letu 2011 so glavne aktivnosti pri razvoju sistema upravljanja s tveganji obsegale:

- izdelavo minimalnega standarda notranjih kontrol z namenom zagotavljanja pravilnosti in zanesljivosti finančnega in računovodskega poročanja za zavarovalnice Skupine,
- razvoj modelov ALM za kritne sklade in kritno premoženje Zavarovalnice Triglav, d.d.,
- druge aktivnosti v okviru priprave na direktivo Solventnost II in drugo fazo računovodskih standardov IFRS 4.

4.2 Upravljanje kapitala in kapitalске ustreznosti

Skladno z veljavno zakonodajo redno merimo znesek razpoložljivega kapitala za pokrivanje regulatorne kapitalске zahteve na ravni posameznih zavarovalnic in na nivoju finančnega konglomerata Skupine Triglav. Spremljamo tudi kapitalsko ustreznost po modelu bonitetne agencije Standard & Poor's in kapitalsko ustreznost po Direktivi Evropskega parlamenta ter Sveta 2009/138/ES (Solventnost II). Pri sprejemanju odločitev o upravljanju kapitala upoštevamo rezultate vseh kapitalskih modelov. Upoštevamo tudi dejstvo, da so zakonodajne zahteve obvezujoče, stabilno izpolnjevanje kapitalskih zahtev bonitetne agencije pa predstavljajo enega naših glavnih strateških ciljev. Kapitalska zahteva bonitetne agencije je praviloma višja od kapitalске zahteve po lokalni zakonodaji.

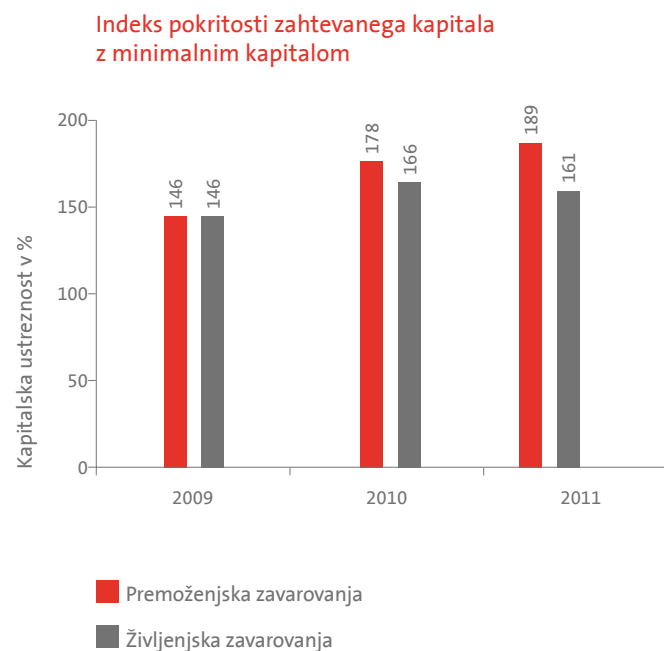
4.2.1 Kapitalska ustreznost glede na zakonodajo

Na obseg razpoložljivega kapitala zavarovalnic Skupine Triglav in predvsem na njegova nihanja vpliva več dejavnikov. Med njimi so struktura in narave storitev, premijski volumen, sredstva in obveznosti, tržne obrestne mere in ostali parametri na kapitalskih trgih. Vsaka članica Skupine Triglav redno spremlja svojo kapitalsko ustreznost in pri tem vzdržuje določen presežek razpoložljivega kapitala nad kapitalsko zahtevo za vzdrževanje osnovne

dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub. Presežek razpoložljivega kapitala nudi visoko zaščito pred izgubami zaradi nepredvidenih neugodnih dogodkov. Poleg tekoče kapitalске ustreznosti spremljamo tudi izpolnjevanje načrtovanih ravni kapitala in kapitalске ustreznosti in tako sledimo učinkom okolja na kapitalsko ustreznost ter zagotavljamo optimalno alokacijo kapitala posameznih zavarovalnic in Skupine Triglav.

Naš osnovni cilj je zagotavljati ustrezno količino kapitala v Skupini in v vseh njenih članicah. Za oceno solventnostnih potreb redno spremljamo tudi pokritost zavarovalno-tehničnih rezervacij s sredstvi posameznih zavarovalnic v Skupini.

Na področju premoženjskih zavarovanj je Zavarovalnica Triglav, d.d., 31. 12. 2011 dosegla indeks pokritosti minimalnega zahtevanega kapitala z razpoložljivim kapitalom v višini 189 odstotkov (31. 12. 2010 je znašal indeks pokritosti 178 odstotkov). Na isti dan je na področju življenjskih zavarovanj indeks pokritosti dosegel višino 161 odstotkov (31. 12. 2010 je znašal indeks pokritosti 166 odstotkov). Zakonske zahteve po kapitalski ustreznosti je zavarovalnica izpolnjevala skozi vse leto 2011, enako kot v letu 2010.



Slika: Indeks pokritosti zahtevanega kapitala z minimalnim kapitalom za Zavarovalnico Triglav

4.2.2 Kapitalska ustreznost finančnega konglomerata »Skupina Triglav«

Skupina Triglav, Abanka Vip, d.d., in njene odvisne družbe sestavljajo finančni konglomerat (skladno z Direktivo Evropske unije o dopolnilnem nadzoru finančnih konglomeratov in s tem povezanim slovenskim zakonom). Zakon narekuje, da finančni konglomerat redno spremlja svojo kapitalsko ustreznost z izračunavanjem konsolidiranega razpoložljivega kapitala in pri tem upošteva kapitalске zahteve vseh sektorjev, zastopanih v finančnem konglomeratu (zavarovalništvo, bančništvo, upravljanje premoženja).

4.2.3 Kapitalska ustreznost glede na bonitetno oceno

Presoja kapitalske ustreznosti glede na kapitalski model bonitetne agencije Standard & Poor's (v nadaljevanju S&P) je še vedno bistven sestavni del procesa podeljevanja bonitetne ocene.

Na 31. 12. 2011 je bila Zavarovalnica Triglav, d.d., ocenjena z oceno »A« »stable« (FSR, ICR), kar po našem mnenju potrjuje visoko stopnjo kapitalske ustreznosti. Medtem ko je S&P Sloveniji znižala bonitetno oceno, je zavarovalnica ne samo ohranila svojo oceno, temveč je agencija umaknila opozorilo (»creditwatch«), da utegne v kratkem priti do znižanja njene bonitetne ocene. Agencija je ohranila negativen srednjeročni izgle

4.3 Finančno tveganje in analiza občutljivosti

Vsi finančni instrumenti so izpostavljeni tržnim tveganjem, to je tveganjem, da se bodo prihodnje spremembe tržnih pogojev odrazile na vrednosti finančnih instrumentov, in kreditnim tveganjem izpolnitve obveznosti nasprotn

- Glavna finančna tveganja, ki smo jim izpostavljeni, so:
- tveganje spremembe cen delnic in spremembe obrestnih mer, vezani na temeljne poslovne aktivnosti članic Skupine,
 - kreditno tveganje in
 - likvidnostno tveganje.

S finančnimi tveganji upravljamo prek jasno definiranega sistema pristojnosti in pooblastil, ki vključuje limite izpostavljenosti in proces poročanja na nivoju Skupine ter v posameznih članicah Skupine. Na nivoju Skupine potrjuje naložbene politike posameznih članic Odbor za upravljanje sredstev in obveznosti (ALCO), ki tudi redno spremlja izpostavljenosti posameznih članic Skupine glede na naložbene limite.

Pri oblikovanju politik za posamezne naložbene razrede, kritne sklade in kritno premoženje na ravni Skupine upoštevamo naravo in značilnosti obveznosti in stremimo k optimalni razpršitvi sredstev ter doseganju optimalne donosnosti.

V nadaljevanju je prikazana sektorska razdelitev portfelja finančnih sredstev Skupine.

Sektorji	31. 12. 2011 (v EUR)	Delež (v %)	31. 12. 2010 (v EUR)	Delež* (v %)
Surovine in materiali	29.012.238	1,25	20.288.527	0,89
Komunikacije	46.189.478	1,99	45.356.311	1,99
Ciklične dejavnosti	35.951.877	1,55	15.278.176	0,67
Neciklične dejavnosti	84.411.100	3,63	58.523.430	2,56
Močno diverzificirana dejavnost, konglomerati	7.383.155	0,32	0	0,00

Sektorji	31. 12. 2011 (v EUR)	Delež (v %)	31. 12. 2010 (v EUR)	Delež* (v %)
Energetika	85.317.770	3,67	42.554.031	1,86
Finance	837.199.318	35,99	871.464.589	38,18
Industrija	55.471.424	2,38	52.370.632	2,29
Tehnologija	57.317	0,00	76.176	0,00
Storitve in dobrine javnega značaja	47.503.621	2,04	34.248.165	1,50
Obveznice držav EMU	564.425.439	24,27	591.954.690	25,94
Obveznice držav EU (razen EMU)	104.730.454	4,50	112.241.272	4,92
Obveznice ostalih držav	108.366.355	4,66	65.715.480	2,88
Podjetniki in gospodinjstva	1.607.986	0,07	1.382.726	0,06
Ni sektorja	318.396.290	13,69	370.995.304	16,25
SKUPAJ	2.326.023.822	100,00	2.282.449.510	100,00

* Deleži so izračunani na podlagi knjigovodskih vrednosti.

4.3.1 Tržno tveganje in upravljanje sredstev in obveznosti zavarovalnih portfeljev

Pri upravljanju bilance smo najbolj izpostavljeni obrestnemu in delniškemu tveganju sredstev. V manjši meri se izpostavljamo tudi (regulatornemu) tveganju spremembe minimalnega standarda pri izračunu mero

Številne tehnike, s katerimi nadziramo in upravljamo tržna tveganja, vključujejo opredelitev optimalne strateške alokacije sredstev glede na naravo obveznosti in zunanji vpliv ekonomskega okolja. Redno spremljanje pokritosti obveznosti kritnih skladov in kritnega premoženja z razpoložljivimi sredstvi, redno spremljanje kapitalske ustreznosti po modelih, opisanih v točki 4.2, in varovanje pred določenimi tveganji sredstev z izvedenimi finančnimi instrumenti. Del našega portfelja življenjskih zavarovanj predstavljajo naložbena zavarovanja, kjer večino finančnih tveganj prevzemajo zavarovanci.

Cilj procesa upravljanja bilance je doseganje optimalnega donosa sredstev glede na naravo zavarovalnih obveznosti. Zaradi zakonskih omejitev zavarovalne obveznosti niso občutljive na spremembe tržnih parametrov po trenutno veljavni zakonodaji. Proces optimizacije upravljanja bilance zato upošteva statično naravo zavarovalnih obveznosti kot vhodni parameter in poskuša naložbene politike izboljšati tako, da optimizira razmerje med občutljivostjo bilance na tržne parametre in donosom sredstev. Upoštevamo tudi rezultate drugih modelov za merjenje kapitalske ustreznosti (Standard & Poor's, Solventnost II), vendar le v veljavnem in zakonsko dopustnem obsegu.

Naložbene politike za kritne sklade in kritno premoženje so rezultat te optimizacije in opredeljujejo strateško alokacijo sredstev vsakega portfelja naložb. Potrjuje jih Odbor za upravljanje sredstev in obveznosti, ki hkrati redno spremlja pokritost vseh kritnih skladov in kritnega premoženja.

Poglavji 4.3.2 in 4.3.3 vsebujeta rezultate analize občutljivosti finančnih sredstev Skupine na obe največji tveganji, vključno z vplivom na izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz poslovnega izida Skupine.

4.3.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in da finančno občutljiva sredstva ter finančno občutljive obveznosti zapadejo v različnih terminih in v različno visokih zneskih.

Pri obrestno občutljivih sredstvih, ki izplačujejo kupone med obdobjem do zapadlosti, je zavarovalnica izpostavljena tudi tveganju reinvestiranja, ki je odvisno od strukture posameznega instrumenta.

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje vključuje vsa finančna sredstva, ki so izpostavljena obrestnemu tveganju, to so dolžniški vrednostni papirji, razporejeni v kategoriji »po pošteni vrednosti prek poslovnega izida«, in »razpoložljiva sredstva za prodajo« ter izvedeni finančni instrumenti. Vrednost teh sredstev na 31. 12. 2011 znaša 1.064.169.778 EUR, na 31. 12. 2010 pa 1.069.818.712 EUR. Delež dolžniških vrednostnih papirjev v celotnem portfelju je razviden iz podrobnejšega prikaza finančnih sredstev po skupinah v poglavju 6.5.

v EUR				
Tip vrednostnega papirja	31. 12. 2011		31. 12. 2010	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Vrednostni papirji držav	-13.879.083	13.879.084	-39.735.631	39.735.631
Vrednostni papirji finančnih institucij	-3.632.285	3.632.285	-8.837.737	8.837.737
Vrednostni papirji podjetij	-12.617.178	12.617.178	-9.679.015	9.679.015
Sestavljeni vrednostni papirji	-6.220.840	6.220.840	-8.197.577	8.197.577
Drugo			-1.137.177	1.137.177
SKUPAJ	-36.349.386	36.349.387	-67.587.137	67.587.137
Vpliv na vseobsegajoči donos	-32.643.346	32.643.346	-61.677.611	61.677.611
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-3.706.040	3.706.040	-5.909.525	5.909.525

4.3.3 Tveganje spremembe cen delnic

Tveganje spremembe cen delnic je tveganje, da bodo cene lastniških vrednostnih papirjev nihale in s tem vplivale na izkazano vrednost vrednostnih papirjev v portfelju naložb, ki so občutljivi na ta nihanja. Zavarovalnica obvladuje tveganje spremembe cen delnic v svojem portfelju prek limitov dovoljene izpostavljenosti in z geografsko ter sektorsko razpršenostjo naložb. Pretežni del sredstev nalaga znotraj Evropske unije, razpršitev na druga geografska območja pa uporablja za uravnavanje tveganj in donosnosti delniškega portfelja. Portfelj je v večini sestavljen iz dolžniških vrednostnih papirjev; posledica te diversifikacije je še nekoliko nižje tveganje sprememb cen delnic (podrobnejši prikaz v poglavju 6.5).

Tabela v nadaljevanju prikazuje sestavo portfelja lastniških vrednostnih papirjev glede na tip izpostavljenosti. V njej so prikazane strukture na osnovi knjigovodske vrednosti portfelja lastniških vrednostnih papirjev.

v EUR		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Delnice EU	427.081.235	391.956.919
Delnice v ZDA	33.460	1.812.824
Delnice v Aziji*	3.393	3.703
Delnice trgov v nastajanju	54.829.800	123.349.490
Globalne delnice**	79.145.836	68.574.526
SKUPAJ	561.093.724	585.697.462

* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hong Kong).

** Delniške naložbe z globalno razpršenostjo.

V nadaljevanju je prikazana občutljivost delniškega portfelja na spremembo cen delnic in njen vpliv na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine.

v EUR				
	31. 12. 2011		31. 12. 2010	
	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Delnice EU	42.708.124	-42.708.124	39.195.692	-39.195.692
Delnice v ZDA	3.346	-3.346	181.282	-181.282
Delnice v Aziji	339	-339	370	-370
Delnice trgov v nastajanju	5.482.981	-5.482.981	12.334.949	-12.334.949
Globalne delnice	7.914.584	-7.914.584	6.857.453	-6.857.453
SKUPAJ	56.109.374	-56.109.374	58.569.746	-58.569.746
Vpliv na vseobsegajoči donos	19.939.944	-13.632.743	19.468.522	-19.468.522
Vpliv na izkaz poslovnega izida	36.169.430	-42.476.631	33.677.004	-33.677.004

Iz zgornje analize je razvidna občutljivost portfelja lastniških vrednostnih papirjev na spremembo cen delnic. Če bi tržne cene delnic v portfelju na 31. 12. 2011 za več kot 10 % presegle izkazane vrednosti, bi bil vseobsegajoči donos Skupine višji za 20 mio EUR, poslovni izid pa za 36,2 mio EUR. Če bi bile cene delnic v portfelju na 31. 12. 2011 za 10 % nižje od izkazanih, bi bil vseobsegajoči donos Skupine nižji za 13,6 mio EUR, izkaz poslovnega izida pa za 42,5 mio EUR.

Zaradi ugotovljenega dolgotrajnega in pomembnega padca poštene vrednosti posameznih lastniških vrednostnih papirjev smo skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja izvedli oslabitve določenih lastniških vrednostnih papirjev. Podrobnejši učinki oslabitev so prikazani v poglavju 7.3.

4.3.4 Likvidnostno tveganje

Tveganje ali nevarnost neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev lahko povzroči likvidnostne težave oziroma pomanjkanje denarnih sredstev za poravnave zapadlih obveznosti.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju uravnavamo s količino naložb v visoko likvidne vrednostne papirje in z rednim spremljanjem načrtovanih in dejanskih denarnih tokov iz sredstev in obveznosti. Za pokrivanje dodatnih potreb po likvidnosti vzdržujemo mrežo kreditnih linij pri doma-
čih in tujih bankah.

V nadaljevanju so prikazana finančna sredstva in obveznosti Skupine glede na njihovo ročnost.

						v EUR
31. 12. 2011	Ni določeno	Pod 1 letom	Med 1 in 5 let	Med 5 in 10 let	Nad 10 let	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV						
Finančne naložbe v pridruženih družbah	20.504.563	0	0	0	0	20.504.563
Finančne naložbe	495.131.141	335.614.391	664.673.714	534.315.284	296.289.292	2.326.023.822
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	482.240	25.893.097	11.481.694	4.526.098	1.599.954	43.983.083
Terjatve iz poslovanja	5.503.317	199.350.508	178.131	9.695	7.619	205.049.270
Denar in denarni ustrezniki	17.553.389	5.218.278	0	0	0	22.771.667
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	539.174.650	566.076.274	676.333.539	538.851.077	297.896.865	2.618.332.405
FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE						
Podrejene obveznosti	0	0	10.998.000	29.934.090	0	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	368.800.112	690.276.031	395.169.444	292.975.857	486.921.328	2.234.142.772
Druge finančne obveznosti	0	29.231.960	10.259.160	0	0	39.491.120
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE	368.800.112	719.507.991	416.426.604	322.909.947	486.921.328	2.314.565.982

						v EUR
31. 12. 2010	Ni določeno	Pod 1 letom	Med 1 in 5 let	Med 5 in 10 let	Nad 10 let	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV						
Finančne naložbe v pridruženih družbah	117.067.739	0	0	0	0	117.067.739
Finančne naložbe	546.480.998	182.333.283	516.233.632	735.936.383	301.465.214	2.282.449.510
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	26.319.593	12.485.687	3.989.017	1.427.018	44.221.316
Terjatve iz poslovanja	0	214.269.173	2.361.523	13.264	0	216.643.960
Denar in denarni ustrezniki	0	34.108.090	0	0	0	34.108.090
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	663.548.737	457.030.139	531.080.842	739.938.664	302.892.232	2.694.490.615
FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE						
Podrejene obveznosti	0	0	10.998.000	29.934.090	0	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	364.755.023	693.613.838	291.589.363	240.770.641	680.187.024	2.270.915.889
Druge finančne obveznosti	0	21.476.980	13.393.444	0	0	34.870.425
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE	364.755.023	715.090.818	315.980.807	270.704.731	680.187.024	2.346.718.404

4.3.5 Valutno tveganje

Valutnemu tveganju smo izpostavljeni le v manjši meri, saj imamo ve-
čino sredstev naloženih v evrih. Od ostalih valutnih izpostavljenosti so
najbolj pomembne tiste, v zvezi z valutami držav nekdanje Jugoslavije, ki
pa skupaj ne presegajo 5% vrednosti portfelja.

4.3.6 Kreditno tveganje

Tveganju izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se
izpostavljamo predvsem pri nalaganju sredstev v dolžniške vrednostne
papirje in pri izvajanju zavarovalnih poslov (kreditno tveganje pozavaro-
vanja, kreditno tveganje terjatev iz zavarovalnih poslov).

Izpostavljenost kreditnemu tveganju sredstev obvladujemo s sistemom
limitov izpostavljenosti, ki so sestavni del naložbenih politik za posame-
zne vrste premoženja. Redno spremljamo izpostavljenost proti posame-

znim izdajateljem in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovili pravo-
časen in primeren odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih.

Naš cilj je doseganje optimalne razpršenosti kreditnega portfelja in ciljne
bonitetne ocene »A«.

Kreditno tveganje, ki izvira iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov,
redno spremljamo in analiziramo:

- starostno strukturo terjatev iz zavarovalnih poslov (usmeritve so
opisane v poglavju 2.11, analiza terjatev po zapadlosti pa v poglavju
6.7) in
- bonitetnih ocen pozavarovateljev in sozavarovateljev. Skupina spre-
mlja finančno stanje pozavarovateljev in praviloma sklepa retroce-
sijske pozavarovalne pogodbe samo s pozavarovatelji z bonitetno
oceno vsaj A- za odgovornostna pozavarovanja ter vsaj BBB+ za
pozavarovanja ostalih vrst (70% z bonitetno oceno A).

Skupna vrednost finančnih sredstev Skupine, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju, to so finančne naložbe, sredstva iz pozavarovalnih pogodb, terjatve in denarna sredstva, na 31. 12. 2011 znaša 2.618.332.403 EUR (na 31. 12. 2010 je vrednost teh sredstev znašala 2.694.490.615 EUR).

V nadaljevanju je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev po bonitetni oceni.

Bonitetna ocena	31. 12. 2011 (v EUR)	Delež (v %)	31. 12. 2010 (v EUR)	Delež (v %)
AAA	133.986.431	9,39	133.895.788	9,60
AA	405.105.707	28,39	592.502.034	42,47
A	299.579.162	20,99	255.087.967	18,28
BBB	298.354.327	20,91	237.912.752	17,05
BB	107.408.814	7,53	87.944.398	6,30
B	18.428.007	1,29	977.491	0,07
Nima bonitetne ocene	164.140.370	11,50	86.856.459	6,23
SKUPAJ	1.427.002.818	100,00	1.395.176.889	100,00

V letu 2011 je bila največja posamična izpostavljenost Skupine Triglav do Abanke Vipa, d.d., in sicer v višini 94.601.082 EUR. Tudi v letu poprej je bila Skupina najbolj izpostavljena do Abanke Vipa, d.d., v višini 79.175.397 EUR.

Na datum poročanja znaša izpostavljenost Skupine Triglav do državnih vrednostnih papirjev, ki so jih izdale Grčija, Portugalska, Španija, Irska, Italija in Madžarska 73,9 mio EUR.

Zaradi neugodnega razvoja dogodkov na svetovnih finančnih trgih in povečanega kreditnega tveganja smo oslabili vrednost naložb. Podrobnejši učinki oslabitev so opisani v poglavju 7.3.

4.4 Zavarovalno tveganje

Tveganja v tej kategoriji so povezana z nevarnostjo izgube ali neugodnih sprememb vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih predpostavk pri oblikovanju cen in rezervacij. Izpostavljamo se jim pri: procesu sprejema v zavarovanje oziroma prevzema rizika, razvoju zavarovalnih produktov in oblikovanju cen, spremembah v škodnem dogajanju, oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij in pri spremembah v obnašanju zavarovancev ter splošnih spremembah zunanjega ekonomskega okolja.

Za aktivno upravljanje zavarovalnega tveganja, povezanega s sprejemom v zavarovanje, nosijo glavno odgovornost posamezne zavarovalnice Skupine Triglav. Upravljamo ga z jasno strukturo pristojnosti in pooblastil, ki vključujejo razmejitve delovnih nalog, limite za sprejem v zavarovanje ter sistem avtorizacij. Za obvladovanje zavarovalnih tveganj uporabljamo tudi set aktuarskih tehnik, vezanih na oblikovanje cen produktov in zavarovalno-tehničnih rezervacij. Redno spremljamo rezultate poslovanja, optimiziramo našo pozavarovalno zaščito in redno pregledujemo ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Eno glavnih orodij za obvladovanje zavarovalnega tveganja je pozavarovanje. Zavarovalnice Skupine Triglav nastopamo s skupno pozavarovalno pogodbo, v kateri se lastni deleži oblikujejo na podlagi tablic maksimalnih lastnih deležev Zavarovalnice Triglav, d.d. Vsakoletni program načrtovanega pozavarovanja vsebuje:

- izračunane lastne deležev po posameznih zavarovalnih vrstah,
- na podlagi lastnih deležev izdelano tabelo maksimalnega kritja ter
- postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne zavarovane nevarnosti.

Pomemben dejavnik izbire pozavarovateljev je njihova bonitetna ocena (glej tudi 4.3.6), kar nam zagotavlja še stabilnejše poslovanje, ki se odraža v stabilnejših denarnih tokovih.

4.4.1 Koncentracija zavarovalnega tveganja

Koncentracijo zavarovalnih tveganj obvladujemo z ustreznimi vrstami pozavarovanja in temu primerno oblikujemo tablice maksimalnih lastnih deležev. Koncentracija lahko nastane zaradi zavarovalnega posla, zgoščenega na posameznih geografskih območjih, v gospodarskih sektorjih ali zavarovanih nevarnostih, pa tudi zaradi korelacije med posameznimi zavarovalnimi nevarnostmi. Že nastanek enega tovrstnega dogodka v določenem segmentu poslovanja lahko povzroči pomemben vpliv na sposobnost izpolnjevanja obveznosti.

Posebno pozornost posvečamo dogodkom z nizko frekvenco pojavljanja in visokim učinkom, kot so vihar, toča in poplava. V zadnjih štirih letih smo bili v povprečju izpostavljeni dvema večjima naravnima katastrofama na leto, ki sta aktivirali pozavarovalno zaščito. Sam program za zaščito samopridržaja pri katastrofalnih naravnih dogodkih je škodno-presežkovni, s štirimi sloji do skupnega limita 100.000.000 EUR nad prioriteto 7.500.000 EUR. Prav tako smo uredili agregatno zaščito samopridržaja v letnem agregatu 15.000.000 EUR. Na ta način je zaščiten pred povečanim številom naravnih dogodkov v posameznem letu.

Glede na izkušnje iz preteklih let menimo, da se bo večje število takšnih naravnih dogodkov nadaljevalo tudi v prihodnje, in temu primerno sproti prilagajamo program pozavarovalne zaščite. Najbolj prizadete so požarne in tehnične zavarovalne vrste, zavarovanje motornih vozil (kasko) in zavarovanje posevkov.

Na nivoju Skupine štejemo potres za dogodek z največjim škodnim potencialom, zato je temu primerno oblikovana tudi pozavarovalna zaščita. Za Skupino bi škode v samopridržaju po potresu s tisočletno povratno dobo, povečane za 20 odstotkov, predstavljale dve tretjini največjega tveganja, ki ga Skupina še lahko sprejme glede na tablice maksimalnih lastnih deležev.

Zadnji dve leti poslovanje intenzivno prilagajamo klimatskim spremembam. Pričakovati je, da bo v prihodnje tovrstna pozavarovalna zaščita vse dražja, obenem se bodo ožila kritja. Za zmanjševanje vplivov klimatskih sprememb smo začeli ustrezno prilagajati produkte in s povečano pozornostjo prevzemati rizike v zavarovanje.

Koncentracijo zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj štejemo za nizko, saj je rizična zavarovalna vsota za primer smrti pri 99,6 % portfelja življenjskih in rentnih naložbenih zavarovanj nižja od 35.000 EUR. Pri dodatnih zavarovanjih nezgodne smrti ima 99,3 % portfelja sklenjenih dodatnih nezgodnih zavarovanj zavarovalno vsoto nižjo od 50.000 EUR. Omenjena zneska predstavljata skladno s pozavarovalno pogodbo določeno zadržanje (retencijo) za večino zavarovanj.

4.4.2 Geografska in sektorska koncentracija

Naše poslovanje je osredotočeno predvsem na Republiko Slovenijo in države nekdanje Jugoslavije, manjši obseg posla pa opravljamo tudi na Češkem in v sosednjih državah Evropske unije. Glede na pretekle izkušnje menimo, da so morebitna koncentrirana tveganja primerno pozavarovana. Izvajamo tudi »fronting« posle, katerih večji del cediramo tujim zavarovalnicam.

V spodnji tabeli je prikaz letne obračunane premije v državah, kjer poslujejo zavarovalnice Skupine.

DRŽAVA	Obračunana kosmata premija v EUR		Delež v %	
	Leto 2011	Leto 2010	Leto 2011	Leto 2010
Slovenija	816.330.978	836.565.987	82,51	82,54
Hrvaška	53.226.451	55.628.110	5,38	5,49
Črna gora	30.670.813	32.338.112	3,10	3,19
Češka	27.431.720	26.879.014	2,77	2,65
Bosna in Hercegovina	20.835.500	21.113.034	2,11	2,08
Srbija	20.796.183	19.358.650	2,10	1,91
Makedonija	20.107.159	21.677.318	2,03	2,14
SKUPAJ	989.398.804	1.013.560.225	100,00	100,00

S sektorskega vidika je naše poslovanje osredotočeno predvsem na avtomobilska zavarovanja, kar je razvidno v poglavju 7.1. Kot eden od treh ponudnikov dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Republiki Sloveniji s 17,7-odstotnim tržnim deležem in eden od dveh ponudnikov pozavarovanj v Republiki Sloveniji s 44-odstotnim tržnim deležem smo v obeh segmentih izpostavljeni koncentraciji v smislu zavarovalnega trga. Koncentracijo pozavarovalnega portfelja obvladujemo z geografsko razpršitvijo pozavarovalnih tveganj, vezanih na posle zunaj Skupine ter s primerno retrocesijo poslov, vezanih na Skupino. Za dopolnilna zdravstvena zavarovanja je značilna razpršenost zavarovalnih tveganj, tako da v tem segmentu nismo izpostavljeni koncentraciji tveganj.

V portfelju zavarovanj Skupine največji delež predstavljajo zavarovanja avtomobilske odgovornosti, značilnost katerih je prav tako razpršenost, zato tudi v tem segmentu nismo izpostavljeni koncentraciji zavarovalnih tveganj. Potencialna nevarnost sektorske koncentracije pa obstaja pri kasko zavarovanjih, zato so temu primerno vključena v pozavarovalni program za primer katastrofe, ki se je v preteklih letih izkazal za ustreznega.

4.4.3 Tveganja nizke frekvence in visokega učinka

Največje tveganje v tem segmentu za Skupino predstavlja potresna nevarnost. Temu ustrezno smo uredili tudi pozavarovalno zaščito za potres in ostale naravne katastrofe. (Do sedaj še nismo zabeležili potresa katastrfalnih razsežnosti.) Po razpoložljivih modelih potres s povratno dobo 1000 let in z 20 % dodatkom na možno napako v oceni višine škodnega potenciala ne predstavlja večje nevarnosti kot naravne nesreče, s katerimi se spoprijemamo skoraj vsako leto.

Velika potencialna škoda je lahko dogodek zaradi jedrske nevarnosti, ki jo prevzemamo od slovenskega Jedrskega poola. Značilnost takega škodnega dogodka je zelo nizka frekvenca, saj v 25 letih še ni bilo večje škode, in pa nizka oziroma nična korelacija z ostalimi mogočimi obveznostmi, ki bi se pojavile v zvezi z njim. V najslabšem primeru neto škoda iz naslova jedrskih tveganj ne presega škod iz naslova enega naravnega dogodka (glej tudi 4.4.1). Potres na Japonskem, ki se je zgodil marca 2011 in poškodoval jedrske reaktorje, je posledično izpostavil Zavarovalnico Triglav japonskim jedrskim rizikom. Udeležba japonskega jedrskega poola je namreč največja v portfelju slovenskega jedrskega poola. Delež Zavarovalnice Triglav znaša 105.640.192 EUR in je porazdeljen med 42 tveganj. Pri prevzemu jedrskih nevarnosti velja pravilo, da delež agregatne izpostavljenosti po lokaciji ne presega lastnega deleža Zavarovalnice Triglav za tovrstna tveganja, če je na eni lokaciji več rizikov (jedrskih reaktorjev).

4.5 Operativno tveganje

V svojem poslovanju opredeljujemo operativno tveganje kot tveganje izgub, ki so posledica:

- neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov (motnje v delovnih postopkih, pritožbe strank, pomanjkanje zanesljivih vodstvenih informacij, motnje v sistemu neprekinjenega poslovanja, neustrezno obvladovanje stroškov, neučinkovito obvladovanje sprememb, neusklajena ali nepopolna procesna dokumentacija itd.);
- neprimerne ali neučinkovitega obnašanja zaposlenih (neustreznega upravljanja človeških virov, izguba ključnih zaposlenih, pomanjkanje znanja in sposobnosti, neustrezno obnašanje zaposlenih itd.);
- neustreznega ali neuspešnega delovanja sistemov (uporabe zastarele programske podpore in/ ali infrastruktura, pomanjkanje revizijskih sledi v programski podpori, neustrezen nadzor nad operativnostjo sistemov itd.) ali
- zunanjih dogodkov (zakonodajne spremembe, naravne nesreče, konkurenca, prevare itd.).

Za prepoznavanje in merjenje operativnih tveganj smo v Zavarovalnici Triglav vzpostavili ustrezno ogrodje, ki opredeljuje tipe operativnih tveganj, vzroke in posledice, metodologijo ocenjevanja ter identifikacijo notranjih kontrol. V letu 2011 smo izvedli obširno analizo sistema notranjih kontrol, ki se osredotoča na pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja na vseh področjih v Zavarovalnici Triglav.

Pridobljene rezultate uporabljamo kot osnovo za nadaljnje izboljšave notranje kontrolnega okolja v Zavarovalnici Triglav in za potrebe nadzora poslovanja odvisnih družb Skupine Triglav.

Zavarovalnice so v splošnem izpostavljene znatnemu tveganju prevar. Za upravljanje tega operativnega tveganja v zavarovalnici deluje posebna služba, odgovorna za razvoj in implementacijo indikatorjev za odkrivanje prevar, raziskovanje sumov prevar in poročanje Upravi zavarovalnice o izsledkih in sproženih postopkih. Tudi te aktivnosti bodo v prihodnjih letih v smiselnem obsegu prenesene na članice Skupine Triglav.

Pomemben segment operativnih tveganj je tveganje skladnosti poslovanja, ki ga obvladujemo prek aktivnosti funkcije Skladnost poslovanja (glej tudi 4.1.).

4.6 Strateško tveganje

Strateško tveganje je verjetnost oziroma možnost, da neki dogodek negativno ali pozitivno vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev in s tem tudi na vrednost Skupine. Za doseganje strateških ciljev in tudi upravljanje strateških tveganj so odgovorne vse tri obrambne linije zaščite pred tveganji. Neposredno in najbolj aktivno pri upravljanju strateških tveganj sodelujejo: Uprava Zavarovalnice, Odbor za upravljanje odvisnih družb, Projektno usmerjevalni odbor, Produktni forum življenjskih zavarovanj, Produktni forum premoženjskih zavarovanj,

Odbor za upravljanje s tveganji in Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi.

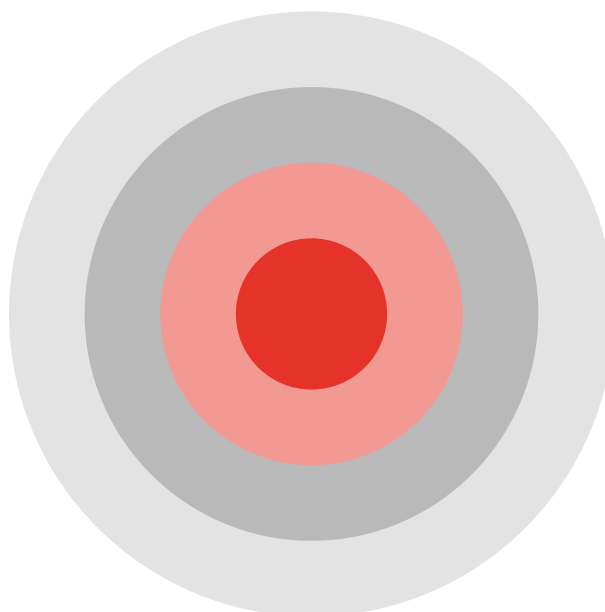
Strateška tveganja so naslovljena že pri samem nastajanju, v procesu strateškega planiranja. Za nadzor izvajanja strategije so vzpostavljene notranje kontrole, pristojnosti in obveznosti pristojnih organov pri upravljanju strateških tveganj pa so natančno opredeljene. Jasna organizacijska struktura funkcij in odborov omogoča uspešen nadzor strateških tveganj in spremljanje uresničevanja kratkoročnih, srednjeročnih ter dolgoročnih ciljev. Na ravni Skupine posebno pozornost posvečamo povezavi med strategijami posameznih članic Skupine, njihovi medsebojni usklajenosti in usklajenosti s strategijo Skupine Triglav.

Uspešno obvladovanje strateških tveganj nam omogoča tudi neprestano izobraževanje zaposlenih, uporaba modernih modelov in orodij ter dobrih poslovnih praks.

Strategija

Strategija Skupine Triglav je jasno izoblikovana z natančno opredeljenimi cilji, orodji in s procesi izvajanja. Enako velja za strategije vseh zavarovalnic, ki so usklajene s strategijo Skupine. Vse strategije so oblikovane skladno s trendi v industriji, na zakonodajnem in pravnem področju ter v mikro in makro okolju. Omogočajo nam hitro in učinkovito prilagajanje spremembam v okolju. Uspešnost uveljavljanja strategije in njeno učinkovitost kažejo poslovni rezultati, doseženi kljub gospodarski krizi.

- Strategija
- Poslovni procesi
- Sredstva in obveznosti
- Konkurenca



Viri strateških tveganj

Poslovni procesi

Vzpostavljene notranje kontrole za nadzor operativnih tveganj (glej tudi poglavje 10.5) omogočajo zaposlenim sprejemanje primernejših in pravi-
lnejših odločitev ter njihovo boljše uresničevanje, v celoti pa povečujejo
odzivnost na spremembe v okolju.

Sredstva in obveznosti

Zaradi narave poslov imajo članice Skupine različne načine spremljanja
sredstev in obveznosti. Kljub temu so vsi sistemi oblikovani tako, da
zasledujejo optimalen in učinkovit nadzor sredstev in obveznosti. Tudi
na tem področju prihaja do sinergij, deljenja znanj in informacij, ki olaj-
šajo in izboljšujejo poslovanje. Skupina z aktivnim spremljanjem svojih
obveznosti, pritokov premij, stanja nepremičnin, naložb in dogodkov na
finančnih ter vseh ostalih trgih, uspešno upravlja tveganja na področju
sredstev, kar pozitivno vpliva na poslovne rezultate.

Konkurenca in drugi zunanji faktorji

Skupina se sooča s strateškimi tveganji, ki izvirajo iz več različnih dejavni-
kov. Njihov vpliv prikazujemo v spodnji tabeli:

Vrsta tveganja	Obseg	Opis položaja
Tveganje kupcev	Srednje	Deležni smo sprememb obnašanja potrošnikov zaradi vpliva gospodarskih okoliščin na njihovo kupno moč.
Tveganje dobaviteljev	Majhno	Nabavni proces zagotavlja preglednost procesa nabave in dobaviteljev. Poleg stroškovne učinkovitosti skrbimo pri nabavi za transparentnost in pravilnost izvedbe nabavnih postopkov.
Tveganje tekmecev	Srednje	Zavarovalnica se uspešno sooča z intenzivno konkurenco, kar dokazuje tudi njen tržni delež.
Tveganje produktov	Majhno	Z razvojem novih, nadgradnjo obstoječih produktov in selekcijo portfelja, skladno s strateško usmeritvijo, so naši produkti še atraktivnejši in bolj kakovostni, manjši pa je tudi obseg izplačanih škod.
Tveganje regulacije	Majhno	Zavarovalnica se že dlje časa aktivno pripravlja na direktivo Solventnost II in na drugo fazo MSRP 4.

5. Poročanje po odsekih

Poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine glede na področja njenega poslovanja (premoženjska, življenjska, zdravstvena zavarovanja in nezavarovalna dejavnost) ter glede na območja njenega poslovanja (ločeno za slovenski trg in ostale trge).

Delitev prihodkov in odhodkov med posameznimi odseki

Prihodki

Prihodki od zavarovalnih premij se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, ločeno pa se spremlja tudi geografska delitev (ločeno za Slovenijo in druge države).

Prihodki naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Po posameznih zavarovalnih vrstah in posameznih vrstah zavarovalno-tehničnih rezervacij so prihodki od naložb razdeljeni po strukturi zavarovalno-tehničnih rezervacij. Ločeno se spremljajo prihodki od naložb kritnega premoženja, kritnih skladov in naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij. Slednje se spremljajo ločeno tudi po zavarovalnih skupinah.

Drugi prihodki iz 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.

Vsi prihodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko razdelitev, 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 neposredno in po ključu, ki je enak kot za delitev ostalih obratovalnih stroškov.

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij (rezervacij za bonuse in popuste ter ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij) se spremljajo direktno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Odhodki naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Po zavarovalnih vrstah in po posameznih vrstah zavarovalno-tehničnih rezervacij so odhodki od naložb razdeljeni po enakem kriteriju kot prihodki od naložb. 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.

Ostali čisti zavarovalni odhodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, deloma neposredno, deloma po ključu. Drugi odhodki iz zavarovanj in drugi odhodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Zaradi spremljanja zavarovalno-tehničnega izida so odhodki in stroški nezavarovalnih družb v izkazu poslovnega izida celoti vključeni med druge odhodke, v pojasnilih k računovodskemu izkazu pa so ustrezno prikazani tudi po svojih naravnih vrstah.

Vsi odhodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko razdelitev, ločeno za Slovenijo in druge države.

Dodatna razkritja

Stroški amortizacije po posameznih področjih poslovanja so razkriti v okviru obratovalnih stroškov v poglavju 7.11.

Vrednost nakupa neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih odsekih je razvidna iz spodnje tabele:

	v EUR									
	Leto 2011					Leto 2010				
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	5.078.782	1.390.944	13.460	902.901	7.386.087	4.928.585	332.173	201.407	135.444	5.597.608
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	4.478.560	131.549	24.689	1.678.530	6.313.328	17.162.194	1.909.969	213.361	3.761.566	23.047.090
Investicije v naložbene nepremičnine	3.814.365	1.245.658	0	205.737	5.265.760	4.121.135	0	0	3.175.432	7.296.567

5.1 Poročanje po področjih poslovanja

V nadaljevanju sta prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida po področjih poslovanja za tekoče in preteklo leto.

V postopku konsolidacije so ključne medsebojne izločitve med odseki, ki so vplivale na poslovni izid odsekov, naslednji: 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 tudi vplivale na poslovni izid tako odsekov kot tudi na konsolidirani poslovni izid, pa so učinki kapitalske metode in izločitve oslabitev naložb v odvisne družbe. Ti učinki so izkazani v finančnih prihodkih in finančnih odhodkih.

Glavna področja, po katerih poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine, so:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- zdravstvena zavarovanja in
- nezavarovalne dejavnosti.

Izkaz vseobsegajočega donosa po področjih poslovanja

	v EUR									
	Leto 2011					Leto 2010				
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	32.608.246	5.374.188	3.433.425	6.081.382	47.497.241	27.797.828	5.847.392	383.925	-7.379.336	26.649.809
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-24.974.852	-16.497.683	-798.620	-1.599.216	-43.870.371	-7.781.809	-2.723.016	-16.545	838.080	-9.683.289
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-39.247.654	-29.273.313	-798.620	-623.177	-69.942.764	-8.844.043	-12.462.554	-3.014	838.080	-20.471.532
2. Čisti dobički/ izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo	0	0	0	-198.746	-198.746	0	0	0	0	0
3. Pripadajoči čisti dobički/ izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in v zadržanem dobičku/ izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	-688.350	-401.331	0	-1.074.508	-2.164.189	-220.883	-262.246	0	0	-483.129
4. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	0	9.274.697	0	0	9.274.697	0	9.349.361	0	0	9.349.361
5. Prevedbeni popravek kapitala	-538.961	-56.488	0	28.588	-566.861	-73.736	-465.024	0	0	-538.760
6. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	15.500.113	3.958.752	0	268.627	19.727.492	1.356.853	1.117.448	-13.530	0	2.460.771
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	7.633.394	-11.123.495	2.634.805	4.482.166	3.626.870	20.016.019	3.124.376	367.380	-6.541.256	16.966.520
Delež obvladujočih lastnikov	7.575.824	-11.184.247	2.628.427	4.698.854	3.718.858	19.805.900	3.044.860	375.085	-4.767.144	18.458.701
Neobvladujoči deleži	57.570	60.752	6.378	-216.688	-91.988	210.119	79.516	-7.704	-1.774.112	-1.492.181

Skupinski izkaz finančnega položaja po področjih poslovanja na dan 31. 12. 2011

v EUR

	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ (pred izločitvami)	Izločitve	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	1.727.489.315	1.352.282.081	22.952.603	288.845.146	3.391.569.145	-429.569.041	2.962.000.104
Neopredmetena sredstva	58.347.323	2.091.664	503.270	1.242.965	62.185.222	1.148.243	63.333.465
Opredmetena osnovna sredstva	95.093.620	11.165.759	2.638.647	19.910.656	128.808.682	0	128.808.682
Odložene terjatve za davek	31.530.559	5.156.245	586.802	3.387.637	40.661.243	0	40.661.243
Naložbene nepremičnine	36.017.082	3.236.659	0	46.552.001	85.805.742	10.979.148	96.784.890
Finančne naložbe v pridruženih družbah	227.046.559	9.188.006	0	107.678.422	343.912.987	-323.408.424	20.504.563
Finančna sredstva	943.491.451	1.307.690.817	15.312.405	59.529.147	2.326.023.820	0	2.326.023.820
Finančne naložbe:	943.491.451	943.006.443	15.312.405	59.529.147	1.961.339.446	0	1.961.339.446
- v posojila in depozite	241.728.764	185.861.724	7.410.950	4.710.809	439.712.247	0	439.712.247
- v posesti do zapadlosti	4.420.046	240.798.235	0	0	245.218.281	0	245.218.281
- razpoložljive za prodajo	664.130.314	467.455.530	7.901.455	53.378.426	1.192.865.725	0	1.192.865.725
- vrednotene po pošteni vrednosti	33.212.325	48.890.954	0	1.439.912	83.543.191	0	83.543.191
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	364.684.374	0	0	364.684.374	0	364.684.374
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	100.568.860	17.461	0	0	100.586.321	-56.603.238	43.983.083
Terjatve	215.274.084	8.797.084	3.862.792	38.651.204	266.585.164	-61.535.894	205.049.270
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	115.165.850	1.969.843	3.641.378	0	120.777.071	-2.217.748	118.559.323
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	69.524.867	8.192	0	0	69.533.059	-28.793.585	40.739.474
- terjatve za odmerjeni davek	392.857	154	0	66.498	459.509	0	459.509
- druge terjatve	30.190.510	6.818.895	221.414	38.584.706	75.815.525	-30.524.561	45.290.964
Druga sredstva	8.457.864	244.655	28.757	4.014.806	12.746.082	-148.876	12.597.206
Denar in denarni ustrezniki	11.661.913	4.693.731	19.930	6.396.093	22.771.667	0	22.771.667
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	1.482.215	1.482.215	0	1.482.215
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.727.489.315	1.352.282.081	22.952.603	288.845.146	3.391.569.145	-429.569.040	2.962.000.104
Kapital	460.317.468	80.010.670	6.808.987	223.023.290	770.160.415	-280.690.577	489.469.838
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	460.317.468	80.010.670	6.808.987	223.023.290	770.160.415	-304.895.482	465.264.933
- osnovni kapital	115.916.612	31.119.897	25.822.144	159.361.215	332.219.868	-258.518.466	73.701.402
- kapitalske rezerve	43.254.651	13.067.907	0	17.558.739	73.881.297	-20.677.221	53.204.076
- rezerve iz dobička	199.910.474	32.091.323	0	2.950.511	234.952.308	-4.125.488	230.826.820
- presežek iz prevrednotenja	9.768.055	-8.964.301	-744.499	19.297.694	19.356.949	-16.569.974	2.786.975
- zadržani čisti poslovni izid	53.276.018	6.727.413	-20.368.943	21.058.080	60.692.568	442.652	61.135.220
- čisti poslovni izid poslovnega leta	39.808.441	6.704.672	2.100.285	3.147.653	51.761.051	-5.585.319	46.175.732
- prevedbeni popravek kapitala	-1.616.783	-736.241	0	-350.602	-2.703.626	138.334	-2.565.292
<i>Neobvladujoči delež kapitala</i>	0	0	0	0	0	24.204.905	24.204.905
Podrejene obveznosti	28.623.604	13.672.424	1.500.000	0	43.796.028	-2.863.938	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.051.421.356	866.517.668	8.466.282	0	1.926.405.306	-56.758.425	1.869.646.881
- prenosne premije	307.369.081	427.347	2.025.805	0	309.822.233	-18.081.835	291.740.398
- matematične rezervacije	0	845.464.934	0	0	845.464.934	0	845.464.934
- škodne rezervacije	718.208.945	20.625.387	5.306.508	0	744.140.840	-38.676.590	705.464.250
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	25.843.330	0	1.133.969	0	26.977.299	0	26.977.299
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	364.495.891	0	0	364.495.891	0	364.495.891
Rezervacije za zaposlence	8.194.705	1.488.470	159.001	549.989	10.392.165	0	10.392.165
Druge rezervacije	8.136.557	333.893	399.522	10.270.250	19.140.222	0	19.140.222
Odložene obveznosti za davek	1.905.791	-307.328	0	8.015.124	9.613.587	0	9.613.587
Druge finančne obveznosti	51.698.726	5.498.322	0	28.310.568	85.507.616	-46.016.496	39.491.120
Obveznosti iz poslovanja	77.207.270	8.211.610	2.405.045	26.693	87.850.618	-29.989.876	57.860.742
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.009.638	8.139.667	2.405.045	0	21.554.350	-626.289	20.928.061
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	65.421.610	48.006	0	0	65.469.616	-29.363.587	36.106.029
- obveznosti za odmerjeni davek	776.022	23.937	0	26.693	826.652	0	826.652
Ostale obveznosti	39.983.838	12.360.461	3.213.766	18.649.232	74.207.297	-13.249.728	60.957.569

Skupinski izkaz finančnega položaja po področjih poslovanja na dan 31. 12. 2010

v EUR

	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ (pred izločitvami)	Izločitve	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	1.733.483.813	1.371.773.621	21.030.161	181.209.126	3.307.496.721	-283.100.913	3.024.395.808
Neopredmetena sredstva	55.600.363	2.040.489	666.119	575.777	58.882.748	2.335.360	61.218.108
Opredmetena osnovna sredstva	104.983.948	11.854.573	2.768.874	22.943.265	142.550.660	1	142.550.661
Odložene terjatve za davek	23.602.204	1.954.592	337.510	1.650.722	27.545.028	0	27.545.028
Naložbene nepremičnine	30.365.502	2.868.430	0	40.043.178	73.277.109	10.979.150	84.256.259
Finančne naložbe v družbah v Skupini	165.472.911	3.163.877	0	6.195.163	174.831.951	-174.831.951	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	41.350.577	9.961.715	0	46.284.875	97.597.167	19.470.572	117.067.739
Finančna sredstva	929.961.154	1.325.171.811	13.931.086	38.675.433	2.307.739.484	-25.289.974	2.282.449.510
Finančne naložbe:	929.961.154	947.279.551	13.931.086	38.675.433	1.929.847.223	-25.289.974	1.904.557.249
- v posojila in depozite	232.609.747	146.269.065	6.503.259	4.852.503	390.234.575	-25.289.973	364.944.602
- v posesti do zapadlosti	6.835.249	246.648.512	0	94.820	253.578.582	0	253.578.582
- razpoložljive za prodajo	652.732.775	502.586.871	7.427.827	32.273.562	1.195.021.035	0	1.195.021.035
- vrednotene po poštenu vrednosti	37.783.382	51.775.101	0	1.454.548	91.013.031	0	91.013.031
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	377.892.261	0	0	377.892.261	0	377.892.261
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	102.234.428	3.502	0	0	102.237.930	-58.016.614	44.221.316
Terjatve	245.413.319	12.838.418	3.254.315	12.726.224	274.232.276	-57.588.316	216.643.960
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	120.866.434	2.753.839	3.184.477	3.520	126.808.269	1.184.679	127.992.948
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	80.291.715	19.927	0	0	80.311.642	-34.879.635	45.432.007
- terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	2.427	2.427	0	2.427
- druge terjatve	44.255.170	10.064.652	69.839	12.720.277	67.109.938	-23.893.360	43.216.578
Druga sredstva	8.156.237	419.626	64.685	4.468.290	13.108.838	-159.142	12.949.696
Denar in denarni ustrezniki	26.343.171	1.496.588	7.573	6.260.758	34.108.090	0	34.108.090
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	1.385.441	1.385.441	0	1.385.441
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.733.483.813	1.371.773.621	21.030.161	181.209.126	3.307.496.721	-283.100.913	3.024.395.808
Kapital	456.070.219	85.510.921	5.507.322	104.709.965	651.798.427	-152.820.619	498.977.808
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	456.070.219	85.510.921	5.507.322	103.073.988	650.162.450	-179.397.414	470.765.036
- osnovni kapital	81.203.605	14.692.690	25.822.144	59.696.057	181.414.496	-157.713.105	23.701.391
- kapitalske rezerve	43.693.036	13.067.907	0	12.779.808	69.540.752	-15.885.236	53.655.516
- rezerve iz dobička	68.587.824	1.984.281	0	2.901.227	73.473.332	-4.055.351	69.417.981
- presežek iz prevrednotenja	40.693.061	6.218.252	54.121	4.973.948	51.939.382	-6.418.537	45.520.845
- zadržani čisti poslovni izid	218.340.970	45.505.597	-18.813.110	30.392.434	275.425.891	-6.272.220	269.153.671
- čisti poslovni izid poslovnega leta	4.656.203	4.721.947	-1.555.833	-7.286.860	535.458	10.777.835	11.313.293
- prevedbeni popravek kapitala	-1.104.480	-679.753	0	-382.627	-2.166.860	169.199	-1.997.661
<i>Neobvladujoči delež kapitala</i>	0	0	0	1.635.978	1.635.978	26.576.794	28.212.772
Podrejene obveznosti	27.259.666	15.037.956	1.500.000	0	43.797.622	-2.865.532	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.073.402.775	871.682.869	7.763.797	0	1.952.849.441	-58.016.615	1.894.832.826
- prenosne premije	308.530.961	363.380	1.938.553	0	310.832.894	-14.465.443	296.367.451
- matematične rezervacije	0	849.847.775	0	0	849.847.775	0	849.847.775
- škodne rezervacije	728.892.703	21.471.714	4.915.071	0	755.279.488	-43.551.171	711.728.317
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	35.979.111	0	910.173	0	36.889.284	-1	36.889.283
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	376.083.063	0	0	376.083.063	0	376.083.063
Rezervacije za zaposlenice	7.797.879	1.659.139	160.819	660.240	10.278.077	0	10.278.077
Druge rezervacije	8.227.411	0	122.113	9.447.872	17.797.395	0	17.797.395
Odložene obveznosti za davek	9.914.983	1.628.056	13.530	5.255.150	16.811.719	-2.700.880	14.110.839
Druge finančne obveznosti	10.471.471	12.401	1.101.811	45.759.891	57.345.574	-22.475.149	34.870.425
Obveznosti iz poslovanja	90.670.795	10.429.236	2.530.578	32.113	103.662.723	-35.613.312	68.049.411
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	10.689.403	10.413.892	2.530.578	0	23.633.873	-390.769	23.243.104
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	63.136.010	15.345	0	0	63.151.355	-35.222.543	27.928.812
- obveznosti za odmerjeni davek	16.845.382	0	0	32.113	16.877.495	0	16.877.495
Ostale obveznosti	49.668.614	9.729.979	2.330.192	15.343.894	77.072.680	-8.608.806	68.463.874

Konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto 2011

v EUR

	Leto 2011				
	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	916.278.896	622.224.753	213.951.694	80.102.449	0
- obračunane kosmate zavarovalne premije	989.398.804	695.184.863	214.024.239	80.189.702	0
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-80.087.864	-80.073.669	-14.195	0	0
- sprememba prenosnih premij	6.967.956	7.113.559	-58.350	-87.253	0
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	148.981.933	57.673.229	79.089.050	538.870	11.680.784
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	4.269.157	482	904.067	0	3.364.608
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.265.615	0	904.067	0	3.361.548
- drugi prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	3.542	482	0	0	3.060
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	118.961.870	57.672.747	52.434.077	538.870	8.316.176
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	25.750.906	0	25.750.906	0	0
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	26.441.506	11.086.941	15.340.479	14.086	0
- prihodki od provizij	17.402.868	2.538.224	14.864.644	0	0
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.038.638	8.548.717	475.835	14.086	0
DRUGI PRIHODKI	57.156.897	4.784.876	232.321	36.224	52.103.476
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	576.117.033	366.936.881	139.655.048	69.525.104	0
- obračunani kosmati zneski škod	593.872.215	390.913.095	140.482.689	62.476.431	0
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-22.450.576	-22.450.576	0	0	0
- spremembe škodnih rezervacij	-1.961.843	-1.525.638	-827.641	391.436	0
- odhodki za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	6.657.237	0	0	6.657.237	0
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-2.909.572	-8.608.879	5.475.511	223.796	0
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-11.402.162	0	-11.402.162	0	0
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	6.458.995	6.457.203	1.792	0	0
OBRATOVALNI STROŠKI	203.308.320	163.016.584	33.696.548	6.595.188	0
- stroški pridobivanja zavarovanj	130.633.390	109.739.851	19.736.401	1.157.138	0
- drugi obratovalni stroški	72.674.930	53.276.733	13.960.147	5.438.050	0
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	202.010.429	77.700.867	117.623.920	87.969	6.597.673
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	19.175.570	13.714.642	2.559.602	0	2.901.326
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	16.977.661	11.938.620	2.538.220	0	2.500.821
- drugi odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	2.197.909	1.776.022	21.382	0	400.505
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	107.035.830	63.986.225	39.265.289	87.969	3.696.347
- trajne oslabitve	62.861.127	44.887.428	15.964.595	66.624	1.942.480
- drugi odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	33.971.434	11.865.487	20.822.381	0	1.283.566
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	75.799.029	0	75.799.029	0	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	55.953.030	39.675.068	15.920.559	357.403	0
DRUGI ODHODKI	61.323.544	7.281.704	1.011.311	531.912	52.498.617
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	57.999.615	43.310.371	6.631.017	3.370.257	4.687.970
Odhodek za davek	-10.502.374	-10.702.125	-1.256.829	63.168	1.393.412
ČISTI POSLOVNI IZID	47.497.241	32.608.246	5.374.188	3.433.425	6.081.382

Konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto 2010

v EUR

	Leto 2010				
	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	946.170.224	652.006.405	221.741.724	72.422.095	0
- obračunane kosmate zavarovalne premije	1.013.560.225	719.738.383	221.373.955	72.447.887	0
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-74.371.737	-74.355.937	-15.800	0	0
- sprememba prenosnih premij	6.981.736	6.623.959	383.569	-25.792	0
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	181.533.362	69.946.117	106.722.516	444.963	4.419.766
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	6.332.162	2.640.068	1.568.394	0	2.123.700
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	3.525.434	634.933	829.158	0	2.061.343
- drugi prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	2.806.728	2.005.135	739.236	0	62.357
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	132.682.857	67.306.049	62.635.779	444.963	2.296.066
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	42.518.343	0	42.518.343	0	0
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	22.433.024	4.944.278	17.477.620	11.126	0
- prihodki od provizij	14.633.234	-1.567.510	16.200.744	0	0
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	7.799.790	6.511.788	1.276.876	11.126	0
DRUGI PRIHODKI	61.561.494	9.305.290	472.491	13.579	51.770.134
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	557.704.906	387.106.040	107.005.609	63.593.257	0
- obračunani kosmati zneski škod	588.325.459	423.739.664	107.291.185	57.294.610	0
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-30.148.316	-30.148.316	0	0	0
- spremembe škodnih rezervacij	-6.334.129	-6.485.308	-285.576	436.755	0
- odhodki za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	5.861.892	0	0	5.861.892	0
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	62.450.614	-2.973.409	64.796.824	627.199	0
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	66.351.880	0	66.351.880	0	0
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	5.735.228	5.734.492	736	0	0
OBRATOVALNI STROŠKI	208.135.976	166.180.092	34.133.099	7.822.785	0
- stroški pridobivanja zavarovanj	132.463.862	111.067.397	19.997.235	1.399.230	0
- drugi obratovalni stroški	75.672.114	55.112.695	14.135.864	6.423.555	0
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	121.554.254	66.032.626	47.172.551	104.298	8.244.779
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	4.683.649	65.544	2.556.881	1.196	2.060.028
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	1.504.027	7	11.121	0	1.492.899
- drugi odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	3.179.622	65.537	2.545.760	1.196	567.129
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	88.273.022	65.967.082	16.018.087	103.102	6.184.751
- trajne oslabitve	48.664.399	42.008.125	2.330.252	83.941	4.242.081
- drugi odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	39.608.623	23.958.957	13.687.835	19.161	1.942.670
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	28.597.583	0	28.597.583	0	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	61.439.998	43.065.739	17.981.071	393.188	0
DRUGI ODHODKI	85.074.981	28.819.673	1.361.800	39.560	54.853.948
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	43.250.267	42.236.837	7.610.781	311.476	-6.908.827
Odhodek za davek	-16.600.458	-14.439.009	-1.763.389	72.449	-470.509
ČISTI POSLOVNI IZID	26.649.809	27.797.828	5.847.392	383.925	-7.379.336

5.2 Poročanje po območjih poslovanja

Poročanje po območjih poslovanja na dan 31. 12. 2011

	v EUR				
	Slovenija	Tujina	SKUPAJ (pred izločitvami)	Izločitve	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	3.015.049.209	376.519.936	3.391.569.145	-429.569.041	2.962.000.104
Neopredmetena sredstva	50.731.242	11.453.980	62.185.222	1.148.243	63.333.465
Opredmetena osnovna sredstva	86.280.649	42.528.033	128.808.682	0	128.808.682
Odložene terjatve za davek	38.475.326	2.185.917	40.661.243	0	40.661.243
Naložbene nepremičnine	64.166.737	21.639.005	85.805.742	10.979.148	96.784.890
Finančne naložbe v družbah v Skupini	336.061.478	7.851.509	343.912.987	-323.408.424	20.504.563
Finančne naložbe v pridruženih družbah	2.125.551.370	200.472.450	2.326.023.820	0	2.326.023.820
Finančna sredstva	1.770.552.792	190.786.654	1.961.339.446	0	1.961.339.446
Finančne naložbe:	370.997.749	68.714.498	439.712.247	0	439.712.247
- v posojila in depozite	211.599.458	33.618.823	245.218.281	0	245.218.281
- v posesti do zapadlosti	1.117.989.900	74.875.825	1.192.865.725	0	1.192.865.725
- razpoložljive za prodajo	69.965.684	13.577.507	83.543.191	0	83.543.191
- vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	354.998.578	9.685.796	364.684.374	0	364.684.374
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	81.923.035	18.663.286	100.586.321	-56.603.238	43.983.083
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	213.401.379	53.183.785	266.585.164	-61.535.894	205.049.270
Terjatve	84.628.155	36.148.916	120.777.071	-2.217.748	118.559.323
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	64.234.278	5.298.781	69.533.059	-28.793.585	40.739.474
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	435.240	24.269	459.509	0	459.509
- terjatve za odmerjeni davek	64.103.706	11.711.819	75.815.525	-30.524.561	45.290.964
- druge terjatve	6.665.824	6.080.258	12.746.082	-148.876	12.597.206
Druga sredstva	10.309.954	12.461.713	22.771.667	0	22.771.667
Denar in denarni ustrezniki	1.482.215	0	1.482.215	0	1.482.215
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	50.731.242	11.453.980	62.185.222	1.148.243	63.333.465
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	3.015.049.209	376.519.936	3.391.569.145	-429.569.040	2.962.000.104
Kapital	690.276.727	79.883.688	770.160.415	-280.690.577	489.469.838
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	690.276.727	79.883.688	770.160.415	-304.895.482	465.264.933
- osnovni kapital	250.215.863	82.004.005	332.219.868	-258.518.466	73.701.402
- kapitalske rezerve	72.118.328	1.762.969	73.881.297	-20.677.221	53.204.076
- rezerve iz dobička	216.767.136	18.185.172	234.952.308	-4.125.488	230.826.820
- presežek iz prevrednotenja	21.168.811	-1.811.862	19.356.949	-16.569.974	2.786.975
- zadržani čisti poslovni izid	76.434.327	-15.741.759	60.692.568	442.652	61.135.220
- čisti poslovni izid poslovnega leta	53.572.262	-1.811.211	51.761.051	-5.585.319	46.175.732
- prevedbeni popravek kapitala	0	-2.703.626	-2.703.626	138.334	-2.565.292
<i>Neobvladujoči delež kapitala</i>	0	0	0	24.204.905	24.204.905
Podrejene obveznosti	42.432.090	1.363.938	43.796.028	-2.863.938	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.705.835.686	220.569.620	1.926.405.306	-56.758.425	1.869.646.881
- prenosne premije	246.082.775	63.739.458	309.822.233	-18.081.835	291.740.398
- matematične rezervacije	806.053.274	39.411.660	845.464.934	0	845.464.934
- škodne rezervacije	629.969.034	114.171.806	744.140.840	-38.676.590	705.464.250
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	23.730.603	3.246.696	26.977.299	0	26.977.299
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	354.900.127	9.595.764	364.495.891	0	364.495.891
Rezervacije za zaposlence	9.037.774	1.354.391	10.392.165	0	10.392.165
Druge rezervacije	11.314.516	7.825.706	19.140.222	0	19.140.222
Odložene obveznosti za davek	9.447.240	166.347	9.613.587	0	9.613.587
Druge finančne obveznosti	54.801.866	30.705.750	85.507.616	-46.016.496	39.491.120
Obveznosti iz poslovanja	74.957.364	12.893.254	87.850.618	-29.989.876	57.860.742
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	15.803.708	5.750.642	21.554.350	-626.289	20.928.061
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	58.628.262	6.841.354	65.469.616	-29.363.587	36.106.029
- obveznosti za odmerjeni davek	525.394	301.258	826.652	0	826.652
Ostale obveznosti	62.045.819	12.161.478	74.207.297	-13.249.728	60.957.569

Poročanje po območjih poslovanja na dan 31. 12. 2010

	v EUR				
	Slovenija	Tujina	SKUPAJ (pred izločitvami)	Izločitve	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	2.959.464.036	342.770.403	3.302.234.439	-277.838.631	3.024.395.808
Neopredmetena sredstva	48.473.062	10.409.686	58.882.748	2.335.360	61.218.108
Opredmetena osnovna sredstva	95.927.127	46.623.532	142.550.660	1	142.550.661
Odložene terjatve za davek	25.660.183	1.884.845	27.545.028	0	27.545.028
Naložbene nepremičnine	56.600.108	16.677.001	73.277.109	10.979.150	84.256.259
Finančne naložbe v družbah v Skupini	174.663.984	167.967	174.831.951	-174.831.951	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	97.597.167	0	97.597.167	19.470.572	117.067.739
Finančna sredstva	2.135.353.233	172.386.251	2.307.739.484	-25.289.974	2.282.449.510
Finančne naložbe:	1.765.043.238	164.803.985	1.929.847.223	-25.289.974	1.904.557.249
- v posojila in depozite	324.231.220	66.003.356	390.234.576	-25.289.973	364.944.602
- v posesti do zapadlosti	234.345.596	19.232.985	253.578.582	0	253.578.582
- razpoložljive za prodajo	1.130.200.741	64.820.293	1.195.021.035	0	1.195.021.035
- vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	76.265.680	14.747.351	91.013.031	0	91.013.031
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	370.309.995	7.582.266	377.892.261	0	377.892.261
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	83.619.943	18.617.986	102.237.930	-58.016.614	44.221.316
Terjatve	217.103.390	51.866.604	268.969.994	-52.326.034	216.643.960
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	85.179.544	41.628.726	126.808.269	1.184.679	127.992.948
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	78.462.393	1.849.249	80.311.642	-34.879.635	45.432.007
- terjatve za odmerjeni davek	0	2.427	2.427	0	2.427
- druge terjatve	53.461.454	8.386.203	61.847.656	-18.631.078	43.216.578
Druga sredstva	7.598.631	5.510.207	13.108.838	-159.142	12.949.696
Denar in denarni ustrezniki	15.481.766	18.626.324	34.108.090	0	34.108.090
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.385.441	0	1.385.441	0	1.385.441
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.959.464.036	342.770.403	3.302.234.439	-277.838.631	3.024.395.808
Kapital	584.220.336	67.578.091	651.798.427	-152.820.619	498.977.808
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	584.220.336	65.942.113	650.162.450	-179.397.414	470.765.036
- osnovni kapital	111.594.955	69.819.541	181.414.496	-157.713.105	23.701.391
- kapitalske rezerve	67.339.398	2.201.354	69.540.752	-15.885.236	53.655.516
- rezerve iz dobička	56.634.268	16.839.063	73.473.332	-4.055.351	69.417.981
- presežek iz prevrednotenja	51.449.286	490.096	51.939.382	-6.418.537	45.520.845
- zadržani čisti poslovni izid	285.920.585	-10.494.693	275.425.891	-6.272.220	269.153.671
- čisti poslovni izid poslovnega leta	11.281.845	-10.746.388	535.458	10.777.835	11.313.293
- prevedbeni popravek kapitala	0	-2.166.860	-2.166.860	169.199	-1.997.661
<i>Neobvladujoči delež kapitala</i>	0	1.635.978	1.635.978	26.576.794	28.212.772
Podrejene obveznosti	42.432.090	1.365.532	43.797.622	-2.865.532	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.727.856.225	224.993.216	1.952.849.441	-58.016.615	1.894.832.826
- prenosne premije	244.595.553	66.237.342	310.832.894	-14.465.443	296.367.451
- matematične rezervacije	814.805.488	35.042.287	849.847.775	0	849.847.775
- škodne rezervacije	634.829.595	120.449.893	755.279.488	-43.551.171	711.728.317
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	33.625.589	3.263.694	36.889.284	-1	36.889.283
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	368.298.956	7.784.107	376.083.063	0	376.083.063
Rezervacije za zaposlenca	8.620.626	1.657.451	10.278.077	0	10.278.077
Druge rezervacije	10.600.148	7.197.248	17.797.395	0	17.797.395
Odložene obveznosti za davek	16.632.751	178.968	16.811.719	-2.700.880	14.110.839
Druge finančne obveznosti	47.624.635	9.720.939	57.345.574	-22.475.149	34.870.425
Obveznosti iz poslovanja	93.842.632	9.820.090	103.662.723	-35.613.312	68.049.411
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	18.087.071	5.546.802	23.633.873	-390.769	23.243.104
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	59.092.497	4.058.858	63.151.355	-35.222.543	27.928.812
- obveznosti za odmerjeni davek	16.663.064	214.431	16.877.495	0	16.877.495
Ostale obveznosti	59.335.638	12.474.760	71.810.398	-3.346.524	68.463.874

Skupinski izkaz poslovnega izida po območjih poslovanja za leto 2011 in leto 2010

v EUR

	Leto 2011			Leto 2010		
	SKUPAJ	Slovenija	Tujina	SKUPAJ	Slovenija	Tujina
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	916.278.896	758.449.927	157.828.969	946.170.224	785.497.019	160.673.205
- obračunane kosmate zavarovalne premije	989.398.804	816.330.978	173.067.826	1.013.560.225	836.565.987	176.994.238
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-80.087.864	-62.575.390	-17.512.474	-74.371.737	-57.207.348	-17.164.389
- sprememba prenosnih premij	6.967.956	4.694.339	2.273.617	6.981.736	6.138.380	843.356
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	148.981.933	134.165.135	14.816.798	181.533.362	166.793.188	14.740.174
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	4.269.157	4.269.157	0	6.332.162	6.332.155	7
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.265.615	4.265.615	0	3.525.434	3.525.434	0
- drugi prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	3.542	3.542	0	2.806.728	2.806.721	7
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	118.961.870	105.047.057	13.914.813	132.682.857	118.472.214	14.210.643
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	25.750.906	24.848.921	901.985	42.518.343	41.988.819	529.524
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	26.441.506	19.216.379	7.225.127	22.433.024	16.944.604	5.488.420
- prihodki od provizij	17.402.868	15.839.413	1.563.455	14.633.234	12.866.874	1.766.360
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.038.638	3.376.966	5.661.672	7.799.790	4.077.730	3.722.060
DRUGI PRIHODKI	57.156.897	49.512.450	7.644.447	61.561.494	54.304.621	7.256.873
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	576.117.033	492.922.581	83.194.452	557.704.906	459.480.752	98.224.154
- obračunani kosmati zneski škod	593.872.215	500.889.938	92.982.277	588.325.459	495.735.070	92.590.389
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-22.450.576	-18.400.675	-4.049.901	-30.148.316	-26.622.790	-3.525.526
- spremembe škodnih rezervacij	-1.961.843	3.776.081	-5.737.924	-6.334.129	-15.493.421	9.159.292
- odhodki za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	6.657.237	6.657.237	0	5.861.892	5.861.892	0
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-2.909.572	-8.078.044	5.168.472	62.450.614	58.197.454	4.253.160
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-11.402.162	-13.398.829	1.996.667	66.351.880	63.677.795	2.674.085
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	6.458.995	5.319.138	1.139.857	5.735.228	5.309.382	425.846
OBRATOVALNI STROŠKI	203.308.320	145.854.419	57.453.901	208.135.976	152.806.242	55.329.734
- stroški pridobivanja zavarovanj	130.633.390	97.374.714	33.258.676	132.463.862	100.277.835	32.186.027
- drugi obratovalni stroški	72.674.930	48.479.705	24.195.225	75.672.114	52.528.407	23.143.707
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	202.010.429	196.935.445	5.074.984	121.554.254	116.899.414	4.654.840
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	19.175.570	19.175.570	0	4.683.649	4.678.078	5.571
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	16.977.661	16.977.661	0	1.504.027	1.504.027	0
- drugi odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	2.197.909	2.197.909	0	3.179.622	3.174.051	5.571
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	107.035.830	103.170.143	3.865.687	88.273.022	83.976.746	4.296.276
- trajne oslabitve	62.861.127	61.938.686	922.441	48.664.399	47.587.135	1.077.264
- drugi odhodki od ostalih finančnih sredstev	33.971.434	32.969.318	1.002.116	39.608.623	36.389.610	3.219.013
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	75.799.029	74.589.732	1.209.297	28.597.583	28.244.590	352.993
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	55.953.030	36.125.402	19.827.628	61.439.998	42.168.579	19.271.419
DRUGI ODHODKI	61.323.544	52.924.727	8.398.817	85.074.981	76.744.996	8.329.985
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	57.999.615	52.739.052	5.260.563	43.250.267	48.254.818	-5.004.551
Odhodek za davek	-10.502.374	-9.914.476	-587.898	-16.600.458	-16.531.576	-68.882
ČISTI POSLOVNI IZID	47.497.241	42.824.576	4.672.665	26.649.809	31.723.242	-5.073.433

6. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

6.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva

v EUR

	Dobro ime	Pogodbene pravice in vrednost pridobljenega posla	Druge neopredmetena sredstva	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2010	6.672.656	25.054.033	32.749.707	37.493.637	101.970.033
- povečanje	125.266	0	5.597.608	1.080.279	6.803.153
- zmanjšanja	0	0	-881.573	0	-881.573
- oslabitve	-4.337.295	0	0	0	-4.337.295
- tečajne razlike	0	0	-58.604	13.431	-45.173
Stanje 31. 12. 2010	2.460.627	25.054.033	37.407.138	38.587.347	103.509.145
- povečanje	0	0	7.386.089	489.438	7.875.527
- zmanjšanja	0	0	-2.748.925	-1.625.982	-4.374.907
- oslabitve	-1.312.384	0	0	0	-1.312.384
- drugo	0	0	223.623	0	223.623
- tečajne razlike	0	0	-21.428	-81.795	-103.223
Stanje 31. 12. 2011	1.148.243	25.054.033	42.246.497	37.369.008	105.817.781
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2010	0	-13.255.446	-15.208.245	0	-28.463.691
- amortizacija	0	-7.870.646	-2.859.067	0	-10.729.713
- odtujitve	0	0	806.091	0	806.091
- oslabitve	0	-3.927.941	0	0	-3.927.941
- druge spremembe	0	0	0	0	0
- tečajne razlike	0	0	24.217	0	24.217
Stanje 31. 12. 2010	0	-25.054.033	-17.237.004	0	-42.291.037
- amortizacija	0	0	-2.946.727	0	-2.946.727
- odtujitve	0	0	2.765.866	0	2.765.866
- oslabitve	0	0	0	0	-1.312.384
- tečajne razlike	0	0	-12.419	0	-12.419
Stanje 31. 12. 2011	0	-25.054.033	-17.430.284	0	-43.796.701
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2010	2.460.627	0	20.170.134	38.587.347	61.218.108
Stanje 31. 12. 2011	1.148.243	0	24.816.213	37.369.008	63.333.464

Druge neopredmetena sredstva predstavljajo licence in računalniške programe.

Skupina nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

Na 31. 12. 2011 znašajo obveznosti do dobaviteljev za neopredmetena sredstva 689.814 EUR (na 31. 12. 2010 so te obveznosti znašale 1.523.409 EUR).

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 7.11.

Na 31. 12. 2011 znaša vrednost neopredmetenih sredstev z nedoločljivo dobo uporabnosti 9.368 EUR in je v primerjavi s preteklim letom nespremenjena. Omenjeni znesek se nanaša na licenco, katere trajanje ni pogodbeno opredeljeno.

Skupina nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za konsolidirane računovodske izkaze.

Dobro ime

v EUR

Dobro ime je bilo ugotovljeno	Stanje 31. 12. 2010	Povečanje v tekočem letu	Zmanjšanje v tekočem letu	Stanje 31. 12. 2011
Pri prevzemu Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	1.312.384	0	-1.312.384	0
Pri dodatnem nakupu kapitalnega deleža TRI-PRO, d.o.o.	112.759	0	0	112.759
Pri dodatnem nakupu kapitalnega deleža Golf Arboretum, d.o.o.	146.422	0	0	146.422
Pri dodatnem nakupu kapitalnega deleža Lovćen Osiguranje, a.d.	763.796	0	0	763.796
Pri prvi konsolidaciji družbe Sarajevostan, d.o.o.	125.266	0	0	125.266
SKUPAJ VREDNOST DOBREGA IMENA	2.460.627	0	-1.312.384	1.148.243

Na dan 31. 12. 2011 je bil narejen preizkus dobrega imena za zgoraj navedene postavke. Pri posameznih postavkah je izračun pokazal potrebo po oslabitvi dobrega imena pri družbi Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd. Vrednost oslabitve dobrega imena znaša 1,3 mio EUR in je izkazana v drugih odhodkih (glej poglavje 7.13).

Spremenjene okoliščine oziroma nova dejstva, ki so vplivala na oslabitev dobrega imena v Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, so naslednja:

- nedoseganja plana poslovanja in poslovanje z izgubo;
- znižanje pričakovanj glede dolgoročne donosnosti ob prevzetih tveganjih naložbe predvsem na račun poslabšane učinkovitosti poslovanja in produktivnosti virov, uporabljenih za poslovanje.

Pri preizkusu oslabitve dobrega imena za datum poročanja je bila uporabljena konstantna nominalna diskontna stopnja v višini 18,71% skozi celotno napovedno obdobje (podrobne projekcije in rezidual), stopnja pa je bila tudi skladna z nominalno komponento pričakovanih denarnih tokov, izpeljano iz dolgoročnih pričakovanj mednarodnih finančnih institucij. Projekcije za obdobje nekonstantne rasti so bile izdelane za obdobje 14 let, po tem pa je bilo predpostavljeno obdobje konstantne rasti. Obdobje nekonstantne rasti, daljše od 5 let, je bilo uporabljeno zaradi pričakovanj o dolgoročnosti konvergenčnega gospodarskega razvoja države, v kateri ocenjevano podjetje posluje. Posledično zavarovalnega trga k bolj razvitim državam, zaradi možnosti upoštevanja ključnih sprememb parametrov vrednosti (donosnosti in tveganj poslovanja) ob splošnem razvoju zavarovalnih trgov in izvedbi načrtovanih ukrepov oziroma vplivu njihovih učinkov na poslovanje družbe skladno z usmeritvijo Strategije Skupine. Zaradi tega naj bi ocenjevana družba dosegla trajnejšo dobičkonosnost iz osnovne dejavnosti v obdobju Strategije in hkrati opravila prehod na standarde Skupine. Praksa razvoja zavarovalnih trgov v primerljivih bolj razvitih državah kaže, da se lahko ob pričakovanem razvoju ustreznih varoval v premoženju in poslovanju družbe ter pričakovani stabilizaciji rasti obsega zavarovanj in pogojev poslovanja na zavarovalnem trgu pričakuje zmerne in konstantne rasti denarnih tokov ter se tako zmanjša verjetnost in vpliv morebitne napačne osnove za oceno vrednosti pričakovanih denarnih tokov rezidualnega konstantnega obdobja. Pri ekstrapolaciji projekcij so se generalno uporabili padajoči odstotki rasti parametrov vrednosti v okviru pričakovanih dolgoročnih rasti dejavnosti v državi poslovanja. Ukrepi in njihovi učinki so pričakovani na osnovi izkušenj drugih družb v Skupini, prilagojeni za trg in družbo. Nominalna stopnja rasti denarnih tokov v neskončnost je znašala 3% in je bila izpeljana iz pričakovane dolgoročne rasti gospodarstva gospodarsko najmočnejše države EU s pribitkom pričakovane dolgoročne razlike v inflaciji med državo, v kateri ocenjevano podjetje posluje, in gospodarsko najmočnejše države EU.

6.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR			
	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2010	20.199.397	121.505.885	73.210.759	214.916.041
- pridobitve	1.873.808	9.923.727	11.249.556	23.047.091
- odtujitve	-2.267.093	-2.550.813	-12.751.922	-17.569.828
- tečajne razlike	-39.389	-379.242	-161.084	-579.715
Stanje 31. 12. 2010	19.766.723	128.499.557	71.547.309	219.813.589
- pridobitve	32.200	1.900.225	4.380.903	6.313.328
- odtujitve	-1.741.973	-1.523.855	-4.141.181	-7.407.009
- spremembe Skupine	0	4.058.702	0	4.058.702
- druge spremembe	-4.796.910	-8.923.418	-578.426	-14.298.754
- tečajne razlike	-42.653	-334.112	28.185	-348.580
Stanje 31. 12. 2011	13.217.387	123.677.099	71.236.790	208.131.276
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2010	0	-24.774.939	-57.245.820	-82.020.759
- amortizacija tekočega leta	0	-3.014.197	-6.668.648	-9.682.845
- odtujitve	0	2.199.612	12.142.504	14.342.116
- tečajne razlike	0	14.043	84.519	98.562
Stanje 31. 12. 2010	0	-25.575.481	-51.687.445	-77.262.926
- amortizacija tekočega leta	0	-2.309.045	-6.342.823	-8.651.868
- odtujitve	0	605.437	3.869.404	4.474.841
- druge spremembe	0	1.595.678	570.940	2.166.618
- tečajne razlike	0	-14.035	-35.223	-49.258
Stanje 31. 12. 2011	0	-25.697.446	-53.625.147	-79.322.593
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2010	19.766.723	102.924.076	19.859.864	142.550.663
Stanje 31. 12. 2011	13.217.387	97.979.653	17.611.646	128.808.686

Povečanje nabavne vrednosti zgradb zaradi spremembe Skupine predstavlja vrednost zgradbe družbe Pista d.o.o., Beograd. Ostale spremembe so obrazložene v poglavju 6.3.

Vrednost osnovnih sredstev Skupine, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti, na 31. 12. 2011 znaša 4.838.415 EUR (na 31.12.2010 je znašala 23.875.547 EUR). Pravna omejitev na osnovnih sredstvih Skupine na 31. 12. 2011 znaša 7.334.541 EUR (na 31. 12. 2010 je znašala 25.621.629 EUR).

Na 31. 12. 2011 znašajo obveznosti do dobaviteljev za opredmetena osnovna sredstva 638.775 EUR (na 31. 12. 2010 pa 99.376 EUR).

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida prikazana v različnih postavkah, ker so stroški v izkazu poslovnega izida predstavljeni po funkcionalnih skupinah, kar je opisano v poglavju 2.28. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 7.11.

Na 31. 12. 2011 so med osnovnimi sredstvi izkazana sredstva v finančnem najemu v skupnem znesku 12.348.365 EUR (na 31. 12. 2010: 11.726.498 EUR).

6.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine

	v EUR		
	Zemljišča	Zgradbe	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2010	36.433.224	53.505.498	89.938.722
- pridobitve	535.980	6.760.587	7.296.567
- odtujitve	-10.009	-1.776.433	-1.786.442
- druge spremembe	-426.047	0	-426.047
- oslabitve	-786.396	-31.558	-817.954
- tečajne razlike	-77	-42.877	-42.954
Stanje 31. 12. 2010	35.746.675	58.415.217	94.161.892
- pridobitve	2.346.467	2.919.296	5.265.763
- odtujitve	-725.292	-2.398.927	-3.124.219
- druge spremembe	4.846.451	8.822.996	13.669.447
- oslabitve	0	-95.323	-95.323
- tečajne razlike	-138	-27.519	-27.657
Stanje 31. 12. 2011	42.214.163	67.635.740	109.849.903
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2010	0	-7.941.670	-7.941.670
- amortizacija	0	-2.288.158	-2.288.158
- odtujitve	0	322.599	322.599
- tečajne razlike	0	1.592	1.592
Stanje 31. 12. 2010	0	-9.905.637	-9.905.637
- amortizacija	0	-1.597.034	-1.597.034
- odtujitve	0	178.917	178.917
- druge spremembe	0	-1.740.789	-1.740.789
- tečajne razlike	0	-470	-470
Stanje 31. 12. 2011	0	-13.065.013	-13.065.013
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2010	35.746.675	48.509.580	84.256.255
Stanje 31. 12. 2011	42.214.163	54.570.727	96.784.890

V okviru drugih sprememb so vključena zemljišča in zgradbe, ki so bila prenesena iz zemljišč in zgradb za lastno dejavnost (Slovenijales: zemljišča 4,8 mio EUR; zgradbe 3,4 mio EUR; Triglav Osiguruvanje a.d., Skopje: zgradbe 1,6 mio EUR) in pripoznanje vrednosti zgradb Triglav Osiguranje, d.d. Zagreb v višini 4,3 mio EUR.

Skupina daje v poslovni najem naložbene nepremičnine oziroma posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do deset let. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin.

Vsi prihodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »Drugi prihodki« (dodatna pojasnila so v poglavju 7.7). Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »Drugi odhodki« (dodatna pojasnila so v poglavju 7.13). Poštene vrednosti so prikazane v spodnji tabeli.

	v EUR	
	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Knjigovodska vrednost	96.784.893	84.256.256
Ocenjena poštena vrednost	125.808.255	150.298.056

6.4 Naložbe v pridružene družbe

Na bilančni datum 31. 12. 2010 je imela Zavarovalnica Triglav v družbi Abanka Vipra, d.d. (Abanka) kapitalski delež v višini 25,61 %. Skladno z MRS 28 - Finančne naložbe v pridružena podjetja smo navedeno finančno naložbo izkazovali kot pridruženo podjetje, saj smo imeli prek glasovalnih pravic v tej družbi pomemben vpliv.

Na bilančni datum 31. 12. 2011 je imela Zavarovalnica Triglav v tej družbi še vedno enak kapitalski delež kot 31. 12. 2010. Dne 20. 1. 2011 smo prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o odvzemu glasovalnih pravic v Abanki.

Glede na prejeto odločbo in s tem izgubo pomembnega vpliva smo v letu 2011 finančno naložbo v Abanka, d.d., izločili iz skupine pridruženih družb in jo uvrstili med naložbe, razpoložljive za prodajo. Enako velja za ostale postavke v izkazu poslovnega izida in izkazu finančnega položaja, ki se nanašajo na omenjeno družbo.

Učinki vrednotenja naložb po kapitalski metodi so razkriti kot ločena postavka izkaza poslovnega izida (podrobnejši prikaz v poglavju 7.2). V nadaljevanju so navedene pošteno vrednosti posameznih naložb v pridružene družbe, kjer obstaja cena na delujočem trgu.

Naziv	v EUR	
	Poštena vrednost	
	2011	2010
Nama, trgovsko podjetje, d.d.	11.104.076	11.329.854
Goriške opekarne, d.d. ⁷	2.260.176	1.731.644

Naložbe v pridružene družbe

1	Naziv pravne osebe	Naslov	Davčna stopnja (v %)	Dejavnost	Delež v kapitalu (v %)		Delež glasovalnih pravic (v %)		Vrednost naložbe (v EUR)
					2011	2010	2011	2010	2011
1	Avrigo, d.d.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica, Slovenija	20	Prevoz	46,51	42,99	46,51	42,99	3.981.756
2	Elan skupina	Begunje na Gorenjskem 1, 4275 Begunje na Gorenjskem, Slovenija	20	Dejavnost holdingov	25,05	23,16	25,05	23,16	1.253.505
3	Goriške opekarne, d.d.	Merljaki 7, 5292 Renče, Slovenija	20	Proizvodnja	47,43	43,83	47,43	43,83	880.259
4	Info TV d.d.	Šmartinska cesta 152, 1000 Ljubljana, Slovenija	20	Radijska in televizijska dejavnost	41,41	38,27	41,41	38,27	0
5	Nama, trgovsko podjetje, d.d.	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana, Slovenija	20	Trgovina	39,07	38,99	39,07	38,99	4.725.768
6	Skupna pokojninska družba, d.d.,	Trg Republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija	20	Pokojninski skladi	30,14	30,14	30,14	30,14	2.952.815
7	Tehnološki center varne vožnje Vransko	Vransko 66a, 3305 Vransko, Slovenija	20	Raziskovanje in razvoj	25,01	25,01	25,01	25,01	821
8	Triglavko, d.o.o.	Ulica XXX. divizije 23, 5000 Nova Gorica, Slovenija	20	Zavarovalno zastopanje	38,47	38,47	38,47	38,47	18.879
9	ZIF Polara Invest Fond, a.d., Banja Luka	Veselina Masleše 1, Banja Luka, Republika Srpska- BiH	10	Investicijski sklad	20,09	14,06	20,09	20,09	2.799.786
10	ZIF Prof Plus	Veselina Masleše 1, Banja Luka, Republika Srpska- BiH	10	Investicijski sklad	24,65	23,64	24,65	23,64	3.890.973
SKUPAJ									20.504.562

⁷ Delnice družbe Goriške opekarne, d.d. so bile v letu 2011 umaknjene iz borzne kotacije. Navedena poštena vrednost je izračunana na osnovi zadnje borzne vrednosti dne 23. 8. 2011.

Naložbe v pridružene družbe

v EUR

Naziv pravne osebe	Sredstva		Obveznosti		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
1 Avrigo, d.d.	14.011.573	12.822.464	5.143.201	4.289.633	8.868.372	8.532.831	14.903.916	14.332.864	784.604	712.381
2 Elan skupina	101.055.000	95.086.000	56.004.000	49.670.000	45.051.000	45.416.000	64.857.000	58.293.000	87.000	-1.891.000
3 Goriške opekarne, d.d.	16.128.286	17.188.270	9.024.566	9.583.495	7.103.720	7.604.775	8.787.072	8.529.758	-576.575	-1.347.915
4 Info TV d.d.	Ni podatka	1.922.481	Ni podatka	2.498.644	Ni podatka	-576.163	Ni podatka	898.119	Ni podatka	-664.061
5 Nama, trgovsko podjetje, d.d.	13.074.423	14.493.508	3.152.553	4.194.117	9.921.871	10.299.391	14.731.589	15.830.204	465.899	743.848
6 Skupna pokojninska družba, d.d.,	328.861.757	337.554.250	312.970.057	323.503.070	15.891.700	14.051.180	6.188.142	5.175.071	2.521.774	1.238.684
7 Tehnološki center varne vožnje Vransko	6.887	6.958	0	0	6.887	6.958	152	140	-71	-29
8 Triglavko, d.o.o.	221.889	280.195	122.968	151.488	98.921	128.707	789.858	760.422	-29.786	-28.908
9 ZIF Polara Invest Fond, a.d., Banja Luka	13.780.885	16.208.327	339.761	653.924	13.441.124	15.554.403	979.526	1.116.303	-1.306.172	-469.621
10 ZIF Prof Plus	26.691.754	29.967.723	141.806	78.453	26.549.948	29.889.269	2.144.068	1.988.592	65.488	-24.352

6.5 Finančna sredstva⁸

Finančna sredstva

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
V posesti do zapadlosti v plačilo	245.218.283	253.578.582
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida:	83.543.191	91.013.031
- razporejena ob pridobitvi	77.743.543	81.585.831
- namenjena trgovanju	5.799.648	9.427.200
Razpoložljiva za prodajo	1.192.865.726	1.195.021.035
Posojila in terjatve	439.712.248	364.944.602
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	364.684.374	377.892.260
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	357.924.243	373.707.231
- posojila in depoziti	6.760.131	4.185.029
- razpoložljiva za prodajo	0	0
SKUPAJ	2.326.023.820	2.282.449.510

V zgornji tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti finančnih sredstev (razen terjatev in denarnih sredstev).

Podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah

v EUR

Leto 2011	HTM	FVTPL - namenjena trgovanju	FVTPL - razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	245.218.283	2.022.004	74.189.892	988.511.242	60.612.127	1.370.553.548
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov)	0	4.676.545	357.017.737	199.399.442	0	561.093.724
Izvedeni finančni instrumenti	0	257.549	1.211.095	0	0	1.468.644
Posojila in terjatve:	0	0	2.092.612	4.955.042	382.145.634	389.193.288
- depoziti pri bankah	0	0	0	1.023	310.976.269	310.977.292
- dana posojila	0	0	0	0	69.170.879	69.170.879
- ostale finančne naložbe	0	0	2.092.612	4.954.019	1.998.486	9.045.117
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	3.714.618	3.714.618
SKUPAJ	245.218.283	6.956.098	434.511.336	1.192.865.726	446.472.379	2.326.023.820

8 Zaradi lažje predstavitve so v razkritjih uporabljene okrajšave za posamezne kategorije finančnih sredstev:

- HTM - finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- FVTPL - finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida
- AFS - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo
- L&R - posojila in depoziti

Podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah

v EUR

Leto 2010	HTM	FVTPL - namenjena trgovanju	FVTPL - razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	253.578.582	2.308.074	78.516.404	989.014.816	71.759.013	1.395.176.889
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov)	0	5.989.574	374.049.663	205.608.225	50.000	585.697.461
Izvedeni finančni instrumenti	0	2.266.585	20.907	0	0	2.287.492
Posojila in terjatve:	0	0	1.569.057	397.993	294.217.633	296.184.684
- depoziti pri bankah	0	0	0	0	235.132.827	235.132.827
- dana posojila	0	0	0	0	56.559.564	56.559.564
- ostale finančne naložbe	0	0	1.569.057	397.993	2.525.242	4.492.293
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	3.102.985	3.102.985
SKUPAJ	253.578.582	10.564.232	454.156.031	1.195.021.034	369.129.631	2.282.449.510

Prikaz gibanja finančnih sredstev

v EUR

FINANČNA SREDSTVA	HTM	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ
Vrednost na dan 1. 1. 2010	261.587.909	393.482.832	1.075.559.517	401.519.598	2.132.149.856
Nakupi	10.497.069	99.625.459	1.030.165.418	2.765.558.525	3.905.846.471
Zapadlosti	-30.357.309	-6.066.818	-121.633.559	-2.763.143.301	-2.921.200.987
Odtujitve	-1.055.742	-45.524.921	-776.908.944	-44.688.591	-868.178.198
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	19.852.857	0	19.852.857
Vrednotenje prek izkaza poslovnega izida	0	16.750.562	0	4.708	16.755.270
Vrednotenje prek kapitala	0	0	-29.380.399	0	-29.380.399
Oslabitev	0	0	-39.653.222	-2.697.276	-42.350.498
Premije in diskonti	3.661.252	0	786.810	523.170	4.971.232
Obrestni prihodki	9.318.343	6.304.021	35.460.943	12.107.875	63.191.182
Tečajne razlike	-72.941	149.128	771.613	-55.077	792.723
Vrednost na dan 31. 12. 2010	253.578.582	464.720.263	1.195.021.034	369.129.632	2.282.449.511
Nakupi	16.988.229	90.760.762	805.679.902	2.377.432.569	3.290.861.462
Zapadlosti	-34.083.032	-19.983.636	-103.642.427	-2.176.143.634	-2.333.852.729
Odtujitve	0	-44.489.822	-599.233.086	-138.285.335	-782.008.243
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-3.644.673	0	-3.644.673
Vrednotenje prek izkaza poslovnega izida	0	-53.287.155	-2.718.777	-129.965	-56.135.897
Vrednotenje prek kapitala	0	-283.920	-86.383.053	0	-86.666.973
Oslabitev	-2.975.085	27.417	-56.353.893	-702.346	-60.003.907
Premije in diskonti	3.696.131	0	-225.379	608.147	4.078.899
Obrestni prihodki	8.013.971	3.997.574	37.293.315	14.375.385	63.680.245
Sprememba skupine	0	0	5.050.615	502.692	5.553.307
Tečajne razlike	-513	5.951	2.022.147	-314.767	1.712.818
Vrednost na dan 31. 12. 2011	245.218.283	441.467.434	1.192.865.726	446.472.378	2.326.023.820

Poštena vrednost finančnih sredstev v posesti do zapadlosti

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti:		
- odplačna vrednost	245.218.283	253.578.582
- poštena vrednost	218.481.530	239.736.184

Prikaz finančnih sredstev glede na nivo vrednotenja

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	1.192.865.726	1.195.021.035
- nivo 1	1.084.482.228	1.075.041.003
- nivo 2	53.658.357	49.632.988
- nivo 3	54.725.140	70.347.043
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	441.467.434	464.720.263
- nivo 1	293.999.138	314.000.502
- nivo 2	147.468.296	150.719.761
- nivo 3	0	0

Skupina je pri vrednotenju finančnih sredstev po pošteni vrednosti sledila naslednji hierarhiji nivojev cen:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene in generične cene, pridobljene v Bloombergovem sistemu). V to skupino smo razvrstili tista finančna sredstva, za katera obstajajo tržne cene na delujočem trgu. Prav tako smo v to skupino razvrstili izvedene finančne instrumente, ki kotirajo na trgu.
- Nivo 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo;
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«). V to skupino smo razvrstili naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoč trg in jih vrednotimo z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po nabavni vrednosti, ker poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti. Uporabljeni modeli vrednotenja so predstavljeni v poglavju 3.5.

Prerazvrstitev finančnih sredstev

Posamezne družbe v Skupini so že v letu 2008 skladno s spremembami MSRP (MRS 39.50) in skladno z MRS 39.54 koristile možnost prerazvrstitve finančnih sredstev. V letu 2011 so bila dodatno prerazvrščena posamezna finančna sredstva, in sicer Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb znesek 17 mio EUR iz skupine finančnih naložb »AFS« v skupino finančnih sredstev »HTM«. Učinki vseh prerazvrstitev so prikazani v nadaljevanju.

Prerazvrstitve iz kategorije »razpoložljiva za prodajo« v kategorijo »posojila in terjatve«

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Znesek prerazvrščenih finančnih sredstev v letu	6.339.066	0
Efektivna obrestna mera na dan prerazvrstitve	14 %	0
Knjigovodska vrednost vseh prerazvrščenih sredstev na dan 31. 12.	44.763.595	54.672.139
Poštena vrednost vseh prerazvrščenih sredstev na dan 31. 12.	44.708.640	54.672.139
Vpliv na vseobsegajoči donos, če prerazvrstitve ne bi bilo	21.640	0
Vpliv na poslovni izid, če prerazvrstitve ne bi bilo	144.641	11.761
Izgube pri odtujitvi prerazvrščenih sredstev	350.245	164.460
Ocenjen znesek denarnih tokov	62.747.215	77.217.669

Prerazvrstitve iz kategorije »razpoložljiva za prodajo« v kategorijo »v posesti do zapadlosti«

	v EUR	
	Leto 2011	Leto 2010
Znesek prerazvrščenih finančnih sredstev	31.054.332	0
Efektivna obrestna mera na dan prerazvrstitve	6%	-
Knjigovodska vrednost vseh prerazvrščenih sredstev na dan 31. 12.	81.585.780	71.753.486
Poštena vrednost vseh prerazvrščenih sredstev na dan 31. 12.	80.040.798	75.789.089
Vpliv na vseobsegajoči donos, če prerazvrstitve ne bi bilo	-1.574.884	4.035.603
Vpliv na poslovni izid, če prerazvrstitve ne bi bilo	1.402.846	0
Dobički od prodaje prerazvrščenih sredstev	0	81.063
Ocenjen znesek denarnih tokov	110.725.011	91.513.556

Prerazvrstitve iz kategorije »vrednotena po pošteni vrednosti« v kategorijo »razpoložljiva za prodajo«

	v EUR	
	Leto 2011	Leto 2010
Znesek prerazvrščenih finančnih sredstev	930.985	0
Efektivna obrestna mera na dan prerazvrstitve	0	0
Knjigovodska vrednost vseh prerazvrščenih sredstev na dan 31. 12.	648.297	0
Poštena vrednost vseh prerazvrščenih sredstev na dan 31. 12.	648.297	0
Vpliv na vseobsegajoči donos, če prerazvrstitve ne bi bilo	0	0
Vpliv na poslovni izid, če prerazvrstitve ne bi bilo	-214.367	0
Dobički od prodaje prerazvrščenih sredstev	0	0
Ocenjen znesek denarnih tokov	648.297	0

6.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	v EUR	
	Leto 2011	Leto 2010
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni del prenosne premije	14.626.864	11.958.410
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	29.336.584	32.262.523
Pozavarovalni del drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	5.855	0
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	43.696.303	44.220.933
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni del prenosne premije	3.655	383
Pozavarovalni del matematičnih rezervacij	10.125	0
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	0	0
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	13.780	383
SKUPAJ SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	43.983.083	44.221.316

6.7 Terjatve iz poslovanja

Prikaz terjatev po zapadlosti

v EUR

Leto 2011	Razčlenitev po zapadlosti			
	Nezapadle	Zapadle Do 180 dni	Zapadle Nad 180 dni	SKUPAJ 31. 12. 2011
TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	87.198.616	25.880.696	5.480.011	118.559.323
Terjatve do zavarovalcev	84.958.154	21.870.751	5.336.405	112.165.310
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	314.152	1.239.091	56.556	1.609.799
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.926.310	2.770.854	87.050	4.784.214
TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	27.744.123	6.337.095	6.658.256	40.739.474
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	537.804	50.506	5.765	594.075
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	19.848.071	3.083.384	5.978.835	28.910.290
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	22.212	65.527	0	87.739
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	4.548.027	3.038.595	631.270	8.217.892
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.788.009	99.083	42.386	2.929.478
DRUGE TERJATVE	31.389.725	12.282.004	2.078.743	45.750.472
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	10.882.648	3.194.814	1.331.603	15.409.065
Kratkoročne terjatve iz financiranja	5.664.669	435.192	33.603	6.133.464
Druge kratkoročne terjatve	13.054.032	8.651.998	713.537	22.419.567
Dolgoročne terjatve	1.328.867			1.328.867
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	459.509			459.509
SKUPAJ	146.332.464	44.499.795	14.217.010	205.049.269
Zavarovane terjatve na dan 31. 12. 2011				4.496.358
Nezavarovane terjatve na dan 31. 12. 2011				200.552.911

Prikaz terjatev po zapadlosti

v EUR

Leto 2010	Razčlenitev po zapadlosti			
	Nezapadle	Zapadle Do 180 dni	Zapadle Nad 180 dni	SKUPAJ 31. 12. 2010
TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	88.074.378	30.721.922	9.196.647	127.992.948
Terjatve do zavarovalcev	79.033.670	28.820.255	8.625.689	116.479.614
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.379.222	352.698	84.773	1.816.693
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.661.486	1.548.970	486.185	9.696.641
TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	33.291.739	7.540.588	4.599.681	45.432.007
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	10.764	-2.464	0	8.300
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	16.391.128	3.351.951	3.935.511	23.678.590
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	58.006	15.466	0	73.472
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	14.602.052	3.943.927	653.369	19.199.347
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.229.789	231.708	10.801	2.472.298
DRUGE TERJATVE	28.471.884	13.584.464	1.162.658	43.219.005
Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	93.835	0	0	93.835
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	15.492.466	3.797.621	1.710.475	21.000.562
Kratkoročne terjatve iz financiranja	570.629	190.081	296.815	1.057.525
Druge kratkoročne terjatve	11.988.659	9.596.762	-844.632	20.740.788
Dolgoročne terjatve	323.868	0	0	323.868
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	2.427	0	0	2.427
SKUPAJ	149.838.001	51.846.974	14.958.986	216.643.960
Zavarovane terjatve na dan 31. 12. 2010				9.783.795
Nezavarovane terjatve na dan 31. 12. 2010				206.860.165

V nadaljevanju so prikazane bruto in neto vrednosti posameznih skupin terjatev. (brez terjatev za davek od dohodkov pravnih oseb)

v EUR			
Leto 2011	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	193.528.827	-74.969.504	118.559.323
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	40.739.474	0	40.739.474
Druge terjatve	134.092.655	-88.801.692	45.290.963
SKUPAJ	368.360.956	-163.771.196	204.589.760

v EUR			
Leto 2010	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	192.185.152	-64.192.204	127.992.947
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	45.432.008	0	45.432.008
Druge terjatve	128.208.245	-84.991.666	43.216.578
SKUPAJ	365.825.404	-149.183.870	216.641.534

6.8 Druga sredstva

v EUR		
	Leto 2011	Leto 2010
Kratkoročno odloženi stroški	7.426.729	7.308.797
Zaloge	4.199.703	4.777.236
Druga sredstva	970.774	863.663
SKUPAJ	12.597.206	12.949.696

6.9 Denar in denarni ustrezniki

v EUR		
	Leto 2011	Leto 2010
Denarna sredstva na transakcijskih računih v evrih	6.166.462	13.659.004
Denarna sredstva na transakcijskih računih v drugih valutah	10.587.395	14.116.203
Denarna sredstva v blagajni in čeki v evrih	46.057	33.670
Denarna sredstva v blagajni in čeki v drugih valutah	164.999	39.965
Drugo	5.806.754	6.259.246
SKUPAJ	22.771.667	34.108.090

V postavki »Drugo« so izkazana blokirana denarna sredstva družbe Slovenijales v višini 5,5 mio EUR (v letu 2010: 10 mio EUR). Denarna sredstva so blokirana na podlagi predhodne odredbe v izvršilni zadevi upnika Fincor Invest Anstalt. Podrobnosti v zvezi z omenjenim sporom so navedene v poglavju 8.6.

6.10 Nekatrkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Vrednost nekatrkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo, se nanašajo na nepremičnine in so pripoznane pri družbi:

Nekatrkoročna sredstva, namenjena za prodajo		
	Leto 2011	Leto 2010
Slovenijales	1.482.215	1.385.441
SKUPAJ	1.482.215	1.385.441

6.11 Kapital

Dokapitalizacija

Osnovni kapital Zavarovalnice na 31. 12. 2011 znaša 73.701.392 EUR in se je v primerjavi s preteklim letom povečal za 50 mio EUR iz zadržanega čistega poslovnega izida po sklepu skupščine Zavarovalnice 21. 6. 2011. Kapital Zavarovalnice je razdeljen 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.

V nadaljevanju je prikazanih 10 največjih lastnikov delnic Zavarovalnice Triglav.

Delničarji	2011 Lastniški delež (v %)	2011 Število delnic	2010 Lastniški delež (v %)	2010 Število delnic
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, Ljubljana, Slovenija	34,47	7.836.628	34,47	7.836.628
Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana, Slovenija	28,07	6.380.728	28,07	6.380.728
Nova ljubljanska banka, d.d., Ljubljana, Slovenija	3,06	696.213	3,06	696.213
Claycroft Limited, Nicosia, Ciper	1,78	404.460	0,92	210.000
NFD 1, delniški investicijski sklad, d.d., Ljubljana, Slovenija	1,63	371.187	1,63	371.187
Poteza Naložbe, d.o.o., Ljubljana, Slovenija - v stečaju	1,52	346.570	1,52	346.570
Hypo Alpe-Adria Bank AG Klagenfurt, Celovec, Avstrija	1,24	282.055	1,23	280.720
HIT, d.d., Nova Gorica, Slovenija	1,12	255.408	1,12	255.408
Salink Limited, Nicosia, Ciper	0,89	202.414	0,0	0
Unicredit Bank Austrija AG, Dunaj, Avstrija	0,81	184.648	0,81	183.772
Ostali delničarji (posamezni manj kot 1 %)	25,41	5.774.837	27,17	6.173.922
SKUPAJ	100,00	22.735.148	100,00	22.735.148

Vrednost delnice

S 5. 12. 2011 je bila delnica Zavarovalnice Triglav z oznako ZVTG premeščena iz Standardne v Prvo kotacijo segmenta delnic. Z uvrstitvijo delnic v Prvo kotacijo si Zavarovalnica zagotavlja najvidnejši položaj med izdajatelji na Ljubljanski borzi.

V nadaljevanju je navedena objavljena vrednost delnice na Ljubljanski borzi na bilančni dan.

Delnice

	v EUR	
	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Objavljena vrednost delnice	10,00	17,61
Knjigovodska vrednost delnice	19,25	21,19

Dividende

	v EUR	
	Leto 2011	Leto 2010
Znesek, namenjen dividendam	Še ni odločeno	9.094.059
Vrednost dividende na delnico		0,40

Odobreni kapital

Uprava Zavarovalnice je skladno s Statutom v obdobju do 28. 6. 2016 pooblaščen povečati osnovni kapital zavarovalnice za največ 11.055.208,77 EUR z izdajo novih delnic za denarne vloške. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava Zavarovalnice s soglasjem Nadzornega sveta.

Zavarovalnica pravice do povečanja osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala še ni izkoristila.

Rezerve iz dobička

Poleg zakonskih in statutarnih rezerv so skladno z MSRP med rezervami iz dobička izkazane tudi rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in druge rezerve iz dobička.

Uprava ima skladno z Zakonom o gospodarskih družbah 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.

Oblikovanje in način izračuna izravnalnih rezervacij je v Republiki Sloveniji predpisan z ZZavar ter v Republiki Črni Gori in Srbiji z lokalno zakonodajo. V navedenih zakonskih predpisih so izravnalne rezervacije opredeljene kot zavarovalno-tehnične rezervacije. Njihovo oblikovanje oziroma črpanje pa naj bi bilo pripoznano preko poslovnega izida. Ker so omenjene zahteve v neskladju z MSRP, zavarovalnice izravnalne rezervacije izkazujejo v okviru rezerv iz dobička, kar je skladno z MSRP. Vse spremembe teh rezervacij se pripoznajo neposredno v izkazu sprememb lastniškega kapitala kot povečanje oziroma zmanjšanje čistega izida poslovnega leta.

Če bi bili konsolidirani računovodski izkazi pripravljeni skladno z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bil čisti poslovni izid leta 2011 nižji za 936.144 EUR (2010: 574.316 EUR). Čisti poslovni izid poslovnega leta bi tako znašal 46.561.097 EUR (2010: 26.075.492 EUR). Skladno z zahtevami Zakona o zavarovalništvu bi bil znesek omenjenih rezerv izkazan med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami in le-te bi na 31. 12. 2011 znašale 2.269.008.810 EUR (2010: 2.304.352.114 EUR).

Rezerve za lastne delnice in lastne delnice (kot odbitna postavka)

V letu 2008 je Slovenijales, d.d., pridobila delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., in sicer 24.312 delnic v vrednosti 364.680 EUR. Te so v konsolidiranem izkazu finančnega položaja izkazane v okviru kapitala kot odbitna postavka v navedeni višini. Za te delnice so oblikovane v enaki višini rezerve za lastne delnice (oblikovanje 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 III – Konsolidirani računovodski izkazi (Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa).

Prevedbeni popravek kapitala

Prevedbeni popravek kapitala oz. prevedbena razlika se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oz. uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2011 znašajo prevedbene razlike 567.604 EUR (2010: 538.760 EUR). Prevedbene razlike so v največji meri posledica padca tečaja srbskega dinarja (RSD).

Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

- V izkazu sprememb lastniškega kapitala za leto 2011 je prikazano povečanje osnovnega kapitala, ki ga je izvedla Zavarovalnica Triglav. Osnovni kapital je bil povečan za 50 mio EUR iz zadržanega čistega poslovnega izida po sklepu skupščine Zavarovalnice z dne 21. 6. 2011. Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano 28. 6. 2011.
- Na podlagi sklepa skupščine z dne 21. 6. 2011 o uporabi bilančnega dobička za leto 2010 je bilo 160 mio EUR razporejenih v druge rezerve iz dobička, 9 mio EUR pa je bilo namenjenih za izplačilo dividend delničarjem. Zmanjšanje kapitala neobvladujočih lastnikov iz naslova izplačila dividend v višini 22 tisoč EUR se nanaša na dividende, ki jih je izplačevala Pozavarovalnica Triglav RE neobvladujočim lastnikom.

- Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj so se povečale za 1,4 mio EUR in so bile oblikovane iz čistega dobička poslovnega leta v višini 936 tisoč EUR (885 tisoč EUR čisti dobiček obvladujočih lastnikov in 51 tisoč EUR čisti dobiček neobvladujočih lastnikov). Razlika v višini 494 tisoč EUR je bila prenesena neposredno iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij, oblikovanih v preteklih letih. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj imajo oblikovane družbe Zavarovalnica Triglav, Pozavarovalnica Triglav RE, Triglav Osiguranje Beograd in Lovćen Osiguranje.
- Zmanjšanje kapitalskih rezerv izhaja iz odkupa deležev od neobvladujočih lastnikov družb Triglav Naložbe v višini 675 tisoč EUR, Triglav Osiguruvanje Skopje v višini 520 tisoč EUR in Triglav Osiguranje Banja Luka v višini 2 tisoč EUR. Navedene spremembe lastniških deležev so vplivale tudi na zmanjšanje kapitala neobvladujočih lastnikov in so opisane v poglavju 1.6.
- Hkrati so se kapitalske rezerve povečale za 745 tisoč EUR zaradi pripoznanja nepremičnin v družbi Triglav Osiguranje Zagreb. Pripoznanje izhaja iz vpisa nepremičnin v sodni register na osnovi delitvene bilance med Zavarovalnico Triglav in Triglav Osiguranjem Zagreb iz leta 1993. Skupno so se tako kapitalske rezerve zmanjšale za 451 tisoč EUR.

6.12 Podrejene obveznosti

	v EUR			
	Odplačna vrednost 2011	Odplačna vrednost 2010	Poštene vrednost 2011	Poštene vrednost 2010
Obveznice ZT01	10.998.000	10.998.000	11.217.960	11.217.960
Obveznice ZT02	29.947.982	29.934.091	30.300.000	30.682.443
SKUPAJ PODREJENE OBVEZNOSTI	40.945.982	40.932.091	41.517.960	41.900.403

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Pri izračunu poštene vrednosti je upoštevana zadnja znana cena na Ljubljanski borzi. Cena za ZT01 je na 31. 12. 2011 znašala 102 % (31. 12. 2010: 102 %), cena za ZT02 pa je na 31. 12. 2011 znašala 101 % (31. 12. 2010: 102,5 %).

Obveznice ZT01 so bile izdane v letu 2003 kot subordinirane obveznice na ime, nominirane v EUR in izdane v nematerializirani obliki. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000 EUR in je bila v celoti prodana. V letu 2009 in 2010 je Zavarovalnica odkupila 19.002 apoenov. Na bilančni datum 31. 12. 2011 znaša obveznost za obveznico ZT01 za 10.998 apoenov. Obrestna mera obveznice je fiksna in znaša 5,125 % letno. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 20. 10. 2013.

Obveznice ZT02 so bile izdane v letu 2010 kot subordinirane obveznice na ime, nominirane v EUR in izdane v nematerializirani obliki. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000 EUR. 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, odčitane 15. 12. 2009, in znaša 5,95 % letno. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 21. 3. 2020.

Obveznosti iz navedenih emisij obveznic so ob stečaju oz. likvidaciji Zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do navadnih upnikov. Obveznice ne vsebujejo imetnikove pravice do predčasne vnovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Prav tako Zavarovalnica nima pravice do njihovega odpoklica pred dospelostjo. Obveznic ni mogoče konvertirati v kapital ali v kakšno drugo obveznost. Obveznice ZT01 so bile uvrščene na borzo v letu 2004, obveznice ZT02 pa v letu 2010.

6.13 Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE		
Kosmate prenosne premije	291.217.540	295.892.720
Kosmate prenosne premije sprejetih sozavarovanj	97.853	111.351
SKUPAJ KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	291.315.393	296.004.071
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE		
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	219.320.381	203.400.836
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	1.453.679	1.127.216
Kosmate škodne rezervacije za naknadno prijavljene in ne dovolj prijavljene škode	429.159.213	453.482.545
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	-10.303.807	-11.124.365
Škodne rezervacije za cenilne stroške	45.209.397	43.370.371
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	684.838.863	690.256.603
REZERVACIJE ZA BONUS IN POPUSTE	16.599.643	17.836.389
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	10.377.656	19.052.894
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.003.131.555	1.023.149.957
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	425.005	363.380
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE*		
Kosmate matematične rezervacije kritnega sklada življenjskih zavarovanj	685.151.142	678.945.431
Kosmate matematične rezervacije kritnega sklada PDPZ	158.096.122	170.902.344
Kosmate matematične rezervacije kritnega sklada PDPZ v času izplačila rent	2.217.670	
SKUPAJ KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	845.464.934	849.847.775
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	20.625.387	21.471.714
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	866.515.326	871.682.869
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	1.869.646.881	1.894.832.829
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE KRITNEGA SKLADA VEP	364.495.891	376.083.063

* Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na kosmate matematične rezervacije kritnega sklada VEP, so v računovodskih izkazih prikazane ločeno, v postavki »Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«.

Analiza gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Stanje 31. 12. 2010	Povečanje (oblikovanje)	Poraba (črpanje)	Sprostitev	Stanje 31. 12. 2011
Kosmate prenosne premije	296.367.454	261.023.657	-265.650.713		291.740.398
Kosmate matematične rezervacije	849.847.775	95.591.627	-96.344.970	-3.629.498	845.464.934
Kosmate škodne rezervacije	711.728.317	236.562.596	-182.980.946	-59.845.717	705.464.250
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	17.836.389	10.806.384	-6.679.290	-5.363.840	16.599.643
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	19.052.894	10.377.656	-19.052.894	0	10.377.656
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	376.083.063	15.420.062	-26.939.659	-67.575	364.495.891
SKUPAJ	2.270.915.892	629.781.982	-597.648.472	-68.906.630	2.234.142.772

Analiza zmanjšanja matematičnih rezervacij in rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Leto 2011	Leto 2010
Odkupi in predujmi	67.880.879	41.602.591
Doživetja	52.149.729	39.208.196
Smrti	3.254.021	3.035.999
SKUPAJ	123.284.629	83.846.786

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih

v EUR

KUMULATIVNA OCENA ŠKOD									SKUPAJ*
	Leto 2004	Leto 2005	Leto 2006	Leto 2007	Leto 2008	Leto 2009	Leto 2010	Leto 2011	
Ob koncu škodnega leta	345.954.557	337.227.075	395.532.468	452.588.309	580.563.977	560.952.881	535.615.958	509.028.152	3.717.463.379
1 leto po škodnem letu	364.915.806	349.418.055	388.699.228	441.568.602	558.871.106	502.868.739	492.902.084		3.099.243.621
2 leti po škodnem letu	388.566.812	364.418.433	386.951.625	437.542.206	531.833.942	492.609.753			2.601.922.772
3 leta po škodnem letu	419.309.049	394.812.349	391.396.176	429.583.969	530.609.243				2.165.710.786
4 leta po škodnem letu	493.011.817	437.600.736	391.600.750	430.229.469					1.752.442.772
5 let po škodnem letu	527.660.587	462.894.947	391.808.717						1.382.364.251
6 let po škodnem letu	550.965.574	481.557.073							1.032.522.647
7 let po škodnem letu	547.869.910								547.869.910
KUMULATIVNA OCENA ŠKOD	547.869.910	481.557.073	391.808.717	430.229.469	530.609.243	492.609.753	492.902.084	509.028.152	3.876.614.402
Kumulativna plačila do bilančnega datuma	503.451.976	443.306.936	360.350.789	391.732.738	484.352.971	430.631.228	403.543.688	293.090.943	3.310.461.269
STANJE ŠKODNE REZERVACIJE	44.417.934	38.250.136	31.457.928	38.496.732	46.256.272	61.978.525	89.358.396	215.937.209	566.153.133

* V trikotniku so vključene kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode in kosmate škodne rezervacije za naknadno in ne dovolj prijavljene škode.

6.14 Rezervacije za zaposlence

Rezervacije za zaposlence

v EUR

	Stanje 31. 12. 2010	Povečanje (oblikovanje)	Poraba (črpanje)	Sprostitev	Stanje 31. 12. 2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi, neizkoriščene dopuste	9.605.902	2.753.779	-2.912.415	-651.786	8.795.480
Rezervacije za jubilejne nagrade	672.174	945.786	-15.220	-6.055	1.596.685
SKUPAJ	10.278.076	3.699.565	-2.927.635	-657.841	10.392.165

Sprememba rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade in neizkoriščene dopuste je izkazana v okviru drugih obratovalnih stroškov.

6.15 Druge rezervacije

Druge rezervacije

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Stanje 1. 1.	17.797.395	15.386.717
Prirast	3.080.127	2.623.111
Črpanje	-1.737.300	-212.433
Stanje 31. 12.	19.140.222	17.797.395

Povečanje drugih rezervacij je v izkazu poslovnega izida izkazano med drugimi odhodki. Med drugimi rezervacijami so izkazane rezervacije za tožbe in se v največji meri, t.j. 9,6 mio EUR nanašajo na tožbo Jugobanke zoper družbo Slovenijales, d.d. Na podlagi te tožbe ima družba Slovenijales d.d. blokirana sredstva na transakcijskem računu v višini 5,5 mio EUR. Podrobnosti v zvezi z navedeno tožbo so opisane v poglavju 8.6.

Več kot 90 % drugih rezervacij ima ročnost daljšo od 12 mesecev.

6.16 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Odložene terjatve in obveznosti za davek

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje 1. 1.	27.545.028	20.426.847
Povečanje	13.116.215	7.118.181
Zmanjšanje	0	0
Stanje 31. 12.	40.661.243	27.545.028
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje 1. 1.	14.110.839	16.383.815
Povečanje	0	0
Zmanjšanje	-4.497.252	-2.272.976
Stanje 31. 12.	9.613.587	14.110.839
POBOTANO STANJE TERJATEV IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	31.047.656	13.434.189

Terjatve za odloženi davek so pripoznane za odbitne začasne razlike, ki izhajajo iz oslabitev terjatev, naložb in naložbenih nepremičnin, oblikovanja rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade ter razlike med davčno in knjigovodsko vrednostjo opredmetenih osnovnih sredstev.

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 7.14.

6.17 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom	500.000	8.700.000
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	14.867.924	13.705.631
Obveznosti iz naslova drugih prejetih posojil	395.308	1.606.405
Obveznosti iz finančnega najema	6.721.004	7.286.371
Druge finančne obveznosti	17.006.884	3.572.018
SKUPAJ DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	39.491.120	34.870.425

Skupina ima na 31. 12. 2011 odprtih 15,8 mio EUR obveznosti iz prejetih posojil (2010: 24,0 EUR). Na 31. 12. 2011 so te obveznosti iz naslova prejetih posojil izkazane za posojila, ki so jih prejele nezavarovalne družbe, 8,8 mio EUR, in zavarovalne družbe pa 7,0 mio EUR.

Obrestne mere za najeta posojila se gibljejo med 2,5 % in 6,5 %. Posojila, ki so vezano na EURIBOR, so obrestovana z 1,3 % do 4,6 % pribitka na 1 ali 3 ali 6-mesečni EURIBOR.

Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema izkazuje družba Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb v višini 6,6 mio EUR. Navedena sredstva so namenjena dokončanju poslovne zgradbe v Zagrebu.

Druge finančne obveznosti se nanašajo predvsem na obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev.

6.18 Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		
Obveznosti do zavarovalcev	13.988.154	15.039.029
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.729.573	1.709.179
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.187.283	6.427.344
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do pridruženih družb	23.051	67.552
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	20.928.061	23.243.104
OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		
Obveznosti za po(so)zavarovalne premije	17.109.130	12.754.352
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	9.279.464	7.268.522
Druge obveznosti iz po(so)zavarovanja	9.717.435	7.869.425
Obveznosti iz po(so)zavarovanja do družb v Skupini	0	36.513
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	36.106.029	27.928.812
OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK	826.652	16.877.495
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	57.860.742	68.049.411

Vse obveznosti iz zavarovalnih poslov so kratkoročne in zapadejo v plačilo v roku 12 mesecev.

6.19 Ostale obveznosti

Ostale obveznosti

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	14.681.752	15.208.247
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	15.419.555	23.915.664
Druge dolgoročne in kratkoročne obveznosti	24.064.214	22.104.537
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.950.952	4.254.325
Druge pasivne časovne razmejitev	2.841.096	2.981.101
SKUPAJ OSTALE OBVEZNOSTI	60.957.569	68.463.874

Med drugimi kratkoročnimi obveznostmi iz zavarovalnih poslov so izkazane obveznosti zavarovalnic za vplačila v škodni sklad, obveznosti za davek od prometa zavarovalnih poslov, požarna taksa in druge obveznosti, ki se nanašajo na zavarovalne posle.

Med drugimi kratkoročnimi obveznostmi so izkazane obveznosti do dobaviteljev in vse obveznosti nezavarovalnih družb.

Vse zgoraj navedene obveznosti so kratkoročne in zapadejo v plačilo v roku 12 mesecev.

7. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

7.1 Prihodki od zavarovalnih premij

Prihodki od zavarovalnih premij			v EUR
	Leto 2011	Leto 2010	
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Obračunana kosmata zavarovalna premija	693.333.593	718.043.703	
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	1.851.270	1.694.680	
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-896.740	-936.805	
Obračunane pozavarovalne premije	-79.176.929	-73.419.132	
Spremembe kosmatih prenosnih premij	3.964.286	5.005.698	
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	3.149.273	1.618.261	
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	622.224.753	652.006.405	
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA			
Obračunana kosmata zavarovalna premija	214.024.239	221.373.955	
Obračunane pozavarovalne premije	-14.195	-15.800	
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-61.623	383.426	
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	3.273	143	
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	213.951.694	221.741.724	
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA			
Obračunana kosmata zavarovalna premija	80.189.702	72.447.887	
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-87.253	-25.792	
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	80.102.449	72.422.095	
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	916.278.896	946.170.224	

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah				v EUR
Leto 2011	Obračunane kosmate premije	Deleži pozavarovateljev	Lastni delež	
Nezgodno zavarovanje	55.507.992	-1.851.434	53.656.558	
Zdravstveno zavarovanje	81.264.464	-20.561	81.243.903	
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	157.849.294	-19.241.948	138.607.346	
Zavarovanje tirnih vozil	2.789.593	-1.257.378	1.532.215	
Letalsko zavarovanje	4.941.295	-4.504.309	436.986	
Zavarovanje plovil	2.780.481	-166.703	2.613.778	
Zavarovanje prevoza blaga	10.318.366	-3.091.744	7.226.622	
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	110.155.368	-50.940.483	59.214.885	
Drugo škodno zavarovanje	132.592.098	-44.278.672	88.313.426	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	215.630.841	-13.998.881	201.631.960	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.685.519	-2.647.645	37.874	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	787.029	-203.459	583.570	
Splošno zavarovanje odgovornosti	38.078.758	-9.172.477	28.906.281	
Kreditno zavarovanje	23.167.332	-3.943.254	19.224.078	
Kavcijsko zavarovanje	2.574.483	-926.205	1.648.278	
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.512.262	-4.518.722	1.993.540	
Zavarovanje stroškov postopka	1.106.230	-51.189	1.055.041	
Zavarovanje pomoči	8.975.453	-748.219	8.227.234	
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	857.716.858	-161.563.283	696.153.575	
Življenjsko zavarovanje	96.600.427	-349.081	96.251.346	
Zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva	0	0	0	
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	98.001.240	0	98.001.240	
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	19.690.306	0	19.690.306	
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	50.611	-559	50.052	
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	214.342.584	-349.640	213.992.944	
SKUPAJ	1.072.059.442	-161.912.923	910.146.519	
Izločitev v konsolidaciji	-82.660.636	81.825.054	-835.582	
SKUPAJ	989.398.804	-80.087.864	909.310.940	

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah

v EUR

Leto 2010	Obračunane kosmate premije	Deleži pozavarovateljev	Lastni delež
Nezgodno zavarovanje	58.922.838	-1.899.758	57.023.080
Zdravstveno zavarovanje	73.840.629	-45.778	73.794.851
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	162.922.107	-20.812.594	142.109.513
Zavarovanje tirnih vozil	1.246.070	-1.423.802	-177.732
Letalsko zavarovanje	4.884.125	-3.887.860	996.264
Zavarovanje plovil	2.648.410	-182.454	2.465.955
Zavarovanje prevoza blaga	10.306.700	-2.479.070	7.827.630
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	111.046.881	-50.686.159	60.360.722
Drugo škodno zavarovanje	124.389.738	-34.974.038	89.415.700
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	236.853.171	-16.659.225	220.193.946
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.870.087	-2.582.833	287.254
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	942.143	-295.177	646.966
Splošno zavarovanje odgovornosti	36.869.957	-7.091.113	29.778.844
Kreditno zavarovanje	24.770.010	-3.406.374	21.363.637
Kavcijsko zavarovanje	1.841.312	-761.664	1.079.648
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.142.339	-3.441.799	2.700.540
Zavarovanje stroškov postopka	1.197.971	-55.060	1.142.911
Zavarovanje pomoči	7.864.967	-513.492	7.351.475
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	869.559.455	-151.198.251	718.361.205
Življenjsko zavarovanje	100.481.438	-479.326	100.002.112
Zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	99.782.278	0	99.782.278
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	21.280.476	0	21.280.476
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	69.153	-169	68.984
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	221.613.345	-479.495	221.133.850
SKUPAJ	1.091.172.800	-151.677.746	939.495.055
Izločitev v konsolidaciji	-77.612.575	77.306.009	-306.567
SKUPAJ	1.013.560.225	-74.371.737	939.188.488

7.2 Prihodki od finančnih sredstev

Prihodki od finančnih sredstev

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Obrestni prihodki od finančnih sredstev		
- razpoložljivih za prodajo	42.938.852	39.643.569
- posojil in depozitov	17.522.886	18.537.874
- v posesti do zapadlosti	12.749.710	13.116.278
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.074.134	3.411.683
- izvedenih finančnih instrumentov	1.873.321	3.111.858
- denarnih sredstev	167.716	44.019
- prihodki od zamudnih obresti zavarovalnih terjatev	1.484.388	1.500.980
- prihodki od obresti regresnih terjatev	5.538.261	5.850.886
- obrestni prihodki od ostalih terjatev	398.274	0
SKUPAJ OBRESTNI PRIHODKI	85.747.542	85.217.148
Dividende od:		
- finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	4.099.373	2.718.343
- finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko izida	267.368	391.885
SKUPAJ DIVIDENDE	4.366.741	3.110.228
PRIHODKI OD SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI	32.326.804	55.540.526
DOBIČKI OD PRODAJE	16.145.883	27.627.968
DOBIČKI IZ NALOŽB V KAPITAL PRIDRUŽENIH DRUŽB, OBRAČUNAN Z UPORABO KAPITALSKE METODE	4.265.615	3.525.434
DRUGI FINANČNI PRIHODKI	6.129.348	6.512.057
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	148.981.933	181.533.361

Prihodki od spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni v poglavju 7.4, dobički od prodaje pa v poglavju 7.5.

7.3 Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Obrestni odhodki od izvedenih finančnih instrumentov	1.961.257	2.877.972
Obrestni odhodki od kratkoročnega dolga:	881.704	1.304.127
- od bančnih posojil	737.344	1.010.650
- od drugih posojil	742	0
- drugi obrestni odhodki	143.618	293.477
Obrestni odhodki od nekratkoročnega dolga:	678.052	591.865
- od bančnih posojil	312	0
- od drugih posojil	0	334.119
- drugi obrestni odhodki	677.740	257.746
Obrestni odhodki od izdanih obveznic	2.328.793	2.346.817
SKUPAJ OBRESTNI ODHODKI	5.849.806	7.120.781
ODHODKI ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI	88.422.449	40.987.067
IZGUBE PRI PRODAJI FINANČNIH SREDSTEV	17.368.136	9.414.307
IZGUBE IZ NALOŽB V KAPITAL PRIDRUŽENIH DRUŽB, OBRAČUNAN Z UPORABO KAPITALSKE METODE	16.977.661	1.504.027
ODHODKI ZARADI TRAJNIH OSLABITEV FINANČNIH SREDSTEV	63.188.577	51.052.283
DRUGI FINANČNI ODHODKI	10.203.797	11.475.789
SKUPAJ ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	202.010.426	121.554.254

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni v poglavju 7.4, izgube pri prodaji finančnih sredstev pa v poglavju 7.5.

Izgube iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode, se z zneskom 14,5 mio EUR nanaša Abanko Vipra, d.d., ki je bila do 31. 12. 2010 pripoznana kot pridružena družba, v letu 2011 pa izkazana kot naložba, razpoložljiva za prodajo (pojasnilo v točki 1.6). Znesek izgube predstavljajo dobički iz preteklih let, ki so bili pripoznani po kapitalski metodi.

Odhodki zaradi oslabitve finančnih sredstev se nanašajo predvsem na oslabitve naložb, razpoložljivih za prodajo v znesku 59,8 mio EUR. 81,5 % odhodkov zaradi oslabitve finančnih naložb se nanaša na oslabitve delnic Abanke Vipra, d.d., NLB, d.d., in grške obveznice.

7.4 Čisti prihodki/(odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev

Čisti prihodki / (odhodki) zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Izvedeni finančni instrumenti	-1.951.260	-450.832
- prihodki	2.359.554	5.631.387
- odhodki	-4.310.814	-6.082.219
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	-54.144.385	15.004.292
- prihodki	29.967.250	49.909.139
- odhodki	-84.111.635	-34.904.848
ČISTI PRIHODKI/(ODHODKI) ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI	-56.095.645	14.553.460

7.5 Čisti dobički/(izgube) od prodaje finančnih sredstev

Čisti dobički/(izgube) od prodaje finančnih sredstev

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	-4.113.369	2.133.715
- dobički od prodaje	198.270	2.538.743
- izgube pri prodaji	-4.311.639	-405.028
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	1.694.091	20.393.211
- dobički od prodaje	14.680.146	23.950.082
- izgube pri prodaji	-12.986.055	-3.556.870
Posojila in depoziti	329.232	246.305
- dobički od prodaje	376.356	366.077
- izgube pri prodaji	-47.124	-119.772
Izvedeni finančni instrumenti	867.793	-4.574.369
- dobički od prodaje	891.111	758.268
- izgube pri prodaji	-23.318	-5.332.637
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	0	14.799
- dobički od prodaje	0	14.799
- izgube pri prodaji	0	0
SKUPAJ ČISTI DOBIČKI/(IZGUBE) OD PRODAJE FINANČNIH SREDSTEV	-1.222.253	18.213.661

7.6 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
PRIHODKI OD PROVIZIJ		
- prihodki od provizij pri upravljanju s sredstvi	13.608.621	12.593.865
- prihodki od pozavarovalnih provizij	2.538.894	-1.893.168
- prihodki od vstopnih provizij	645.574	3.651.338
- drugi prihodki od provizij	0	281.199
- prihodki od izstopne provizije	609.779	0
SKUPAJ PRIHODKI OD PROVIZIJ	17.402.868	14.633.234
DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH POSLOV		
- prihodki od prodaje zelenih kart	2.780.282	2.498.765
- prihodki od storitev uslužnostno likvidiranih škod	704.462	1.058.111
- prihodki od asistenčnih storitev	57.553	56.358
- drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	5.496.343	4.186.557
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH POSLOV	9.038.640	7.799.790
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	26.441.508	22.433.024

Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov se v večji meri nanašajo na povračila stroškov, ki so nastali pri izvajanju regresov in likvidaciji škod.

7.7 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Prihodki od naložbenih nepremičnin	7.397.964	7.098.314
Prihodki od najemnin	507.813	557.512
Prihodki od drugih storitev	1.913.913	5.546.982
Prejete odškodnine	73.110	157.515
Prevrednotovalni prihodki	175.617	341.999
Poslovni prihodki nezavarovalnih družb	47.088.480	47.859.172
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI	57.156.897	61.561.494

Največji del poslovnih prihodkov nezavarovalnih družb predstavljajo čisti prihodki od prodaje pri družbi Slovenijales, d.d., to je 34,6 mio EUR.

7.8 Škode

Škode	v EUR	
	Leto 2011	Leto 2010
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunani kosmati zneski škod	413.518.015	448.483.223
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-22.604.920	-24.743.559
Obračunani deleži pozavarovalteljev v kosmatih škodah	-23.200.038	-30.576.036
Obračunani deleži sozavarovalteljev v kosmatih škodah	749.462	427.720
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-4.377.568	-3.761.779
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po (so)zavarovalni del	2.851.930	-2.723.529
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	366.936.881	387.106.040
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunani kosmati zneski škod	140.482.689	107.291.185
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-827.641	-285.576
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	139.655.048	107.005.609
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		
Obračunani kosmati zneski škod	62.541.802	57.361.376
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-65.371	-66.766
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	391.436	436.755
Odhodki iz izravnalne sheme	6.657.237	5.861.892
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	69.525.104	63.593.257
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	576.117.033	557.704.906

Pregled odhodkov za škode po naravnih vrstah za leto 2011				v EUR
Zavarovalne vrste	Kosmati zneski za odškodnine	Deleži pozavarovalteljev	Čisti zneski za škode	
Nezgodno zavarovanje	27.727.094	-578.751	27.148.343	
Zdravstveno zavarovanje	63.365.805	-29.982	63.335.823	
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	114.822.402	-9.195.630	105.626.772	
Zavarovanje tirnih vozil	1.177.697	0	1.177.697	
Letalsko zavarovanje	350.279	-66.025	284.254	
Zavarovanje plovil	1.520.554	-62.240	1.458.314	
Zavarovanje prevoza blaga	3.821.103	-1.067.552	2.753.551	
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	42.904.406	-13.375.604	29.528.802	
Drugo škodno zavarovanje	70.704.964	-12.812.500	57.892.464	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	130.239.045	-8.959.297	121.279.748	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	615.551	-549.405	66.146	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	176.412	-3.891	172.521	
Splošno zavarovanje odgovornosti	21.412.649	-2.614.576	18.798.073	
Kreditno zavarovanje	17.869.802	-1.970.851	15.898.951	
Kavcijsko zavarovanje	1.850.439	-822.920	1.027.519	
Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.286.905	-2.852.797	1.434.108	
Zavarovanje stroškov postopka	4.785	82	4.867	
Zavarovanje pomoči	5.765.623	-318.885	5.446.738	
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	508.615.515	-55.280.824	453.334.691	
Življenjsko zavarovanje	88.162.604	-116.749	88.045.855	
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	27.976.054	0	27.976.054	
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	24.344.033	0	24.344.033	
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	140.482.691	-116.749	140.365.942	
SKUPAJ	649.098.206	-55.397.573	593.700.633	
Izločitev v konsolidaciji	-32.555.697	32.197.532	-358.165	
SKUPAJ	616.542.506	-23.200.038	593.342.468	

Kosmati zneski za odškodnine vključujejo obračunane kosmate zneske škod in cenilne stroške po funkcionalni delitvi stroškov, ki niso zmanjšani za prihodke od regresnih terjatev (prikazano v poglavju 7.11).

Pregled odhodkov za škode po naravnih vrstah za leto 2010

v EUR

Zavarovalne vrste	Kosmati zneski za odškodnine	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
Nezgodno zavarovanje	29.576.277	-637.420	28.938.857
Zdravstveno zavarovanje	58.114.256	-55.973	58.058.283
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	132.501.504	-13.829.866	118.671.639
Zavarovanje tirnih vozil	913.146	0	913.146
Letalsko zavarovanje	1.984.709	-1.461.466	523.243
Zavarovanje plovil	1.400.095	-75.272	1.324.823
Zavarovanje prevoza blaga	1.982.977	-643	1.982.334
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	49.888.653	-18.751.744	31.136.909
Drugo škodno zavarovanje	80.655.804	-21.829.083	58.826.721
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	137.711.219	-7.742.182	129.969.038
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.394.606	-1.336.399	58.207
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	245.677	-14.782	230.895
Splošno zavarovanje odgovornosti	19.983.543	-965.760	19.017.783
Kreditno zavarovanje	18.521.752	-993.797	17.527.955
Kavcijsko zavarovanje	649.854	-187.466	462.388
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.581.790	-4.328.569	2.253.221
Zavarovanje stroškov postopka	6.400	-120	6.280
Zavarovanje pomoči	5.810.710	-316.885	5.493.825
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	547.922.973	-72.527.425	475.395.548
Življenjsko zavarovanje	84.898.580	-162.101	84.736.478
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	18.568.703	0	18.568.703
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	3.904.953	0	3.904.953
SKUPAJ ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	107.372.236	-162.101	107.210.134
SKUPAJ	655.295.209	-72.689.527	582.605.682
Izločitev v konsolidaciji	-42.159.425	42.113.491	-45.934
SKUPAJ	613.135.784	-30.576.036	582.559.748

Pozavarovalni rezultat

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Pozavarovalne premije	-79.191.128	-74.371.737
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	3.152.548	1.618.404
Deleži pozavarovanja v odškodninah	23.200.041	30.148.316
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	2.851.927	2.723.529
ČISTI POZAVAROVALNI IZID	-49.986.612	-39.881.488
Pozavarovalne provizije	2.450.904	-1.893.168
KOSMATI POZAVAROVALNI IZID	-47.535.708	-41.774.656

7.9 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.909.572	62.450.614
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-11.402.162	66.351.880
SKUPAJ	-14.311.734	128.802.494

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se v celoti nanaša na spremembo matematičnih rezervacij naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, ter rezervacij za storno in neizteklih nevarnosti.

7.10 Odhodki za bonuse in popuste

Odhodki za bonuse in popuste

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Obračunani bonusi za izplačilo	5.222.249	7.263.534
Spremembe kosmatih rezervacij za bonuse	-1.236.746	-1.528.306
SKUPAJ	6.458.995	5.735.228

7.11 Stroški pridobivanja zavarovanj in ostali obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah v primerjavi s preteklim letom

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Stroški pridobivanja zavarovanj	130.633.388	132.463.862
Drugi obratovalni stroški	72.674.935	75.672.113
Cenilni stroški*	27.051.459	27.293.056
Stroški upravljanja sredstev**	4.457.480	4.468.219
Stroški nezavarovalne dejavnosti***	51.580.768	53.241.072
SKUPAJ	286.398.030	293.138.322

* Cenilni stroški so sestavni del obračunanih kosmatih zneskov škod.

** Stroški upravljanja sredstev so izkazani med finančnimi odhodki.

*** Stroški nezavarovalne dejavnosti so v celoti izkazani med drugimi odhodki.

Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in dejavnostih za leto 2011

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalnih dejavnosti	SKUPAJ
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	22.398.579	7.427.193	1.100.645	30.926.417	0	30.926.417
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	24.487.665	24.487.665
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	8.250.860	1.417.868	410.098	10.078.826	1.519.769	11.598.595
4. Stroški dela	101.866.040	17.537.707	3.082.402	122.486.149	13.709.451	136.195.600
- plače zaposlenih	71.964.627	12.651.387	2.199.129	86.815.143	9.337.651	96.152.794
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	17.503.908	2.502.390	384.435	20.390.733	2.261.332	22.652.065
- drugi stroški dela	12.397.505	2.383.930	498.838	15.280.273	2.110.468	17.390.741
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	2.631.096	326.048	86.014	3.043.158	0	3.043.158
6. Drugi obratovalni stroški	57.611.957	12.793.024	3.469.465	73.874.446	15.363.047	89.237.493
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	14.073.868	3.006.432	402.636	17.482.936	0	17.482.936
- stroški materiala in energije	6.264.219	1.102.880	176.540	7.543.639	2.386.304	9.929.943
- stroški storitev vzdrževanja	5.439.806	2.166.404	920.901	8.527.111	0	8.527.111
- povračila stroškov v zvezi z delom	4.190.265	604.740	90.479	4.885.484	0	4.885.484
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.061.473	646.495	109.676	3.817.644	0	3.817.644
- dajatve (članarine, prispevki)	1.961.434	560.636	101.451	2.623.521	0	2.623.521
- stroški storitev prometa in zvez	3.585.162	1.059.765	451.258	5.096.185	0	5.096.185
- stroški zavarovalnih premij	1.728.705	248.623	24.920	2.002.248	0	2.002.248
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	2.444.701	1.248.696	287.235	3.980.632	0	3.980.632
- najemnine in zakupnine	6.448.076	932.602	312.305	7.692.983	0	7.692.983
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	801.460	186.551	52.189	1.040.200	0	1.040.200
- ostali stroški storitev	7.612.788	1.029.200	539.875	9.181.863	12.976.743	22.158.606
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	192.758.532	39.501.840	8.148.624	240.408.996	55.079.932	295.488.928
Izločitev v konsolidaciji	-1.973.618	-2.343.447	-1.274.669	-5.591.734	-3.499.164	-9.090.898
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	190.784.914	37.158.393	6.873.955	234.817.262	51.580.768	286.398.030

Obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah za leto 2011

v EUR

	SKUPAJ	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalnih dejavnosti
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	30.926.417	28.759.749	10.185	3	2.156.480	0
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	24.487.665	0	0	0	0	24.487.665
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	11.598.595	3.768.743	1.360.918	286.235	4.662.930	1.519.769
4. Stroški dela	136.195.600	64.153.649	19.097.691	2.820.239	36.414.570	13.709.451
- plače zaposlenih	96.152.794	45.195.525	13.471.487	2.131.586	26.016.545	9.337.651
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	22.652.065	10.932.949	3.018.003	365.695	6.074.086	2.261.332
- drugi stroški dela	17.390.741	8.025.175	2.608.201	322.958	4.323.939	2.110.468
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	3.043.158	1.461.815	838.708	4.211	738.424	0
6. Drugi obratovalni stroški	89.237.493	36.406.714	5.743.957	1.346.792	30.376.983	15.363.047
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	17.482.936	15.068.714	78.198	28.374	2.307.650	0
- stroški materiala in energije	9.929.943	3.544.580	1.246.610	121.069	2.631.380	2.386.304
- stroški storitev vzdrževanja	8.527.111	1.911.380	792.786	262.825	5.560.120	0
- povračila stroškov v zvezi z delom	4.885.484	3.750.931	193.939	119.439	821.175	0
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.817.644	744.662	560.597	418.871	2.093.514	0
- dajatve (članarine, prispevki)	2.623.521	994.542	156.884	139.312	1.332.783	0
- stroški storitev prometa in zvez	5.096.185	2.492.008	616.672	75.392	1.912.113	0
- stroški zavarovalnih premij	2.002.248	640.942	426.507	23.760	911.039	0
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	3.980.632	1.280.203	46.645	42.812	2.610.972	0
- najemnine in zakupnine	7.692.983	4.172.865	571.118	26.661	2.922.339	0
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	1.040.200	368.291	139.822	25.735	506.352	0
- ostali stroški storitev	22.158.606	1.437.596	914.179	62.542	6.767.546	12.976.743
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	295.488.928	134.550.670	27.051.459	4.457.480	74.349.387	55.079.932
Izločitev v konsolidaciji	-9.090.898	-3.917.282			-1.674.452	-3.499.164
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	286.398.030	130.633.388	27.051.459	4.457.480	72.674.935	51.580.768

Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in dejavnostih za leto 2010

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalnih dejavnosti	SKUPAJ
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	19.969.054	7.454.637	1.449.267	28.872.958	0	28.872.958
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	27.122.451	27.122.451
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	7.818.809	1.731.276	497.996	10.048.081	1.183.681	11.231.762
4. Stroški dela	107.462.541	18.245.297	3.370.341	129.078.178	12.827.767	141.905.945
- plače zaposlenih	75.042.487	13.019.567	2.624.233	90.686.287	9.237.829	99.924.116
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	18.172.376	2.669.039	422.891	21.264.306	1.508.220	22.772.526
- drugi stroški dela	14.247.677	2.556.690	323.217	17.127.585	2.081.718	19.209.303
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	3.252.646	399.646	131.030	3.783.322	0	3.783.322
6. Drugi obratovalni stroški	57.374.623	12.271.206	4.660.532	74.306.361	14.947.452	89.253.813
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	14.553.931	2.765.657	545.084	17.864.671	0	17.864.671
- stroški materiala in energije	6.251.450	1.262.284	188.734	7.702.468	1.971.015	9.673.483
- stroški storitev vzdrževanja	5.593.884	1.926.923	1.259.920	8.780.727	0	8.780.727
- povračila stroškov v zvezi z delom	4.954.104	721.951	120.013	5.796.068	0	5.796.068
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.947.079	519.655	301.918	2.768.653	0	2.768.653
- dajatve (članarine, prispevki)	3.077.208	562.432	114.931	3.754.571	0	3.754.571
- stroški storitev prometa in zvez	3.936.276	928.616	475.393	5.340.285	0	5.340.285
- stroški zavarovalnih premij	1.570.868	266.370	13.092	1.850.330	0	1.850.330
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	2.525.540	1.302.811	268.006	4.096.357	0	4.096.357
- najemnine in zakupnine	4.730.447	906.691	895.444	6.532.582	0	6.532.582
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	810.401	202.545	57.104	1.070.049	0	1.070.049
- ostali stroški storitev	7.423.437	905.271	420.892	8.749.600	12.976.437	21.726.037
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	195.877.673	40.102.061	10.109.166	246.088.900	56.081.351	302.170.251
Izločitev v konsolidaciji	-1.596.277	-2.569.594	-2.025.778	-6.191.649	-2.840.279	-9.031.929
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	194.281.396	37.532.467	8.083.388	239.897.251	53.241.072	293.138.322

Obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah za leto 2010

v EUR

	SKUPAJ	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalnih dejavnosti
1. Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	28.872.958	26.363.631	99.602	5.296	2.404.431	0
2. Nabavna vrednost prodanega blaga	27.122.451	0	0	0	0	27.122.451
3. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	11.231.762	3.163.976	1.466.026	305.243	5.112.835	1.183.681
4. Stroški dela	141.905.945	68.081.745	19.181.717	3.215.115	38.599.601	12.827.767
- plače zaposlenih	99.924.116	48.221.952	13.369.190	2.344.098	26.751.048	9.237.829
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	22.772.526	10.988.343	3.036.740	391.846	6.847.376	1.508.220
- drugi stroški dela	19.209.303	8.871.450	2.775.787	479.170	5.001.177	2.081.718
5. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	3.783.322	1.688.529	1.129.727	27.572	937.494	0
6. Drugi obratovalni stroški	89.253.813	37.097.020	5.415.985	1.079.936	30.713.420	14.947.452
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	17.864.671	15.754.857	142.444	50.160	1.917.211	0
- stroški materiala in energije	9.673.483	3.671.401	1.136.892	100.004	2.794.171	1.971.015
- stroški storitev vzdrževanja	8.780.727	2.029.935	837.091	210.908	5.702.792	0
- povračila stroškov v zvezi z delom	5.796.068	4.403.453	267.568	111.597	1.013.451	0
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.768.653	660.900	243.063	323.018	1.541.672	0
- dajatve (članarine, prispevki)	3.754.571	1.662.549	225.255	46.126	1.820.640	0
- stroški storitev prometa in zvez	5.340.285	2.513.379	733.572	73.512	2.019.822	0
- stroški zavarovalnih premij	1.850.330	593.209	308.274	38.748	910.099	0
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	4.096.357	869.038	80.384	18.209	3.128.725	0
- najemnine in zakupnine	6.532.582	3.015.738	315.220	23.261	3.178.362	0
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	1.070.049	441.445	147.892	40.023	440.689	0
- ostali stroški storitev	21.726.037	1.481.116	978.329	44.371	6.245.785	12.976.437
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	302.170.251	136.394.901	27.293.056	4.633.162	77.767.781	56.081.351
Izločitev v konsolidaciji	-9.031.929	-3.931.039	0	-164.942	-2.095.668	-2.840.279
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	293.138.322	132.463.862	27.293.056	4.468.220	75.672.113	53.241.072

7.12 Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Odhodki za preventivno dejavnost	2.917.957	3.780.553
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	2.659.920	4.360.225
Odhodki od provizij	15.094.442	17.170.162
Požarna taksa	4.387.933	4.924.894
Odhodki iz oslabitve in odpisov zavarovalnih terjatev	21.981.546	22.113.681
Ostali čisti zavarovalni odhodki	8.911.232	9.090.483
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	55.953.030	61.439.998

7.13 Drugi odhodki

Drugi odhodki

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Amortizacija naložbenih nepremičnin	1.597.034	1.368.670
Drugi odhodki naložbenih nepremičnin	1.190.752	1.754.540
Drugi odhodki, od tega	58.535.760	81.951.771
- odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb	51.788.944	54.853.948
- odhodki iz naslova oslabitve	1.312.388	16.135.882
- drugi odhodki	5.434.428	10.961.941
SKUPAJ	61.323.544	85.074.981

Odhodki iz oslabitve se nanašajo na oslabitve dobrega imena v višini 1.312.384 EUR (2010: oslabitev dobrega imena 4.337.295 EUR in 11.798.587 EUR oslabitev pogodbenih pravic in vrednosti pridobljenega posla).

7.14 Odhodek za davek

Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
Odhodek za odmerjeni davek	-22.513.769	-23.998.866
Prihodek za odloženi davek	12.011.395	7.398.408
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	-10.502.374	-16.600.458

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

	Leto 2011			Leto 2010		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-70.141.510	21.060.913	-49.080.597	-20.471.532	4.234.017	-16.237.515
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	9.274.697	-1.854.939	7.419.758	9.349.361	-1.869.872	7.479.489
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	-2.164.189	521.519	-1.642.670	-483.129	96.626	-386.503
Prevedbeni popravek kapitala	-566.861	0	-566.861	-538.760	0	-538.760
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	-63.597.863	19.727.492	-43.870.371	-12.144.060	2.460.771	-9.683.289

Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010
RAČUNOVODSKI DOBIČEK PRED DAVKI	59.999.615	43.250.267
Stopnja davka po ZDDPO	19,50%	19,80 %
ODHODEK ZA DAVEK PO PREDPISANI DAVČNI STOPNJI	-11.700.496	-8.563.307
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	3.512.035	3.200.784
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	-14.006.957	-17.543.534
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-76.706	425.830
Prihodki oziroma odhodki za davčne olajšave	943.858	-1.322.239
Spremembe začasnih razlik	10.825.892	7.202.008
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK	-10.502.374	-16.600.458
Efektivna davčna stopnja	17,50 %	38,38 %

Skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb (ZDDPO-2) je bil v Sloveniji v letu 2011, kakor tudi v letu 2010, davek od dohodka obračunan po 20 % davčni stopnji. V odvisnih družbah, ki poslujejo zunaj območja Republike Slovenije, je bil davek obračunan po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalnimi zakonodajami. Uporabljene davčne stopnje so navedene v poglavju 1.6.

Neizkoriščene davčne izgube v Skupini 31. 12. 2011 znašajo 25,9 mio EUR (31. 12. 2010 so znašale 44 mio EUR).

8. Druga razkritja

8.1 Posli s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami so razkriti ločeno za:

- pridružene družbe,
- družbe, ki so povezane z državo, in
- ostale povezane družbe.

Pridružene družbe so tiste, v katerih ima Skupina pomemben vpliv. Omenjene družbe so podrobneje predstavljene v poglavju 6.4.

Med družbe, ki so povezane z državo, sodijo vse družbe, v katerih ima Republika Slovenija pomemben vpliv. Republika Slovenije pa ima prek lastništva največjih delničarjev Zavarovalnice (Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije s 34,47 % lastniškim deležem in Slovenska odškodninska družba z 28,07 % lastniškim deležem), pomemben vpliv v Zavarovalnici.

Ostale povezane družbe so tiste, ki so z Zavarovalnico povezane preko organov vodenja in nadzora, t.j. članov Uprave in Nadzornega sveta.

Poslovno sodelovanje s pridruženimi družbami se poleg kapitalske povezanosti nanaša predvsem na ostale finančne storitve (zlasti bančni depoziti in potrdila o vlogah) in zavarovalne posle (poza- varovanje, skupno sodelovanje pri sozavarovalnih poslih, pridobivanju zavarovanj, pri razvijanju in uvajanju novih produktov, pri izvajanju likvidacije odškodnin). V manjšem delu se sodelovanje nanaša tudi na poslovne najeme in ostale storitvene dejavnosti.

Poslovno sodelovanje z družbami, ki so povezane z državo, se nanaša na finančne storitve in sklepanje zavarovalnih poslov. Zavarovalnica ni imela neposrednih transakcij z Republiko Slovenijo, razen nakupa obveznic RS in zakladnih menic, z ostalimi državnimi podjetji pa je sklepala in izvajala ostale finančne ter zavarovalne posle pod enakimi pogoji kot z drugimi nepovezanimi družbami.

Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami.

V nadaljevanju so prikazane odprte terjatve in obveznosti do zgoraj navedenih povezanih oseb na datum poročanja ter prihodki in odhodki v obravnavanem obdobju.

v EUR		
Sredstva	Pridružene družbe	Ostale povezane osebe
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov - do zavarovalcev	1.435	0
Druge kratkoročne terjatve	66.095	0

Vsa posojila, dana pridruženim družbam, so zavarovana s hipotekami ali z zastavo vrednostnih papirjev.

v EUR		
Obveznosti	Pridružene družbe	Ostale povezane osebe
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	5.250	0
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	17.801	0
Druge kratkoročne obveznosti	4.536	0

v EUR		
Prihodki in odhodki	Pridružene družbe	Ostale povezane osebe
Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.510.185	0
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH POSLOV	1.510.185	0
Prihodki od obresti	3.266	1.649.649
Finančni prihodki	0	534.079
SKUPAJ PRIHODKI	1.513.451	2.183.728
Drugi stroški in odhodki	59.766	0
Drugi finančni odhodki	0	63.799
Odhodki za obresti	0	43.427
SKUPAJ ODHODKI	59.766	107.226

8.2 Prejemki članov organov vodenja in nadzora

V letu 2011 so člani Uprave za opravljanje funkcije prejeli naslednje prejemke:

v EUR							
Uprava	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druga dodatna plačila*	Nagrade	Bonitete		Povračila stroškov	Neto Prejemki
				Zavarovalne premije**	Ostale bonitete		
Matjaž Rakovec	148.458	9.474	14.793	24.851	7.619	5.515	69.792
Igor Stebernak	143.820	9.000	13.949	22.679	7.477	5.031	71.083
Andrej Slapar	143.829	9.000	13.949	23.455	10.404	2.787	66.295
Vladimir Mišo Čeplak (od 1.1. do 30.9.2011)	118.389	9.000	14.712	18.718	3.999	147	58.114
Marica Makoter	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	554.496	36.474	57.403	89.703	29.499	13.480	265.284

* Druga dodatna plačila vsebujejo regres za letni dopust.

** Zavarovalne premije vsebujejo premije za dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti in druga zavarovanja.

Za opravljanje funkcij v odvisnih družbah člani Uprave Zavarovalnice Triglav niso prejeli nadomestil.

Na 31. 12. 2011 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do navedenih članov Uprave:

v EUR		
UPRAVA	31. 12. 2011	31. 12. 2010
TERJATVE		
Matjaž Rakovec	206	150
Igor Stebernak	50	0
Andrej Slapar	37	0
Vladimir Mišo Čeplak	0	0
Marica Makoter	0	0
SKUPAJ TERJATVE DO ČLANOV UPRAVE	293	150
OBVEZNOSTI		
Matjaž Rakovec	12.520	5.548
Igor Stebernak	12.536	5.631
Andrej Slapar	12.017	5.267
Vladimir Mišo Čeplak	7.127	0
Marica Makoter	2.047	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO ČLANOV UPRAVE	46.247	21.622

V letu 2011 so člani Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

Nadzorni svet	Nadomestila	Sejnina	Povračila stroškov	v EUR	
				Skupaj bruto prejemki	Skupaj neto prejemki
Borut Jamnik	6.356	6.960	0	13.316	10.320
Uroš Slavinec	8.670	6.297	0	14.967	11.600
Anton Ribnikar	8.383	5.244	1.120	14.747	11.429
Igor Mihajlovič	8.613	6.289	0	14.902	11.549
Aljoša Valentinčič	7.177	6.606	319	14.102	11.001
Vladimir Uršič	6.143	4.263	945	11.351	8.797
Boris Gabor	0	3.744	1.547	5.291	4.101
Branko Gorjan	7.177	6.924	1.488	15.589	12.081
Peter Celar	7.177	4.042	344	11.563	8.962
Miran Krštinc	7.579	2.667	138	10.384	8.048
Barbara Nose	1.212	2.564	0	3.776	2.927
Srečko Jadek	0	2.027	0	2.027	1.571
Eva Boštjančič	0	440	0	440	341
Tomaž Kuntarič	0	440	0	440	341
SKUPAJ	68.487	58.507	5.901	132.895	103.068

Članstvo v komisijah Nadzornega sveta v letu 2011:

- Komisija za imenovanja in prejemke: Borut Jamnik (do 17. 10. 2011), Anton Ribnikar (od 17. 10. 2011 dalje), Boris Gabor (do 29. 5. 2011), Miran Krštinc (od 20. 6. 2011 dalje), Srečko Jadek.
- Revizijska komisija: Uroš Slavinec, Anton Ribnikar (do 17. 10. 2011), Vladimir Uršič (od 17. 10. 2011 dalje), Aljoša Valentinčič, Branko Gorjan, Barbara Nose.
- Stateška komisija: Borut Jamnik (do 17. 10. 2011), Anton Ribnikar (od 17. 10. 2011 dalje), Igor Mihajlovič, Peter Celar.
- Nominacijski odbor (ustanovljen 17. 10. 2011): Uroš Slavinec, Miran Krštinc, dr. Eva Boštjančič, Grmek Vanessa, Tomaž Kuntarič.

Na 31.12.2011 Zavarovalnica ne izkazuje terjatev do članov Nadzornega sveta in članov komisij Nadzornega sveta. Obveznosti do navedenih članov pa so prikazane v naslednji tabeli:

Nadzorni svet	v EUR	
	Obveznosti na 31. 12. 2011	
Uroš Slavinec	1.556	
Anton Ribnikar	2.063	
Igor Mihajlovič	1.643	
Aljoša Valentinčič	1.263	
Vladimir Uršič	1.344	
Branko Gorjan	1.344	
Peter Celar	1.292	
Miran Krštinc	1.643	
Barbara Nose	313	
Srečko Jadek	170	
SKUPAJ	12.631	

Predloge meril za izračun uspešnosti članov Uprave pripravi Komisija za imenovanje in prejemke, ki jih nato potrdi Nadzorni svet. Namen meril uspešnosti je čim bolj objektivno spremljanje obstoječih ciljev in vrednotenje dela članov Uprave v rednih časovnih razmikih. Merila za izračun uspešnosti so opredeljena na način, da sledijo zastavljenim dolgoročnim ciljem poslovanja Zavarovalnice v letnih načrtih poslovanja ter v drugih strateških dokumentih družbe. Opredelitev posameznega cilja vsebuje: opis cilja, pričakovano ciljno vrednost, ponder oziroma težo ter način merjenja oziroma ugotavljanja realizacije cilja. Uporabljena metoda za izračun uspešnosti meri odmike od zastavljenih ciljev tako, da v primeru preseganja načrtovanih ciljev predvideva nagrado, v primeru nedoseganja pa destimulacijo na osnovno plačo za posameznega člana Uprave.

Pri enkratni letni nagradi za poslovno uspešnost poslovanja se izplača polovico zneska v 30 dneh od potrditve letnega poročila s strani Nadzornega sveta in njegovega sklepa o določitvi nagrade ali v 30 dneh po skupščini, na kateri je letno poročilo sprejeto. Druga polovica se izplača po preteku dveh let, pri čemer se pri obeh variantah upošteva sorazmernost glede na čas opravljanja funkcije v koledarskem letu.

Članu Uprave pripada odpravnina v višini šestkratne povprečne mesečne plače, ki jo je prejemal v času opravljanja funkcije, če je odpoklican iz ekonomsko-poslovnih razlogov in mu hkrati preneha delovno razmerje. Odpravnina se odplača v roku enega meseca po odpoklicu.

8.3 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo letnih računovodskih izkazov Skupine za leto 2011, kot tudi za preteklo leto, je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o. Zneski, porabljeni za revizorja na nivoju Skupine, so prikazani v spodnji tabeli:

	v EUR	
	LETO 2011	LETO 2010
Revizijske in sorodne storitve	648.966	610.571
Svetovalne storitve	21.744	123.163
Davčne storitve	23.918	10.181
SKUPAJ	694.628	743.915

8.4 Dobiček na delnico

Čisti dobiček na delnico je izračunan za matično družbo in je razkrit v posamičnih računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav.

8.5 Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov

Skupinski izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove.

Denarni tokovi pri poslovanju in naložbenju so pripravljeni na podlagi bilančnih podatkov, ustrezno korigiranih za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (slabitev in spremembe škodnih ter drugih rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena dolgoročna sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in korigirani za znesek amortizacije ter povečani oziroma zmanjšani za dobičke ali izgube pri prodaji. Podatki se zato razlikujejo od podatkov, prikazanih v tabelah gibanj v poglavjih 6.1, 6.2 in 6.3.

Denarni tokovi pri 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 nadaljevanju je prikazana uskladitev denarnih tokov iz poslovanja.

Uskladitev denarnih tokov pri poslovanju

	v EUR	
	Leto 2011	Leto 2010
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	57.999.615	43.250.266
Amortizacija	11.598.595	11.231.762
Oslabitev terjatev	21.981.546	22.113.681
Sprememba terjatev	-40.745.928	3.143.227
Sprememba odloženih terjatev za davek	-8.192.753	-7.118.181
Sprememba zalog	543.313	875.415
Spremembe obveznosti	-112.156.870	6.222.023
Plačilo davka od dohodka	-24.446.402	-10.331.543
IZID DENARNIH TOKOV PRI POSLOVANJU	-93.418.884	69.386.650

8.6 Pomembnejši sodni spori

- Zavarovalnica Triglav kot tožeča stranka proti družbi Istrabenz, holdinška družba, d.d.
Zavarovalnica Triglav je 28. 12. 2007 nepreklicno in brezpogojno sprejela zavezujočo ponudbo družbe Istrabenz, holdinška družba, d.d., za nakup delnic družbe Petrol, d.d., s skupno kupnino 19.950.000 EUR. Ker družba Istrabenz ni izpolnila obveznosti iz navedene pogodbe, je Zavarovalnica Triglav proti njej vložila tožbo.
Družba Istrabenz, holdinška družba, d.d., je zoper Zavarovalnico Triglav vložila nasprotno tožbo, s katero izpodbija prodajno pogodbo za delnice Petrol, d.d. Zavarovalnica Triglav je vložila odgovor na nasprotno tožbo, v katerem prereka vse navedbe družbe Istrabenz, holdinška družba, d.d., kot neutemeljene.
Okrožno sodišče v Kopru je dne 9. 2. 2010 izdalo sodbo, s katero je zavrnilo tožbeni zahtevek in nasprotni tožbeni zahtevek Istrabenz, Holdinška družba, d.d., ter odločilo, da vsaka stranka nosi svoje stroške postopka. Zavarovalnica Triglav, d.d., se je na sodbo sodišča pritožila v delu, ki se nanaša na odločitev sodišča o njenem tožbenem zahtevku, in v delu, ki se nanaša na odločitev o stroških.
Višje sodišče v Kopru je dne 1. 4. 2011 izdalo sodbo, s katero je zavrnilo pritožbo Zavarovalnice Triglav in potrdilo sodbo sodišča prve stopnje. Zavarovalnica Triglav je dne 22. 4. 2011 vložila zoper sodbi sodišč revizijo pri Vrhovnem sodišču v Ljubljani.
- Zavarovalnica Triglav kot tožeča stranka zoper Milana Marolta in Nadeždo Klemenčič
Zavarovalnica Triglav je 12. 8. 2004 vložila tožbi proti Milanu Maroltu in Nadeždi Klemenčič zaradi nezakonite izdaje sklepov in preseganja pooblastil. Toženca sta se zagovarjala, da gre za napačno razlago Zakona o gospodarskih družbah in da v navedenem primeru ne moremo govoriti o odškodninski odgovornosti. Sodišče je sledilo navedbam tožencev in tožbeni zahtevki 8. 11. 2006 zavrnilo. Zavarovalnica Triglav je 29. 12. 2006 vložila pritožbo zoper sodbo sodišča prve stopnje, 9. 1. 2009 pa je prejela sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je sodišče ugodilo pritožbi Zavarovalnice Triglav in je izpodbijano sodbo razveljavilo ter zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje, v katerem je sodišče prve stopnje dne 11. 1. 2012 ponovno zavrnilo tožbeni zahtevek. Zavarovalnica Triglav se je dne 23. 2. 2012 zoper sodbo sodišča prve stopnje pritožila.
- Sodni Sodni spor na ničnost skupščinskih sklepov z dne 13. 11. 1999 in 20. 2. 2001 ter sklep uprave o povišanju osnovnega kapitala z izdajo novih 1800 delnic
V sodnem sporu tožnikov Republika Slovenija in družbeni pravobranilec Republike Slovenije zoper Zavarovalnico Triglav sta sodišči prve in druge stopnje zavrnila tožbeni zahtevek na ugotovitev ničnosti sklepov skupščine Zavarovalnice Triglav z dne 13. 11. 1999 in sklep skupščine o spremembah in dopolnitvah statuta Zavarovalnice Triglav z dne 20. 2. 2001 ter da sklep uprave o povišanju osnovnega kapitala z izdajo novih 1800 delnic ne ustvarja pravnih učinkov. Tožnika sta zoper odločitvi prve in druge stopnje vložila revizijsko zahtevo, Vrhovno sodišče RS jima je ugodilo, razveljavilo sodbi nižjih sodišč in vrnilo zadevo Okrožnemu sodišču v Ljubljani v ponovno odločanje. Dne 27. 1. 2011 je bila sklenjena sodna poravnava, na podlagi katere sta Republika Slovenija in družbeni pravobranilec Republike Slovenije umaknila vse tožbene zahteve zoper Zavarovalnico Triglav, pravdni stranki pa nosita vsaka svoje stroške postopka.
- Tožba družbe Vegrad, d.d., zoper družbo Gradis IPGI, d.d.
Gradis IPGI, d.d., in Vegrad, d.d., sta 6. 11. 2007 sklenila pogodbo o opravljanju storitev. Pogodba je pomenila razpolaganje z več kot 25 % celotnega premoženja Gradis IPGI, d.d., zaradi česar bi morala biti za njeno veljavnost skladno z ZGD pogodba sklenjena v notarskem zapisu, skupščina delničarjev pa bi morala dodati k njej soglasje. Skupščina delničarjev je dne 4. 2. 2008 zavrnila soglasje k pogodbi, zato le-ta ni nikoli stopila v veljavo. S tem se ni strinjal Vegrad, d.d., zato je tožil Gradis IPGI, d.d., po tej pogodbi na plačilo 15 mio EUR avansa. V zadevi

je bila v letu 2010 izdana sodba sodišča prve stopnje, s katero je sodišče zavrnilo zahtevek Vegrada, d.d., in rabsodilo, da je sporna pogodba nična. Sodba je bila potrjena s sodbo Višjega sodišča v Ljubljani. Sodba je tako postala pravnomočna dne 23. 11. 2010.

V zvezi z omenjeno pogodbo o opravljanju storitev je Vegrad, d.d., leta 2008 vložil zoper Gradis IPGI, d.d., tri predloge za izvršbo na podlagi verodostojne listine (dvakrat za plačilo v višini 521.739 EUR in enkrat za plačilo v višini 1.565.217 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi). Zahtevki se nanašajo na domnevno opravljene storitve po Pogodbi o izvajanju storitev z dne 6. 11. 2007. Gradis IPGI, d.d., je vložil pravočasne ugovore, zaradi česar je sodišče sklepe o izvrši razveljavilo v delu, v katerem je dovoljena izvršba in določen izvršitelj ter odločilo, da bo o zahtevku odločalo pristojno Okrožno sodišče v pravnem postopku. Glede na odločitev sodišča v sporu, kjer je z učinkom pravnomočnosti odločeno, da je pogodba, iz katere izhajajo terjatve, nična, je bilo med strankama vzajemno ugotovljeno, da Vegrad, d.d.-v stečajju do plačila teh terjatev ni upravičen. V vseh treh izvršilnih postopkih so bile tako konec leta 2011 sklenjene sodne poravnave, skladno s katerimi je Vegrad, d.d.-v stečajju umaknil predloge za izvršbo in so se vsi trije postopki tudi pravnomočno končali.

- Tožba družbe Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., zoper nekdanja predsednika in člana uprave
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., je vložila tožbo proti nekdanjima predsedniku in članu uprave Danijelu Starmanu ter Gregorju Strmčniku, s katero zahteva 704.132,63 EUR, in sicer zaradi kršitve njunih obveznosti ter malomarnosti pri potrjevanju in plačevanju računov. Postopek teče pred okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opr. št. V Pg 2302/2011.
- Tožba družbe Triglav Naložbe, d.d., zoper nekdanja predsednico in člana uprave
V letu 2010 je bil vložen odškodninski zahtevek proti Metki Petek, nekdanji predsednici uprave, in proti Robertu Čehovinu, nekdanjemu članu uprave družbe Triglav Naložbe, d.d., Ljubljana, s katerim družba zahteva 547.834,25 EUR za povračilo škode, ki je bila povzročena družbi Triglav Naložbe, d.d., z odločitvijo uprave o nakupu delnic družbe Siteep, d.d., proti kateri je bil kmalu uveden insolvenčni postopek. Postopek je še v teku.
- Tožba družbe Triglav Naložbe, d.d., zoper Informativno TV produkcijo d.o.o.
V letu 2010 je bil vložen tožbeni zahtevek proti Informativni TV produkciji d.o.o. Vsebinska tožbenega zahtevka je plačilo iz stečajne mase. Stečajni postopek nad dolžnikom je bil začel na predlog Triglava naložbe, d.d. Njegova terjatev v skupnem znesku 3,9 mio EUR je v celoti priznana in uvrščena na končni seznam preizkušenih terjatev. Stečajni upravitelj je ugotovil, da ima dolžnik za 800.000 EUR terjatev, vendar se ne odziva. Triglav naložbe, d.d., je dne 16. 12. 2011 pozval stečajnega upravitelja k unovčitvi stečajne mase, ki verjetno izhaja iz pridobljenih izpiskov prometa na bančnem računu ter zavarovanju interesov stečajnega dolžnika.
- Tožba družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje zoper nekdanjo vodjo pravne službe Vesno Spirovsko
V letu 2010 sta bila vložena dva odškodninska zahtevka proti Vesni Spirovski, nekdanji vodji pravne službe makedonske odvisne družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, s katerima družba zahteva 830.000 EUR za povračilo škode družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., zaradi nezakonitega ravnanja ge. Spirovske, ki pomeni tudi resno kršitev njenih delovnih obveznosti. Postopek pred prvostopenjskim sodiščem je bil prekinjen zaradi uvedbe kazenskega postopka proti Vesni Spirovski zaradi kaznivega dejanja zlorabe položaja.
- Tožba družbe Jugobanke a.d., Beograd - v stečajju, oziroma novega upnika družbe Municipium S d.o.o., Beograd zoper družbo Slovenijales, d.d.
V treh postopkih zahteva Jugobanka od družbe Slovenijales, d.d., plačilo glavnice v skupnem znesku 5.545.153 USD, povečanih za obresti od 1. 12. 1994 dalje. Tožba se utemeljuje z do-

mnevnim poročtvom Slovenijalesa za obveznosti svojih hčerinskih družb v ZDA, Kanadi in Avstraliji. Jugobanka je terjatev prodala na javni dražbi družbi Municipium S, le-ta pa po podatkih v drugih sodnih spisih družbi Fincor Invest Anstalt AG. Toženec v postopkih ugovarja obstoju aktivne in pasivne legitimacije ter zastaranju terjatev. Sodišče je v postopkih postavilo izvedence zaradi ugotovitve višine morebitnega dolga toženca. V enem od treh postopkov (765 TUSD spp) je sodišče izdalo sodbo, s katero je tožbeni zahtevek v celoti zavrnilo. Sodba je postala pravnomočna, vendar je Jugobanka v oktobru 2011 vložila revizijo. O utemeljenosti revizije Vrhovno sodišče v Beogradu še ni odločilo. V ostalih dveh postopkih (238 TUSD spp in 4.541 TUSD spp) glavne obravnave niso zaključene in sodbe niso izdane.

■ Fincor Invest Anstalt AG zoper družbo Slovenijales, d.d.

Kot je navedeno v prejšnji točki, je družba Municipium S svojo terjatev prodala družbi Fincor Invest Anstalt, saj je z indosamentom prenesla menice, ki jih je pridobila na omenjeni javni dražbi. Predmetni postopek se je začel s predlogom družbe Fincor Invest Anstalt za izvršbo na podlagi verodostojne listine (menice) v letu 2010. Sodišče je zadevo odstopilo Okrožnemu sodišču v Ljubljani, ki bo o njej odločalo v pravnem postopku.

V predmetnem sporu zahteva tožnik na podlagi menice plačilo v višini 7.295.131 EUR, vključno z zamudnimi obrestmi od 23. 9. 2010 dalje. Toženec plačilu ugovarja iz razloga ničnosti prenosa menice z njenega prejšnjega imetnika na tožnika, hkrati pa v sporu uveljavlja tudi menične ugovore. Glavna obravnava je bila zaključena v decembru 2011. Izdana je bila sodba, s katero so bili zavrnjeni vsi zahtevki družbe Fincor Invest Anstalt. Sodba še ni pravnomočna, saj se je tožnik nanjo pritožil. Z navedeno sodbo je bil zavrnjen tudi zahtevek družbe Slovenijales, d.d., za izdajo začasne odredbe, s katero bi bilo družbi Fincor Invest Anstalt prepovedano razpolagati s preostalimi menicami, ki jih ima le-ta v posesti. Zoper sodbo v tem delu se je družba Slovenijales, d.d., pritožila.

V letu 2010 in 2011 so bile za zavarovanje domnevne terjatve upnika Fincor Invest Anstalt izdane predhodne odredbe z rubežem denarnih sredstev, rubežem nekaterih terjatev iz najemnin in z vpisom hipotek na dveh nepremičninah družbe Slovenijales, d.d. Sodišče je s sklepom 16. 12. 2011 predhodne odredbe v celoti odpravilo.

Sklep o začasnem zavarovanju zahtevka za odvzem premoženjske koristi, ki ga je dne 23. 6. 2011 izdal preiskovalni sodnik v predkazenskem postopku zaradi suma, da je bilo storjeno kaznivo dejanje pranja denarja, je bil s sklepom preiskovalnega sodnika dne 26. 9. 2011 odpravljen.

■ »Sloga«, Srbija zoper družbo Slovenijales, d.d.

Postopek se je začel s predlogom za izvršbo na podlagi verodostojne listine v letu 1991 (glavnica z obrestmi na dan 2. 3. 2007 znaša 623.640 EUR). Sklep o izvršbi, ki je bil izdan prav tako v letu 1991, je bil na podlagi ugovora družbe Slovenijales v celoti razveljavljen, postopek pa se je nato nadaljeval pred pravnim sodiščem - na Okrožnem sodišču v Ljubljani, ki vse do danes še ni razpisalo glavne obravnave. Izid pravde je, glede na stanje v sodnem spisu in listinsko dokumentacijo, negotov.

■ Westminster network Ltd. zoper družbo Triglav pojišt'ovna, a.s., Brno

Tožbeni zahtevek v višini 1.585.370 EUR je bil vložen v letu 2009 in temelji na pogodbi o sodelovanju, sklenjeni med pravnim prednikom tožeče stranke kot zavarovalnim agentom in Triglav pojišt'ovno, a.s., Brno kot zavarovalnico, na podlagi katere je bil pravni prednik tožeče stranke upravičen do provizije. V sodnem postopku zahteva tožeča stranka plačilo provizij za obdobje od marca 2007 do oktobra 2009. V letu 2010 je bila terjatev prodana družbi Barcolanza, a.s., Brno, ki je nato nadaljevala s pravdo proti Triglav pojišt'ovni. Prvostopenjsko sodišče je na obravnavi, dne 13. 10. 2011 dosodilo v prid tožene stranke. Odločba je bila vročena 12. 1. 2012. Zoper odločbo je tožeča stranka imela 15 dni časa za pritožbo. Rok je potekel 27.1.2012. Informacije o morebitni pritožbi ni.

Drugi sodni spori

- Proti družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb sta bila vložena dva večja tožbena zahtevka za povračilo škode, in sicer prvi leta 1998 v višini 1.026.667,00 EUR in drugi leta 2004 v višini 502.509,00 EUR.
- Proti družbi Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo sta bila vložena dva večja tožbena zahtevka: prvi leta 2009 za povračilo škode v višini 1.918.029,55 EUR, drugi pa leta 2011 za povračilo nematerialne škode v višini 510.204.08 EUR.
- Proti družbi Triglav Osiguranje, a.d., Beograd sta bila vložena dva večja tožbena zahtevka za povračilo škode, in sicer prvi leta 2007 v višini 2.125.000 EUR in drugi leta 2008 v višini 656.000 EUR.
- Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo je leta 2011 vložila en večji tožbeni zahtevek zaradi vračila posojila v višini 1.075.029,70 EUR, leta 2011 pa je bil začet upravni spor za vračilo davka na dobiček v višini 1.824.963,78 EUR.

Delovni spori

- Na dan 31. 12. 2011 je bilo v teku 17 delovnih sporov, v katerih kot tožniki nastopajo zaposleni oziroma bivši zaposleni. Skupna vrednost tožbenih zahtevkov je na ta dan znašala okvirno 470.000 EUR. V 9 primerih od navedenih se je postopek že pravnomočno končal do 31. 12. 2011 in je bila s strani tožnikov vložena revizija, zato je mogoče, da bo znesek iz naslova tožbenih zahtevkov na podlagi pričakovanih uspehov v pravnih še veliko nižji. V enem primeru, ko je bila tožniku že izplačana plača za nazaj, je Vrhovno sodišče odločilo, da je bila odpoved zakonita, zato je potrebno že izplačani znesek v višini 90 tisoč EUR terjati nazaj.
- Zavarovalnica je v letu 2011 prejela le eno novo tožbo zaradi nezakonitosti izredne odpovedi pogodbe o zaposlitvi, tožnik zahteva reintegracijo. V letu 2011 je bilo veliko sporov zaključenih, obveznosti pa niso bile tako visoke, kot so bila predvidena sredstva za te namene.

8.7 Pregledi nadzornih organov

8.7.1 Agencija za zavarovalni nadzor (AZN)

- Pregled obvladovanja tveganj, s posebnim poudarkom na preveritvi naložbenih življenjskih zavarovanj
AZN je v obdobju od 1. 7. 2008 do 27. 10. 2008 opravila pregled poslovanja Zavarovalnice Triglav. Namen je bil preveriti, ali Zavarovalnica spoštuje pravila o obvladovanju tveganj in druga pravila, določena z ZZavar in s predpisi, izdanimi na njegovi podlagi oziroma po drugih zakonih, ki urejajo poslovanje zavarovalnic, s posebnim poudarkom na preveritvi naložbenih življenjskih zavarovanj. AZN je po opravljenem pregledu izdala zapisnik o ugotovitvah, ki ga je Zavarovalnica prejela 19. 12. 2008. Pripombe na zapisnik je Zavarovalnica poslala 9. 1. 2010. Do dneva obravnave računovodskih izkazov Zavarovalnica še ni prejela zaključnih ugotovitev AZN.
- Pregled pravilnosti sestave konsolidiranega letnega poročila Skupine Triglav za leto 2008
AZN je v obdobju od 8. 7. 2009 do 30. 12. 2009 opravljala pregled poslovanja, ki se je nanašal na pravilnost sestave konsolidiranega letnega poročila za leto 2008. V zvezi s tem pregledom je AZN 2. 11. 2010 izdala Odredbo o odpravi kršitev in Zavarovalnici Triglav naložila dodatne ukrepe. Zavarovalnica je izvršila v Odredbi naložene ukrepe, AZN pa je 16. 8. 2011 izdala ugotovitveno odločbo o odpravi omenjenih kršitev.

- Tožbi za izpodbijanje odločb AZN
Zavarovalnica Triglav je dne 18. 2. 2011 na Vrhovno sodišče Republike Slovenije vložila tožbo za izpodbijanje odločbe AZN z dne 4. 2. 2011, s katero je tožena stranka zavrnila ugovor tožene stranke zoper odredbo AZN o odpravi kršitev z dne 7. 12. 2010. V navedeni Odredbi o odpravi kršitev je AZN ugotovila kršitev 16. člena Zakona o zavarovalništvu, ker osnovni kapital 30. 6. 2010 ni dosegal zajamčenega kapitala; ta naj bi bil v skupini premoženjskih zavarovanj za 10.430.555 EUR in v skupini življenjskih zavarovanj za 7.705.724 EUR nižji od zajamčenega kapitala. Zavarovalnici je bilo naloženo, da odpravi kršitev do 31. 8. 2011 in o odpravi kršitve poroča Agenciji za zavarovalni nadzor. Vrhovno sodišče je tožbo Zavarovalnice Triglav zavrnilo. Skupščina delničarjev je na 35. seji skupščine Zavarovalnice Triglav sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala za 50.000.000 EUR (povečanje osnovnega kapitala je bilo vpisano v sodni register 28. 6. 2011), s čimer je bila izvedena tudi uskladitev višine osnovnega kapitala skladno z odredbo AZN, na podlagi česar je tudi le-ta izdala ugotovitveno odločbo o odpravi omenjene kršitve.
- Pregledi lokalnih regulatorjev v odvisnih družbah
V odvisnih družbah Zavarovalnice Triglav (Triglav Osiguranje Zagreb, Lovčen Osiguranje in Triglav Osiguranje Banja Luka) so bili izvedeni različni pregledi lokalnih regulatornih organov, ki so imeli značaj rednih pregledov, ugotovitve pa niso zaznale bistvenih odstopanj in nepravilnosti v poslovanju omenjenih družb.

8.7.2 Agencija za trg vrednostnih papirjev

- Vložena tožba zoper Agencijo za trg vrednostnih papirjev – Abanka Vip, d.d.
Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATPV) je 13. 1. 2011 izdala odločbo, s katero je prepovedala Zavarovalnici Triglav, d.d., Slovenski odškodninski družbi, d.d. Mobitelu, d.d., in Hitu, d.d., uresničevati glasovalne pravice v ciljni družbi Abanka Vip, d.d., (v nadaljevanju: Abanka) in Abanki uresničitev njihovih glasovalnih pravic, dokler navedene družbe in Luka Koper, d.d., ne bodo podale prevzemne ponudbe za delnice Abanke oziroma ne bodo odsvojile delnic Abanke, tako da prevzemnega praga ne bo več dosegala ena posamično ali nekatere ali vse skupaj. ATPV v odločbi ugotavlja, da naj bi po uveljavitvi Zakona o prevzemih 11. 6. 2006, osebe, ki delujejo usklajeno (Zavarovalnica Triglav, d.d., Slovenska odškodninska družba, d.d., Hit, d.d., Mobitel, d.d. in Luka Koper, d.d.) v Abanki Vip, d.d., 22. 3. 2010, ko je Luka Koper, d.d., pridobila 28 delnic Abanke Vip, d.d., povečale svoj delež glasovalnih pravic, zaradi česar bi morale na podlagi drugega odstavka 75. člena Zakona o prevzemih dati prevzemno ponudbo. Z odločbo ATPV se družbe, ki naj bi delovale usklajeno, ne strinjajo. Zavarovalnica Triglav, d.d., je zoper navedeno odločbo ATPV 4. 2. 2011 vložila pri Vrhovnem sodišču Republike Slovenije tožbo na odpravo odločbe ATPV in zahtevala odložitev izvršbe, predlagala izdajo začasne odredbe in zaprosila sodišče za prednostno obravnavo.
- Pozivi Agencije za trg vrednostnih papirjev
ATPV je iz smiselno enakih razlogov, kot jih je ugotovila v zgoraj navedenem primeru naložbe v Abanko Vip, d.d., začela postopke odvzema glasovalnih pravic tudi v drugih primerih ciljnih družb, kjer je imetnica delnic v manjšem deležu tudi Zavarovalnica Triglav, d.d., kot so Krka, d.d., Petrol, d.d., Sava Re, d.d., Aerodrom Ljubljana, d.d., in Telekom, d.d. V zadevi naložbe v Petrol, d.d., je ATPV 22. 3. 2011 izdala odločbo, s katero je prepovedala Zavarovalnici Triglav, d.d., in drugim osebam, za katere je ATPV menila, da delujejo usklajeno, uresničevanje glasovalnih pravic iz delnic Petrol, d.d. Z odločbo ATPV se Zavarovalnica Triglav, d.d., ni strinjala in je zoper navedeno odločbo ATPV vložila pri Vrhovnem sodišču Republike Slovenije tožbo za odpravo odločbe ATPV. Z navedeno tožbo je Zavarovalnica Triglav, d.d., uspela, Vrhovno sodišče pa je odločbo ATPV odpravilo. V drugih navedenih postopkih ATPV še ni izdala morebitnih odločb o odvzemu glasovalnih pravic.

8.7.3 Davčne zadeve

- Dne 4. 2. 2011 je Davčna Uprava Republike Slovenije, Posebni davčni urad, začel v Zavarovalnici Triglav davčni inšpekcijski nadzor davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP) za obdobje od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010. V davčnem pregledu je bilo ugotovljeno, da v letu 2010 ni bil pravilno obračunan in plačan DPZP za zdravstvena zavarovanja z medicinsko asistenco v tujini in turistična zavarovanja nudenja pomoči v skupni višini 14.407,66 EUR. Dne 11. 5. 2011 smo prejeli zapisnik, 22. 6. 2011 pa je bila izdana odločba z navedenimi ugotovitvami glede pre malo plačanega DPZP, katerega je Zavarovalnica z obrestmi poravnala v navedenem roku. Zavarovalnica se na odločbo ni pritožila, zato je navedeni davčni postopek zaključen.
- V letu 2011 se je v Zavarovalnici Triglav zaključil tudi davčni postopek v zvezi z inšpekcijskim pregledom zakonitosti in pravilnosti obračunavanja davkov in prispevkov za leto 1995 in 1996. V postopku reševanja je bil obračunan davek od dobička v višini 799.940 EUR, ki se nanaša na odhodke v zvezi z oblikovanjem izravnalnih rezervacij v letu 1995 in 1996. Dne 17. 8. 2011 smo prejeli sodbo Vrhovnega sodišča Republike Slovenije, ki je razsodilo, da se revizija zoper sodbo upravnega sodišča RS z dne 22. 9. 2009 zavrne. S tem je zaključen zgoraj navedeni davčni postopek.
- V letu 2007 je bila opravljena inšpekcija Davčne uprave v družbi Triglav BH Osiguranje, d.d., Sarajevo za obdobje 2002 - 2007. Ugotovitev inšpekcijskega pregleda se nanaša na napačno uporabo Zakona o davku od dobička pri koriščenju davčne olajšave v višini naložb tujega kapitala in iz tega obveznost za davek v višini 3.478.265 BAM (1.778.410 EUR). Obveznost je bila poravnana v avgustu 2010. Družba Triglav BH Osiguranje je vložila pritožbo na pristojno sodišče. V letu 2011 je bila razveljavljena odločba Ministrstva za finance. V konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2010 je bil narejen popravek, za navedeni znesek je bil zmanjšan preneseni čisti dobiček iz preteklih let.

V letu 2011 je bil ponovno opravljen inšpekcijski pregled vseh davkov v obdobju od 2002 do 30. 9. 2007. Ugotovljene so bile nepravilnosti pri obračunu davka od dohodka v višini 3.107.263 BAM (1.588.718 EUR). Zvezno ministrstvo za finance je marca 2011 razveljavilo odločitev in zadevo vrnilo v ponovno presojo prvostopenjskemu organu, Davčnemu uradu. V konsolidiranih računovodskih izkazih ni oblikovanih rezervacij za premalo plačani davek od dohodka po tej odločbi.

8.8 Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze za leto 2011.

Dogodki po datumu poročanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2012:

- V sodnem sporu Zavarovalnica Triglav kot tožeča stranka zoper Milana Marolta in Nadeždo Klemenčič, kot je podrobneje opisan v točki 8.6. Pomembnejši sodni spori v teku, je Zavarovalnica Triglav 9. 2. 2012 prejela sodbo sodišča prve stopnje, s katero je le-to zavrnilo tožbena zahtevka Zavarovalnice Triglav. Zavarovalnica Triglav se je 23. 2. 2012 zoper sodbo sodišča prve stopnje pritožila.
- V postopku nadzora Agencije za zavarovalni nadzor - Pregled obvladovanja tveganj, s posebnim poudarkom na preveritvi naložbenih življenjskih zavarovanj, kot je podrobneje opredeljen v prvem odstavku v točki 8.7.1. Pregledi nadzornih organov, Agencija za zavarovalni nadzor, je AZN 6.3.2012 posredovala Zavarovalnici Triglav zahtevo za pregled poslovanja, s katero bo AZN ponovno preverila dejstva in dokaze v tej zadevi, ob tem pa opravila tudi pregled poslovanja, povezanega s hčerinsko družbo Vardar osiguruvanje, a.d. (Triglav Osiguruvanje, A.D.).

- Nadzorni svet Zavarovalnice je dne 15. 3. 2012 imenoval za novega člana Uprave dosedanjega izvršnega direktorja za škode premoženjskih zavarovanj Stanislava Vrtunskega za mandatno obdobje petih let. Kot član Uprave bo odgovoren za trženje premoženjskih in osebnih zavarovanj, razen ključnih kupcev. Sklep o imenovanju novega člana Uprave stopi v veljavo z dnem pridobitve dovoljenja AZN za opravljanje funkcije člana Uprave.
- Nadzorni svet Zavarovalnice je dne 26. 3. 2012 dal soglasje za nadaljevanje postopkov v zvezi z vstopom strateškega partnerja (Mednarodna finančna korporacija - IFC) v lastniško strukturo holdinške družbe Triglav INT, d.d.
- Nadzorni svet Zavarovalnice je 26. 3. 2012 dal soglasje k prenehanju mandata in prekinitvi delovnega razmerja člana Uprave Igorja Stebernaka. Mandat člana Uprave mu preneha najkasneje 30. 6. 2012.

1. Skupinska bilanca stanja na dan 31. 12. 2011

1.1 Skupinska bilanca stanja premoženjskih in življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

Skupinska bilanca stanja premoženjskih in življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do G.)	2.962.000.104	3.024.395.808	98
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	63.333.465	61.218.108	103
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	24.798.439	20.034.484	124
2. Dobro ime	1.148.243	2.460.627	47
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	37.369.009	38.587.347	97
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	17.774	135.650	13
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	2.233.809.016	2.280.058.091	98
I. ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	207.981.925	206.947.054	101
a.) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	111.197.035	122.690.795	91
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	11.557.411	17.108.699	68
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	97.914.484	103.084.369	95
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.725.140	2.497.727	69
b.) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	96.784.890	84.256.259	115
1. Zemljišča	42.214.161	35.746.677	118
2. Zgradbe	54.570.729	48.509.582	112
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	20.504.562	147.333.611	14
1. Delnice in deleži v družbah v Skupini	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v Skupini	0	0	
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	20.504.562	117.067.739	18
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	3.460.461	
5. Druge finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	0	26.805.411	
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	1.957.624.828	1.878.453.125	104
1. Dolgoročne finančne naložbe	1.806.376.898	1.780.124.834	101
1.1 Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	170.824.413	194.750.139	88
1.2 Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.359.408.951	1.385.364.483	98
1.3 Deleži v investicijskih skladih	1.677.527	3.504.556	48
1.4 Hipotekarna posojila	6.686.867	6.191.012	108
1.5 Druga dana posojila	56.643.373	45.305.949	125
1.6 Depoziti pri bankah	180.931.505	138.215.776	131
1.7 Ostale finančne naložbe	30.204.262	6.792.919	445
2. Kratkoročne finančne naložbe	151.247.930	98.328.291	154
2.1 Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	7.192.605	12.534.803	57
2.2 Vrednostni papirji kupljeni, za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	4.154.358	8.422.632	49
2.3 Dana kratkoročna posojila	5.946.763	1.633.991	364
2.4 Kratkoročni depoziti pri bankah	121.412.619	72.486.268	167
2.5 Ostale kratkoročne finančne naložbe	12.541.585	3.250.597	386
IV. FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	3.714.618	3.102.985	120
V. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	43.983.083	44.221.316	99
1. Iz prenosnih premij	14.630.519	11.958.793	122
- na pozavarovalnice	14.600.653	11.943.142	122
- v sozavarovanje	29.866	15.651	191
2. Iz matematičnih rezervacij	10.125	0	
3. Iz škodnih rezervacij	29.336.584	32.262.523	91
- na pozavarovalnice	29.136.440	32.251.426	90
- v sozavarovanje	200.144	11.097	
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	5.855	0	
6. Iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	

Skupinska bilanca stanja premoženjskih in življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

		31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
C.	NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	364.684.374	370.627.528	98
D.	TERJATVE	245.710.514	244.188.988	101
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	118.559.324	127.992.948	93
	1. Terjatve do zavarovalcev	112.163.875	116.455.200	96
	2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.609.799	1.816.693	89
	3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.784.215	9.610.422	50
	4. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	1.435	110.633	1
II.	TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	40.739.474	45.432.007	90
	1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	594.195	8.300	
	2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	28.910.290	23.678.590	122
	3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	87.739	73.472	119
	4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.209.748	19.199.347	43
	5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.937.502	2.472.298	119
	6. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	
III.	DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	86.411.716	70.764.033	122
	1. Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	0	93.835	
	2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	15.409.067	20.947.221	74
	3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	6.133.465	1.047.944	585
	4. Druge kratkoročne terjatve	22.353.470	20.636.497	108
	5. Dolgoročne terjatve	1.328.867	323.868	410
	6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	459.509	2.427	
	7. Odložene terjatve za davek	40.661.243	27.545.028	148
	8. Druge kratkoročne terjatve do družb v Skupini in pridruženih družb	66.095	167.213	40
IV.	NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E.	RAZNA SREDSTVA	45.553.791	59.608.855	76
I.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	17.611.647	19.859.866	89
	1. Oprema	16.553.136	18.478.368	90
	2. Druga opredmetena osnovna sredstva	1.058.511	1.381.498	77
II.	DENARNA SREDSTVA	22.771.667	34.108.090	67
III.	ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	5.170.477	5.640.899	92
	1. Zaloge	4.199.703	4.777.236	88
	2. Druga sredstva	970.774	863.663	112
F.	KRA TKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.426.729	7.308.797	102
	1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	42.499	22.428	189
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.233.083	3.586.486	118
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.151.147	3.699.883	85
G.	NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	1.482.215	1.385.441	107
H.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	113.932.790	235.198.101	48

v EUR

		31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
	OBVEZNOSTI (od A. do I.)	2.962.000.104	3.024.395.808	98
A.	KAPITAL	489.469.838	498.977.808	98
I.	VPOKLICANI KAPITAL	73.701.402	23.701.391	311
	1. Osnovni kapital	73.701.402	23.701.391	311
	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II.	KAPITALSKE REZERVE	53.204.076	53.655.516	99
III.	REZERVE IZ DOBIČKA	230.826.820	69.417.981	333
	1. Varnostna rezerva	529.798	529.798	100
	2. Zakonske in statutarne rezerve	19.430.982	19.451.956	100
	3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	364.680	364.680	100
	4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-364.680	-364.680	100
	5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	34.866.040	33.436.227	104
	6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
	7. Druge rezerve iz dobička	176.000.000	16.000.000	

Skupinska bilanca stanja premoženjskih in življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	2.786.975	45.520.845	6
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	2.189	2.485	88
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	3.404.896	51.769.638	7
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-609.176	-6.265.954	10
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	-10.934	14.676	
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	61.135.220	269.153.671	23
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	46.175.732	11.313.293	408
VII. NEOBVLAJUJOČI DELEŽI KAPITALA	24.204.905	28.212.772	86
VIII. USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	-2.565.292	-1.997.661	128
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	40.932.090	40.932.090	100
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	1.869.646.881	1.894.832.826	99
1. Kosmate prenosne premije	291.740.398	296.367.451	98
2. Kosmate matematične rezervacije	845.464.934	849.847.775	99
3. Kosmate škodne rezervacije	705.464.250	711.728.317	99
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	16.599.643	17.836.389	93
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	10.377.656	19.052.894	54
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	364.495.891	376.083.063	97
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	29.532.387	28.075.472	105
1. Rezervacije za pokojnine	10.392.165	10.278.077	101
2. Druge rezervacije	19.140.222	17.797.395	108
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	161.130.969	178.259.123	90
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	20.928.061	23.243.104	90
1. Obveznosti do zavarovalcev	13.988.154	15.039.029	93
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.729.573	1.709.179	101
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.187.283	6.427.344	81
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	23.051	67.552	34
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	36.106.029	27.928.812	129
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	351.997	329.698	107
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	16.753.300	12.424.654	135
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	230.150	160.085	144
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	9.049.314	7.108.437	127
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	9.717.435	7.869.425	123
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	3.833	36.513	10
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRI S STALNIM DONOSOM	1.843	8.744.637	
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	10.989.987	9.583.854	115
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	93.105.049	108.758.716	86
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	16.560.493	26.950.800	61
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	6.721.004	7.204.775	93
2. Druge dolgoročne obveznosti	225.902	5.635.186	4
3. Odložene obveznosti za davek	9.613.587	14.110.839	68
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	76.544.556	81.807.916	94
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	14.681.752	15.208.247	97
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	15.419.553	23.915.664	64
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	21.778.287	3.701.973	588
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	826.652	16.877.495	5
5. Druge kratkoročne obveznosti	23.838.312	22.104.537	108
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6.792.048	7.235.426	94
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.950.952	4.254.325	93
2. Druge pasivne časovne razmejitve	2.841.096	2.981.101	95
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI, VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	113.932.790	235.198.101	48

1.2 Skupinska bilanca stanja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

Skupinska bilanca stanja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

		v EUR		
		31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do G.)		1.612.275.243	1.650.421.687	98
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	61.221.153	59.138.284	104
	1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	22.686.127	17.954.660	126
	2. Dobro ime	1.148.243	2.460.627	47
	3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	37.369.009	38.587.347	97
	4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	17.774	135.650	13
B.	NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	1.269.490.942	1.295.605.668	98
I.	ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	195.021.549	194.174.121	100
	a.) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	101.473.318	112.786.292	90
	1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	10.917.192	16.469.103	66
	2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	88.834.119	93.819.462	95
	3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.722.007	2.497.727	69
	b.) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	93.548.231	81.387.829	115
	1. Zemljišča	41.886.092	35.418.608	118
	2. Zgradbe	51.662.139	45.969.221	112
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	13.088.391	120.151.001	11
	1. Delnice in deleži v družbah v Skupini	0	0	
	2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v Skupini	0	0	
	3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	13.088.391	100.434.353	13
	4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	175.970	
	5. Druge finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	0	19.540.678	
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	1.013.697.081	933.956.628	109
	1. Dolgoročne finančne naložbe	915.547.506	858.192.572	107
	1.1 Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	131.711.582	148.857.422	88
	1.2 Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	611.077.047	601.955.698	102
	1.3 Deleži v investicijskih skladih	1.677.527	3.504.556	48
	1.4 Hipotekarna posojila	6.607.056	6.191.012	107
	1.5 Druga dana posojila	25.393.963	14.021.303	181
	1.6 Depoziti pri bankah	109.595.842	77.922.104	141
	1.7 Ostale finančne naložbe	29.484.489	5.740.477	514
	2. Kratkoročne finančne naložbe	98.149.575	75.764.056	130
	2.1 Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	4.752.839	8.611.156	55
	2.2 Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.364.338	7.921.957	17
	2.3 Dana kratkoročna posojila	5.946.763	1.633.991	364
	2.4 Kratkoročni depoziti pri bankah	74.244.896	55.119.720	135
	2.5 Ostale kratkoročne finančne naložbe	11.840.739	2.477.232	478
IV.	FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	3.714.618	3.102.985	120
V.	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	43.969.303	44.220.933	99
	1. Iz prenosnih premij	14.626.864	11.958.410	122
	- na pozavarovalnice	14.596.998	11.942.759	122
	- v sozavarovanje	29.866	15.651	191
	2. Iz matematičnih rezervacij	0	0	
	3. Iz škodnih rezervacij	29.336.584	32.262.523	91
	- na pozavarovalnice	29.136.440	32.251.426	90
	- v sozavarovanje	200.144	11.097	
	4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
	5. Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	5.855	0	
	6. Iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
C.	NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D.	TERJATVE	233.381.701	231.278.877	101

Skupinska bilanca stanja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	117.984.949	126.872.234	93
1. Terjatve do zavarovalcev	111.760.939	116.010.688	96
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.609.568	1.815.582	89
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.613.007	8.935.331	52
4. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	1.435	110.633	1
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	40.739.306	45.425.812	90
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	594.195	8.300	
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	28.910.290	23.678.590	122
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	87.739	73.472	119
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.217.772	19.199.347	43
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.929.310	2.466.103	119
6. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	74.657.446	58.980.831	127
1. Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	0	93.835	
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	15.077.486	12.802.171	118
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.581.643	1.014.250	156
4. Druge kratkoročne terjatve	20.694.878	19.034.938	109
5. Dolgoročne terjatve	1.328.867	323.868	410
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	459.336	2.409	
7. Odložene terjatve za davek	35.504.998	25.590.436	139
8. Druge kratkoročne terjatve do družb v Skupini in pridruženih družb	10.238	118.924	9
IV. NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E. RAZNA SREDSTVA	39.361.550	56.125.353	70
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	16.154.025	17.888.202	90
1. Oprema	15.119.508	16.536.449	91
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	1.034.517	1.351.753	77
II. DENARNA SREDSTVA	18.041.654	32.601.768	55
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	5.165.871	5.635.383	92
1. Zaloge	4.199.495	4.772.575	88
2. Druga sredstva	966.376	862.808	112
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.337.682	6.888.064	107
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	42.499	22.428	189
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.231.710	3.410.532	124
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.063.473	3.455.104	89
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	1.482.215	1.385.441	107
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	104.373.152	197.323.606	53

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2009	Indeks
OBVEZNOSTI (od A. do I.)	1.612.275.243	1.650.421.687	98
A. KAPITAL	415.767.323	412.757.252	101
I. VPOKLICANI KAPITAL	51.340.551	16.510.540	311
1. Osnovni kapital	51.340.551	16.510.540	311
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II. KAPITALSKE REZERVE	40.136.169	40.587.609	99
III. REZERVE IZ DOBIČKA	198.738.684	67.448.314	295
1. Varnostna rezerva	376.299	376.299	100
2. Zakonske in statutarne rezerve	17.614.817	17.635.788	100
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	364.680	364.680	100
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-364.680	-364.680	100
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	34.866.040	33.436.227	104
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7. Druge rezerve iz dobička	145.881.528	16.000.000	912

Skupinska bilanca stanja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	11.735.592	37.934.655	31
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	2.189	2.485	88
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	11.939.585	44.350.202	27
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-195.248	-6.432.708	3
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	-10.934	14.676	
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	51.421.795	218.123.015	24
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	40.561.626	5.697.192	712
VII. NEOBVLAJUJOČI DELEŽI KAPITALA	23.323.805	27.391.208	85
VIII. USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	-1.490.899	-935.281	159
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	27.259.666	27.259.666	100
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	1.003.131.555	1.023.149.957	98
1. Kosmate prenosne premije	291.315.393	296.004.071	98
2. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
3. Kosmate škodne rezervacije	684.838.863	690.256.603	99
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	16.599.643	17.836.389	93
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	10.377.656	19.052.894	54
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	27.709.339	26.415.824	105
1. Rezervacije za pokojnine	8.903.695	8.618.938	103
2. Druge rezervacije	18.805.644	17.796.886	106
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	132.058.731	154.169.909	86
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	12.974.225	13.029.795	100
1. Obveznosti do zavarovalcev	6.875.575	6.864.129	100
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.643.585	1.563.634	105
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.449.815	4.584.764	97
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	5.250	17.268	30
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	36.093.786	27.913.467	129
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	351.997	329.698	107
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	16.741.057	12.409.309	135
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	230.150	160.085	144
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	9.049.314	7.108.437	127
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	9.717.435	7.869.425	123
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	3.833	36.513	10
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRIJI S STALNIM DONOSOM	1.843	8.744.637	
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	10.989.987	9.583.854	115
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	71.998.890	94.898.156	76
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	16.866.071	25.318.302	67
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	6.721.004	7.204.775	93
2. Druge dolgoročne obveznosti	224.152	5.633.436	4
3. Odložene obveznosti za davek	9.920.915	12.480.091	79
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	55.132.819	69.579.854	79
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	14.665.581	15.197.361	97
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	5.448.518	15.464.671	35
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	16.279.968	3.691.322	441
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	802.715	16.877.495	5
5. Druge kratkoročne obveznosti	17.936.037	18.349.005	98
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6.348.629	6.669.079	95
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.516.453	3.688.416	95
2. Druge pasivne časovne razmejitev	2.832.176	2.980.663	95
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI, VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	104.373.152	197.323.606	53

1.3 Skupinska bilanca stanja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

Skupinska bilanca stanja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do G.)	1.349.724.861	1.373.974.121	98
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	2.112.312	2.079.824	102
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.112.312	2.079.824	102
2. Dobro ime	0	0	
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	964.318.074	984.452.423	98
I. ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	12.960.376	12.772.933	101
a.) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	9.723.717	9.904.503	98
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	640.219	639.596	100
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	9.080.365	9.264.907	98
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	3.133	0	
b.) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	3.236.659	2.868.430	113
1. Zemljišča	328.069	328.069	100
2. Zgradbe	2.908.590	2.540.361	114
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	7.416.171	27.182.610	27
1. Delnice in deleži v družbah v Skupini	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v Skupini	0	0	
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	7.416.171	16.633.386	45
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	3.284.491	
5. Druge finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	0	7.264.733	
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	943.927.747	944.496.497	100
1. Dolgoročne finančne naložbe	890.829.392	921.932.262	97
1.1 Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	39.112.831	45.892.717	85
1.2 Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	748.331.904	783.408.785	96
1.3 Deleži v investicijskih skladih	0	0	
1.4 Hipotekarna posojila	79.811	0	
1.5 Druga dana posojila	31.249.410	31.284.646	100
1.6 Depoziti pri bankah	71.335.663	60.293.672	118
1.7 Ostale finančne naložbe	719.773	1.052.442	68
2. Kratkoročne finančne naložbe	53.098.355	22.564.235	235
2.1 Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	2.439.766	3.923.647	62
2.2 Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	2.790.020	500.675	557
2.3 Dana kratkoročna posojila	0	0	
2.4 Kratkoročni depoziti pri bankah	47.167.723	17.366.548	272
2.5 Ostale kratkoročne finančne naložbe	700.846	773.365	91
IV. FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
V. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	13.780	383	
1. Iz prenosnih premij	3.655	383	954
- na pozavarovalnice	3.655	383	954
- v sozavarovanje	0	0	
2. Iz matematičnih rezervacij	10.125	0	
3. Iz škodnih rezervacij	0	0	
- na pozavarovalnice	0	0	
- v sozavarovanje	0	0	
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
6. Iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	364.684.374	370.627.528	98
D. TERJATVE	12.328.813	12.910.111	95
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	574.375	1.120.714	51
1. Terjatve do zavarovalcev	402.936	444.512	91
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	231	1.111	21
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	171.208	675.091	25
4. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	

Skupinska bilanca stanja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	168	6.195	3
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	-8.024	0	
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	8.192	6.195	132
6. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	11.754.270	11.783.202	100
1. Terjatve za predujme, za neopredmetena sredstva	0	0	
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	331.581	8.145.050	4
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	4.551.822	33.694	
4. Druge kratkoročne terjatve	1.658.592	1.601.559	104
5. Dolgoročne terjatve	0	0	
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	173	18	961
7. Odložene terjatve za davek	5.156.245	1.954.592	264
8. Druge kratkoročne terjatve do družb v Skupini in pridruženih družb	55.857	48.289	116
IV. NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E. RAZNA SREDSTVA	6.192.241	3.483.502	178
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	1.457.622	1.971.664	74
1. Oprema	1.433.628	1.941.919	74
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	23.994	29.745	81
II. DENARNA SREDSTVA	4.730.013	1.506.322	314
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	4.606	5.516	84
1. Zaloge	208	4.661	4
2. Druga sredstva	4.398	855	514
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	89.047	420.733	21
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.373	175.954	1
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	87.674	244.779	36
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	9.559.638	37.874.495	25

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
OBVEZNOSTI (od A. do I.)	1.349.724.861	1.373.974.121	98
A. KAPITAL	73.702.515	86.220.556	85
I. VPOKLICANI KAPITAL	22.360.851	7.190.851	311
1. Osnovni kapital	22.360.851	7.190.851	311
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II. KAPITALSKE REZERVE	13.067.907	13.067.907	100
III. REZERVE IZ DOBIČKA	32.088.136	1.969.667	
1. Varnostna rezerva	153.499	153.499	100
2. Zakonske in statutarne rezerve	1.816.165	1.816.168	100
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7. Druge rezerve iz dobička	30.118.472	0	
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-8.948.617	7.586.190	
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	-8.534.689	7.419.436	
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-413.928	166.754	
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	

Skupinska bilanca stanja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	9.713.425	51.030.656	19
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	5.614.106	5.616.101	100
VII. NEOBVLAJUJOČI DELEŽI KAPITALA	881.100	821.564	107
VIII. USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	-1.074.393	-1.062.380	101
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	13.672.424	13.672.424	100
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	866.515.326	871.682.869	99
1. Kosmate prenosne premije	425.005	363.380	117
2. Kosmate matematične rezervacije	845.464.934	849.847.775	99
3. Kosmate škodne rezervacije	20.625.387	21.471.714	96
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	364.495.891	376.083.063	97
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	1.823.048	1.659.648	110
1. Rezervacije za pokojnine	1.488.470	1.659.139	90
2. Druge rezervacije	334.578	509	
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	29.072.238	24.089.214	121
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	7.953.836	10.213.309	78
1. Obveznosti do zavarovalcev	7.112.579	8.174.900	87
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	85.988	145.545	59
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	737.468	1.842.580	40
4. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v Skupini in pridruženih družb	17.801	50.284	35
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	12.243	15.345	80
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	12.243	15.345	80
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0	
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	0	
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v Skupini in pridruženih družb	0	0	
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRI S STALNIM DONOSOM	0	0	
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	0	0	
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	21.106.159	13.860.560	152
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	-305.578	1.632.498	
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti	1.750	1.750	100
3. Odložene obveznosti za davek	-307.328	1.630.748	
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	21.411.737	12.228.062	175
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	16.171	10.886	149
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	9.971.035	8.450.993	118
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	5.498.319	10.651	
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	23.937	0	
5. Druge kratkoročne obveznosti	5.902.275	3.755.532	157
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	443.419	566.347	78
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	434.499	565.909	77
2. Druge pasivne časovne razmejitve	8.920	438	
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI, VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	9.559.638	37.874.495	25

2. Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011

Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
A. IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVALNIH, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVALNIH			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	622.224.753	652.006.405	95
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	693.333.593	718.043.703	97
2. Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)	1.851.270	1.694.680	109
3. Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)	-896.740	-936.805	96
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-79.176.929	-73.419.132	108
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	3.964.286	5.005.698	79
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	3.149.273	1.618.261	195
II. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (POSTAVKA D. VIII.)	8.240.825	35.840.573	23
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	8.636.703	6.792.987	127
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	366.936.881	387.106.040	95
1. Obračunani kosmati zneski škod	413.518.015	448.483.223	92
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-22.604.920	-24.743.559	91
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	749.462	427.720	175
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-23.200.038	-30.576.036	76
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-4.377.568	-3.761.779	116
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	2.851.930	-2.723.529	
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-8.608.879	-2.973.409	290
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	6.457.203	5.734.492	113
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	160.566.346	168.028.801	96
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	109.739.851	111.813.343	98
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	240.013	-745.946	
3. Drugi obratovalni stroški	53.036.720	55.112.695	96
3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	3.736.181	3.700.171	101
3.2 Stroški dela	26.800.623	28.715.358	93
- plače zaposlenih	19.113.294	19.488.988	98
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.738.707	5.430.860	87
- drugi stroški dela	2.948.622	3.795.510	78
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	543.931	718.059	76
3.4 Ostali obratovalni stroški	21.955.985	21.979.107	100
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-2.450.238	1.848.709	
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	39.675.068	43.065.739	92
1. Odhodki za preventivno dejavnost	6.920.000	8.650.955	80
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	2.681.782	3.366.632	80
3. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	30.073.286	31.048.152	97
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVALNIH, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVALNIH (I. + II. + III. - IV. +/- V. - VI. - VII. - VIII.)	74.075.662	93.678.302	79
B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALNIH			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	213.951.694	221.741.724	96
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	214.024.239	221.373.955	97
2. Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	
3. Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)	0	0	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-14.195	-15.800	90
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-61.623	383.426	
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	3.273	143	

Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
II. PRIHODKI NALOŽB	53.536.151	64.474.603	83
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	1.146.586	1.015.760	113
1.1 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v Skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	1.146.586	1.015.760	113
2. Prihodki drugih naložb	47.249.915	49.523.888	95
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	67.959	109.977	62
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	67.959	109.977	62
2.2 Prihodki od obresti	41.642.903	41.147.777	101
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	649.314	
- v drugih družbah	41.642.903	40.498.463	103
2.3 Drugi prihodki naložb	5.539.053	8.266.134	67
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	4.525.745	7.418.750	61
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	89.922	
- v drugih družbah	4.525.745	7.328.828	62
2.3.2 Drugi finančni prihodki	1.013.308	847.384	120
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	904.067	829.158	109
- v drugih družbah	109.241	18.226	599
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	69.015	92.470	75
4. Dobički pri odtujitvah naložb	5.070.635	13.842.485	37
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	25.750.906	42.518.343	61
IV. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	15.339.809	17.522.079	88
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	139.655.048	107.005.609	131
1. Obračunani kosmati zneski škod	140.482.689	107.291.185	131
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	
3. Obračunani deleži pozavarovalateljev (-)	0	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-827.641	-285.576	290
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-5.926.651	131.148.704	
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-5.916.526	131.148.704	
1.1 Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-5.916.526	131.148.704	
1.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-10.125	0	
2.1 Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	-10.125	0	
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	1.792	736	243
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	33.695.878	34.177.558	99
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	19.736.401	19.997.235	99
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	13.960.147	14.135.864	99
3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	598.001	999.009	60
3.2 Stroški dela	7.036.187	6.893.142	102
- plače zaposlenih	5.081.842	4.883.370	104
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.012.639	1.064.898	95
- drugi stroški dela	941.706	944.874	100
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	99.893	129.391	77
3.4 Ostali obratovalni stroški	6.226.066	6.114.322	102
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-670	44.459	

Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
IX. ODHODKI NALOŽB	42.068.337	18.759.357	224
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	66.923	51.012	131
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	6.024.179	4.207.968	143
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	22.457.306	10.419.406	216
4. Izgube pri odtujitvah naložb	13.519.929	4.080.971	331
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	75.799.029	28.597.583	265
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	15.920.559	17.981.071	89
1. Odhodki za preventivo dejavnost	331.972	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	15.588.587	17.981.071	87
XII. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-), (POSTAVKA D. V.)	-1.266.295	-3.440.304	37
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I. + II. + III. + IV. - V. +/- VI. - VII. - VIII. - IX. - X. - XI. - XII. - XIII.)	8.630.863	12.026.435	72
C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	80.102.449	72.422.095	111
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	80.189.702	72.447.887	111
2. Obračunane pozavarovalne premije (-)	0	0	
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-87.253	-25.792	338
4. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
II. PRIHODKI NALOŽB	538.870	444.963	121
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v Skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	538.870	444.963	121
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	0	0	
2.2 Prihodki od obresti	538.870	444.462	121
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	-34.454	
- v drugih družbah	538.870	478.916	113
2.3 Drugi prihodki naložb	0	501	
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	0	1	
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	0	1	
2.3.2 Drugi finančni prihodki	0	500	
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	0	500	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	14.086	11.126	127
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	69.525.104	63.593.257	109
1. Obračunani kosmati zneski škod	62.541.802	57.361.376	109
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-65.371	-66.766	98
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	391.436	436.755	90
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
6. Prihodki iz izravnalne sheme (-)	0	0	
7. Odhodki iz izravnalne sheme (+)	6.657.237	5.861.892	114
V. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	223.796	627.199	36
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	

Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
1.1 Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	223.796	627.199	36
2.1 Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	223.796	627.199	36
2.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	0	0	
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	6.595.188	7.822.785	84
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	1.157.138	1.399.230	83
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	5.438.050	6.423.555	85
3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	328.748	413.655	79
3.2 Stroški dela	2.497.716	2.802.355	89
- plače zaposlenih	1.821.411	2.189.591	83
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	322.739	424.032	76
- drugi stroški dela	353.566	188.732	187
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	54.514	90.045	61
3.4 Ostali obratovalni stroški	2.557.072	3.117.500	82
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
VIII. ODHODKI NALOŽB	87.969	104.298	84
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	21.345	20.357	105
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	66.624	83.941	79
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	357.403	393.188	91
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	357.403	393.188	91
X. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-) (D. VI.)	76.907	30.672	251
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I. + II. + III. - IV. +/- V. - VI. - VII. - VIII. - IX. - X.) PRED RAZPOREDITVIJO POLOVICE POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNEGA ZAVAROVANJA	3.789.038	306.785	
XII. RAZPOREJENA POLOVICA POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNEGA ZAVAROVANJA (-)	0	0	
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (XI. - XII.)	3.789.038	306.785	
D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (A. IX.)	74.075.662	93.678.302	79
II. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B. XIII.)	8.630.863	12.026.435	72
III. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (C. XIII.)	3.789.038	306.785	
IV. PRIHODKI NALOŽB	72.015.776	76.924.108	94
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	3.220.155	2.094.468	154
1.1 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v Skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	177.659	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v drugih družbah	3.220.155	1.916.809	168
2. Prihodki drugih naložb	57.287.724	60.655.388	94
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	2.791.811	2.718.678	103
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	0	0	
- v drugih družbah	2.791.811	2.718.678	103
2.2 Prihodki od obresti	43.565.772	43.624.909	100
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	3.266	703.880	
- v drugih družbah	43.562.506	42.921.029	101
2.3 Drugi prihodki naložb	10.930.141	14.311.801	76
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	6.807.150	11.115.099	61
- v družbah v Skupini	482	0	
- v pridruženih družbah	0	101.805	

Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
- v drugih družbah	6.806.668	11.013.294	62
2.3.2 Drugi finančni prihodki	4.122.991	3.196.702	129
- v družbah v Skupini	0	0	
- v pridruženih družbah	3.361.548	2.696.276	125
- v drugih družbah	761.443	500.426	152
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	432.646	388.769	111
4. Dobički pri odtujitvah naložb	11.075.251	13.785.483	80
V. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVARO VANJ (B. XII.)	-1.266.295	-3.440.304	37
VI. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVARO VANJ (C. X.)	76.907	30.672	251
VII. ODHODKI NALOŽB	86.842.880	77.216.226	112
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.530.111	1.317.658	116
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	24.429.745	13.173.483	185
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	57.034.818	57.391.749	99
4. Izgube pri odtujitvah naložb	3.848.206	5.333.336	72
VIII. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVARO VANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVARO VANJ (A. II.)	8.240.825	35.840.573	23
IX. DRUGI PRIHODKI IZ ZAVARO VANJ	1.312.293	1.632.405	80
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.195.537	1.307.879	91
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	114.939	323.508	36
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	1.817	1.018	178
X. DRUGI ODHODKI IZ ZAVARO VANJ	4.599.430	22.750.271	20
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	3.750.557	21.554.696	17
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	848.873	1.195.540	71
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	35	
XI. DRUGI PRIHODKI	52.984.834	57.100.434	93
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	52.884.692	57.046.633	93
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	65.735	41.240	159
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	34.407	12.561	274
XII. DRUGI ODHODKI	53.936.328	59.201.500	91
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	53.195.271	58.858.120	90
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	209.145	303.855	69
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	531.912	39.525	
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I. + II. + III. + IV. + V. + VI. - VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	57.999.615	43.250.267	134
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	48.142.134	35.487.307	136
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	6.487.224	7.451.484	87
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	3.370.257	311.476	
XIV. DAVEK IZ DOBIČKA	22.513.769	23.998.866	94
XV. ODLOŽENI DAVKI	-12.011.395	-7.398.408	162
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII. - XIV. - XV.)	47.497.241	26.649.809	178
- Iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	38.833.421	20.577.789	189
- Iz življenjskih zavarovanj	5.230.395	5.688.095	92
- Iz zdravstvenih zavarovanj	3.433.425	383.925	894
Razčlenitev čistega poslovnega izida	47.497.241		178
- Čisti poslovni izid obvladujočih lastnikov	47.060.748	27.846.858	169
- Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov	436.490	-1.197.049	
E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	47.497.241	26.649.809	178
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1. + 2. + 3. + 4. + 5. + 6. + 7. + 8. + 9.)	-43.870.371	-9.683.289	453
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-60.668.067	-11.122.171	545

Skupinski izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2011 - nadaljevanje

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji	-198.746	0	
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	-2.164.189	-483.129	448
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
9. Uskupinjevalni popravek kapitala	-566.861	-538.760	105
10. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	19.727.492	2.460.771	802
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I. + II.)	3.626.870	16.966.520	21
- obvladujočih lastnikov	3.718.858	18.458.701	20
- neobvladujočih lastnikov	-91.988	-1.492.181	6

3. Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnih skladov na dan 31. 12. 2011

3.1 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj

Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do D.)	732.847.886	743.888.202	99
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	717.031.959	735.388.261	98
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.116.572	1.734.207	122
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	2.249.687	
1. Naložbe v družbah v Skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	2.249.687	
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	714.897.925	731.400.865	98
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	19.967.422	29.938.199	67
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	578.651.879	614.569.869	94
3. Deleži v investicijskih skladih	988.976	2.306.437	43
4. Dana posojila z zastavno pravico	79.811	0	
5. Druga dana posojila	27.953.540	27.951.446	100
6. Depoziti pri bankah	86.018.179	55.861.550	154
7. Ostale finančne naložbe	1.238.119	773.365	160
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVATELJEM	17.461	3.502	499
1. Iz prenosnih premij	3.655	383	954
2. Iz matematičnih rezervacij	10.125	0	
3. Iz škodnih rezervacij	3.681	3.119	118
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. Iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. TERJATVE	14.413.191	6.649.812	217
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	1.921.284	2.714.229	71
1. Terjatve do zavarovalcev	403.966	444.513	91
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	231	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.517.087	2.269.716	67
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	8.192	19.927	41
III. DRUGE TERJATVE	12.483.715	3.915.656	319
C. RAZNA SREDSTVA	1.158.549	716.024	162
I. DENARNA SREDSTVA	1.158.341	715.352	162
II. DRUGA SREDSTVA	208	672	31
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	244.187	1.134.105	22
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	940	715.151	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	156.513	174.696	90
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	86.734	244.258	36
E. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	3.130.000	24.321.558	13

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj - nadaljevanje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
OBVEZNOSTI (od A. do F.)	732.847.886	743.888.202	99
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-8.712.437	417.949	
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	706.353.802	700.933.558	101
1. Kosmate prenosne premije	427.347	363.380	118
2. Kosmate matematične rezervacije	685.151.142	678.945.431	101
3. Kosmate škodne rezervacije	20.625.407	21.471.715	96
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	149.906	153.033	98
5. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E. DRUGE OBVEZNOSTI	35.197.602	42.532.408	83
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	11.976.773	13.665.981	88
1. Obveznosti do zavarovalcev	3.981.581	6.700.937	59
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	289.726	383.275	76
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.705.466	6.581.770	117
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	-78.273	195.379	
III. DRUGE OBVEZNOSTI	23.299.102	28.671.048	81
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.919	4.287	208
G. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	3.130.000	24.321.558	13

3.2 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj

Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do D.)	161.576.050	172.999.002	93
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	158.838.890	172.475.675	92
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	1.034.804	
1. Naložbe v družbah v Skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	1.034.804	
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	158.838.890	171.440.871	93
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	3.998.818	4.030.956	99
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	131.993.049	144.565.982	91
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	3.077.553	3.077.553	100
6. Depoziti pri bankah	19.769.470	19.766.380	100
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVATELJEM	0	0	
1. Iz prenosnih premij	0	0	
2. Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. Iz škodnih rezervacij	0	0	
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. Iz zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. TERJATVE	43.650	12.250	356
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	11.275	7.563	149
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.275	7.563	149
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE TERJATVE	32.375	4.687	691
C. RAZNA SREDSTVA	2.693.510	511.077	527
I. DENARNA SREDSTVA	2.693.510	511.077	527
II. DRUGA SREDSTVA	0	0	
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
E. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	6.993.300	

v EUR

	31. 12. 2010	31. 12. 2010	Indeks
OBVEZNOSTI (od A. do F.)	161.576.050	172.999.002	93
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	158.096.122	170.902.344	93
1. Kosmate prenosne premije	0	0	
2. Kosmate matematične rezervacije	158.096.122	170.902.344	93
3. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E. DRUGE OBVEZNOSTI	3.479.928	2.096.659	166
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	3.195.069	1.801.136	177
1. Obveznosti do zavarovalcev	3.128.557	1.471.620	213
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	66.512	329.517	20
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE OBVEZNOSTI	284.859	295.522	96
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
G. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	6.993.300	

3.3 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent

Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do D.)	2.259.184	0	
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	2.255.570	0	
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	
1. Naložbe v družbah v Skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	2.255.570	0	
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	2.065.376	0	
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	190.194	0	
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVALTELJEM	0	0	
1. Iz prenosnih premij	0	0	
2. Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. Iz škodnih rezervacij	0	0	
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. Iz zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. TERJATVE	0	0	
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0	
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE TERJATVE	0	0	
C. RAZNA SREDSTVA	3.614	0	
I. DENARNA SREDSTVA	3.614	0	
II. DRUGA SREDSTVA	0	0	
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
E. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0	

	31. 12. 2010	31. 12. 2010	Indeks
OBVEZNOSTI (od A. do F.)	2.259.184	0	
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-56.849	0	
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	2.217.670	0	
1. Kosmate prenosne premije	0	0	
2. Kosmate matematične rezervacije	2.217.670	0	
3. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E. DRUGE OBVEZNOSTI	98.363	0	
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	94.319	0	
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.998	0	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	92.322	0	
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE OBVEZNOSTI	4.043	0	
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
G. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0	

3.4 Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Skupinski prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
SREDSTVA (od A. do D.)	365.169.121	377.982.128	97
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	364.684.375	377.892.262	97
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	7.264.733	
1. Naložbe v družbah v Skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	7.264.733	
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	364.684.375	370.627.528	98
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	294.435.153	309.460.660	95
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	53.943.533	53.963.298	100
3. Deleži v investicijskih skladih	9.137.682	7.064.048	129
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	6.760.131	0	
7. Ostale finančne naložbe	407.875	139.523	292
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVALTELJEM	0	0	
1. Iz prenosnih premij	0	0	
2. Iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. Iz škodnih rezervacij	0	0	
4. Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. Iz zavarovalno-tehničnih rezervacij, v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. TERJATVE	42.365	33.139	128
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	29.109	32.047	91
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	1.111	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	29.109	30.936	94
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE TERJATVE	13.256	1.092	
C. RAZNA SREDSTVA	442.382	56.817	779
I. DENARNA SREDSTVA	442.382	56.817	779
II. DRUGA SREDSTVA	0	0	
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	-90	
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	-90	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
E. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	6.429.638	6.559.638	98

v EUR

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	Indeks
OBVEZNOSTI (od A. do F.)	365.169.121	377.982.128	97
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	24.424	-2.172	
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0	
1. Kosmate prenosne premije	0	0	
2. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
3. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
4. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	364.495.891	376.083.063	97
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E. DRUGE OBVEZNOSTI	648.806	1.901.237	34
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	7.745	12.109	64
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	2.345	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.745	9.764	79
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III. DRUGE OBVEZNOSTI	641.061	1.889.128	34
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	
G. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	6.429.638	6.559.638	98

4. Skupinski izkazi izida kritnih skladov

4.1 Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj

Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
I. Prihodki od zavarovalnih premij	113.521.390	115.562.892	98
1. Obračunane zavarovalne premije	113.582.082	115.179.323	99
2. Sprememba prenosnih premij	-60.692	383.569	
II. Prihodki naložb	41.958.827	46.704.029	90
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	254.432	261.211	97
1.1 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v Skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3 Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	254.432	261.211	97
2. Prihodki drugih naložb	37.543.604	38.058.997	99
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	123.527	79.720	155
2.2 Prihodki od obresti	32.378.254	32.270.387	100
2.3 Drugi prihodki naložb	5.041.823	5.708.890	88
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	3.697.486	5.716.107	65
2.3.2 Drugi finančni prihodki	1.344.337	-7.217	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	4.160.791	8.383.821	50
III. Drugi prihodki od zavarovanja	611.354	734.387	83
IV. Odhodki za škode	87.990.115	84.994.470	104
1. Obračunani zneski škod	88.818.318	85.248.464	104
2. Sprememba škodnih rezervacij (+/-)	-828.203	-253.994	326
V. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	10.409.288	39.807.301	26
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	10.409.288	39.807.301	26
1.1 Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	5.049.913	32.852.214	15
1.2 Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	5.359.375	6.955.087	77
2. Sprememba drugih ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Odhodki za bonuse in popuste	1.792	736	243
VII. Stroški, vračunani po policah	17.754.236	15.858.501	112
1. Začetni stroški	2.850.514	1.413.359	202
2. Inkaso, upravni in režijski stroški	14.871.510	14.445.142	103
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	32.212	0	
VII.a) Čisti obratovalni stroški	16.022.804	14.916.233	107
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	9.073.905	8.094.328	112
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	6.997.447	6.847.099	102
3.1 Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	266.590	450.591	59
3.2 Stroški dela	3.427.991	3.241.218	106
- plače zaposlenih	2.455.099	2.253.362	109
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	562.454	563.567	100
- drugi stroški dela	410.438	424.289	97
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	49.539	69.057	72
3.4 Ostali obratovalni stroški	3.253.327	3.086.233	105
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-48.548	-25.194	193
VIII. Odhodki naložb	27.372.058	8.510.291	322
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	36.961	22.657	163
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1.592.645	1.790.975	89
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	17.109.652	4.616.285	371
4. Izgube pri odtujitvah naložb	8.632.800	2.080.374	415
IX. Drugi čisti zavarovalni odhodki	1.221.023	1.193.379	102
X. Izid iz življenjskih zavarovanj (I. + II. + III. - IV. +/- V. - VI. - VII. - VIII. - IX.)	11.343.059	12.636.630	90
X.a) Izid iz življenjskih zavarovanj (I. + II. + III. - IV. +/- V. - VI. - VII.a - VIII. - IX.)	13.074.491	13.578.898	96

4.2 Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj

Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	18.278.910	21.280.476	86
II. Prihodki naložb	8.034.850	11.726.336	69
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	3.872	2.992	129
1.1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah v Skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3 Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	3.872	2.992	129
2. Prihodki drugih naložb	7.313.565	7.585.719	96
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2 Prihodki od obresti	7.213.465	7.181.228	100
2.3 Drugi prihodki naložb	100.100	404.492	25
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	100.100	404.492	25
2.3.2 Drugi finančni prihodki	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	717.413	4.137.625	17
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	24.180.917	3.825.578	632
1. Redno prenehanje	0		
2. Izredno prenehanje	24.180.917	3.825.578	632
2.1 Z izstopom iz zavarovanja	23.866.571	3.584.875	666
2.2 Z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		0	
2.3 S smrtjo zavarovanca	314.346	240.703	131
IV. Prenos sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)		0	
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-6.006.942	24.989.522	
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-6.006.942	24.989.522	
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Obračunani stroški in provizije	2.949.583	2.585.371	114
1. Obračunani vstopni stroški	628.206	499.176	126
2. Izstopni stroški	242.215	36.091	671
3. Provizija za upravljanje	2.079.162	2.050.105	101
VII. Odhodki naložb	5.479.275	1.606.341	341
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	178.054	321.365	55
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	4.443.488	556.786	798
4. Izgube pri odtujitvah naložb	857.733	728.189	118
VIII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. +/- IV. +/- V. - VI. - VII.)	-289.073	0	

4.3 Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent

Skupinski izkaz izida kritnega sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent

v EUR

	Leto 2011	Leto 2010	Indeks
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	2.260.282	0	
1. Te pravne osebe	1.144.504	0	
2. Druge zavarovalnice	0	0	
3. Druge pokojninske družbe	1.115.778	0	
4. Vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	
II. Prihodki naložb	50.440	0	
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3 Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	29.096	0	
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2 Prihodki od obresti	29.096	0	
2.3 Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2 Drugi finančni prihodki	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	21.344	0	
III. Odhodki za škode	77.212	0	
1. Obračunani zneski škod	77.212	0	
2. Sprememba škodnih rezervacij		0	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	2.217.670	0	
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	2.217.670	0	
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Stroški vračunani po policah	15.730	0	
1. Začetni stroški	0	0	
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	15.730	0	
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	
V.a Čisti obratovalni stroški	4.654	0	
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	4.654	0	
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	243	0	
3.2. Stroški dela	2.646	0	
3.2.1. Plače zaposlenih	1.937	0	
3.2.2. Stroški socialnega in pokoj. zavarovanja	333	0	
3.2.3. Drugi stroški dela	376	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	33	0	
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.732	0	
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
VI. Odhodki naložb	110	0	
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	110	0	
VII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	0	0	
VII.a. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V.a - VI.)	11.076	0	

4.4 Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih zavarovalcev, ki prevzamejo naložbeno tveganje

Skupinski izkaz izida kritnega sklada življenjskih zavarovalcev, ki prevzamejo naložbeno tveganje

v EUR

	Leto 2011	Leto 2009	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	81.007.127	84.680.178	96
II. Prihodki naložb	26.788.576	43.641.182	61
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	248.371	179.945	138
1.1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah v Skupini	0	0	
1.2 Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3 Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	248.371	179.945	138
2. Prihodki drugih naložb	26.402.332	43.059.200	61
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2 Prihodki od obresti	540.185	510.148	106
2.3 Drugi prihodki naložb	25.862.147	42.549.052	61
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	25.815.167	42.523.609	61
2.3.2 Drugi finančni prihodki	46.980	25.443	185
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	137.873	402.037	34
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	26.370.826	17.355.857	152
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	26.370.826	17.355.857	152
2.1 Z izstopom iz zavarovanja	25.727.433	16.792.440	153
2.2 Z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3 S smrtjo zavarovanca	643.393	563.417	114
IV. Prenos sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)		0	
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-11.402.162	66.351.880	
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-11.402.162	66.351.880	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Obračunani stroški in provizije	13.021.203	15.747.187	83
1. Obračunani vstopni stroški	4.703.891	5.846.516	80
2. Izstopni stroški	36.258	26.075	139
3. Provizija za upravljanje	8.281.054	9.874.596	84
VII. Odhodki naložb	79.832.592	28.866.436	277
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	6.964	3.290	212
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	75.799.395	28.599.658	265
4. Izgube pri odtujitvah naložb	4.026.233	263.488	
VIII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. +/- IV. +/- V. - VI. - VII. +/- VIII.)	-26.756	0	

5. Razporejeni donos naložb za Skupino

5.1 Razporejeni donos naložb za Skupino za leto 2011

Razporejeni donos naložb, prenesen v zavarovalno-tehnični izid premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih – leto 2011

v EUR

	Prihodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Prihodki iz lastnih virov	Skupaj prihodki
Prihodki iz deležev	1.072.053	2.148.102	3.220.155
Prihodki od zemljišč in zgradb	2.310.874	480.937	2.791.811
Prihodki od obresti	42.191.205	1.374.567	43.565.772
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.904.620	2.902.530	6.807.150
Drugi finančni prihodki	427.745	3.695.246	4.122.991
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	832.159	-399.513	432.646
Dobički pri odtujitvah naložb	5.188.786	5.886.465	11.075.251
SKUPAJ	55.927.442	16.088.334	72.015.776

v EUR

	Odhodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Odhodki iz lastnih virov	Skupaj odhodki
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	453.087	1.077.024	1.530.111
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	6.570.444	17.859.301	24.429.745
Prevrednotovalni finančni odhodki	36.918.215	20.116.603	57.034.818
Izgube pri odtujitvah naložb	3.744.873	103.333	3.848.206
SKUPAJ	47.686.619	39.156.261	86.842.880
Donos naložb	8.240.823	-23.067.927	-14.827.104

Razporejeni donos naložb, prenesen iz zavarovalno-tehničnega izida življenjskih zavarovanj – leto 2011

v EUR

	Prihodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Prihodki iz lastnih virov	Skupaj prihodki
Prihodki iz deležev	314.309	832.277	1.146.586
Prihodki od zemljišč in zgradb	29.032	38.927	67.959
Prihodki od obresti	40.197.826	1.445.077	41.642.903
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.862.230	663.515	4.525.745
Drugi finančni prihodki	1.013.308	0	1.013.308
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	68.011	1.004	69.015
Dobički pri odtujitvah naložb	5.036.438	34.197	5.070.635
SKUPAJ	50.521.154	3.014.997	53.536.151

v EUR

	Odhodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Odhodki iz lastnih virov	Skupaj odhodki
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	36.960	29.963	66.923
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	4.330.628	1.693.551	6.024.179
Prevrednotovalni finančni odhodki	19.902.584	2.554.722	22.457.306
Izgube pri odtujitvah naložb	13.516.876	3.053	13.519.929
SKUPAJ	37.787.048	4.281.289	42.068.337
Donos naložb	12.734.106	-1.266.292	11.467.814

Razporejeni donos naložb, prenesen iz zavarovalno tehničnega izida zdravstvenih zavarovanj – leto 2011

v EUR

	Prihodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Prihodki iz lastnih virov	Skupaj prihodki
Prihodki iz deležev	0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	394.675	144.195	538.870
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
SKUPAJ	394.675	144.195	538.870

	Odhodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Odhodki iz lastnih virov	Skupaj odhodki
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	20.681	664	21.345
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	66.624	66.624
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
SKUPAJ	20.681	67.288	87.969
Donos naložb	373.994	76.907	450.901

5.2 Razporejeni donos naložb v letu 2010

Razporejeni donos naložb, prenesen v zavarovalno-tehnični izid premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih – leto 2010

v EUR

	Prihodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Prihodki iz lastnih virov	Skupaj prihodki
Prihodki iz deležev	1.163.062	931.406	2.094.468
Prihodki od zemljišč in zgradb	1.979.449	739.229	2.718.678
Prihodki od obresti	40.047.702	3.577.207	43.624.909
Prevrednotovalni finančni prihodki	7.433.714	3.681.385	11.115.099
Drugi finančni prihodki	408.824	2.787.878	3.196.702
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	243.043	145.726	388.769
Dobički pri odtujitvah naložb	12.200.138	1.585.345	13.785.483
SKUPAJ	63.475.932	13.448.176	76.924.108

	Odhodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Odhodki iz lastnih virov	Skupaj odhodki
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	332.565	985.093	1.317.658
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	6.063.445	7.110.039	13.173.483
Prevrednotovalni finančni odhodki	16.975.370	40.416.380	57.391.749
Izgube pri odtujitvah naložb	4.263.979	1.069.357	5.333.336
SKUPAJ	27.635.359	49.580.868	77.216.227
Donos naložb	35.840.573	-36.132.692	-292.119

Razporejeni donos naložb, prenesen iz zavarovalno-tehničnega izida življenjskih zavarovanj – leto 2010

v EUR

	Prihodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Prihodki iz lastnih virov	Skupaj prihodki
Prihodki iz deležev	444.148	571.612	1.015.760
Prihodki od zemljišč in zgradb	67.551	42.426	109.977
Prihodki od obresti	39.961.763	1.186.014	41.147.777
Prevrednotovalni finančni prihodki	6.125.864	1.292.885	7.418.749
Drugi finančni prihodki	18.226	829.159	847.384
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	92.470	92.470
Dobički pri odtujitvah naložb	12.923.483	919.002	13.842.485
SKUPAJ	59.541.035	4.933.569	64.474.604

	Odhodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Odhodki iz lastnih virov	Skupaj odhodki
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	22.657	28.355	51.012
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	2.115.629	2.092.339	4.207.968
Prevrednotovalni finančni odhodki	5.175.146	5.244.260	10.419.406
Izgube pri odtujitvah naložb	3.072.052	1.008.919	4.080.971
SKUPAJ	10.385.483	8.373.873	18.759.356
Donos naložb	49.155.552	-3.440.304	45.715.248

Razporejeni donos naložb, prenesen iz zavarovalno tehničnega izida zdravstvenih zavarovanj – leto 2010

v EUR

	Prihodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Prihodki iz lastnih virov	Skupaj prihodki
Prihodki iz deležev	0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	364.816	79.646	444.462
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	501	0	501
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
SKUPAJ	365.317	79.646	444.963

	Odhodki iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Odhodki iz lastnih virov	Skupaj odhodki
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	55.324	-34.967	20.357
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	83.941	83.941
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
SKUPAJ	55.324	48.974	104.297
Donos naložb	309.993	30.672	340.665



Dodatne storitve za Triglavove vlagatelje

Nove razsežnosti leta 2011 segajo tudi v pričujočo izdajo Letnega poročila Skupine Triglav, s katero se želimo še bolj približati njegovim uporabnikom.



▪ Za tablične računalnike

Zaradi visoke uporabe spleta in mobilnih naprav med delničarji, vlagatelji in analitiki je Letno poročilo Skupine Triglav 2011 dostopno tudi v obliki App za iOS (iPad), v aplikaciji za operacijski sistem Android in na samostojnem spletnem mestu.

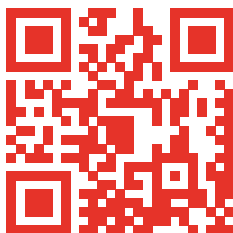


▪ Samostojno spletno mesto

Letno poročilo Skupine Triglav 2011 je na voljo na samostojnem spletnem mestu www.lp2011.triglav.eu v slovenskem in na www.ar2011.triglav.eu v angleškem jeziku, ki ga je mogoče pregledovati tudi z mobilnimi telefoni.

Ogledate si ga lahko v pdf obliki ali v html izvedbi, v kateri so vam grafični prikazi na voljo tudi v excellovi obliki.

Veseli bomo vaših komentarjev, ocen in predlogov!



www.lp2011.triglav.eu

▪ QR kode za hitri dostop do video in spletnih vsebin

Za dostop do izbranih video in spletnih vsebin Skupine Triglav lahko uporabite tudi QR kode, ki se nahajajo ob besedilu.

QR koda - »Quick Response« koda, je enostavna, dvo-dimenzionalna (2D) črtna koda, ki jo preberete s pametnim telefonom oziroma tabličnim računalnikom, z vgrajeno digitalno kamero in naloženo aplikacijo za branje oziroma skeniranje QR kod. Aplikacija je brezplačno dosegljiva za skoraj vse modele telefonov, v nekaterih modelih pa je že vgrajena. Več informacij o ponudnikih brezplačnih aplikacij za branje oziroma skeniranje QR kod lahko najdete tudi na internetu.

QR kode lahko v svojem zapisu vsebujejo tudi URL naslove spletnih strani. Uporaba QR kode je enostavna. Uporabnik s kamero svoje naprave posname oziroma skenira kodo. Če je na njej naložena aplikacija za branje QR kod, bo naprava sama prebrala URL naslov in nas povezala z izbrano spletno stranjo.

■ Pregled QR kod s povezavami v Letnem poročilu Skupine Triglav 2011

Ovitek, poglavje Trajnostni razvoj v Skupini Triglav



Video o akciji Očistimo gore

stran 53



Kontaktni podatki
Asistenčnega centra Zavarovalnice Triglav

stran 95



Video prikaz uporabe poslovalnice iTriglav

Hrbtna stran naslovnice



Samostojno spletno mesto
z Letnim poročilom Skupine Triglav 2011

stran 83



Video spot Vse bo v redu

stran 121



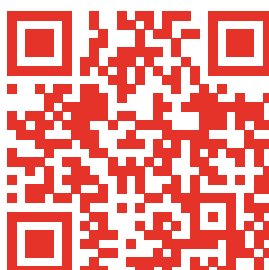
Video Po burji

stran 47



Spletna stran za odnose z vlagatelji

stran 84



Spletna objava sporočila o podpisu
Deklaracije o poštenem poslovanju

stran 123



Video Zvesti Planici že 43 let

stran 49



Video Dan varne vožnje

stran 95



Spletna stran Skupine Triglav



Elektronska verzija Letnega poročila Skupine Triglav za leto 2011
je dostopna na spletnem naslovu www.lp2011.triglav.eu.

LETNO POROČILO SKUPINE TRIGLAV ZA LETO 2011

Založnik: Zavarovalnica Triglav, d.d.

ISSN 1318-7201

Besedilo: Zavarovalnica Triglav, d.d.

Uredništvo, CD, produkcija: Studio Kernel; AD, oblikovanje: Bojana Fajmut za Studio Kernel

Fotografije: Mitja Božič, Marjan Mutić, arhiv Skupine Triglav, Shutterstock

Tisk: Gorenjski tisk storitve, d. o. o.

Ljubljana, maj 2012



www.lp2011.triglav.eu