



Letno poročilo
Skupine Triglav in
Zavarovalnice Triglav, d.d.,
2016



Strokovna ekipa za vpeljavo zahtev zavarovalniške direktive Solventnost II v Skupino Triglav in izračun kapitalne ustreznosti.

Rudi Lipovec,
direktor Razvoja
in aktuariata
premoženjskih
zavarovanj

Tomaž Žust,
direktor Službe za
strateško načrtovanje
in kontroling

Mateja Slapar,
direktorica Službe
za upravljanje s
tveganji

Rok Dremelj,
direktor Razvoja
in aktuariata
osebni zavarovanj

Rok Pivk,
izvršni direktor za
finance

David Benedek,
glavni izvršni
direktor družbe
Triglav INT, holdinška
družba, d.d.

Naši cilji. Naša strast.

Smo povezana in ciljem predana skupina.

V svoji viziji združujemo finančno stabilnost in dinamičen poslovni razvoj finančno-zavarovalne skupine, ki ostaja čvrsto na vodilnem mestu v Sloveniji in regiji. Stalno uvajamo sodobne načine poslovanja, prilagojene strankam, in odgovorno upravljamo tveganja.

Napredujemo kot posamezniki in **zmagujemo kot uigrana ekipa.**

Skupina Triglav
in Zavarovalnica Triglav, d.d., 2016

Revidirano letno poročilo
za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. decembra 2016

Kazalo

Poslovno poročilo

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2016	6
Nagovor predsednika Uprave	18
Poročilo Nadzornega sveta	22
Strategija in načrti Skupine Triglav	29
Izjava o upravljanju	36
Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav	48
Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	55
Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	87
Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	95
Izkaz denarnih tokov	101
Razvojne in prodajne aktivnosti	103
Trajnostni razvoj v Skupini Triglav	114
Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2016	150
Poslovna mreža Skupine Triglav	153
Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav	156

Upravljanje s tveganji

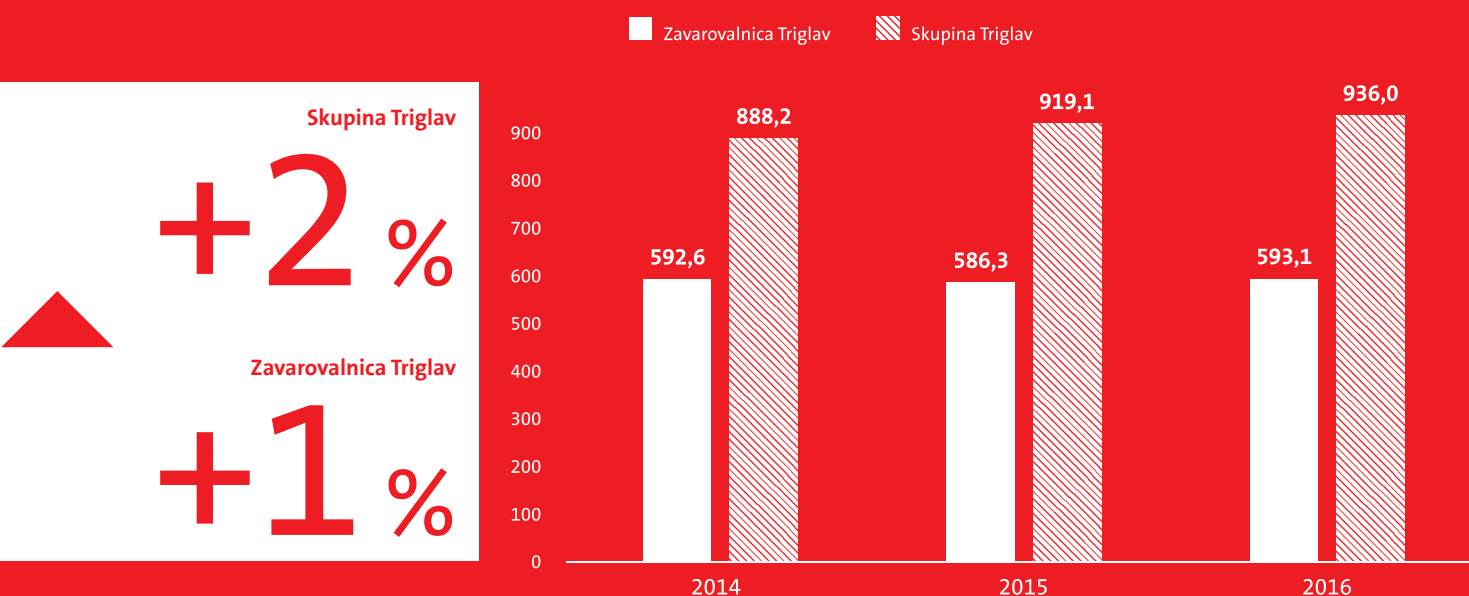
Sistem upravljanja tveganj	171
Razkritja in obvladovanje tveganj	180

Računovodsko poročilo

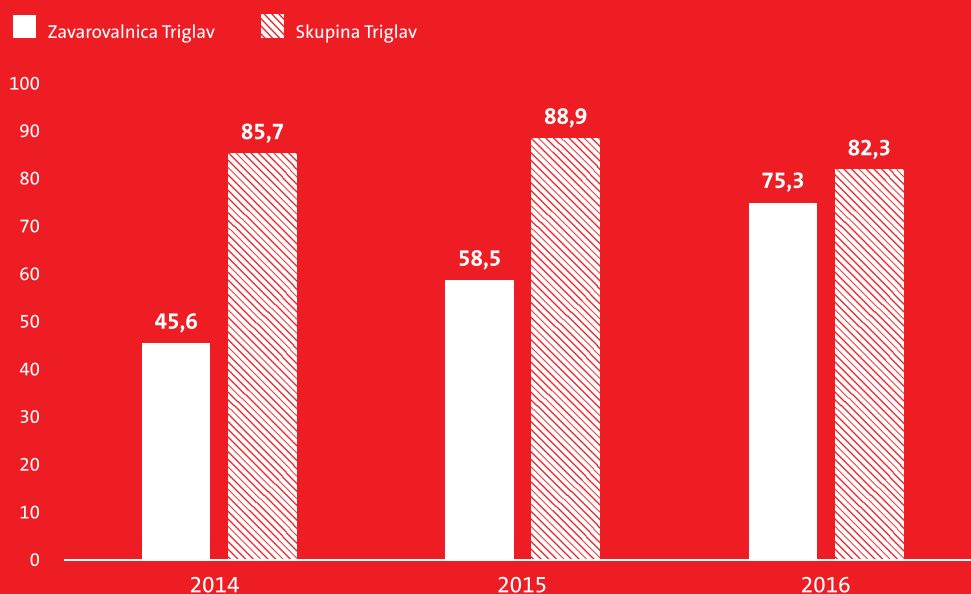
Izjava o odgovornosti posloводства	211
Poročilo neodvisnega revizorja	212
Računovodski izkazi	216
Splošne informacije	222
Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja	252
Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	281
Ostale informacije	300
Kazalo GRI	340

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2016

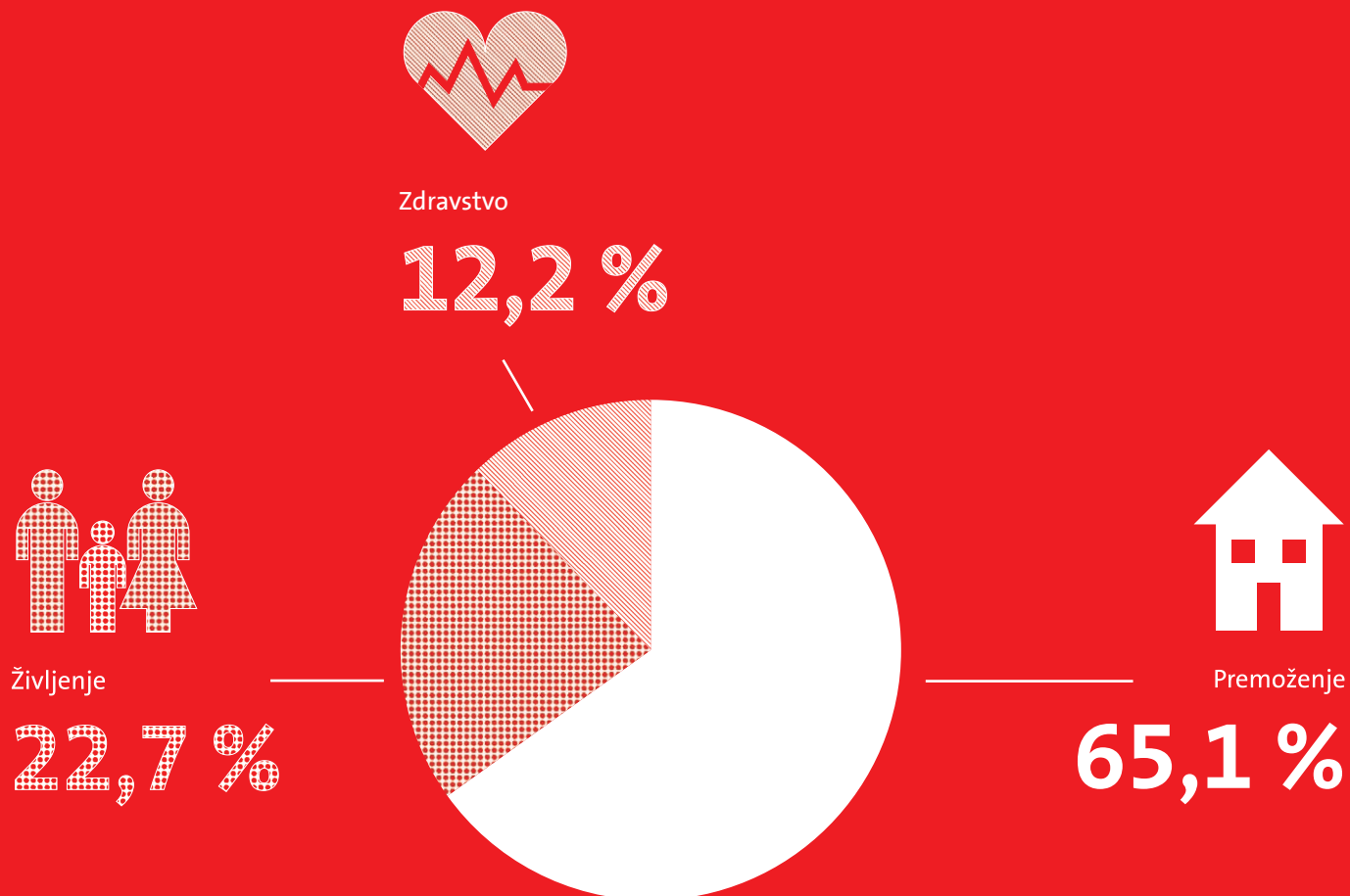
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v mio EUR



Čisti poslovni izid v mio EUR



Konsolidirana zavarovalna premija Skupine Triglav po segmentih



82,7 %

Delež obračunanih premij
na slovenskem trgu

»A«

Bonitetna
ocena
Zavarovalnice
Triglav,
najvišje
ocenjena
slovenska
družba.

Kombinirani količnik premoženjskih in
zdravstvenih zavarovanj Skupine Triglav

92,9 %

Čisti dobiček na delnico ZVTG* (v EUR)

2,01

2014

2,57

2015

3,31

2016

* Upoštevan je čisti poslovni izid Zavarovalnice Triglav in tehtano povprečno število delnic

1 Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2016

- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav, d.d. (v nadaljevanju tudi Zavarovalnica Triglav), sta poslovali uspešno in presegli načrtovane poslovne rezultate.
- Skupina Triglav je sprejela novo strategijo za obdobje 2017–2020.
- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav sta ohranili visoko raven finančne stabilnosti in dobičkonosnosti poslovanja.
- Skupina Triglav je ohranila vodilno mesto na slovenskem trgu in v regiji Adria ter šesto mesto v srednji Evropi.
- Njena bonitetna ocena se je izboljšala z »A-« na »A«, s stabilno srednjeročno napovedjo.
- Nadaljevali sta se lastniška konsolidacija odvisnih družb in odprodaja deležev v družbah, katerih dejavnost ni skladna s strateškimi usmeritvami Skupine Triglav.

Ključni podatki o poslovanju Skupine Triglav¹

	v milijonih EUR				
	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	936,0	919,1	888,2	102	103
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	849,6	839,2	819,9	101	102
Obračunani kosmati zneski škod	606,0	594,8	615,7	102	97
Čisti odhodki za škode	577,1	570,3	594,7	101	96
Kosmati obratovalni stroški	277,1	297,6	295,9	93	101
Poslovni izid pred obdavčitvijo	95,1	102,5	100,4	93	102
Čisti poslovni izid	82,3	88,9	85,7	93	104
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	81,9	88,8	85,4	92	104
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.660,8	2.600,4	2.333,7	102	111
Kapital na zadnji dan leta	744,3	704,0	688,1	106	102
Kapital lastnikov obvladujoče družbe na zadnji dan leta	734,0	692,9	681,4	106	102
Čista dobičkonosnost kapitala	11,37 %	12,77 %	13,40 %	89	95
Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe	11,48 %	12,93 %	13,49 %	89	96
Število zaposlenih na zadnji dan leta	5.046	5.379	5.406	94	100
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,62	3,91	3,77	93	104

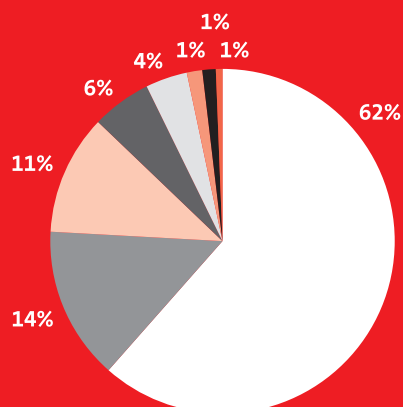
Ključni podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav²

	v milijonih EUR				
	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	593,1	586,3	592,6	101	99
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	509,8	517,0	529,7	99	98
Obračunani kosmati zneski škod	391,2	390,6	421,1	100	93
Čisti odhodki za škode	350,7	349,6	392,0	100	89
Kosmati obratovalni stroški	164,5	161,0	162,7	102	99
Poslovni izid pred obdavčitvijo	83,4	68,4	57,5	122	119
Čisti poslovni izid	75,3	58,5	45,6	129	128
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.076,3	2.053,9	2.060,0	101	100
Kapital na zadnji dan leta	563,4	530,6	544,0	106	98
Število zaposlenih na zadnji dan leta	2.335	2.341	2.365	100	99
Čista dobičkonosnost kapitala	13,77 %	10,89 %	8,74 %	126	125
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	24,78	23,34	23,93	106	98
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,31	2,57	2,01	129	128

1 GRI GS 102-7

2 GRI GS 102-7

Distribuirana ekonomska vrednost



- Čisti odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki
- Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim
- Operativni stroški poslovanja
- Izplačila dividend
- Odhodki od finančnih sredstev
- Drugi odhodki
- Odhodek za davek (davek od dobička)
- Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)

+38%

Rast števila zavarovanj, ki jih je mogoče skleniti prek spleta

+8%

Rast povprečnega števila ur izobraževanja na zaposlenega

Drugi ekonomski, družbeni in okoljski vplivi poslovanja Skupine Triglav

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
1. Drugi ekonomski vplivi (v mio EUR)					
Ustvarjena ekonomska vrednost*	1.054,5	1.224,8	1.149,2	86	107
Distribuirana ekonomska vrednost	1.016,0	1.176,8	1.084,0	86	109
- Čisti odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	624,8	627,8	678,8	100	92
- Odhodki od finančnih sredstev	39,9	176,8	56,2	23	315
- Drugi odhodki	14,7	16,9	15,4	87	110
- Operativni stroški poslovanja**	114,6	129,8	127,2	88	102
- Izplačila dividend	56,8	56,8	38,6	100	147
- Odhodek za davek (davek od dobička)	12,8	13,6	14,7	94	92
- Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)	6,3	6,7	6,0	95	112
- Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim	145,9	148,4	147,2	98	101
Zadržana ekonomska vrednost	38,6	48,0	65,2	80	74
2. Družbeni vplivi (Zavarovalnica Triglav)					
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	28	26	22	108	118
Število zavarovanj (produktov, storitev), ki jih je mogoče skleniti prek spleta	18	13	12	138	108
Število zavarovalnih produktov, s katerimi spodbujamo preventivno ravnanje	62	62	69	100	90
Varovanje osebnih podatkov (število izrečenih denarnih kazni – cilj je nič kazni***)	1	0	0	0	0
Prakse poštenega ravnanja (delež raziskanih primerov prevar v %)	91	92	93	99	99
3. Okoljski vplivi					
Poraba električne energije v MWh (Zavarovalnica Triglav)	5.475	5.092	5.347	108	95
Ogljični odtis****:					
- Zavarovalnica Triglav (v tonah ekvivalenta CO ₂)	5.117	4.944	5.107	103	97
- Triglav Osiguranje, Sarajevo (v tonah ekvivalenta CO ₂)	165	174	169	95	103
- Triglav Osiguranje, Beograd (v tonah ekvivalenta CO ₂)	668	471	421	142	112
- Lovčen Osiguranje, Podgorica (v tonah ekvivalenta CO ₂)	252	195	165	129	118
- Triglav Osiguruvanje, Skopje (v tonah ekvivalenta CO ₂)	179	372	159	48	234
- Triglav Osiguranje, Zagreb (v tonah ekvivalenta CO ₂)	709	-	-		
- Triglav Osiguranje, Banja Luka (v tonah ekvivalenta CO ₂)	71	-	-		
- Zavarovalnica Triglav (v tonah ekvivalenta CO ₂ na zaposlenega)	2,2	2,1	2,2	104	95
Ločeno zbiranje odpadkov (delež vključenih zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v %)	91	91	91	100	100

* Ustvarjena ekonomska vrednost = čisti prihodki od zavarovalnih premij in drugi zavarovani prihodki + prihodki od finančnih sredstev + drugi prihodki.

** Operativni stroški poslovanja vključujejo plačila dobaviteljem, stroške pridobivanja zavarovanj idr.

*** Več v točki 12.5 Prakse poštenega ravnanja.

**** V letu 2016 se je spremenil način zajema podatkov, tako da podatki niso povsem primerljivi s preteklimi leti.

Kontakt za vprašanja o vsebini pričujočega poročila:³

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

Tomaž Žust,

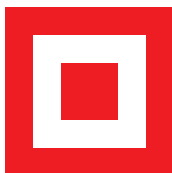
direktor službe za strateško načrtovanje in kontroling

Telefon: ++386 (1) 47 47 449

Faks: ++386 (1) 23 16 456

Elektronski naslov: tomaz.zust@triglav.si

Pomembnejši dogodki v letu 2016



Nova strategija

Skupina Triglav je sprejela novo strategijo za obdobje 2017–2020. Skozi vizijo, vrednote in strateške cilje je začrtala svojo pot v smeri sodobne, inovativne in dinamične zavarovalno-finančne skupine, ki ostaja na vodilnem mestu v Sloveniji in v regiji. [→ *Podrobneje v poglavju 4. Strategija in načrti Skupine Triglav*].



Podaljšanje mandata članici Uprave, delavski direktorici

Na predlog Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav je Nadzorni svet za članico Uprave, delavsko direktorico, imenoval Marico Makoter. Novo mandatno obdobje petih let ji je začelo teči decembra 2016. [→ *Podrobneje v točki 5.3.2 Uprava*].



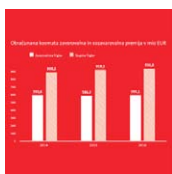
Izboljšane bonitetne ocene

Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M. Best sta izboljšali bonitetni oceni Skupine Triglav z »A-« na »A«. Ocenimata stabilno srednjeročno napoved. [→ *Podrobneje v poglavju 6.6 Bonitetna ocena*].



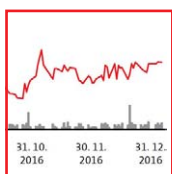
Prenehanje mirovanja glasovalnih pravic na podlagi odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP):

Z odločbo ATVP je prenehala prepoved uresničevanja glasovalnih pravic Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, Slovenskemu državnemu holdingu, Telekomu Slovenije, Elesu, PS za avto, Savskim elektrarnam Ljubljana, Pošti Slovenije, Elektru Celje, ECE, Elektru Ljubljana, Elektru Primorska in Republiki Sloveniji.



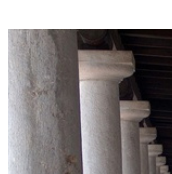
Uspešno poslovanje

Skupina Triglav je ponovno poslovala dobičkonosno in presegla načrtovane poslovne rezultate. Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih.



Izplačilo dividend

Izplačane dividende so dosegle 64 odstotkov čistega dobička Skupine Triglav za leto 2015 oziroma 87 odstotkov bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav na dan 31. 12. 2015. [→ *Podrobneje v točki 6.4 Dividendna politika*].



Solventnost II

Uspešno poslovanje v okviru sistema Solventnosti II kaže na močno kapitalno ustreznost ter finančno stabilnost matične družbe in Skupine Triglav. [→ *Podrobneje v poglavju Upravljanje s tveganji*].



Znotraj Skupine Triglav

Nadaljevali smo lastniško konsolidacijo odvisnih družb v Skupini in prodali naložbe, katerih dejavnost ni skladna z našimi strateškimi usmeritvami (prodaja družb Avrigo, Izletnik Celje, Slovenijales trgovina, prodaja zemljišča na območju BTC v Ljubljani družbi IKEA, likvidacija družbe Pista).



Zahtevne razmere na finančnih trgih

Na donose finančnih naložb so pomembno vplivale razmere na finančnih trgih, kjer prevladujejo nizke oziroma ničelne obrestne mere in visoka volatilitnost delniških trgov. [→ *Podrobneje v točki 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav*].



Spremenjena sestava Nadzornega sveta in njegovih komisij

Delničarji Zavarovalnice Triglav so za novega člana Nadzornega sveta imenovali Igorja Stebernaka, ki ga je Nadzorni svet imenoval za predsednika. [→ *Podrobneje v točki 5.3.3 Nadzorni svet*].



Množični škodni dogodki

Neurja s točo, aprilska pozeba in poplave so vplivali na poslovanje Skupine Triglav. [→ *Podrobneje v točki 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav*].

Koledar finančnih objav za leto 2017

Datum objave*	Vrsta objave	Tiho obdobje**
Ponedeljek, 6. marec 2017	Ocena poslovanja Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav v letu 2016	od ponedeljka, 13. 2. 2017
Sreda, 5. april 2017	Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2016 Predlagana višina dividende Izjava o skladnosti z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	od srede, 22. 3. 2017
Petek, 21. april 2017	Sklic skupščine delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki odloča o bilančnem dobičku	
Petek, 19. maj 2017	Poročilo o poslovanju za obdobje januar–marec 2017	od petka, 5. 5. 2017
Torek, 30. maj 2017	Sklepi skupščine delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je odločala o bilančnem dobičku Informacija o dnevu upravičenosti do dividend in dnevu izplačila	
Petek, 18. avgust 2017	Polletno poročilo o poslovanju za leto 2017	od petka, 4. 8. 2017
Petek, 17. november 2017	Poročilo o poslovanju za obdobje januar–september 2017	od petka, 3. 11. 2017

* Navedeni so predvideni datumi, ki lahko odstopajo od dejanskih datumov objav.

** Tiha obdobja so obdobja pred objavami podatkov o poslovanju. V teh obdobjih Zavarovalnica Triglav javnosti ne posreduje informacij o poslovanju.

Finančni koledar in morebitne spremembe predvidenih datumov objav objavljamo v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) na spletni strani Ljubljanske borze ter na spletni strani Zavarovalnice Triglav (www.triglav.eu).

Dejavnosti, trgi in položaj Skupine Triglav⁴

Skupina Triglav posluje na sedmih trgih v šestih državah in je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi.

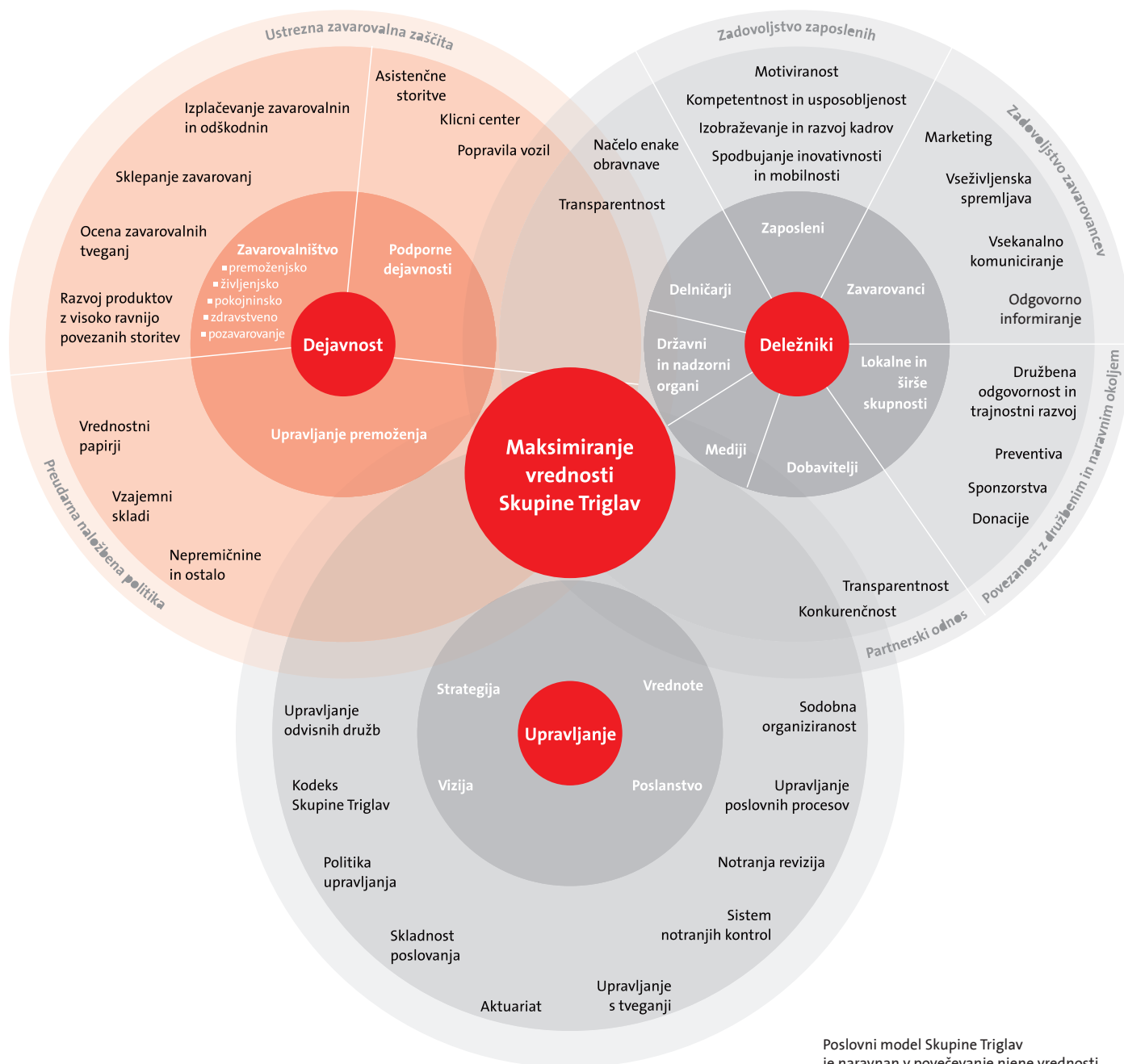
Ključna stebra našega poslovanja:

Zavarovalništvo

Upravljanje premoženja

Dejavnosti, s katerimi podpiramo temeljna finančna stebra

Poslovni model Skupine Triglav



Poslovni model Skupine Triglav
je naravnan v povečevanje njene vrednosti.

Zunanji vplivi

Ekonomski

- Negotovi ekonomski in finančni vplivi
- Kupna moč prebivalstva
- Plačilna sposobnost podjetij
- Cenovna konkurenca
- Razmere na kapitalnih trgih
- Povečevanje regulatornih zahtev za zavarovalnice
- Pravno okolje

Družbeni

- Spreminjajoče se kupne navade strank
- Lokalne skupnosti
- Tehnološke spremembe

Okoljski

- Klimatske razmere
- Izredni škodni dogodki

Zavarovalništvo

Zavarovalništvo je **osnovna in najboljšežnejša dejavnost** v Skupini Triglav. Izvajamo premoženjska, življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja ter pozavarovalno dejavnost.

Zavarovalniški del Skupine Triglav vključuje:

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

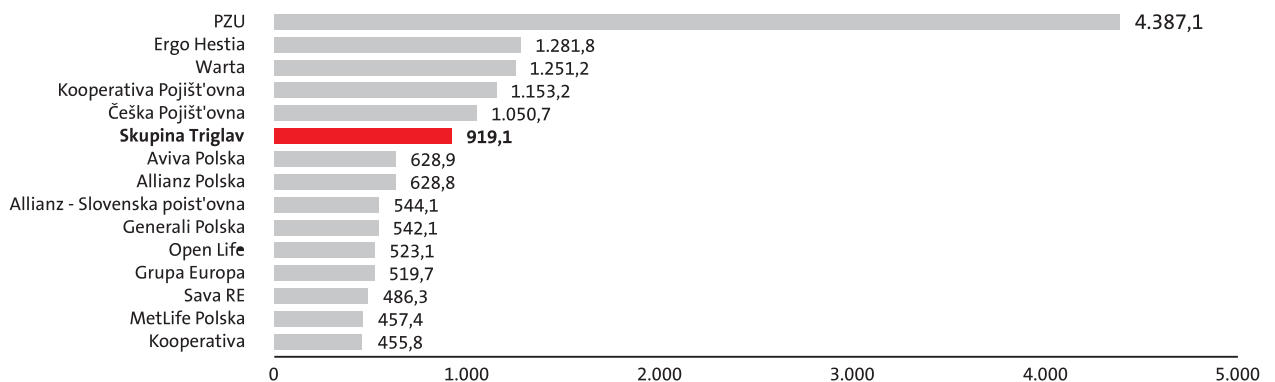
Položaj med zavarovalnicami v regiji

Skupina Triglav je v letu 2015 ohranila šesto mesto med največjimi zavarovalnicami v srednji Evropi po bruto obračunani zavarovalni premiji. Še naprej je vodilna zavarovalnica v regiji Adria, ki jo sestavljajo Slovenija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora in Makedonija.

Največja med srednjeevropskimi zavarovalnicami ostaja poljska PZU s 4.387,1 milijona evrov zavarovalne premije. Med prvimi petdesetimi zavarovalnicami v regiji je največ, 16, poljskih, sledijo jim češke z 10 uvrstitvami, iz regije Adria pa je uvrščenih 9 zavarovalnic. Prva med njimi je Skupina Triglav na 6. mestu, ki ji sledijo slovenska skupina Sava RE na 13., hrvaška Croatia Osiguranje na 21. in slovenska Adriatic Slovenica na 28. mestu.

Vir: Deloitte, september 2016

Največje zavarovalnice v srednji Evropi po zbrani zavarovalni premiji v letu 2015 (podatki v milijonih evrov)

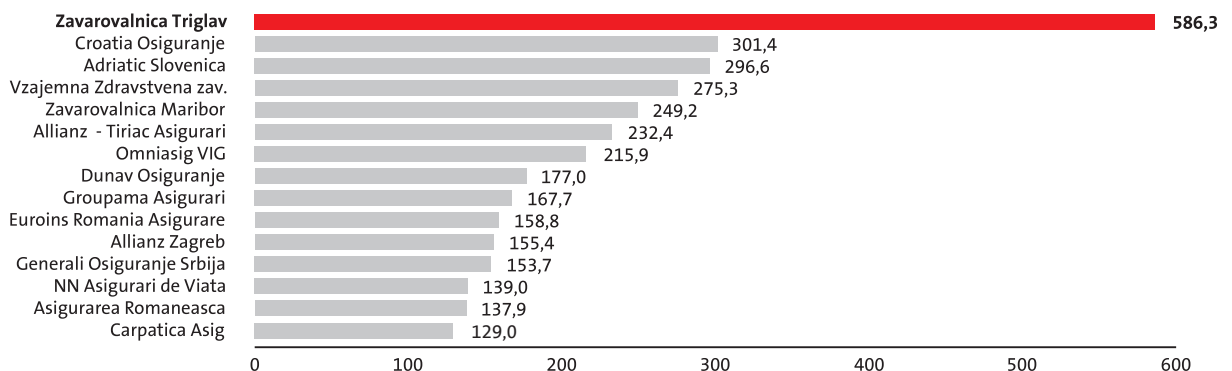


V letu 2015 se je po raziskavi agencije SeeNews med 100 največjih zavarovalnic jugovzhodne Evrope (Albanija, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Hrvaška, Makedonija, Moldavija, Črna gora, Romunija, Srbija in Slovenija) glede na bruto

obračunano zavarovalno premijo uvrstilo 13 slovenskih zavarovalnic in 7 zavarovalnic Skupine Triglav. Največja zavarovalnica v jugovzhodni Evropi je Zavarovalnica Triglav, ki je od drugouvrščene hrvaške Croatia Osiguranje večja za 1,9-krat.

Vir: SeeNews 2016

Največje zavarovalnice v jugovzhodni Evropi po zbrani zavarovalni premiji v letu 2015 (podatki v milijonih evrov)



Upravljanje premoženja

Upravljanje premoženja je dejavnost, ki zajema varčevanje preko naših zavarovalnih storitev in vlaganje v naše vzajemne sklade. To dejavnost izvajajo življenjske zavarovalnice v Skupini, Triglav Skladi, d.o.o., in Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

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

	Zavarovalništvo	Upravljanje premoženja	Drugo
Slovenija	▪ Zavarovalnica Triglav, d.d. ▪ Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. ▪ Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. ▪ Skupna pokojninska družba, d.d.	▪ Triglav Skladi, d.o.o. ▪ Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.	▪ Triglav INT, d.d. ▪ Triglav Svetovanje, d.o.o. ▪ Triglav Avtoservis, d.o.o. ▪ TriglavKo, d.o.o.
Hrvaška	▪ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb		▪ TRI-LIFE, d.o.o.
Bosna in Hercegovina	▪ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo ▪ Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	▪ PROF-IN, d.o.o.	▪ Triglav Savjetovanje, 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 Savetovanje, d.o.o.
Črna gora	▪ Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica ▪ Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica		▪ Lovćen Auto, a.d.
Makedonija	▪ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje		

Zavarovalniški trgi Skupine Triglav

Slovenija

36,2 % tržni delež*

1. mesto

Hrvaška

4,2 % tržni delež

9. mesto

Srbija

4,8 % tržni delež**

5. mesto

Črna Gora

38,9 % tržni delež***

1. mesto

Bosna in Hercegovina

7,8 % tržni delež****

4. mesto

Makedonija

17,9 % tržni delež (premoženjska zavarovanja)

1. mesto

* tržni delež Zavarovalnice Triglav, Triglav, Zdravstvene zavarovalnice in Skupne pokojninske družbe
** obdobje 1–9 2016
*** tržni delež Lovćen Osiguranje in Lovćen životna osiguranja
**** tržni delež Triglav Osiguranje, Sarajevo in Triglav Osiguranje, Banja Luka

Skupina Triglav na 31. 12. 2016:

Obvladujoča družba:

- Zavarovalnica Triglav, d.d.

Odvisne družbe Skupine Triglav:

- Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.,
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.,
- Skupna pokojninska družba, d.d.,
- Triglav INT, holdinška družba, d.d.,
 - Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb,
 - Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo,
 - Autocentar BH, d.o.o.,
 - Unis automobili i dijelovi, d.o.o.,
 - Sarajevostan, d.d.,
 - Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica,
 - Lovćen životna osiguranja, a.d.,
 - Lovćen Auto, a.d.,
 - Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd,
 - Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka,
 - Triglav Auto, d.o.o.,
 - Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje,
- Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.,
 - PROF-IN, d.o.o.,
- Salnal, d.o.o.,
- Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o.,
 - Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo,
 - TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb,
 - Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd,
- Triglav Avtoservis, družba za storitve in trgovino, d.o.o.,
- Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.,
 - Golf Arboretum, d.o.o.,
 - AKM nepremičnine, d.o.o.,
 - Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb,
 - Triglav, upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica,
 - Hotel Grad Podvin, d.d.,
- Vse bo v redu, Zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti.

Pridružene družbe Skupine Triglav:

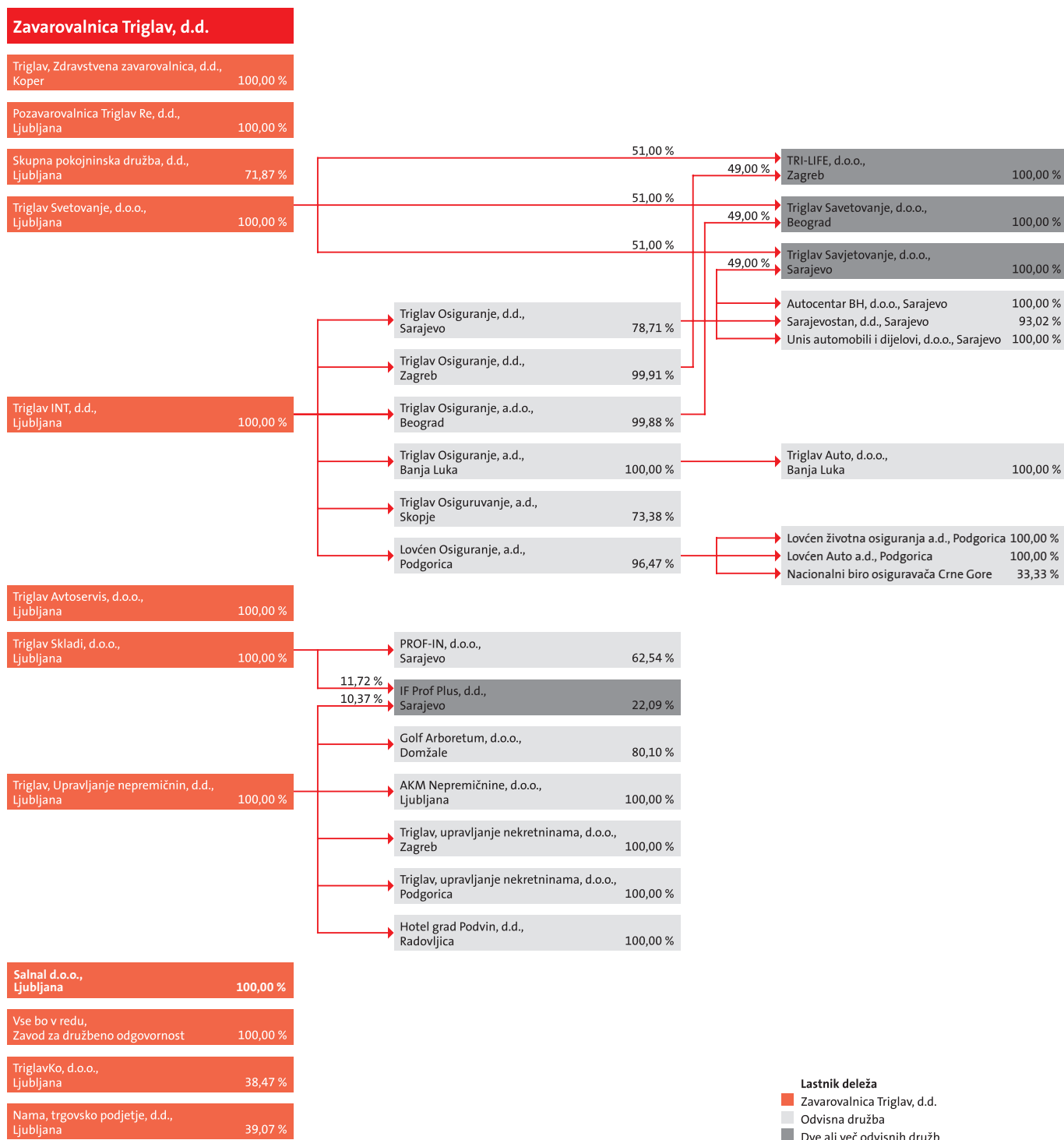
- TriglavKo, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.,
- Nama trgovsko podjetje, d.d.,
- IF Prof Plus,
- Nacionalni biro osiguravača Crne Gore.

Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2016⁵

- Zavarovalnica Triglav je 5. 2. 2016 po izpolnitvi regulatornih in drugih pogodbenih pogojev zaključila prodajo 97,31-odstotnega deleža družbe Avrigo, d.o.o.
- Slovenijales trgovina, d.o.o., je februarja 2016 znižala osnovni kapital za 3,6 milijona evrov in hkrati prodala družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., 100-odstotni delež družbe Slovenijales trgovina nepremičnine, d.o.o.
- Družba Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica, je bila 26. 1. 2016 dokapitalizirana z izdajo 1.501.081 novih delnic z nominalno vrednostjo 5 evrov na delnico. Družba Triglav INT, d.d., je vplačala 1.500.000 delnic v skupni vrednosti 7,5 milijona evrov, ostalih 1.081 delnic v skupini vrednosti 5.405 evrov pa so vplačali manjšinski delničarji. Delež družbe Triglav INT v Lovčen Osiguranju se je s tem povečal za 1,52 odstotne točke in znaša 96,47 odstotka.
- Družba Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je z vplačilom 20.000 hrvaških kun ustanovila nepremičninsko družbo Triglav upravljanje nekretninoma, d.o.o., Zagreb. Novoustanovljena družba je bila vpisana v sodni register 5. 5. 2016 in je od takrat vključena v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Triglav Osiguranje, Zagreb, je dne 2. 6. 2016 družbo dokapitaliziral s stvarnim vložkom v obliki nepremičnin v višini 24.868.200 hrvaških kun. Lastništvo 100-odstotnega kapitalskega deleža v družbi Triglav upravljanje nekretninoma, d.o.o., Zagreb, je bilo decembra preneseno na družbo Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana.
- Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je 29. 7. 2016 prodala 100-odstotni delež v svoji odvisni družbi Slovenijales trgovina, d.o.o.
- Družba Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica, je ustanovila nepremičninsko družbo Triglav upravljanje nekretninoma, d.o.o., Podgorica, ki je bila v sodni register vpisana 16. 8. 2016. Osnovni kapital družbe znaša 3.313.381 evrov, pri čemer je edini družbenik 5.000 evrov vplačal v denarju, 3.308.381 evrov pa kot stvarni vložek s prenosom nepremičnin na novoustanovljeno družbo. Lovčen Osiguranje je 22. 9. 2016 prodala lastniški delež družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.
- Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,05-odstotni kapitalski delež v družbi Triglav Osiguranje, Zagreb in tako postala njena 99,91-odstotna lastnica.
- Postopek likvidacije družbe Pista, d.o.o., se je pričel januarja 2016. Družba je bila izbrisana iz registra gospodarskih družb 5. 9. 2016.
- Družba Slovenijales trgovina nepremičnine, d.o.o., se je preimenovala v AKM NEPREMIČNINE, družba za upravljanje z nepremičninami, d.o.o. (skrajšano AKM nepremičnine, d.o.o.), družba TRI-PRO BH, d.o.o., Sarajevo, pa v Triglav Savjetovanje, d.o.o.
- Družbo Triglav, Upravljanje Nepremičnin, d.d., smo 12. 7. 2016 dokapitalizirali z izdajo 423.245 novih imenskih kosovnih delnic z nominalno vrednostjo 4,17 evra na delnico. Celotno dokapitalizacijo v višini 1.764.934 evrov je izvedla edina delničarka, Zavarovalnica Triglav, in sicer s stvarnim vložkom v obliki terjatev iz naslova posojila, danega družbi Hotel Grad Podvin, d.d. Z dokapitalizacijo ostaja Zavarovalnica Triglav 100-odstotna lastnica družbe Triglav, Upravljanje Nepremičnin, d.d.
- Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je od neobvladujočih lastnikov odkupila 29,75-odstotni kapitalski delež v družbi Sarajevostan, d.d., in tako postala njena 93,02-odstotna lastnica. Nakupna vrednost je znašala 1.721.292 konvertibilnih mark.
- V zadnjem četrtletju leta 2016 je družba Lovčen Osiguranje, a.d., dokapitalizirala svojo odvisno družbo, Lovčen Auto, a.d. Za namen dokapitalizacije je družba Lovčen Auto izdala 70.000 novih delnic z nominalno vrednostjo 10 evrov na delnico. Celotna izdaja delnic je bila vplačana s strani edinega delničarja, družbe Lovčen Osiguranje, a.d.

[→ Podrobneje o spremembah v Skupini poročamo v točki 2.7 računovodskega poročila].

Shematski prikaz odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav na 31. 12. 2016 in delež glasovalnih pravic



Predstavitev vodstva Zavarovalnice Triglav

V Upravi Zavarovalnice Triglav v letu 2016 ni bilo sprememb. Ob koncu leta 2016 so jo sestavljali:



■
Tadej Čoroli,
član

■
Andrej Slapar,
predsednik

■
Uroš Ivanc,
član

■
Marica Makoter,
članica in
delavska direktorica

■
Benjamin Jošar,
član

[→ Pristojnosti posameznih članov Uprave so navedene v poglavju 5.3.2.2].

2 Nagovor predsednika Uprave⁶

"Svojo obstoječo
in bodočo uspešnost
vidimo v našem
stalnem preoblikovanju
v smeri sodobnosti
in inovativnosti."



Andrej Slapar, predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav, ocenjuje poslovne rezultate leta 2016 in v pogovoru izpostavlja osrednje poudarke v novi strategiji Skupine Triglav za obdobje 2017–2020.

Leto 2016 je zaokrožilo štiriletno strateško obdobje, v katerem so bili v ospredju poslovanja Skupine Triglav dobičkonosnost, varnost in ohranjanje finančne stabilnosti. Kako ga ocenjujete?

Vsekakor je bilo naše poslovanje skladno z zastavljenimi strateškimi usmeritvami. Zadovoljni smo z doseženo dobičkonosnostjo. Ustvarili smo 95 milijonov evrov dobička pred obdavčitvijo, medtem ko naj bi se po načrtih gibal med 80 in 90 milijoni. Bonitetne ocene so potrdile našo finančno čvrstost in kapitalsko ustreznost. Obe bonitetni agenciji sta jih izboljšali na stopnjo »A« in jim dodelili stabilno srednjeročno napoved.

Dobri rezultati Skupine Triglav so predvsem posledica uspešnega poslovanja v zavarovalni dejavnosti, za katero je bila značilna relativno visoka rast premije. Pomembno in skladno s strategijo rasti in razvoja Skupine Triglav je, da smo okrepili tržni delež na naših največjih trgih in povišali delež zavarovalne premije na trgih zunaj Slovenije.

Na naložbeni strani se nismo mogli izogniti vplivom neugodnih razmer na finančnih trgih na

naše poslovanje. Te so se nadaljevale in povzročile padec donosov finančnih naložb. Dejansko zmanjšanje donosov je bilo manjše od pričakovanega. Našim delničarjem smo na podlagi vsega doseženega lahko omogočili visoko izplačilo dividend za predhodno poslovno leto, kar nam je v zadovoljstvo.

Kako ste poslovali v zavarovalni dejavnosti?

V zavarovalnem delu našega poslovanja smo bili uspešni. Obračunali smo 936 milijonov evrov konsolidirane kosmate zavarovalne in zavarovalne premije, po načrtih naj bi dosegla okoli 900 milijonov evrov. Premijsko rast dosegamo že drugo leto zapored. Znašala je 2 odstotka oziroma 3, če pri primerjavi upoštevamo prodajo češke zavarovalnice v letu 2015.

Največji segment naše premije, premija premoženjskih zavarovanj, se je v letu 2016 povečal za 2 oziroma za 4 odstotke, v kolikor upoštevamo prodajo češke zavarovalnice. Rast smo dosegli tudi pri premiji zdravstvenih zavarovanj, in sicer 5-odstotno. Kljub vplivu visokih doživetij z

naslova zavarovalnih polic je premija življenjskih zavarovanj ostala na ravni leta 2015.

V škodnem delu zavarovalniške dejavnosti Skupine Triglav je ostal obseg večjih posamičnih škodnih dogodkov na ravni večletnega povprečja in ne na ravni leta 2015, ki je bilo v tem pogledu izjemno ugodno. Skupna vrednost množičnih škodnih dogodkov je znašala 19 milijonov evrov. Največji med njimi so bili poletna neurja s točo, aprilski pozebi in lokalne poplave v Sloveniji. Obračunane kosmate škode Skupine so bile za 2 odstotka višje kot leto prej. Za enako stopnjo so se povečali tudi kosmati obratovalni stroški, na kar so najbolj vplivali višji stroški pridobivanja zavarovanj.

Dobro poslovanje v osnovni dejavnosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj odraža kombinirani količnik Skupine Triglav v višini 92,9 odstotka, ki je prav tako boljši od načrtovane vrednosti, ki znaša okoli 95 odstotkov.

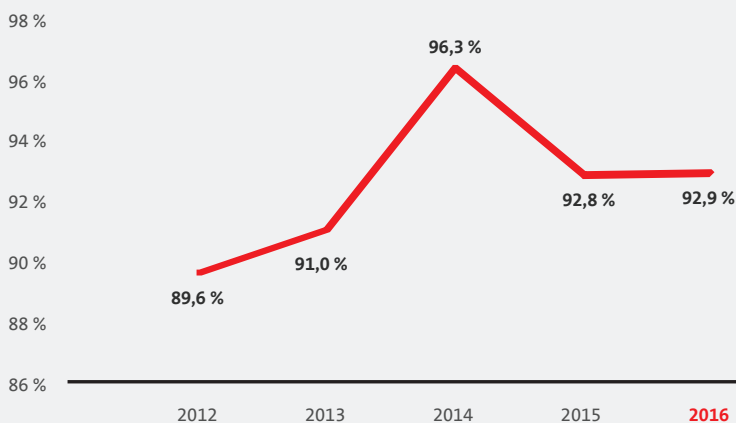
oziroma 9-odstotno, če pri primerjavi s prejšnjim letom upoštevamo prodajo češke zavarovalnice.

Opažamo, da se makroekonomske razmere v regiji postopno izboljšujejo. Na zavarovalnih trgih se bodo ta gibanja izraziteje odrazila šele v prihodnjih letih, vendar že čutimo njihove prve pozitivne učinke. Trenutne tržne razmere ocenjujemo kot še naprej visoko konkurenčne in zahtevne. Obravnavamo jih ločeno, na vsakem trgu posebej, in svoje dejavnosti prilagajamo stopnji razvoja in potrebam posameznega trga. Rezultati, ki smo jih dosegli v regiji, kažejo, da smo svoje korake pravilno načrtali.



9 % rast obračunane konsolidirane kosmate premije na trgih zunaj Slovenije v primerjavi z letom 2015, če upoštevamo prodajo češke zavarovalnice.

Kombinirani količnik premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj Skupine Triglav



Dobro poslovanje v zavarovalni dejavnosti odraža kombinirani količnik Skupine Triglav v višini 92,9 odstotka.

Kakšna so bila premijska gibanja na zavarovalnih trgih, predvsem zunaj Slovenije?

Na vseh trgih je Skupina Triglav dosegla premijsko rast. Na največjem, slovenskem trgu, je bilo povečanje premije 2-odstotno in je prehitelo rast slovenskega zavarovalnega trga, ki je bila 1,5-odstotna. Premijsko rast so dosegle vse tri zavarovalnice, matična družba, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica in Skupna pokojninska družba. Uspešni smo bili tudi na vseh trgih zunaj Slovenije. Tam smo v povprečju dosegli 2-odstotno rast

Družbene spremembe oblikujejo razvoj zavarovalniške ponudbe. Kakšni so bili razvojni poudarki v letu 2016?

Strankam se prilagajamo z dinamičnim razvojem produktov ter z novimi in številnimi možnostmi, prek katerih lahko dostopajo do naših storitev. Želimo, da nas dosežejo na čim bolj preprost način, zato dopolnjujemo naše prodajne poti z uporabnimi mobilnimi aplikacijami in neposrednim dostopom do naših storitev preko spleta. Širjenje sodobnih prodajnih poti in naše odprtosti za stranke bomo nadaljevali na vseh trgih.

V Sloveniji smo posebno pozornost namenili trgu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Predvsem mlajšo generacijo smo ozaveščali o pomenu zavarovalne in finančne zaščite ter povečali število naših novih strank. Na področju življenjskih zavarovanj smo konsolidirali ponudbo ter poenostavili proces sklenitve in obnove.

Večji poudarek smo namenili zdravstvenim zavarovanjem. V Sloveniji smo razvili zavarovanje doplačil zobozdravstvenih storitev in materialov ter nadaljevali razvoj dodatnih zdravstvenih zavarovanj.

Na trgih izven Slovenije smo razširili ponudbo produktov. Na nekaterih smo začeli tržiti dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Mobilno aplikacijo, ki spodbuja varnejšo vožnjo ter povezuje

premijsko politiko in tveganost vožnje voznika, smo po doseženem uspehu med slovenskimi vozniki ponudili tudi hrvaškemu trgu. Zavarovalno ponudbo smo razširili z novimi avtomobilskimi in hišnimi asistenčnimi storitvami.

Kot sem že izpostavil, na vseh trgih ob tem sistematično razvijamo prodajne kanale. Krepimo našo lastno prodajno mrežo in jo dopolnjujemo z alternativnimi oblikami prodaje, med katerimi je tudi bančno zavarovalništvo.

Kakšni so vaši načrti glede poslovanja in položaja na trgih zunaj Slovenije?

Strateško gledano je naš interes na teh trgih dolgoročen, ocenjujemo jih kot perspektivne. V regiji želimo rasti organsko, v primeru ustreznih priložnosti pa ne izključujemo morebitnih prevzemov. Ocenjujemo, da bodo naši trgi izven Slovenije dolgoročno rasli, zato pričakujemo, da bo Skupina povišala delež skupne premije, ki ga ustvari na njih in se je v letu 2016 povišal na 17,3 odstotka.

Zavarovalniške trge v regiji bomo še naprej dejavno razvijali. Intenzivneje nameravamo vlagati zlasti v življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja, kjer pričakujemo najvišje stopnje rasti. Vse naše aktivnosti bodo še naprej dosledno usmerjene k potrebam strank. Zanje prilagajamo in razvijamo nove produkte, jim dodajamo ustrezne asistenčne storitve in razvijamo prodajne poti.

Sprejeta je nova strategija do leta 2020. Kakšni so njeni bistveni elementi?

V Skupini Triglav ustvarjamo varnejšo prihodnost za vse naše deležnike, kar ostaja naše poslanstvo. Stalnica našega delovanja zato ostajajo finančna

stabilnost, donosnost poslovanja, povečevanje vrednosti Skupine, učinkovito upravljanje premoženja zavarovancev in premoženja zavarovalnice. V novem strateškem obdobju namenjamo poudarek predvsem razvoju. Še intenzivneje se bomo razvijali v smeri sodobne, inovativne in dinamične zavarovalno-finančne skupine. Preobrazili se bomo v skupino, ki razvija nove načine poslovanja, kar je temelj našega odgovornega dolgoročnega razvoja, ter hkrati ohranili dobičkonosno in varno poslovanje.

Z novo strategijo smo še izraziteje postavili stranke v središče vseh naših dejavnosti. Naše poslovanje je prilagojeno njihovim nakupnim navadam in hkrati tehnološkemu razvoju. Klasično poslovanje zato povezujemo s tehnološkimi rešitvami. Svojo obstoječo in bodočo uspešnost vidimo v našem stalnem preoblikovanju v smeri sodobnosti in inovativnosti.

V novem strateškem obdobju ohranja Skupina Triglav v ospredju uspešno in donosno poslovanje. Kakšni so njeni konkretni strateški cilji?

Povečevanje vrednosti Skupine in donosnost njenega poslovanja bosta kot do sedaj temeljila na naših izrazitih konkurenčnih prednostih. Triglav ima močno, zaupanja vredno blagovno znamko, velikost in kapitalsko moč, obsežen portfelj strank, razvejane in razvite prodajne poti. Slovimo po kakovostni paleti produktov in storitev ter hitrem reševanju škod. Od naših regijskih tekmecev nas pomembno ločuje tudi odnos do trga. Naša usmerjenost je dolgoročna, zato dejavno in odgovorno vlagamo v trge in v odnose z deležniki v regiji.

Konkretno gledano, v letu 2020 bo povprečni ciljni kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj znašal okoli 95 odstotkov. Dobičkonosnost kapitala, kazalnik ROE Skupine Triglav, bo presegal 10 odstotkov. Učinkovito bomo obvladovali tveganja in poslovali stroškovno učinkovito. Ohranili bomo pridobljene bonitetne ocene v območju A. Kriterije naše dividendne politike in smernice na področju upravljanja kapitala Skupine Triglav, določene v letu 2016, ohranjamo nespremenjene.

Poudarek bo torej na razvojni usmerjenosti, novih rešitvah. Kaj konkretno načrtujete?

Zavarovalništvo pooseblja stabilnost, obenem pa delujemo v sodobnem okolju, ki zahteva

"Naša usmerjenost v regijo Adria je dolgoročna, zato dejavno in odgovorno vlagamo v trge in odnose z deležniki."



Prodor digitalnih rešitev,
povezovanje z
drugimi panogami in
odgovorna uporaba
raznovrstnih podatkov
nam odpirajo nove možnosti
še bolj učinkovitega
poslovanja.

prilagoditve in spremembe. Naše stranke pričakujejo celovito obravnavo ter odločanje in podajanje informacij v dejanskem času. Nove potrebe terjajo nove produkte oziroma zavarovanja, ki jih želimo dopolnjevati z asistenčnimi storitvami in jih ponujamo skupaj s partnerji iz drugih panog. Strankam želimo ponujati čim lažji dostop do naših storitev, zato postopno vzpostavljamo vsekanalni pristop, ki ustrezno vključuje vse prodajne poti, tako klasične kot digitalne.

Naše stranke ne ločujejo svojih potreb po področjih našega dela in nas ocenjujejo kot celoto. Pomembno je, da jim ponudimo enostavne, povezane storitve in jih aktivno spremljamo vse življenje. Zato bomo preko digitalno povezanih kanalov celoviteje obravnavali vse produktne skupine; premoženjska, življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja ter upravljanje premoženja.

Tudi naše poslovanje prilagajamo spremembam, ki jih prinaša tehnološki razvoj. Prodor digitalnih rešitev, povezovanje z drugimi panogami in odgovorna uporaba raznovrstnih podatkov nam odpirajo nove možnosti še bolj učinkovitega poslovanja.

Skupina Triglav ohranja dva stebra svojega poslovanja, pri čemer v novem strateškem obdobju poudarjate razvoj drugega stebra vašega poslovanja, upravljanje premoženja.

Temeljni dejavnosti Skupine ostajata zavarovalništvo in upravljanje premoženja in slednjemu dajemo dodaten poudarek. Želimo postati eden vodilnih igralcev v upravljanju premoženja v regiji Adria. Izkoristili bomo sinergije v Skupini in možnosti povezovanja s partnerji iz drugih poslovnih ekosistemov, z namenom povečanja obsega sredstev v upravljanju Skupine oziroma deleža v upravljanju premoženja posamezne stranke.

V novem obdobju spreminjate tudi organizacijsko sestavo Skupine in organizacijsko kulturo. V katero smer?

Skupina Triglav se ponaša z dolgo tradicijo, imamo znanje in izkušnje, ki nam omogočajo, da smo vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji. Kot rečeno, razvoj prinaša nove načine delovanja in nujno je, da jim prilagodimo tudi ustroj Skupine. Zato uveljavljamo vse bolj gibko organizacijsko sestavo ter vzpostavljamo ravnotežje med stabilnostjo in dinamičnostjo. Naša uspešnost temelji na skupinskih dosežkih, zato bomo namenili še večji poudarek razvoju visoko usposobljenih in kompetentnih kadrov.

Vodijo in povezujejo nas skupne vrednote, ki so del naše korporacijske kulture in s tem pomemben del naše razlikovalnosti. Z novo strategijo smo štirim obstoječim vrednotam, varnosti, odgovornosti, strokovnosti in enostavnosti, dodali novo, sodobnost. To potrjuje, da smo odprti za ideje, da razumemo različnost in presegamo poslovne izzive sodobnega časa s sodelovanjem ter posluhom za potrebe vseh generacij.

Z novo strategijo smo
štirim obstoječim vrednotam,
varnosti, odgovornosti,
strokovnosti in enostavnosti,
dodali novo, sodobnost.
To potrjuje, da smo odprti
za ideje, da razumemo različnost
in presegamo poslovne izzive
sodobnega časa s sodelovanjem
ter posluhom za potrebe
vseh generacij.

3 Poročilo Nadzornega sveta

- Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016 in
- Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2016.

Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., je v letu 2016 zagotavljal odgovoren nadzor poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav. Obravnaval je različne vidike njunega poslovanja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne odločitve in spremljal njihovo uresničevanje. Posebno pozornost je namenil prehodu poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav na nov sistem upravljanja Solventnost II, ki je v veljavo stopil v letu 2016, in pripravi Strategije Skupine Triglav za obdobje 2017–2020. Posamezne teme so predhodno obravnavale komisije Nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in skrbne presoje pa je Nadzorni svet sprejemal ustrezne odločitve.

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

3.1 Uvod

Nadzorni svet podaja Poročilo o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016 (v nadaljevanju: Poročilo) in Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2016 na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in prvega odstavka 69. člena Zakona o zavarovalništvu.

Ugotovitve temeljijo na nadziranju poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., (v nadaljevanju tudi: Zavarovalnica, obvladujoča družba, matična

družba ali družba) v letu 2016, na preveritvi revidiranega Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016 ter poročilu nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2016.

Sestavni del Poročila je tudi Mnenje Nadzornega sveta o delovanju Službe notranje revizije v letu 2016 in Letnem poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2016.

3.2 Splošni podatki

Nadzorni svet v letu 2016

V letu 2016 so bili

- člani Nadzornega sveta – predstavniki delničarjev:
 - Matej Runjak (član in predsednik do 31. 5. 2016, ko mu je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat), Igor Stebernak (član od 2. 6. 2016 dalje in predsednik od 18. 8. 2016 dalje), mag. Gregor Kastelic (namestnik predsednika), dr. Mario Gobbo, dr. Dubravko Štimac, Rajko Stanković in Matija Blažič;
- člani Nadzornega sveta – predstavniki delavcev:
 - Boštjan Molan, Peter Celar in Ivan Sotošek.

Nadzorni svet se je v letu 2016 sestel na devetih sejah in je imel oblikovane štiri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejemke, Strateško komisijo in Nominacijski odbor.

Revizijska komisija

V letu 2016 so bili člani Revizijske komisije: dr. Mario Gobbo (predsednik), Rajko Stanković, Ivan Sotošek in Barbara Nose, zunanja neodvisna strokovnjakinja. Člani komisije so se sestali na enajstih sejah. Od 21. 4. 2016 dalje je pri delu Revizijske komisije na področju informacijske tehnologije zagotavljal strokovno pomoč in podporo zunanji strokovnjak Jure Vehovec.

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, priporočila ter letni načrt in smernice dela Službe notranje revizije, vključno s postopkom izbora izvajalca zunanjega presojevalca kakovosti te službe, sisteme za obvladovanje tveganj in zunanjo revizijo letnih nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- izvedla postopek izbora kandidata za izvedbo obvezne revizije poslovanja matične družbe, njenih odvisnih družb in Skupine Triglav ter predlagala Nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila Zavarovalnice za poslovna leta 2016, 2017 in 2018 ter obravnavala pogodbo s pooblaščenim revizorjem za poslovna leta 2016, 2017 in 2018;
- nadzirala sklepanje pogodb z revizijskimi družbami, vrsto in obseg opravljanja njihovih nerevizijskih storitev ter neodvisnost pooblaščenega revizorja. Soglašala je s Politiko spremljanja sklepanja pogodb z zakonitimi revizorji družb Skupine Triglav za zagotavljanje njihove neodvisnosti;
- ocenjevala sestavo Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2015;
- obravnavala letno poročilo Skladnosti poslovanja za leto 2015 ter načrt navedene službe za leto 2017 in

- obravnavala poročila o tveganjih, zemljiškoknjižni urejenosti in registru nepremičnin Skupine Triglav, naložbah ter poteku pomembnejših projektov na področju razvoja informacijske tehnologije.

V želji po stalnem izboljševanju in kakovosti dela je Revizijska komisija samooceanila svoje delo.

Komisija za imenovanja in prejemke

V letu 2016 je Komisija za imenovanja in prejemke delovala v sestavi: Matej Runjak (član in predsednik do 31. 5. 2016), Igor Stebernak (član in predsednik od 18. 8. 2016 dalje) in člana dr. Dubravko Štimac ter Boštjan Molan. V letu 2016 je imela komisija devet sej.

Komisija za imenovanja in prejemke je skladno z nalogami in pristojnostmi, kot jih določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta, Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ter sklepi Nadzornega sveta, med drugim:

- pripravljala predloge ocen o usposobljenosti in primernosti članov oziroma kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta ter navedenih organov kot celote;
- obravnavala predlog za imenovanje članice Uprave – delavske direktorice;
- obravnavala poročilo o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., ter
- obravnavala pogodbe o zaposlitvi članov Uprave, metodologijo za izračun količnika uspešnosti poslovanja Skupine Triglav ter izračunan količnik, od katerega je odvisna upravičenost članov Uprave do spremenljivega dela plačila.

Strateška komisija

V letu 2016 so bili člani Strateške komisije: mag. Gregor Kastelic (predsednik), dr. Mario Gobbo in Peter Celar. Sestali so se na eni seji.

Naloge in pristojnosti Strateške komisije določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Področja njenega delovanja so zlasti spremljanje uresničevanja in priprave

strategije Skupine Triglav, sprejemanje s tem povezanih mnenj, priprava predlogov sklepov za Nadzorni svet in skrb za njihovo uresničevanje. Komisija je posebno pozornost namenila pripravi strategije Skupine Triglav za obdobje 2017–2020.

Nominacijski odbor

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

Nadzorni svet je zaradi odstopa svojega člana in predsednika Mateja Runjaka oblikoval Nominacijski odbor, ki je deloval od 10. 3. 2016 do 31. 5. 2016 in so ga sestavljali: mag. Gregor Kastelic, predsednik, ter člani Matej Runjak, Peter Celar in Mitja Svoljšak kot zunanji član. Odbor je imel tri seje. Nadzorni svet je oblikoval Nominacijski odbor tudi 18. 11. 2016, saj 12. 6. 2017 poteče štiriletni mandat petim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev. Nominacijski odbor je bil oblikovan za obdobje do njihove izvolitve, vendar ne dlje kot do 12. 6. 2017. Skladno s sklepom Nadzornega sveta morajo kandidati izpolnjevati zakonske pogoje za člane Nadzornega sveta ter kriterije, ki so določeni v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. V okviru zakonskih pogojev se pri izbiri upoštevajo tudi raznolikost znanja, veščin in izkušenj ter druge okoliščine, kot so na primer spol, starost ali izobrazba. Ob izobrazbi, osebnostnih kompetencah in motiviranosti so poudarjene strokovne in strateške kompetence. Odbor deluje v sestavi: Igor Stebernak, predsednik, in člani mag. Gregor Kastelic, Peter Celar ter Mitja Svoljšak in Milena Pervanje; slednja sta zunanja člana. Odbor je imel v letu 2016 tri seje.

3.3 Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2016

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg spremljanja in preverjanja poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav v letu 2016 temelji na nadzoru poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, ki ga je opravil Nadzorni svet v letu 2016, skladno s svojimi pristojnostmi.

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

a) Na področju svojih bistvenih pristojnosti je Nadzorni svet v letu 2016:

- sprejel Strategijo Skupine Triglav za obdobje 2017–2020;
- sprejel Poslovno politiko in načrt poslovanja Skupine Triglav za leto 2017;
- sprejel revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2015, Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2015, in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2015;
- soglašal z Načrtom dela Službe notranje revizije za leto 2017 in smernicami dela Službe notranje revizije za obdobje 2018–2019;
- obravnaval Letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2015;
- skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., predlagal revizorja za poslovna leta 2016, 2017 in 2018, podelitev razrešnice Upravi za poslovno leto 2015 in imenovanje novega člana Nadzornega sveta ter soglašal s predlogom skupščini glede uporabe bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2015 ter s predlogom sprememb

oziroma dopolnitev Statuta družbe in določil
tve plačil članom Nadzornega sveta;

- imenoval Marico Makoter za članico Uprave – delavsko direktorico za novo petletno mandatno obdobje;
- obravnaval ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora ter se seznanjal postopki, povezani s temi ugotovitvami oziroma zahtevami;
- sprejel spremembe in dopolnitve Akta o upravi in
- soglašal s spremembami in dopolnitvami Sistema in politike upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., ter z notranjimi akti družbe, povezanimi z upravljanji s tveganji in skladnostjo poslovanja.

b) Pri nadzorovanju vodenja poslov zavarovalnice se je Nadzorni svet v letu 2016:

- seznanjal s poročili o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., Skupine Triglav in odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d., ali jih sprejemal;
- seznanil z uresničevanjem Strategije Skupine Triglav;
- seznanjal z ocenami kazalnikov poslovanja družbe v vsakokratnem obdobju;
- seznanjal s poročili o tveganjih, kapitalski ustreznosti, usklajenosti sredstev in obveznosti kritnih skladov in kritnega premoženja ter z ocenami občutljivosti naložb posameznih skladov;
- seznanil z realizacijo projekta Solventnosti II;
- nadziral delovanje Službe notranje revizije in se seznanjal s poročili o notranjem revidiranju ter seznanil z letnim poročilom Skladnosti poslovanja za leto 2015 in načrtom dela te službe za leto 2017;
- seznanil s Pismom poslovodstvu po opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2015;
- seznanjal z zavarovalnimi produkti;
- seznanil s poročilom o poslovanju Službe za marketing in poročilom o ključnih dejavnostih in projektih Službe za korporativno komuniciranje;
- seznanil s samooceno Zavarovalnice Triglav, d.d., po modelu EFQM;

- obravnaval poročila Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejemke, Strateške komisije ter Nominacijskega odbora in

- se seznanjal z drugimi informacijami v zvezi z Zavarovalnico Triglav, d.d., Skupino Triglav in odvisnimi družbami.

c) Druga pomembna dejanja, zahteve, priporočila in opozorila Nadzornega sveta v letu 2016:

- Sprejel je ocene usposobljenosti in primernosti članov oziroma kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta ter organov kot celote.
- Soglašal je s Politiko upravljanja s kapitalom v Zavarovalnici Triglav, d.d., in Skupini Triglav, Strategijo prevzemanja in upravljanja s tveganji in Izjavo o apetitu po tveganjih Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav.
- Obravnaval je predloge Komisije za imenovanja in prejemke v zvezi s pogodbami s člani Uprave in soglašal s predlogi.
- Na podlagi priporočila za prenovu sistema, povezanega z anonimnimi prijavami in odkrivanjem prevar, je obravnaval sprejete spremembe.
- Seznanil se je z dejavnostmi za ustanovitev namenske družbe za upravljanje alternativnih naložb.
- Na pobudo Revizijske komisije je soglašal z vključitvijo zunanjega strokovnjaka za pomoč in podporo Revizijski komisiji na področju informacijske tehnologije.
- Izvajal je druge dejavnosti, povezane z opravljanjem nadzora oziroma delom Nadzornega sveta ali njegovih komisij.

Stroški delovanja Nadzornega sveta so bili, poleg prejemkov članov Nadzornega sveta in njegovih komisij (razkriti so v poglavju Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki v Letnem poročilu za leto 2016), povezani predvsem s prevodi gradiv za seje Nadzornega sveta oziroma njegovih komisij, tolmačenjem na sejah in najemom tehnične opreme za izvedbo tolmačenja, z izobraževanjem članov Nadzornega sveta in njegovih komisij ter zunanjo strokovno pomočjo in podporo Revizijski komisiji na področju informacijske tehnologije. Navedeni stroški so v letu 2016 znašali 95 tisoč evrov.

3.4 Ocena lastnega delovanja

Komisije Nadzornega sveta so pripravljale predloge sklepov Nadzornega sveta, skrbale za njihovo uresničitev in opravljale druge naloge. Predsedniki komisij so o delu posamezne komisije redno poročali na sejah Nadzornega sveta. 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 aktivnim sodelovanjem v razpravah ter pri sprejemanju odločitev prispevajo k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti sveta. Tako vodenje dela Nadzornega sveta kot podpora njegovemu delovanju sta dobra, ustrezna je tudi pogostost sej. V Poslovnik o delu Nadzornega sveta so vključena pravila ravnanja pri potencialnem nasprotju interesov. Nadzorni svet je v okviru svojega delovanja sprejel tudi določila Pravilnika Zavarovalnice Triglav, d.d., o obvladovanju nasprotja interesov, ki se nanašajo na Nadzorni svet in njegove člane. Slednji so podpisali in predložili izjave 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 že 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, ter da je bil po lastnem vedenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic ter za izvajanje nadzora nad poslovanjem družbe. Gradiva za seje Nadzornega sveta so kakovostna. Nadzorni svet je redno spremljal uresničevanje lastnih sklepov. S Sistemom in politiko upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., so določene poglobljene usmeritve korporativnega upravljanja družbe ob upoštevanju zastavljenih dolgoročnih ciljev, vključno z opredelitvijo vloge in delovanja Nadzornega sveta in njegovih komisij.

V letu 2016 so za Nadzorni svet kot kolektivni organ in njegove člane kot posameznike začela veljati merila usposobljenosti in primernosti, ki so določena s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost

in primernost Nadzorni svet ocenjuje pred imenovanjem, obdobje, izredno ali po imenovanju posameznega člana Nadzornega sveta. Nadzorni svet kot kolektivni organ je bil ocenjen kot usposobljen in primeren, pri ocenjevanju pa je bila upoštevana ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj glede na okvire in zahteve, v katerih posluje družba.

Nadzorni svet je uresničeval v letu 2015 sprejeti akcijski načrt za izboljšanje svojega delovanja, samoocenjevanje pa je izvedel tudi v letu 2016. Na podlagi rezultatov slednjega je sprejel akcijski načrt predlogov in ukrepov za izboljšanje prihodnjega delovanja, njegovo uresničevanje pa spremlja sproti.

Nadzorni svet meni, da je bila njegova sestava v letu 2016 ustrezna velikosti, dejavnosti in zastavljenim ciljem Zavarovalnice Triglav, d.d., kot tudi neodvisnosti oziroma odvisnosti članov, določeni s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. To je Nadzornemu svetu omogočalo sprejemanje kakovostnih odločitev.

Nadzorni svet glede na navedeno meni, da je bilo njegovo delo in delo komisij Nadzornega sveta v letu 2016 uspešno.

3.5 Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2016

Skladno s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je bilo Nadzornemu svetu predloženo Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2016. To obsega poročilo o uresnitvi letnega načrta (programa) dela Službe notranje revizije (v nadaljevanju tudi: Služba), povzetek pomembnejših ugotovitev iz opravljenih pregledov poslovanja, vključno z oceno primernosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj na pregledanih področjih, poleg tega pa tudi oceno ustreznosti sredstev za delo Službe, izjavo o neodvisnosti in nepristranskosti Službe in njenih zaposlenih ter oceno skladnosti delovanja Službe z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, ki jo je podal neodvisni zunanji presojevalec.

Nadzorni svet se je na seji 4. 4. 2017 seznanil z Letnim poročilom Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju

za leto 2016. Na podlagi predloženega Letnega poročila in spremljanja delovanja Službe ugotavlja, da je slednja opravljala svoje naloge skladno z Načrtom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016, ki ga je sprejela Uprava s soglasjem Nadzornega sveta, in skladno s pričakovani Nadzornega sveta. Služba je v letu 2016 v Zavarovalnici in drugih družbah Skupine Triglav izvajala načrtovane notranjerevizijske preglede. Opravljala je tudi druge notranjerevizijske dejavnosti (neformalne svetovalne naloge, spremljanje uresničevanja priporočil notranjih in zunanjih revizorjev, poročanje Upravi, Nadzornemu svetu oziroma Revizijski komisiji, naloge za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja Službe idr.). Služba je z ugotovitvami posameznih notranjerevizijskih pregledov seznanjala odgovorne osebe ter podajala priporočila za izboljšanje delovanja sistema notranjih kontrol in ustreznejše obvladovanje tveganj. O uresničevanju programa dela, pomembnejših ugotovitev iz opravljenih pregledov poslovanja in uresničevanju priporočil je trimesečno poročala Revizijski komisiji, polletno pa tudi Nadzornemu svetu.

Služba je tudi v letu 2016 nadaljevala dejavnosti za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti svojega delovanja in delovanja drugih notranjerevizijskih služb v Skupini Triglav. V tem okviru je pripravila matriko strateških dejavnosti Službe za obdobje 2017–2020, nadaljevala razvoj metod dela notranjerevizijskih služb v Skupini Triglav, skrbela za strokovno izobraževanje zaposlenih v Službi, spremljala delovanje notranjerevizijskih služb v družbah Skupine Triglav in jim nudila pomoč pri izvajanju notranjerevizijskih pregledov in drugih notranjerevizijskih aktivnosti ter uspešno opravila zunanjo presojo kakovosti delovanja Službe, ki jo je izvedel neodvisni zunanji presojevalec. Nadzorni svet pričakuje, da bo Služba tovrstne aktivnosti izvajala tudi v prihodnje za nenehno izboljševanje kakovosti notranjega revidiranja v Zavarovalnici in Skupini Triglav.

Na podlagi navedenega Nadzorni svet meni, da je Služba notranje revizije svoje delo opravljala skladno z Načrtom dela Službe notranje revizije za leto 2016 in s svojim delom prispevala k izboljšanju delovanja sistema notranjih kontrol ter k ustreznejšemu obvladovanju tveganj v Zavarovalnici in Skupini Triglav. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2016.

3.6 Ugotovitve Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., glede poslovanja v letu 2016

Nadzorni svet ugotavlja, da je na podlagi spremljanja in opravljenega nadzora poslovanja v letu 2016 ter pregleda in preveritve Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016, Zavarovalnica poslovala uspešno in skrbno sledila začrtanim strateškim ciljem.

Čisti poslovni izid Skupine Triglav je znašal 82,3 milijona evrov, dobičkonosnost kapitala pa je bila 11,4-odstotna. Čisti poslovni izid matične družbe je znašal 75,3 milijona evrov. Na dober poslovni izid je vplivalo dobro poslovanje osnovne zavarovalne dejavnosti, kar kaže ugoden kombinirani količnik, ki je na ravni Skupine znašal 92,9 odstotka, na ravni matične družbe pa 87,9 odstotka. Negativno so na poslovanje vplivale neugodne razmere na finančnih trgih.

Zavarovalnice Skupine Triglav so v preteklem letu obračunale 936,0 milijona evrov zavarovalne in sozavarovalne premije (indeks 102), od tega je obvladujoča družba obračunala 593,1 milijona evrov (indeks 101). Premijska rast je bila dosežena na vseh trgih, kjer posluje Skupina.

Obračunani kosmati zneski škod Skupine Triglav so lani znašali 606,0 milijona evrov, kar je za 2 odstotka več kot leta 2015. V matični družbi so obračunani kosmati zneski škod znašali 391,2 milijona evrov (indeks 100).

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili za 7 odstotkov nižji kot leto prej in so dosegli 277,1 milijona evrov, v Zavarovalnici Triglav pa so se povišali za 2 odstotka in znašali 164,5 milijona evrov.

Skupina Triglav je v letu 2016 še okrepila svoj kapitalski položaj. Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je konec lanskega leta dosegla 744,3 milijona evrov in se je v primerjavi z letom pred tem povišala za 6 odstotkov.

Čvrsto finančno stabilnost, visoko kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja Skupine Triglav sta v letu 2016 potrdili tudi priznani bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M.Best z zvišanjem bonitetnih ocen Skupine Triglav z »A-« na »A«. Ocenjena imata stabilno srednjeročno napoved.

Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na podano:

- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja za leto 2016,
- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2016,
- Letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2016.

Nadzorni svet k navedenim poročilom nima pripomb.

3.7 Letno poročilo

Uprava družbe je Nadzornemu svetu 14. 3. 2017 posredovala revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016 (v nadaljevanju tudi: Letno poročilo).

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo izdelano v zakonitem roku in predloženo izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016 je opravila revizijska družba Ernst & Young Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Ljubljana, ki je 14. 3. 2017 izdala pozitivno mnenje na posamične in skupinske računovodske izkaze v Letnem poročilu Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016, in se v poročilu neodvisnega revizorja opredelila tudi glede ključnih revizijskih zadev, ki se nanašajo na zavarovalno-tehnične rezervacije. Podala je mnenje tudi o drugih informacijah v Letnem poročilu glede skladnosti s posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi ter z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi.

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

Nadzorni svet je na podlagi podrobne preveritve ugotovil, da je Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016, ki ga je pripravila Uprava in preveril pooblaščen revizor, sestavljeno jasno in pregledno ter izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d.

Nadzorni svet skladno z navedenimi ugotovitvami nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščen revizijske družbe Ernst & Young Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Ljubljana, ki ugotavlja, da so skupinski in posamični računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., na 31. 12. 2016 ter njenega poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Nadzorni svet na podlagi ugotovljenega potrjuje revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2016.

3.8 Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog Uprave za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2016, 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. 2016 znaša 82.421.880,73 EUR, se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 56.837.870,00 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,50 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo na dan 15. 6. 2017, dne 16. 6. 2017;
- o uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 25.584.010,73 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.«

Nadzorni svet Skupščini delničarjev predlaga, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2016.

Igor Stebernak,
predsednik Nadzornega sveta

Ljubljana, 4. 4. 2017

4 Strategija in načrti Skupine Triglav

- Skupina Triglav je v decembru 2016 sprejela novo, razvojno usmerjeno strategijo za obdobje od leta 2017 do leta 2020.
- Ob zavarovalništvu krepimo dejavnost upravljanja premoženja.
- Poleg dobičkonosnosti in varnosti poslovanja je bistven del strateških ciljev namenjen razvijanju novih načinov poslovanja.
- V letu 2016 smo presegli načrtovani poslovni izid Skupine Triglav.
- Za leto 2017 načrtujemo poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo v višini od 70 do 80 milijonov evrov.

Sodobnost je nova vrednota, ki smo jo dodali strokovnosti, varnosti, enostavnosti in odgovornosti.

S Strategijo Skupine Triglav za obdobje 2017–2020 nagovarjamo spremembe, ki bodo v prihodnje zaznamovale našo panogo. Z našim poslanstvom, s prenovo vizije, vrednot in strateških ciljev smo začrtali svojo pot v smeri sodobne, inovativne in dinamične zavarovalno-finančne skupine, ki ostaja na vodilnem mestu v Sloveniji in širše v regiji. Zastavljene cilje smo naravnali k finančni stabilnosti, dobičkonosnosti, odgovornosti, digitalizaciji in sodobnemu poslovanju.



4.1 Poslanstvo, vrednote in vizija Skupine Triglav

Poslanstvo

Ustvarjamo varnejšo prihodnost. Ustvarjamo jo za vse naše deležnike, naš razvoj je odgovoren in trajnostno naravnano. Naš temelj je ekipa preko pet tisoč zaposlenih, ki s svojo zavzetostjo, strokovnostjo in predanostjo uresničujejo naše poslanstvo.

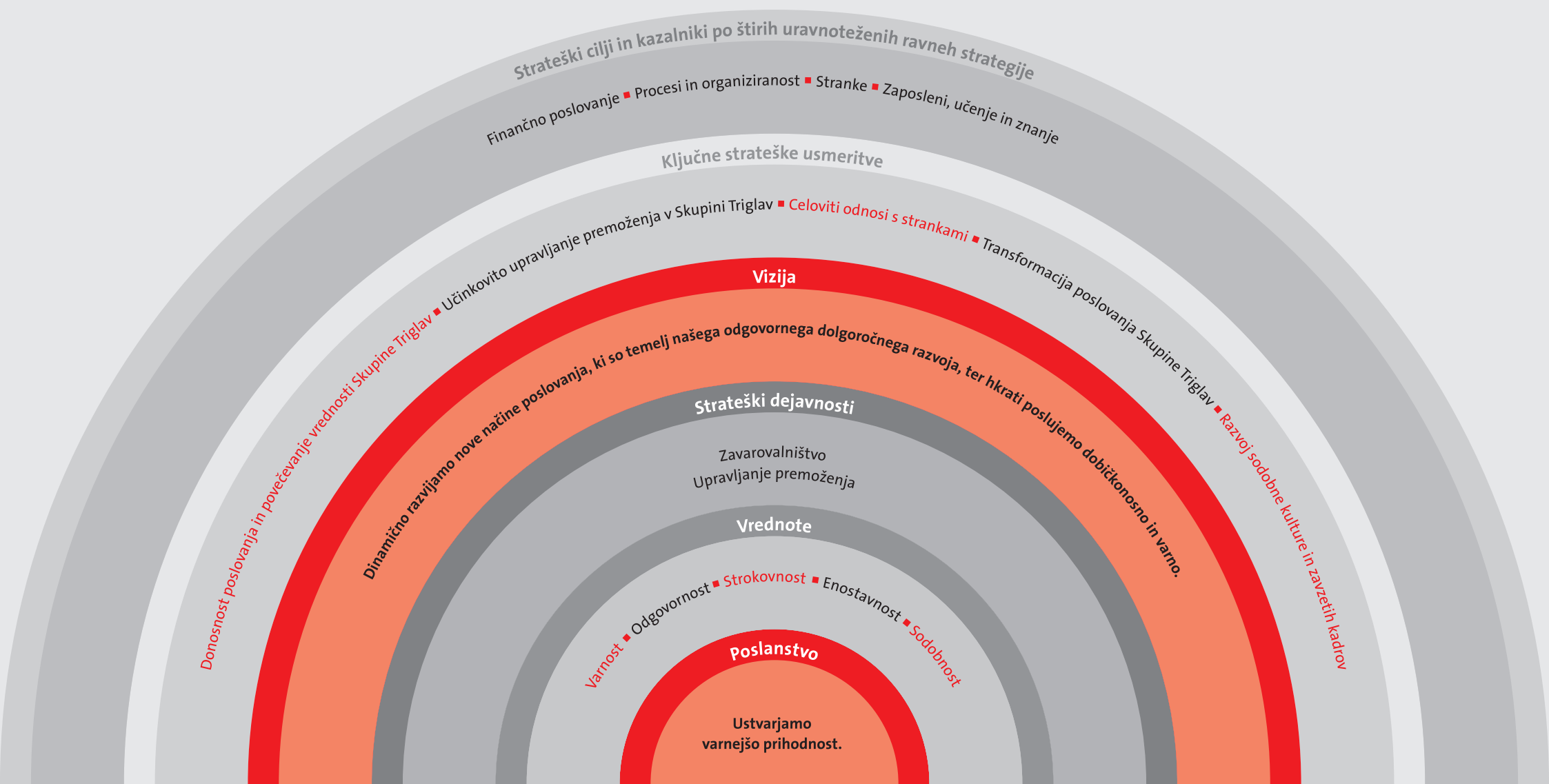
Vrednote

Naše vrednote so del korporacijske kulture, vsakodnevno jih uresničujemo v medsebojnih odnosih in odnosih z okoljem. Vodi nas in povezujejo ter so obenem pomemben del naše razlikovalnosti.

Sodobnost je nova vrednota, ki smo jo dodali strokovnosti, varnosti, enostavnosti in odgovornosti.

- **Varnost.** Skrbimo za naše stranke in njihove najbližje. S kakovostnimi zavarovanji in storitvami ter z upravljanjem premoženja povečujemo njihovo finančno varnost. Z učinkovitim obvladovanjem tveganj zagotavljamo varnost poslovanja.
- **Odgovornost.** Prevzemamo odgovornost in jo pričakujemo od vseh naših partnerjev. Odgovorni smo do ljudi, naravnega in družbenega okolja ter do lastnikov. Na voljo smo pravočasno in zanesljivo. Ravnamo, kot bi bili sami stranke.
- **Strokovnost.** Visoko strokovno usposobljeni zaposleni smo nosilci razvoja kakovostnih in celovitih zavarovalno-finančnih storitev.
- **Enostavnost.** Verjamemo, da je enostavnost prednost in si skupaj prizadevamo zanjo.
- **Sodobnost.** Osredotočenost na stranke in tehnološki razvoj nas spodbujata k uvajanju naprednih pristopov k poslovanju. Poslovne izzive sodobnega časa presegamo z odprtostjo do notranjih in zunanjih idej, z razumevanjem različnosti, sodelovanjem in posluhom za potrebe vseh generacij. Odgovorno razvijamo in preizkušamo inovativne rešitve. Tudi neuspehe sprejemamo odgovorno in v duhu napredovanja k novim rešitvam.

Prikaz nove strategije Skupine Triglav 2017—2020



Nova vizija Skupine Triglav

Vizija Skupine Triglav

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

- V regiji jugovzhodne Evrope smo prepoznavni kot vodilni ponudnik inovativnih in celovitih zavarovalno-storitvenih produktov ter upravljanja premoženja.
- Smo največji po prihodkih in najboljši po zadovoljstvu strank.
- Stranke prepoznavajo naše produkte in storitve, ki jih ponujamo vsekanalno, kot enostavne in zaželenne.
- Dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so del vodilnih trendov na področju digitalizacije.
- Smo dobro umeščeni v dinamične mreže poslovnih ekosistemov.
- Učinkovito obvladujemo tveganja in zagotavljamo finančno stabilnost Skupine. Dobičkonosnost kapitala (ROE) v letu 2020 presega 10 odstotkov. Ohranjamo samostojno bonitetno oceno »A« priznane bonitetne agencije.
- Imamo urejen in učinkovit sistem upravljanja in vodenja skupine.
- Naši procesi so vitki, enostavni, tehnološko napredni in stroškovno učinkoviti.
- Zavzeti in visoko strokovni zaposleni so temelj naše kulture odprtosti in sodelovanja ter našega trajnostno naravnane in do vseh deležnikov odgovornega razvoja.

Ključne strateške usmeritve do leta 2020

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

Uspešno in donosno poslovanje ob krepitvi konkurenčnih prednosti Skupine Triglav: Poslovanje Skupine Triglav bo donosno in usmerjeno v povečevanje vrednosti. V osnovni zavarovalni dejavnosti bo dolgoročno dobičkonosno, pri čemer bo znašal povprečni ciljni kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj okoli 95 odstotkov. V letu 2020 bo dobičkonosnost kapitala (ROE) Skupine presegala 10 odstotkov. Učinkovito in celovito bomo obvladovali tveganja, zagotavljali stroškovno učinkovitost, finančno stabilnost in kapitalsko ustreznost Skupine. Ohranili bomo pridobljene bonitetne ocene v območju »A«. Kriteriji dividendne politike in smernice na področju upravljanja s kapitalom Skupine Triglav ostajajo nespremenjeni (podrobneje v [→ točki 6.4 Dividendna politika]). S svojim delovanjem bomo uporabljali in krepili naše konkurenčne prednosti. Imamo močno, zaupanja vredno blagovno znamko, obsežen portfelj uporabnikov naših storitev in produktov ter razvejane in razvite prodajne poti. Slovimo po kakovostni paleti produktov in storitev ter hitrem reševanju škod. Od konkurentov nas pomembno loči tudi odnos do trga. Naša usmerjenost v trge regije je dolgoročna, zato aktivno in odgovorno vlagamo v trg in odnose z deležniki v regiji.



4.2 Strategija Skupine Triglav v obdobju 2017–2020

Glavni strateški dejavnosti Skupine Triglav sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja:

Zavarovalništvo

- Premoženjsko zavarovanje
- Življenjsko zavarovanje
- Pokojninsko zavarovanje
- Zdravstveno zavarovanje
- Pozavarovanje

Upravljanje premoženja

Trgi Skupine Triglav: Skupina bo še naprej prisotna v šestih državah jugovzhodne Evrope, kjer se bomo razvijali organsko, v primeru ustreznih priložnosti pa ne izključujemo morebitnih prevzemov. V regiji, kjer poslujemo, pričakujemo dolgoročno pospešeno rast zavarovalnih trgov in posledično povečevanje deleža skupne premije, ki ga Skupina obračuna na trgih zunaj Slovenije. Še naprej nameravamo razvijati trge v regiji, pri čemer bomo investirali predvsem v tiste dele zavarovalne dejavnosti, kjer pričakujemo največje stopnje rasti (življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja). Razvijali bomo digitalne modele poslovanja, ki nam bodo omogočali vstop na nove trge. Vzpostavljali bomo strateška partnerstva s podjetji, katerih dejavnosti dopolnjujejo poslovni model Skupine Triglav.

Nadzorni svet se je v letu 2016 sestel na devetih sejah in je imel oblikovane štiri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejemke, Strateško komisijo in Nominacijski odbor.

Revizijska komisija

V letu 2016 so bili člani Revizijske komisije: dr. Mario Gobbo (predsednik), Rajko Stanković, Ivan Sotošek in Barbara Nose, zunanja neodvisna strokovnjakinja. Člani komisije so se sestali na enajstih sejah. Od 21. 4. 2016 dalje je pri delu Revizijske komisije na področju informacijske tehnologije zagotavljal strokovno pomoč in podporo zunanji strokovnjak Jure Vehovec.

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, priporočila ter letni načrt in smernice dela Službe notranje revizije, vključno s postopkom izbora izvajalca zunanjega presojevalca kakovosti te službe, sisteme za obvladovanje tveganj in zunanjo revizijo letnih nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- izvedla postopek izbora kandidata za izvedbo obvezne revizije poslovanja matične družbe, njenih odvisnih družb in Skupine Triglav ter predlagala Nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila Zavarovalnice za poslovna leta 2016, 2017 in 2018 ter obravnavala pogodbo s pooblaščenim revizorjem za poslovna leta 2016, 2017 in 2018;
- nadzirala sklepanje pogodb z revizijskimi družbami, vrsto in obseg opravljanja njihovih nerevizijskih storitev ter neodvisnost pooblaščenega revizorja. Soglašala je s Politiko spremljanja sklepanja pogodb z zakonitimi revizorji družb Skupine Triglav za zagotavljanje njihove neodvisnosti;
- ocenjevala sestavo Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2015;
- obravnavala letno poročilo Skladnosti poslovanja za leto 2015 ter načrt navedene službe za leto 2017 in

- obravnavala poročila o tveganjih, zemljiškoknjižni urejenosti in registru nepremičnin Skupine Triglav, naložbah ter poteku pomembnejših projektov na področju razvoja informacijske tehnologije.

V želji po stalnem izboljševanju in kakovosti dela je Revizijska komisija samoocenila svoje delo.

Komisija za imenovanja in prejemke

V letu 2016 je Komisija za imenovanja in prejemke delovala v sestavi: Matej Runjak (član in predsednik do 31. 5. 2016), Igor Stebernak (član in predsednik od 18. 8. 2016 dalje) in člana dr. Dubravko Štimac ter Boštjan Molan. V letu 2016 je imela komisija devet sej.

Komisija za imenovanja in prejemke je skladno z nalogami in pristojnostmi, kot jih določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta, Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ter sklepi Nadzornega sveta, med drugim:

- pripravljala predloge ocen o usposobljenosti in primernosti članov oziroma kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta ter navedenih organov kot celote;
- obravnavala predlog za imenovanje članice Uprave – delavske direktorice;
- obravnavala poročilo o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., ter
- obravnavala pogodbe o zaposlitvi članov Uprave, metodologijo za izračun količnika uspešnosti poslovanja Skupine Triglav ter izračunan količnik, od katerega je odvisna upravičenost članov Uprave do spremenljivega dela plačila.

Strateška komisija

V letu 2016 so bili člani Strateške komisije: mag. Gregor Kastelic (predsednik), dr. Mario Gobbo in Peter Celar. Sestali so se na eni seji.

Naloge in pristojnosti Strateške komisije določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Področja njenega delovanja so zlasti spremljanje uresničevanja in priprave



4.3 Uresničevanje ciljev Skupine Triglav v letu 2016⁷

Realizacija načrtovanih ciljev v letu 2016

	Načrt 2016	Realizacija 2016	v milijonih EUR
Poslovni izid pred obdavčitvijo	80–90	95,1	NAČRT PRESEŽEN
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	okoli 900	936,0	NAČRT PRESEŽEN
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj	okoli 95 %	92,9 %	NAČRT PRESEŽEN

Skupina Triglav je, kljub zahtevnim razmeram na finančnih trgih in zahtevnim tržnim razmeram, poslovala dobro in uresničevala načrtane strateške cilje, osredotočene na osnovno zavarovalniško dejavnost, dobičkonosnost in varnost poslovanja. **Dosegla je 95,1 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo** in tako preseгла načrtovani poslovni izid (več v [→ poglavju 8. Finančni rezultat]).

Skupina Triglav je ohranila čvrsto finančno stabilnost, kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja. To sta potrdili bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M. Best z **zvišanjem bonitetnih ocen** Skupine Triglav z »A–« na »A«, oceni obeh agencij pa imata **stabilno srednjeročno napoved**. Visoka bonitetna ocena je skladna z našo strategijo, Skupini Triglav zagotavlja ustrezen konkurenčni položaj na zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih trgih ter potrjuje njeno finančno moč in uspešnost poslovanja. Podrobneje v [→ poglavju 6.6 Bonitetna ocena].

Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj Skupine Triglav je znašal **92,9 odstotka** in je bil **boljši od načrtovanega** (kazalnik meri uspešnost zavarovalnice v osnovni zavarovalni dejavnosti, brez donosov iz naložb). Izboljšal se je v večini naših zavarovalnih družb, kljub nekaterim večjim množičnim škodnim dogodkom (več v [→ poglavju 8. Finančni rezultat in 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav]).

Obseg zbranih zavarovalnih premij Skupine Triglav je bil **večji od načrtovanega**, kljub zahtevnim tržnim razmeram in agresivni konkurenci. Rast smo dosegli na vseh naših zavarovalnih trgih. Na slovenskem trgu je matična družba zbrala za 1 odstotek več premije, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica za 6 odstotkov in Skupna pokojninska družba za 3 odstotke. V Triglav Osiguranju, Beograd, so dosegli kar 22-odstotno rast, v Lovčen

životna osiguranja 12-odstotno. V Triglav Osiguranju, Sarajevo, so zbrali za 10-odstotkov več premij, v Triglav Osiguranju, Zagreb, za 8-odstotkov ter v Triglav Osiguranju, Skopje, in Lovčen Osiguranju, Podgorica, za 2-odstotka. Zavarovalna premija Triglav Osiguranja, Banja Luka, je ostala na podobni ravni kot preteklo leto. Podrobneje o zavarovalni premiji poročamo v [→ poglavju 7.5].

4.4 Načrti Skupine Triglav za leto 2017

Osnova za izdelavo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2017 so strateška izhodišča in cilji Skupine za obdobje 2017–2020, tržni potenciali in konkurenčne razmere na slovenskem in drugih zavarovalnih trgih Skupine Triglav ter napovedi aktualnih makroekonomskih gibanj in gibanj finančnih trgov za leto 2017.

Razmere na zavarovalnih trgih: Makroekonomsko okolje bo relativno ugodno za poslovanje Skupine Triglav v letu 2017 z zmerno verjetnostjo negativnega scenarija. Kljub temu pričakujemo izredno veliko agresivnost konkurenčnih zavarovalnic. Zavarovalnice Skupine Triglav bodo v letu 2017 ponovno izpostavljene tveganjem upadanja povpraševanja po zavarovalnih produktih in storitvah, neplačila premije in tveganjem, povezanih z izbiro rizikov, prevzetih v zavarovanje. Skupina načrtuje približno enak razvoj, število in obseg večjih posamičnih škodnih dogodkov (poplave, toče, viharji) kot v preteklih letih.

Na slovenskem zavarovalnem trgu bo poslovanje na področju življenjskih zavarovanj pod vplivom visoke stopnje doživetij, in sicer zaradi staranja portfelja in odkupov zavarovanj. Na premijo premoženjskih zavarovanj bodo vplivali ukrepi za zadržanje dobrih in zvestih strank z bonitetnimi programi, cenovno prilagajanje konkurenci

Skupina Triglav bo nadaljevala finančno čvrsto in dobičkonosno poslovanje.

ter ukrepi za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata posameznih zavarovalnih vrst premoženjskih zavarovanj.

Makroekonomsko in finančno okolje: Umirjeno rast razvitih gospodarstev bosta, po pričakovanjih, marsikje spremljala politična negotovost in porast protekcionističnih teženj. V državah jugovzhodne Evrope se jima bodo pridružila tudi visoka makroekonomska neravnovesja. Še vedno ostaja relativno visoka nizka donosnost Bunda ob trenutnih trendih v evroobmočju in relativno stimulatívni politiki ECB. Zaradi predvidoma manjših nakupov s strani ECB bo gibanje pribitkov obveznic perifernih držav mnogo bolj odvisno od gospodarskih in političnih dejavnikov znotraj posamezne države. Pričakujemo, da se pribitki podjetniških obveznic ne bodo bistveno spremenili glede na trenutne napovedi nespremenjene rasti globalnega gospodarstva. Ostali bodo na zgodovinsko nizki ravni, podobno kot državne obveznice. Zmanjšanje nakupov s strani ECB lahko povzroči večja nihanja pribitkov cikličnih obveznic oziroma obveznic s slabšo bonitetno oceno. Vse navedeno bo vplivalo na donosnost obvezniških naložb Skupine Triglav.

Načrt poslovanja za leto 2017:

Finančna stabilnost. Skupina Triglav bo nadaljevala finančno čvrsto in dobičkonosno poslovanje. Ohranili bomo finančno stabilnost in kapitalsko ustreznost, kar je podlaga za izplačilo dividend za leto 2016, skladno z dividendno politiko.

Zavarovalna dejavnost. Načrtujemo približno enak obseg obračunane konsolidirane kosmate zavarovalne premije kot v letu 2016 in podobna gibanja na področju škodnega dogajanja kot v preteklih letih. Skladno s strateškimi usmeritvami bomo krepili in konsolidirali položaj na obstoječih zavarovalnih trgih.

Finančne naložbe. Zaradi vpliva izredno nizkih obrestnih mer načrtujemo nižje donose od naložb. V naložbenih usmeritvah Skupine Triglav ostaja osnovni poudarek na zagotavljanju ustrezne varnosti in likvidnosti naložb ob njihovi ustrezni donosnosti. V naložbeni politiki Skupine Triglav ni bistvenih sprememb.

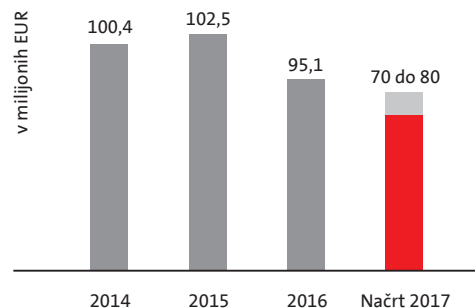
Upravljanje tveganj. Nadaljevali bomo nadgradnjo celovitega sistema upravljanj tveganj na ravni matične družbe in Skupine Triglav. Nadgradnja zajema predvsem dosledno vključevanje presoje tveganj v vsakodnevne poslovne odločitve ter njihovo spremljanje na podlagi regulatornih in posebej dodatnih internih pristopov. Njen namen je razširiti kulturo upravljanja tveganj v vse segmente poslovanja in družbe Skupine Triglav.

Aktivno si bomo prizadevali za izpolnitev ambiciozno zastavljenih ciljev za poslovno leto 2017. S tem bomo naredili korak bližje k uresničitvi strateških ciljev v novi strategiji Skupine Triglav, ohranili vodilno vlogo na slovenskem trgu in utrdili naš položaj na ciljnih trgih v regiji.

Pomembnejši načrtovani podatki o poslovanju Skupine Triglav za leto 2017

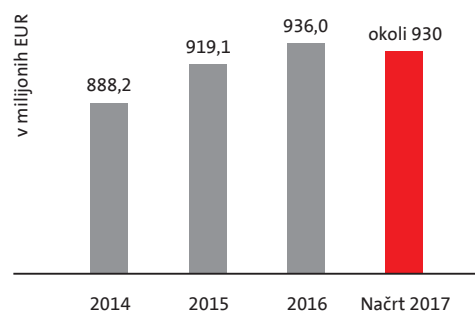
	2014	2015	2016	v milijonih EUR Načrt 2017
Poslovni izid pred obdavčitvijo	100,4	102,5	95,1	70-80
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	888,2	919,1	936,0	okoli 930
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj	96,3 %	92,8 %	92,9 %	okoli 95 %

Načrtovani poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo v letu 2017

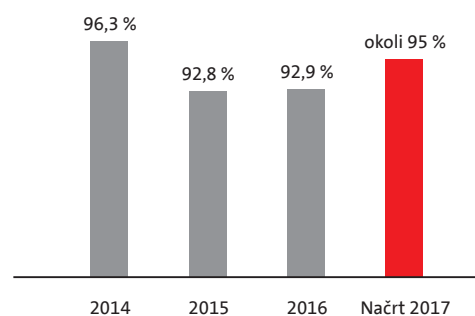


Načrtovana obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija Skupine Triglav v letu 2017

Načrtovana gibanja
ključnih kazalnikov
poslovanja Skupine Triglav
v letu 2017



Načrtovani kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj Skupine Triglav v letu 2017



5 Izjava o upravljanju

- V Skupini Triglav smo dokončali modela vodenja in upravljanja odvisnih družb.
- Spremenila se je sestava Nadzornega sveta in njegovih komisij.
- Članici Uprave, delavski direktorici, Marici Makoter je začel teči novi petletni mandat.
- S 1. 1. 2016 je stopila v veljavo Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d.



5.1 Politika upravljanja

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

bo skladnost oziroma morebitna odstopanja od novega kodeksa pojasnila v izjavi o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb za poslovno leto 2017.

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

Zavarovalnica Triglav ima prav tako lasten kodeks. Objavljen je na uradnih spletnih straneh družbe (<http://www.triglav.eu>). V njem so predstavljene njene temeljne vrednote in načela poslovanja za zakonito, pošteno, transparentno in etično doseganje poslovnih ciljev, strateških usmeritev in konkurenčnih prednosti.

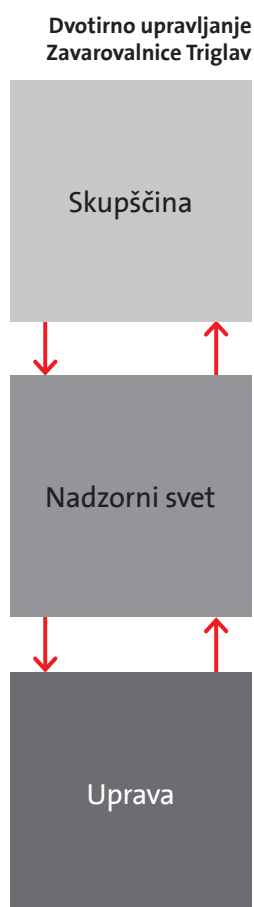
5.2 Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb⁸

Zavarovalnica Triglav je v poslovnem letu 2016 pri poslovanju uporabljala Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je bil sprejet 8. 12. 2009. V slovenskem in angleškem jeziku je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., <http://www.ljse.si>. Zavarovalnica je vsebinsko sledila vsem njegovim priporočilom.

Zavarovalnica od 1. 1. 2017 pri poslovanju uporablja nov Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je bil sprejet 27. 10. 2016, pri čemer

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

Ta izjava je dostopna v elektronski obliki v borznoinformacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d. (SEOnet) in na uradnih spletnih straneh Zavarovalnice Triglav (www.triglav.eu).



5.3 Organi upravljanja Zavarovalnice Triglav⁹

Upravljanje zavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu, njeni organi upravljanja pa so: **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.

5.3.1 Skupščina delničarjev

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

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

Delnica Zavarovalnice Triglav prinaša vsakokratnemu imetniku pravico do: enega glasu na skupščini družbe, do sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega za izplačilo dividend, in v primeru stečaja oziroma likvidacije 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. Svojo glasovalno pravico lahko uresničuje, če najpozneje konec četrtega dne pred dnevom skupščine prijavi svojo udeležbo.

Pravice in obveznosti, ki jih imetnikom zagotavljajo delnice, ter pojasnila o omejitvah prenosa delnic in doseganju kvalificiranega deleža so vsebina točk [→ 6.1 in 6.2]. Podrobnosti določa Zakon o zavarovalništvu.

Kvalificirani lastniški delež, v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov, dosegajo trije delničarji Zavarovalnice Triglav:

- Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju ZPIZ) je neposredni imetnik 7.836.628 delnic oziroma 34,47 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2016 ni spremenil. Pravice delničarja iz navedenih delnic, v imenu in za račun ZPIZ, izvršuje Slovenski državni holding, d.d. (v nadaljevanju SDH).

- SDH je neposredni imetnik 6.386.644 delnic ali 28,09 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2016 ni spremenil.

- Addiko Bank, d.d., Zagreb (fiduciarni račun) je imetnik 1.467.458 delnic ali 6,45 odstotka osnovnega kapitala, kar je 31.937 delnic več kot ob koncu leta 2015.

Zavarovalnica Triglav 31. 12. 2016 ni imela drugih delničarjev z deležem, ki bi v osnovnem kapitalu zavarovalnice presegal 5,00 odstotka, niti nima izdanih vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Skupščine delničarjev v letu 2016

V letu 2016 so se delničarji Zavarovalnice Triglav sestali enkrat, na 41. skupščinski seji, ki je potekala 31. 5. 2016. Delničarji so zastopali 17.462.467 delnic in glasovalnih pravic ali 76,81 odstotka vseh delnic, iz katerih so lahko na dan skupščine uresničevali glasovalno pravico.

- Delničarji so se seznanili z letnim poročilom Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav za poslovno leto 2015, z mnenjem revizijske družbe o poročilu in z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2015.

- Seznanili so se s Poročilom Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav o preveritvi letnega poročila za leto 2015 in z mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2015.

- Pri odločanju o uporabi bilančnega dobička so delničarji sprejeli sklep, da se bilančni dobiček, ki je 31. 12. 2015 znašal 65.028.271,76 evra, uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 56.837.870,00 evra se nameni za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,50 evra bruto na delnico in se v obdobju od 25 do 30 dni po sprejetju tega sklepa izplača delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo dva dni po dnevni skupščini.
- O uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 8.190.401,76 evra bodo odločali v naslednjih letih.

Izpeljan postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave ter Uprave kot kolektivnega organa.

- Delničarji so Upravi in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2015 podelili razrešnico.
- Za revizorja Zavarovalnice Triglav za poslovna leta 2016, 2017 in 2018 so delničarji imenovali revizijsko družbo ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.
- Skupščina je sprejela posamezne spremembe in dopolnitve statuta, vključno z odobrenim kapitalom in pooblastilom Upravi za povečanje osnovnega kapitala družbe za največ 14.740.278,36 evra v prihodnjih petih letih.
- Skupščina se je seznanila z odstopno izjavo Mateja Runjaka s položaja člana Nadzornega sveta, ki je stopila v veljavo 31. 5. 2016. Za člana Nadzornega sveta s štiriletnim mandatom je imenovala Igorja Stebernaka.
- Skupščina je sprejela noveliran sklep o določitvi plačil članom Nadzornega sveta.

Na skupščini ni bilo napovedane izpodbojne tožbe.

5.3.2 Uprava

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

Za predsednika oziroma člana Uprave zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Merila usposobljenosti in primernosti, ki jih morajo člani Uprave izpolnjevati kot posamezniki, natančno opredeljuje Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Politika velja od 1. 1. 2016 in natančno določa postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave pred imenovanjem, obdobji in izredni postopek ter postopek po imenovanju posameznega člana Uprave. Opredeljuje tudi merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti Uprave kot kolektivnega organa. Nadzorni svet pri ocenjevanju usposobljenosti Uprave kot kolektivnega organa upošteva raznolikost znanja in kompetenc, ki omogočajo celovito delovanje Uprave in doprinesejo k ustrezni raznolikosti kvalifikacij, znanja in izkušenj za

profesionalno upravljanje Zavarovalnice Triglav. Vsi člani skupaj morajo imeti kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

Februarja je bil tako pred imenovanjem izveden postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članice Uprave, delavske direktorice, Marice Makoter. Sprejeta je bila ocena, da je usposobljena in primerna za članico Uprave, delavsko direktorico. Novembra 2016 je bilo izvedeno tudi obdobjno ocenjevanje vseh ostalih članov Uprave ter Uprave kot kolektivnega organa. Sprejeta je bila ocena, da je Uprava kot kolektivni organ usposobljena in primerna.

Sestava in imenovanje Uprave

V skladu s Statutom ima Uprava Zavarovalnice Triglav najmanj tri in največ šest članov, od katerih je eden predsednik. Število članov Uprave, pristojnosti posameznega člana, način zastopanja in predstavljanja ter prenos pooblastil opredeli Nadzorni svet z Aktom o Upravi.

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

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

5.3.2.1 Pooblastila Uprave za povečanje osnovnega kapitala

Statut pooblašča Upravo, da lahko poveča osnovni kapital zavarovalnice v obdobju petih let po 2. 6. 2016 za največ 14.740.278,36 evra, 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.

5.3.2.2 **Predstavitev Uprave, njenega delovanja in pristojnosti njenih članov**

Ob zaključku leta 2016 so Upravo Zavarovalnice Triglav sestavljali:

Predsednik Uprave Andrej Slapar

- Univerzitetni diplomirani pravnik, rojen leta 1972.
- V Zavarovalnici Triglav se je zaposlil leta 1997 kot pravnik za mednarodne škode in zavarovalno pravo. Poklicno kariero je med letoma 1999 in 2009 nadaljeval v Pozavarovalnici Triglav Re, kjer je bil med drugim direktor področja avtomobilskih, transportnih, odgovornostnih in osebnih zavarovanj, pomočnik predsednika Uprave za pozavarovanje ter član Uprave. Član Uprave Zavarovalnice Triglav s petletnim mandatom je postal 10. 11. 2009. Položaj predsednika Uprave je prvič nastopil 22. 5. 2013 za mandatno obdobje do 10. 11. 2014, nov petletni mandat predsednika pa 11. 11. 2014.
- Vodi in usmerja delo Uprave ter delovanje štabnih služb (Kabinet Uprave, Pravna pisarna, Služba notranje revizije, Služba za korporativno komuniciranje, Skladnost poslovanja) ter službi področij Razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj ter Razvoj in aktuariat premoženjskih zavarovanj. Odgovoren je za področji Osebna zavarovanja in Korporacijski zavarovanci, za kadrovske zadeve, povezane z delavci s posebnimi pooblastili, delovanje Arbitraže, delovanje Jedrskega poola GIZ in področje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Član Uprave Benjamin Jošar

- Magister znanosti na področju poslovanja in organizacije, rojen leta 1973.
- Pridobivanje izkušenj na vodilnih in vodstvenih mestih v bančništvu in finančnem sektorju je leta 2012 nadaljeval v Zavarovalnici Triglav kot pooblaščenec Uprave. Med letoma 2008 in 2009 je bil predsednik uprave borznoposredniške družbe KD, nato izvršni direktor in kasneje izvršni član upravnega odbora KD Banke. V obdobju od 2008 do 2011 je sodeloval v organih upravljanja in nadzora v

hčerinskih družbah KD Group. Do julija 2012 je bil namestnik člana nadzornega sveta Združenja bank Slovenije. Novembra 2012 je postal član Uprave Zavarovalnice Triglav.

- Petletni mandat je nastopil 2. 11. 2012.
- Zadolžen je za štabne službe, in sicer za Službo za upravljanje s tveganji, Službo za strateško načrtovanje in kontroling ter Službo za upravljanje odvisnih družb. Odgovoren je tudi za delovanje Triglav INT, d.d.

Član Uprave Uroš Ivanc

- Magister poslovanja in organizacije, CFA, rojen leta 1975.
- Delovne izkušnje v Zavarovalnici Triglav je od leta 2001 pridobil kot analitik delnic in obveznic. Na vodilnih in vodstvenih mestih deluje od leta 2004, ko je prevzel vodenje službe za korporativne finance, decembra 2005 pa je postal izvršni direktor za finance. Med marcem in avgustom 2008 je bil tudi generalni direktor družbe Slovenijales, d.d. Od septembra 2007 do decembra 2012 je bil upravitelj portfelja v DUPF Triglav penzija, a.d., Beograd, Srbija. Od leta 2005 je sodeloval v številnih organih nadzora družb Skupine Triglav in zunaj nje.
- Petletni mandat je nastopil 14. 7. 2014.
- Zadolžen je za področji Računovodstvo in Finance.

Član Uprave Tadej Čoroli

- Univerzitetni diplomirani pravnik, rojen leta 1975.
- V Zavarovalnici Triglav se je zaposlil leta 2001 kot strokovni delavec za zavarovalno pravo. Vodstvene izkušnje na področju zavarovalništva je pridobil kot izvršni direktor za osebna zavarovanja in izvršni direktor za premoženjska zavarovanja. Od leta 2005 sodeluje v organih nadzora in upravljanja v hčerinskih družbah Skupine Triglav. Deloval je tudi kot član Nadzornega sveta Skupne pokojninske družbe, d.d., Ljubljana. Julija 2014 je postal član Uprave Zavarovalnice Triglav.
- Petletni mandat je nastopil 29. 7. 2014.

- Zadolžen je za službi področij Enota za odnose s strankami in Služba za marketing ter področja Premoženjska zavarovanja, Škode premoženjskih zavarovanj, Prodaja zavarovanj ter Trženje in distribucija zavarovanj.

Članica Uprave in delavska direktorica Marica Makoter

- Univerzitetna diplomirana pravnica, rojena leta 1972.
- Med letoma 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, v Območni enoti Novo mesto. Tam je med letoma 2003 in 2006 vodila Oddelek regresov, do leta 2011 pa Pravne škode in bila namestnica vodje škodnega centra.
- Mandat je nastopila 21. 12. 2011, nov petletni mandat pa ji je začel teči 22. 12. 2016.
- Kot delavska direktorica zastopa interese delavcev, kot opredeljuje Zakon o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Zadolžena je za štabno službo Služba za razvoj organizacije in upravljanje poslovnih procesov ter službi področij Preprečevanje, odkrivanje in

raziskovanje prevar in Službo za upravljanje sprememb in portfelja projektov. Odgovorna je za področja Informatika, Zaledna podpora poslovanja in Upravljanje s človeškimi viri (z izjemo kadrovskih zadev, povezanih z delavci s posebnimi pooblastili).

Podatki o prejemkih članov Uprave so opisani v [[→ poglavju 5.5 računovodskega dela Letnega poročila](#)]. Izhodišča za nagrajevanje Uprave določa Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., ki temelji na Direktivi Solventnost II 2009/138/ES, dopolnjeni z Direktivo 212/23/EU, in delegirani uredbi komisije EU 2015/35 o dopolnitvi Direktive 138/ES.

Politika zagotavlja vzdrževanje primerne kapitalne trdnosti zavarovalnice ter spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj. Prav tako ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo meje dovoljenega tveganja zavarovalnice ter omogoča pridobitev in zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika je temelj za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja.

Člani Uprave Zavarovalnice Triglav so bili 31. 12. 2016 člani nadzornih svetov oziroma upravnih odborov naslednjih družb:

Ime in priimek	Članstvo v nadzornem svetu (upravnem odboru) drugih družb
Andrej Slapar predsednik Uprave	▪ Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. ▪ Krka, d.d.
Benjamin Jošar član Uprave	▪ Triglav INT, d.d. ▪ Triglav Skladi, d.o.o.
Uroš Ivanc član Uprave	▪ NLB, d.d. ▪ Adriatic Fund B.V., v likvidaciji ▪ Triglav INT, d.d.
Tadej Čoroli član Uprave	▪ Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. ▪ Triglav INT, d.d. ▪ Skupna pokojninska družba, d.d.
Marica Makoter članica Uprave, delavska direktorica	▪ Triglav INT, d.d.

5.3.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet je sestavljen iz šestih predstavnikov delničarjev in treh predstavnikov delavcev. S polno odgovornostjo opravlja svojo nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe.

Predstavnike delničarjev izvoli skupščina, predstavnike delavcev pa Svet delavcev Zavarovalnice Triglav. Predsednika in namestnika izvolijo med predstavniki delničarjev. Imenovanje in odpoklic nadzornikov potekata skladno z veljavno zakonodajo in akti družbe. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Tudi za Nadzorni svet kot kolektivni organ in za njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki jih določa Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana Nadzornega sveta. Nadzorni svet pri ocenjevanju usposobljenosti Nadzornega sveta kot kolektivnega organa upošteva raznolikost na način, da imajo vsi člani skupaj kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

Aprila 2016 je bil pred imenovanjem izveden postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidata za člana Nadzornega sveta, predstavnika delničarjev Igorja Stebernaka ter postopek ocenjevanja Nadzornega sveta kot kolektivnega organa, ob upoštevanju navedenega kandidata. Sprejeta je bila ocena, da je Igor Stebernak usposobljen in primeren za člana Nadzornega sveta, prav tako je bil Nadzorni svet kot kolektivni organ, ob upoštevanju navedenega kandidata, ocenjen za usposobljenega in primerenega. V novembru 2016 je bilo izvedeno obdobjno ocenjevanje ostalih članov Nadzornega sveta ter Nadzornega sveta kot kolektivnega organa, ki je bil ocenjen kot usposobljen in primeren.

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

5.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

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

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

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

5.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2016

Predstavniki delničarjev so štiriletni mandat v Nadzornem svetu nastopili 12. 6. 2013, Igorju Stebernaku pa je štiriletni mandat začel teči 2. 6. 2016. Članu in predsedniku Nadzornega sveta, predstavniku delničarjev, Mateju Runjaku je na podlagi podane odstopne izjave mandat prenehal 31. 5. 2016. Predstavniki delavcev v Nadzornem svetu Boštjan Molan, Peter Celar in Ivan Sotošek so štiriletni mandat nastopili 31. 5. 2015.

Nadzorni svet je na seji 1. 7. 2013 za predsednika imenoval Mateja Runjaka in za namestnika predsednika mag. Gregorja Kastelica. Zaradi prenehanja mandata Mateju Runjaku z 31. 5. 2016, je Nadzorni svet na seji 18. 8. 2016 imenoval za predsednika Nadzornega sveta Igorja Stebernaka.

Poudarek na oceni
usposobljenosti in
primernosti članov
Uprave in Nadzornega sveta

Sestava Nadzornega sveta 31. 12. 2016

Ime in priimek	Izobrazba	Zaposlitev	Članstvo v nadzornih svetih drugih družb
Predstavniki delničarjev			
Igor Stebernak predsednik	univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike, MBA	Petrol, d.d., član Uprave	/
Mag. Gregor Kastelic namestnik predsednika	univerzitetni diplomirani ekonomist, MBA	ING Bank N.V., London Branch, izvršni direktor za investicijsko bančništvo	/
Dr. Mario Gobbo član	doktor ekonomskih ved	neodvisni svetovalec	/
Dr. Dubravko Štimac član	doktor ekonomskih ved	PBZ Croatia Osiguranje, d.d., predsednik Uprave	Podravka, d.d. Zagrebska borza, d.d
Rajko Stanković član	višji upravni delavec	Društvo Mali delničarji Slovenije, predsednik	Žito, d.d.
Matija Blažič član	univerzitetni diplomirani organizator dela	upokojenec	Petrol, d.d.
Predstavniki zaposlenih			
Boštjan Molan član	diplomirani ekonomist	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/
Peter Celar član	diplomirani ekonomist	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/
Ivan Sotošek član	diplomirani upravni organizator	Zavarovalnica Triglav, d.d.	/

S podpisom Izjave o neodvisnosti in lojalnosti (www.triglav.eu) so se člani Nadzornega sveta opredelili do izpolnjevanja kriterijev neodvisnosti iz točke C3 priloge Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Podatki o prejemkih članov Nadzornega sveta so navedeni v [→ *poglavju 5.5 računovodskega dela Letnega poročila*]. Prejemki članov Nadzornega sveta so bili skladni s sklepom 35. skupščine zavarovalnice 21. 6. 2011, od 31. 5. 2016 pa s sklepom 41. skupščine zavarovalnice.

5.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2016

Komisije ali odbori Nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge.

V letu 2016 so delovale naslednje komisije Nadzornega sveta: Revizijska komisija, Komisija za imenovanja, Strateška komisija in Nominacijski odbor kot začasna komisija.

Revizijska komisija

Naloge in pristojnosti Revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Med pomembnejšimi nalogami so:

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

Komisije Nadzornega sveta



Revizijsko komisijo so sestavljali: dr. Mario Gobbo, predsednik, ter člani Rajko Stanković, Ivan Sotošek in Barbara Nose, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Komisija za imenovanja in prejemke

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

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

Komisija za imenovanja in prejemke je delovala v sestavi: Matej Runjak, predsednik (do 31. 5. 2016), oziroma Igor Stebernak, predsednik (od 18. 8. 2016), ter člana dr. Dubravko Štimac in Boštjan Molan.

Strateška komisija

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

Strateška komisija je delovala v sestavi: mag. Gregor Kastelic, predsednik, ter člana dr. Mario Gobbo in Peter Celar.

Nominacijski odbor

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

Nadzorni svet je, zaradi odstopa člana in predsednika Nadzornega sveta Mateja Runjaka, 10. 3. 2016 oblikoval Nominacijski odbor za izvedbo postopka imenovanja kandidata za člana Nadzornega sveta, predstavnika delničarjev. Odbor je deloval do 31. 5. 2016 in so ga sestavljali: mag. Gregor Kastelic, predsednik, ter člani Matej Runjak, Peter Celar in Mitja Svoljšak kot zunanji član.

Nominacijski odbor je oblikoval Nadzorni svet tudi 18. 11. 2016, saj 12. 6. 2017 poteče štiriletni mandat petim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev. Nominacijski odbor je bil oblikovan za obdobje do njihove izvolitve, vendar ne dlje kot do 12. 6. 2017. Odbor deluje v sestavi: Igor Stebernak, predsednik, in člani mag. Gregor Kastelic, Peter Celar ter Mitja Svoljšak in Milena Pervanje, zunanja člana.

5.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb¹⁰

Za vodenje in upravljanje odvisnih družb v Skupini Triglav je bilo v letu 2016 osrednjega pomena dokončanje procesa izgradnje sistema korporativnega upravljanja v Skupini.

Služba za upravljanje odvisnih družb Zavarovalnice Triglav je nadaljevala s korporativnim upravljanjem in nadzorom odvisnih družb v Sloveniji. Prav tako so bile njene aktivnosti usmerjene v standardizacijo in harmonizacijo njihovega poslovanja ter uveljavljanje skupnih pravil poslovne prakse.

Družba Triglav INT, d.d. (v nadaljevanju TINT) z vzpostavitvijo sodobnega in učinkovitega sistema korporativnega upravljanja sedaj v celoti upravlja in nadzira delovanje odvisnih zavarovalnic zunaj Slovenije. S tem je TINT izboljšal upravljanje in nadzor tujih odvisnih družb ter še bolj okrepil poslovno upravljanje in izkoriščanje sinergij. Večjo vlogo so dobili skrbniki (regionalni vodje), zadolženi za posamezno odvisno družbo, ki neposredno povezujejo odvisno družbo, njene nadzorne organe in TINT.

Upravljanje družbe poteka skladno s Politiko upravljanja odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, kjer so zapisana vsa temeljna načela upravljanja, medtem ko Politika upravljanja odvisnih družb Triglav INT, d.d., ureja upravljanje odvisnih družb te družbe.

V naslednjih letih bo poudarek predvsem na nadgradnji IT-sistemov in njihovega upravljanja, kar je obenem osnova za krepitev poslovnega upravljanja (razvoj novih produktov, prodaja, prevzem, škode). Hkrati je pomembno tudi stalno vlaganje v človeške vire.

Ključni cilji družbe TINT in njenega poslovnega modela upravljanja zavarovalnic v tujini so predvsem:

- nadaljnji razvoj poslovnega upravljanja zavarovalnic, ki sestavljajo Skupino TINT,
- jasnejša upravljavska struktura ter centralizacija upravljanja in načrtovanja, tako strateškega kot poslovnega,
- hitrejši in učinkovitejši pretok informacij ter odločanje,
- učinkovitejše upravljanje operativnih tveganj in uvajanje novih poslovnih procesov,
- možnost specializacije funkcij kot dodane vrednosti, prilagojene posebnostim trgov, in izboljšan dostop do teh funkcij, centraliziranih v eni organizacijski enoti,
- učinkovitejše prepoznavanje kadrovskih potencialov v odvisnih zavarovalnicah ter izboljšano kroženje kadrov med odvisnimi zavarovalnicami,
- spremljanje priložnosti in uresničevanje možnih prevzemov v regiji,
- centralizacija skupnih funkcij, predvsem na področju informacijskih tehnologij,
- dokončanje aktivnosti v zvezi z manjšinskimi delničarji,
- širitev ponudbe zdravstvenih, pokojninskih in življenjskih zavarovanj na obstoječih trgih.

Triglav INT
je vzpostavil sodoben
in učinkovit sistem
korporativnega upravljanja
odvisnih zavarovalnic
zunaj Slovenije.

Sestava organov vodenja in upravljanja na 31. 12. 2016

Odvisna družba	Vodstvo	Nadzorna funkcija
Slovenija		
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	mag. Gregor Stražar – predsednik, Tomaž Rotar, Stanislav Vrtunski	Nadzorni svet: Andrej Slapar – predsednik, Tomaž Žust, Sebastjan Debevc
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	mag. Meta Berk Skok – predsednica, mag. Simon Vidmar	Nadzorni svet: Tadej Čoroli – predsednik, Blaž Jakič, Tomaž Krevatin
Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	Aljoša Uršič – predsednik, Peter Krassnig	Nadzorni svet: Tadej Čoroli – predsednik, Miha Grilec, Aleš Vahčič, Primož Plantarič, Jaka Kirn, Miran Kalčič, Lotti Natalija Zupančič, Vesna Vodopivec, Branko Miklavčič, Rok Pivk, Aleš Aberšek
Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana	mag. Igor Kušar – predsednik, Andrej Petek	Nadzorni svet: Benjamin Jošar – predsednik, Simona Kozjek, mag. Meta Berk Skok
Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale	Edvard Kranjčič – direktor, mag. Tedo Djekanović – prokurist	Nadzorni svet: Primož Plantarič – predsednik, Matjaž Novak, dr. Lidija Breznik
Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana	David Benedek – izvršni direktor, mag. Tedo Djekanović – izvršni direktor	Upravni odbor: Benjamin Jošar – predsednik, Marica Makoter, mag. Uroš Ivanc, Tadej Čoroli, David Benedek, mag. Tedo Djekanović
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	Edvard Zabukovnik – direktor, Boris Kuhelj – direktor	Nadzorni svet: Matej Ferlan – predsednik, Nataša Novak Priveršek, Aleš Klement
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	Mitja Selan – predsednik uprave, Aleš Vahčič – član uprave	Nadzorni svet: Rok Pivk – predsednik, Ksenja Zajc, Polona Peterle, Nataša Novak Priveršek
Hrvaška		
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Marin Matijaca – predsednik, Bernhard Melischnig – član uprave, Denis Burmaz – član uprave, Mišo Čeplak – prokurist	Nadzorni svet: David Benedek – predsednik, Tomaž Žust, Gorazd Jenko, Darko Popovski, Željko Duralija
Črna gora		
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Matjaž Božič – izvršni direktor	Odbor direktorjev: David Benedek – predsednik, Tomaž Žust, Darko Popovski
Bosna in Hercegovina		
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Edib Galijatović – predsednik, Edin Muftić	Nadzorni odbor: mag. Tedo Djekanović – predsednik, Gorazd Jenko, Bakir Pilav
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Matej Žlajpah – direktor	Upravni odbor: David Benedek – predsednik, Blaž Jakič, Iztok Šekoranja, Draško Milinović
Srbija		
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Dragan Marković – generalni direktor, Blaž Jakič – član izvršnega odbora	Nadzorni odbor: mag. Tedo Djekanović – predsednik, Radenko Purić, Blaž Kmetec, Vuk Šušić
Makedonija		
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Gjorge Vojnović – glavni izvršni direktor, Sanja Tančevska – izvršna direktorica	Odbor direktorjev: mag. Tedo Djekanović – predsednik, Darko Popovski, Matej Ferlan, Blaž Kmetec, Maja Gazvoda

5.5 Zunanja in notranja revizija

Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav je 31. 5. 2016 za revizorja Zavarovalnice Triglav za poslovna leta 2016, 2017 in 2018 imenovala revizijsko družbo ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.

O delovanju notranje revizije poročamo v poglavju [→ *Upravljanje s tveganji*, v točki 2.1].

5.6 Notranje kontrole in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem¹¹

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

Na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsega:

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

Služba notranje revizije je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno pregleduje učinkovitost sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji, predlaga izboljšave ter

poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu družbe.

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja s tveganji podrobno predstavljamo v prvem poglavju [→ *Upravljanje s tveganji*].

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

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

5.7 Pojasnila v zvezi s prevzemno zakonodajo

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

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

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

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

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

Zavarovalnica Triglav nima delniške sheme za delavce.

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

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

6 Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

- Delnica ZVTG je bila po likvidnosti in tržni kapitalizaciji tretja na delniškem trgu Ljubljanske borze.
- Delnica ZVTG je bila ena od dividendno najdonosnejših na lokalni borzi.
- Z izboljšanimi bonitetnimi ocenami z »A-« na »A« je zavarovalnica najvišje ocenjena slovenska družba.

6.1 Delnica Zavarovalnice Triglav

Delnica Zavarovalnice Triglav (ISIN koda SI0021111651, oznaka ZVTG) je bila v letu 2016 tretja najprometnejša na Ljubljanski borzi, po višini tržne kapitalizacije pa je prav tako zasedla tretje mesto.

Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav

Postavke	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Število delnic	22.735.148	22.735.148	22.735.148
Knjigovodska vrednost delnice* (v EUR)	24,78	23,34	23,93
Čisti dobiček na delnico** (v EUR)	3,31	2,57	2,01
Dividenda na delnico (v EUR) - za preteklo leto	Še ni določeno	2,50	2,50
Tržna vrednost delnice (v EUR) - zaključni tečaj	23,20	23,50	23,60
Tržna kapitalizacija (v EUR) - zaključni tečaj	527.455.434	534.275.978	536.549.493
Borza trgovanja	Ljubljanska borza - LJSE		
Oznaka delnice	ZVTG		
ISIN koda	SI0021111651		
Bonitetna ocena	■ S&P Global ratings; »A«, stabilna srednjeročna napoved ■ AM Best; »A«, stabilna srednjeročna napoved	■ Standard & Poor's; »A-«, pozitivna srednjeročna napoved ■ AM Best; »A-«, pozitivna srednjeročna napoved	■ Standard & Poor's; »A-«, stabilna srednjeročna napoved ■ AM Best; »A-«, pozitivna srednjeročna napoved
Bloomberg	ZVTG SV		
Reuters	ZVTG.LJ		

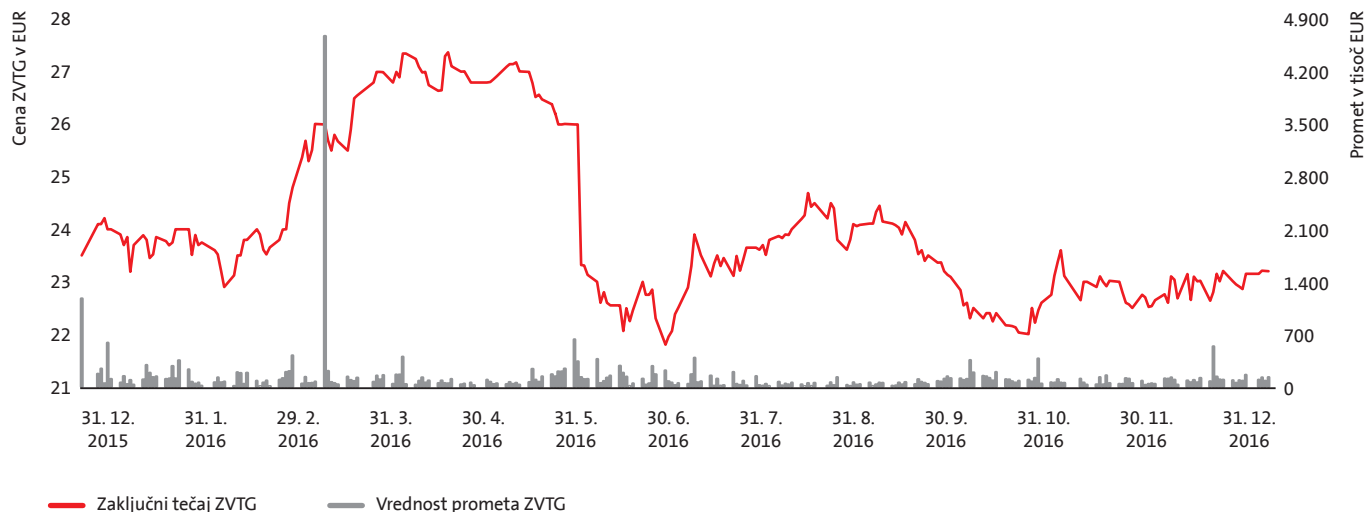
* Pri izračunu knjigovodske vrednosti delnice sta upoštevana kapital Zavarovalnice Triglav in število delnic na dan.

** Pri izračunu čistega dobička na delnico sta upoštevana čisti poslovni izid Zavarovalnice Triglav in tehtano povprečno število delnic.

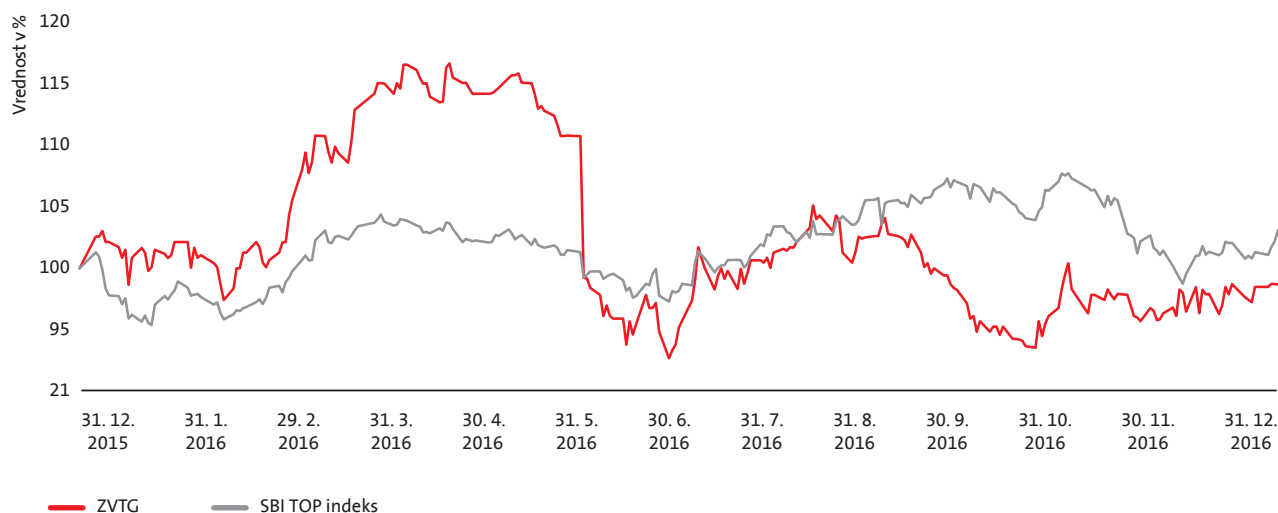
Delnica ZVTG je v letu 2016 izgubila 1,3 odstotka svoje vrednosti, ob koncu leta je tako tečaj znašal 23,20 evra. Od izhodiščne vrednosti 23,50 evra 21. 4. 2016 se je dvignil na najvišjo vrednost 27,38 evra. Dne 2. 6. 2016 je bil presečni dan za izplačilo dividende v višini 2,50 evra na delnico, kar jo je uvrstilo med eno dividendno

najdonosnejših. Dan pred tem, ko delnica ni več nosila upravičenosti do dividende, se je tečaj začel pričakovano zniževati. Z delnico ZVTG je bilo opravljenega 9 odstotkov delniškega prometa na Ljubljanski borzi, povprečni dnevni promet je znašal 115 tisoč evrov.

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



Prikaz relativne spremembe tečaja delnic ZVTG in vrednosti indeksa SBI TOP v letu 2016 glede na izhodiščni datum 31. 12. 2015



Prikaz trgovalnih podatkov delnice ZVTG po mesecih leta 2016 (podatki v evrih)

Mesec	Najvišji zaključni tečaj	Najnižji zaključni tečaj	Povprečna dnevna vrednost prometa
Januar	24,21	23,19	160.475
Februar	24,00	22,90	78.729
Marec	27,00	24,00	331.303
April	27,38	26,64	85.854
Maj	27,19	26,00	137.610
Junij	23,32	21,80	119.897
Julij	23,90	22,51	74.710
Avgust	24,69	23,61	33.559
September	24,45	22,30	83.299
Oktober	23,60	22,00	101.354
November	23,10	22,50	66.736
December	23,21	22,64	108.177

6.2 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav se ni spremenil in je ob koncu leta 2016 znašal 73.701.391,79 evra. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice ZVTG so istega razreda, prosto prenosljive in izdane v nematerializirani obliki. Vsaka ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu in vse so vplačane v celoti. Imetniku zagotavlja pravico do enega glasu na skupščini, sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend, in sorazmernega dela iz ostanka stečajne ali likvidacijske mase po poplačilu prednostnih delničarjev v primeru stečaja oziroma likvidacije.

Pri pridobivanju delnic družbe morajo obstoječi in potencialni novi delničarji Zavarovalnice Triglav upoštevati določila Zakona o zavarovalništvu. Predhodno dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor je potrebno:

- delež, na podlagi katerega bodoči kvalificirani imetnik postane nadrejena družba zavarovalnice;
 - pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic, na podlagi katere bi kvalificirani imetnik presegel razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža;
 - za osebe, ki so se sporazumele, da bodo delovale usklajeno pri pridobivanju delnic družbe ali uresničevanju upravljaljskih upravičenj iz teh delnic (skupni kvalificirani imetniki) in nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno presegle ali dosegle kvalificirani delež družbe;
 - pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic skupnih kvalificiranih imetnikov, na podlagi katere njihov skupni delež preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.
- Imetnik, ki je pridobil delnice zavarovalnice ali jih ima v nasprotju z Zakonom o zavarovalništvu, nima glasovalnih pravic. Podrobnosti določa Zakon o zavarovalništvu.

V lastniški strukturi
Zavarovalnice Triglav
ni prišlo do bistvenih
sprememb.

- za pridobitev delnic zavarovalnice, na podlagi katerih oseba posredno ali neposredno doseže ali preseže kvalificirani delež v zavarovalnici (kvalificirani delež je posredno ali neposredno imetništvo delnic oziroma drugih pravic, na podlagi katerih imetnik pridobi najmanj 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe oziroma delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe, ki je manjši od 10 odstotkov, vendar mu že omogoča izvajanje pomembnega vpliva na upravljanje družbe). Agencija za zavarovalni nadzor v izreku odločbe, s katero izda dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, določi višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu zavarovalnice, za pridobitev katerega se izdaja dovoljenje, kot enega od teh razponov:
- delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od kvalificiranega deleža in manjši od 20 odstotkov;
- delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od 20 odstotkov in manjši od ene tretjine;
- delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od ene tretjine in manjši od 50 odstotkov;
- delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od 50 odstotkov;

6.3 Lastniška struktura¹²

V lastniški strukturi Zavarovalnice Triglav v letu 2016 ni prišlo do bistvenih sprememb. Zmanjšalo se je število delničarjev, predvsem domačih fizičnih oseb z manjšim številom delnic v lasti, zaradi ukinitve brezplačnih registrskih računov pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d. (v nadaljevanju KDD). Ti računi povečini izvirajo s konca 90. let prejšnjega stoletja, ko je potekalo lastninsko preoblikovanje tedanjih slovenskih podjetij. Ukinitve računov je posledica procesa evropske integracije in uveljavljanja enotnih standardov izvajanja korporacijskih dejanj na vrednostnih papirjih. Fizične osebe, ki so imele vrednostne papirje na registrskih računih, so morale te prenesti na račune pri članu KDD oziroma Ljubljanske borze do 1. 1. 2017, pravne osebe pa do 30. 9. 2016.

Skupno število delničarjev se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšalo za 35 odstotkov in znaša 18.334 delničarjev. Kot pričakovano se je zmanjšalo predvsem število fizičnih oseb, za 9.590, in je ob koncu leta doseglo 17.815 delničarjev. Njihov lastniški delež se je okrepil za 0,9 odstotne točke in dosegel 10,5 odstotka delnic.

Delničarjev pravnih oseb je bilo ob koncu leta 519 (108 manj kot predhodno leto), v lasti pa so imeli 89,5 odstotka vseh delnic.

V lastniški strukturi prevladujejo domači delničarji s 97,5-odstotnim deležem (98,3 odstotka ob koncu leta 2015). Mednarodni delničarji

predstavljajo 2,5-odstotni delež, kar je 0,8 odstotne točke več kot leto prej. Večletna rast njihovega lastniškega deleža se je v letu 2015 prekinila, v letu 2016 pa spet nadaljevala. Njihov lastniški delež je ob koncu leta 2016 znašal 17,1 odstotka, kar je 0,03 odstotne točke več kot leto prej.

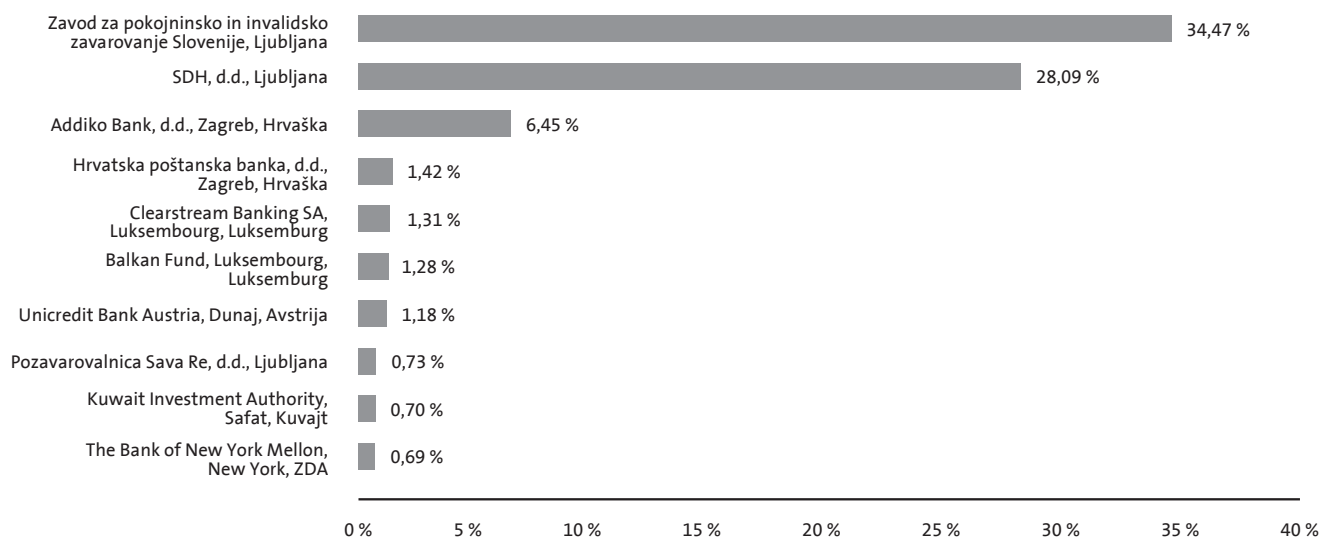
Struktura delničarjev Zavarovalnice Triglav 31. 12. 2016

	Vseh	Domačih	Tujih	Pravnih	Fizičnih
Število delnic	22.735.148	18.844.958	3.890.190	20.355.597	2.379.551
Število delničarjev	18.334	17.876	458	519	17.815
Število delnic - delež	100,00 %	82,89 %	17,11 %	89,53 %	10,47 %
Število delničarjev - delež	100,00 %	97,50 %	2,50 %	2,83 %	97,17 %

Koncentracija lastništva desetih največjih delničarjev se je v letu 2016 povečala za 0,7 odstotne točke in znaša 76,3 odstotka vseh delnic. Največja lastnika sta ohranila nespremenjena deleža, tretji največji delničar, Addiko bank d.d. – fiduciarni račun (nekdanji Hypo Alpe-Adria Bank) pa

je svoj delež povečal za 0,2 odstotne točke. V skupini desetih največjih delničarjev je svoj delež v letu 2016 najbolj okrepila Unicredit Bank Austria – fiduciarni račun, in sicer za 0,8 odstotne točke.

Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav 31. 12. 2016 (lastniški delež v %)



Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav 31. 12. 2016 in primerjava s stanjem 31. 12. 2015

Delničar	Število delnic		Lastniški delež (v %)	
	2016	2015	2016	2015
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	7.836.628	34,47	34,47
SDH, d.d., Ljubljana	6.386.644	6.386.644	28,09	28,09
Addiko Bank, d.d., Zagreb, Hrvaška	1.467.458	1.435.521	6,45	6,31
Hrvatska poštanska banka, d.d., Zagreb, Hrvaška	322.004	322.557	1,42	1,42
Clearstream Banking SA, Luksembourg, Luksemburg	297.152	273.152	1,31	1,20
Balkan Fund, Luksembourg, Luksemburg	290.278	326.278	1,28	1,44
Unicredit Bank Austria, Dunaj, Avstrija	267.356	88.987	1,18	0,39
Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana	166.678	166.678	0,73	0,73
Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt	158.571	154.771	0,70	0,68
The Bank of New York Mellon, New York, ZDA	157.157	100.214	0,69	0,44

Skupno število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta je ostalo nespremenjeno in je ob koncu leta 2016 znašalo 480 delnic.

Število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta 31. 12. 2016

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu
Uprava		80	0,00 %
Andrej Slapar	predsednik	-	-
Benjamin Jošar	član	-	-
Uroš Ivanc	član	80	0,00 %
Tadej Čoroli	član	-	-
Marica Makoter	članica, delavska direktorica	-	-
Nadzorni svet		400	0,00 %
Predstavniki delničarjev		-	-
Igor Stebernak	predsednik	-	-
Gregor Kastelic	namestnik predsednika	-	-
Rajko Stanković	član	-	-
Mario Gobbo	član	-	-
Dubravko Štimac	član	-	-
Matija Blažič	član	-	-
Predstavniki zaposlenih		400	0,00 %
Boštjan Molan	član	-	-
Peter Celar	član	400	0,00 %
Ivan Sotošek	član	-	-
Uprava in Nadzorni svet skupaj		480	0,00 %

**Zavarovalnica Triglav
je za leto 2015 izplačala
dividende v višini
56.837.870 evrov oziroma
2,50 evra na delnico.**

6.4 Dividendna politika

Dividendna politika Zavarovalnice Triglav izhaja iz ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav, ki je temelj njenega varnega poslovanja, in je prilagojena sistemu Solventnost II. Upošteva načrtovani obseg poslovanja in z njim povezane predvidene potrebe po kapitalu na slovenskem in drugih strateških trgih ter smernice in dobro prakso v zavarovalniškem sektorju. Podlaga za izplačilo dividend je zadostna višina bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav v tekočem letu.

Ciljna kapitalska ustreznost Skupine se po solventnostni kapitalski zahtevi SCR giblje med 250 in 300 odstotki. V primeru, da bo zavarovalnica dosegala ciljno kapitalsko ustreznost, bosta Uprava in Nadzorni svet praviloma predlagala izplačilo dividend v višini med 30 in 50 odstotki konsolidiranega čistega dobička Skupine Triglav.

Če bo kapitalska ustreznost Skupine Triglav nižja od 250 odstotkov, bosta Uprava in Nadzorni svet praviloma predlagala izplačilo nižjega deleža dividend ali neizplačilo dividend. Kapitalska ustreznost Skupine nad ciljnim razponom omogoča Upravi in Nadzornemu svetu možnost oblikovanja predloga v smeri večjega deleža za izplačilo dividend.

Podrobnejše usmeritve za izplačilo dividend v odvisnosti od ravni kapitalske ustreznosti so prikazane na sliki v [→ točki 1.3 Upravljanje s kapitalom v poglavju Upravljanje s tveganji].

Zavarovalnica Triglav je za leto 2015 izplačala dividende v višini 56.837.870 evrov oziroma 2,50 evra na delnico. Za dividende je bilo izplačano 64 odstotkov čistega dobička Skupine Triglav doseženega v letu 2015 oziroma 87 odstotkov bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav na dan 31. 12. 2015.

Pregled dividend, izplačanih za poslovna leta 2013–2016

Postavke	2016	2015	2014	2013
Znesek dividend (v EUR)	Še ni določeno	56.837.870	56.837.870	38.649.753
Dividenda na delnico (v EUR)	Še ni določeno	2,50	2,50	1,70
Skupščina delničarjev	30. 5. 2017	31. 5. 2016	9. 6. 2015	10. 6. 2014
Dobiček na delnico* (v EUR)	3,31	2,57	2,01	2,12

*Pri izračunu dobička na delnico sta upoštevana čisti poslovni izid Zavarovalnice Triglav in tehtano povprečno število delnic.

6.5 Upravljanje odnosov z vlagatelji

Za spodbujanje atraktivnosti naših izdanih vrednostnih papirjev, doseganje njihove poštene vrednosti in pričakovane likvidnosti delujemo transparentno in tako tudi izvajamo komunikacijo z našimi vlagatelji, delničarji in strokovno finančno javnostjo. Kot borzna družba Prve kotacije Ljubljanske borze vestno izpolnjujemo nadstandarde tega segmenta trga ter jih dodatno aktivno soustvarjamo.

Naše objave o strategiji, načrtih, poslovanju in preostalih pomembnih informacijah so napovedane v finančnem koledarju za prihodnje leto. Vse objave izvajamo vzporedno v slovenskem in angleškem jeziku, na voljo pa so na naši spletni strani www.triglav.eu, borzno informacijskem sistemu SEOnet in sistemu INFO HRAMBA.

Z analitiki, institucionalnimi vlagatelji in delničarji sodelujemo proaktivno in smo jim na voljo na:

- sestankih na investicijskih konferencah doma in v tujini,
- predstavitvenih sestankih v finančnih centrih po svetu,
- posameznih srečanjih ali preko konferenčnih klicev in
- po elektronski pošti.

V letu 2016 smo se udeležili devetih srečanj z institucionalnimi investitorji in analitiki v Sloveniji ter finančnih centrih v Evropi in ZDA. Koledar preteklih konferenc skupaj s predstavitvenim materialom kakor tudi koledar bodočih v tekočem letu je dosegljiv na naši spletni strani.

Posebno skrb namenjamo malim delničarjem. Zanje je na spletnem mestu www.triglav.eu na podstrani Odnosi z vlagatelji odprta informativna rubrika, spletno mesto pa omogoča dnevno spremljanje trgovinskih podatkov delnice ZVTG in vseh ključnih informacij o poslovanju in položaju zavarovalnice.

Za podrobnejše informacije za vlagatelje in obstoječe delničarje se lahko obrnete na naslednji kontakt.

Informacije za delničarje:

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

6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Izboljšana bonitetna ocena »A« je skladna s strategijo Skupine Triglav in zagotavlja ustrezen konkurenčni položaj na zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih trgih.

Skupina Triglav je z **izboljšano bonitetno oceno »A«** s strani obeh bonitetnih agencij, S&P Global Ratings (v nadaljevanju S&PGR) in A.M. Best, najvišje ocenjena slovenska družba v letu 2016. Ocene obeh agencij imajo stabilno srednjeročno napoved. Visoka bonitetna ocena »A« je skladna z našo strategijo (glej tudi [→ *točko 4.2*]) ter zagotavlja Skupini Triglav ustrezen konkurenčni položaj na zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih trgih ter potrjuje njeno finančno moč in uspešnost poslovanja.

Bonitetna agencija **S&PGR** je v letu 2016 izboljšala dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči Skupine Triglav z »A-« na »A«. Zaradi nižjega deželnega tveganja so se izboljšale razmere na slovenskem zavarovalnem trgu, zaradi česar je izboljšala oceno poslovnega profila tveganj Skupine Triglav na oceno trden. Višje, na zelo trden, je ocenila tudi profil finančnih tveganj Skupine, razlog pa je predvsem razpršenost naložbenega portfelja Skupine. S&PGR je v svojem poročilu tudi poudarila, da ima Skupina pri svojem poslovanju zagotovljeno ustrezno pozavarovalno zaščito.

Agencija S&PGR je tudi navedla, da je bonitetna ocena »A« izključno ocena samostojnega profila kreditnih tveganj Skupine in ne vsebuje kakršnih koli zvišanj, ki bi bila posledica povezanosti Skupine z državo. Hkrati je izpostavila, da je Skupina uspešno prestala hipotetični stresni test izpostavljenosti na deželno tveganje in bi bila v primeru uresničitve tega tveganja bonitetna ocena Skupine Triglav lahko tudi višja od bonitetne ocene Republike Slovenije.

Bonitetna agencija **A.M. Best** je Zavarovalnici Triglav in Pozavarovalnici Triglav Re izboljšala bonitetno oceno finančne moči z »A-« na »A« (odlično) in bonitetno oceno kreditne sposobnosti izdajatelja z »a-« na »a« (odlično). Ob tem je poudarila konstantno odlično poslovanje v zadnjih petih letih, vodilni položaj na slovenskem trgu ter Triglavovo močno blagovno znamko v regiji. Ocenjuje, da je poslovanje na domačem trgu pod vplivom sicer izboljšanih, a še vedno zahtevnih razmer ter ostre konkurence ter izpostavila dobro poslovanje na trgu pokojninskih in zdravstvenih zavarovanj. Zavarovalnica po mnenju agencije posluje s celovitim sistemom za upravljanje in selektivno prevzemanje tveganj, ki se bo po njihovih pričakovanjih nadalje izboljševal. Dvig bonitetnih ocen matične družbe je tudi posledica čvrste in tveganjem prilagojene kapitaliziranosti zavarovalnice. Pričakuje, da bo zavarovalnica ohranila preudarno upravljanje s kapitalom in dividendno politiko, ki bo podpirala ciljno kapitalsko ustreznost Skupine. Agencija je izboljšala bonitetno oceno finančne moči in kreditne sposobnosti tudi hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re na »A« ter na »a« in s tem potrdila njeno ključno vlogo pozavarovatelja vseh družb Skupine Triglav.

6.7 Obveznice Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav ima izdano serijo podrejenih imenskih obveznic, nominiranih v evrih in z nespremenljivo obrestno mero 5,95 odstotka. Nominalna vrednost izdaje znaša 30 milijonov evrov, zadnji kupon in glavnica zapadeta 21. 3. 2020.

Trgovanje z obveznicami poteka od 30. 6. 2010 na trgu Ljubljanske borze pod oznako ZT02 in ISIN kodo SI0022103038.

7 Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Na zavarovalniških trgih Skupine Triglav so se nadaljevale zahtevne konkurenčne razmere.
- Rast premije smo dosegli na vseh zavarovalnih trgih.
- Vodilni položaj smo ohranili v Sloveniji, Črni gori in Makedoniji, izboljšali smo položaj v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini in ohranili dosedanje mesto na Hrvaškem.
- Izjemno nizke ravni obrestnih mer ne omogočajo več visokih donosov od naložb.

7.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu in v Sloveniji

Slovenija je dosegla
2,3-odstotno rast
realnega BDP.

Svetovno gospodarstvo je okrevalo počasi in negotovo, s stopnjo rasti v višini dobrih 3 odstotkov. Za razvita gospodarstva je bilo ob relativno nizki stopnji rasti značilno naraščanje politične polariziranosti in protekcionistično naravnanih politik, medtem ko smo bili na razvijajočih trgih priča postopnemu umirjanju gospodarske rasti, marsikje pod vplivom mednarodnih tokov in gibanja cen surovin. Gospodarstvo evrskega območja je s slabima 2 odstotkoma doživelo zmerno rast, ki jo je zaradi izboljšanih razmer na trgu dela poganjala predvsem zasebna potrošnja, medtem ko je investicijska potrošnja okrevala le skromno.

Slovenija je kljub številnim negotovostim v mednarodnem okolju že tretje leto zapored izkazala močno gospodarsko rast. Po jesenski napovedi Urada za makroekonomske analize in razvoj (v nadaljevanju UMAR) je v letu 2016 dosegla **2,3-odstotno rast realnega BDP**, le-ta je bila enaka kot preteklo leto in hkrati opazno močnejša kot v območju evra. Okrevanje je večinoma poganjala živahna mednarodna menjava, katere prispevek se sicer skozi leta znižuje. Izboljševanje razmer na trgu dela in visoka raven zaupanja potrošnikov so okrepili potrošnjo gospodinjstev,

hitreje pa je rasla tudi državna potrošnja. Investicije so močnejše upadle zaradi manjših državnih investicij ob manjšem črpanju sredstev EU, zasebne investicije pa so, navkljub ugodnejšim razmeram na finančnih trgih, le počasi okrevale.

Ugodni trendi so se nadaljevali tudi na trgu dela. Opazneje se je povečalo zaposlovanje, brezposelnost pa je upadla. Število nezaposlenih se je po UMAR-jevih napovedih znižalo na 103,4 tisoč, stopnja registrirane brezposelnosti pa na 11,2 odstotka. Kupna moč prebivalstva se je okrepila, saj so se opazneje povišale predvsem plače v javnem sektorju, medtem ko so plače v zasebnem sektorju temu sledile počasneje. Nižje cene energentov so tudi tokrat pomembno vplivale na gibanje inflacije, ki je bila na povprečni ravni ponovno rahlo negativna. Država je tudi uradno izstopila iz postopka Evropske komisije o presežnem primanjkljaju. Po njeni jesenski napovedi je leto 2016 ponovno končala z relativno nizkim, 2,4-odstotnim proračunskim primanjkljajem in dosegla zmanjšanje bruto državnega dolga na 80,2 odstotka BDP.

Kapitalske trge je, poleg negotovega izida brexita in ameriških predsedniških volitev vse leto zaznamovalo predvsem nadaljevanje ekspanzivnosti največjih centralnih bank. Evropska centralna banka je v začetku leta povečala obseg nakupov obveznic, ameriška centralna banka pa je svojo ključno obrestno mero zvišala le enkrat, in sicer

Leto 2016 je bilo glede
množičnih škodnih
dogodkov manj ugodno
kot leto prej.

ob koncu leta. Tudi zato se je vrednost dolarja proti evru okrepila za dobre 3 odstotke. Ob sočasno povečani negotovosti je donosnost državnih obveznic ponovno dosegla zgodovinsko nizke, tudi negativne vrednosti. Sredi leta so se močnejše znižali pribitki slovenskih državnih obveznic, k čemur so največ pripomogle boljše ocene državnega tveganja največjih bonitetnih agencij. Donosnost desetletne nemške obveznice je ob koncu leta znašala le 0,21 odstotka, slovenske pa le 0,85 odstotka. Njuna donosnost je na letni ravni tako ponovno upadla, in sicer za 0,42 oz. 0,82 odstotne točke. Svetovne delniške indekse je proti koncu leta zajelo pozitivno vzdušje, zato so izkazali relativno visoko letno rast.

Napovedi svetovnih gospodarskih gibanj za leto 2017 so nekoliko ugodnejše kot preteklo leto. K več kot 3-odstotni rasti bodo ponovno največ prispevali razvijajoči trgi, medtem ko bodo razvita gospodarstva relativno uspešno okrevala. Napovedi spremlja visoka raven negotovosti, predvsem zaradi krepitve protekcionizma. Obeti za slovensko gospodarstvo so še nekoliko ugodnejši, saj napovedujejo 2,9-odstotno rast. Ugodne razmere na trgu dela bodo opazneje okrepile potrošnjo gospodinjstev. Nadaljevala se bo živahna mednarodna menjava, ki je sicer največji dejavnik negotovosti za slovensko gospodarstvo v naslednjem letu.

Zaradi naraščanja pozitivnega vzdušja bi pričakovali, da bo leto 2017 za delniške trge vnovič uspešno, medtem ko bo za obvezniške trge verjetno neugodno. Ameriška centralna banka bo zaradi inflacijskih pritiskov še naprej poviševala ključne obrestne mere, evropska centralna banka pa bo konec leta ob normalizaciji razmer v evrskem območju najavila pojenje njenega kvantitativnega sproščanja. Ob izboljšanju inflacijskih pričakovanj in napovedi gospodarske rasti je pričakovati, da se bo začela opazneje povečevati donosnost državnih obveznic.

7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav¹³

Kljub gospodarskemu okrevanju držav in rasti zavarovalne premije na trgih, kjer posluje Skupina Triglav, so razmere na zavarovalnih trgih ostale zahtevne. Nadaljuje se namreč agresivna cenovna konkurenca med zavarovalnicami,

ki vpliva na obseg obračunane zavarovalne premije. Pritiski zavarovancev na višino zavarovalne premije so veliki in zavarovanci so vse bolj dovzetni za najcenejšo ponudbo. Zavarovalnica Triglav in njene odvisne družbe zaostrenim tržnim razmeram prilagajajo trženjsko in prodajno politiko, oblikujejo nove in prenavljajo obstoječe produkte ter ukrepajo za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj. Podrobneje o tem poročamo v [→ točki 11. Razvojne in prodajne aktivnosti].

Na poslovni rezultat Skupine Triglav so vplivale spremenjene razmere na kapitalskih trgih, ki predvsem zaradi izjemno nizkih ravni obrestnih mer ne omogočajo več visokih donosov od naložb.

Leto 2016 je bilo glede množičnih škodnih dogodkov manj ugodno kot leto prej. Na poslovni rezultat Skupine Triglav so namreč vplivali množični škodni dogodki v skupni vrednosti 19,0 milijonov evrov. V Sloveniji so pozeba in manjše lokalne poplave konec aprila povzročili za 5,8 milijona evrov škod, večinoma na posevkih. Poletna neurja s točo (4 množični škodni dogodki) so večinoma v vzhodnem delu Slovenije povzročila za 9,9 milijona evrov škod. Zaradi zmrzali, prav tako konec aprila, je bilo na Hrvaškem za 1,9 milijona evrov škod na posevkih. Majska toča je v Makedoniji povzročila za 617 tisoč evrov škod na posevkih, poplave v avgustu pa za 127 tisoč evrov. Neurja s točo so konec junija povzročila za 365 tisoč evrov škod na Hrvaškem, za 207 tisoč evrov v Srbiji in za 118 tisoč evrov v Črni gori (škode na posevkih, avtomobilih in premoženjskih objektih).

7.3 Zavarovalniški trg v letu 2016¹⁴

Po zadnjih uradnih podatkih pozavarovalnice Swiss RE je **svetovni zavarovalni trg** v letu 2015 dosegel 4-odstotno rast (približno enako kot leto prej). Na vodilnem mestu je prišlo do spremembe, saj je Amerika (Severna in Južna Amerika skupaj) povečala delež za 1,5 odstotne točke na 34,9 odstotka celotne svetovne zavarovalne premije. V preteklih letih vodilna Evropa je svoj delež oslabil in zbrala 32,3 odstotka svetovne zavarovalne premije ali 3,3 odstotne točke manj kot leto prej. Azija je med vsemi celinami dosegla najvišjo, 8-odstotno rast in ponovno okrepila svoj delež, tokrat na 29,7 odstotka (za 2,1 odstotne

¹³ GRI GS 201-2
¹⁴ GRI GS 102-4, GS 102-6

točke več kot leto prej). Afrika je z 1,4 odstotka ohranila svoj delež na svetovnem zavarovalnem trgu, nasprotno pa ga je Oceanija z 1,8 odstotka (leto prej 2,1 odstotka) zmanjšala.

Na svetovni zavarovalni lestvici za leto 2015 je **slovenski zavarovalni trg** dosegel 57. mesto, kar je 2 mesti slabše kot leto prej. Čeprav je 146-krat manjši od britanskega, največjega

evropskega zavarovalnega trga, in predstavlja le 0,05 odstotka celotnega svetovnega trga, je dobro razvit. Njegovo razvitost prikazujejo relativni kazalniki. Slovenija je v svetovnem merilu dosegla 31. mesto po premiji na prebivalca in 33. mesto glede na zavarovalno penetracijo (delež premije v BDP), oboje 2 mesti nižje kot leto prej.

Premija na prebivalca in zavarovalna penetracija za Slovenijo ter nekaj drugih evropskih držav v letu 2015

	Premija na prebivalca		Zavarovalna penetracija	
	(v USD)	Svetovni rang	(v % BDP)	Svetovni rang
Slovenija*	1.063	31	5,1 %	33
Avstrija	2.261	23	5,2 %	29
Hrvaška	299	52	2,6 %	50
Češka	592	37	3,3 %	43
Velika Britanija	4.359	8	10,0 %	9
Švica	7.370	2	9,2 %	12
Turčija	141	62	1,6 %	71
Grčija	381	43	2,1 %	60
Srbija	105	67	2,1 %	61
Evropa	1.634	-	6,9 %	-
EU	2.412	-	7,6 %	-

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2016

* Podatki o premiji za Slovenijo: Slovensko zavarovalno združenje

Delež zavarovalne premije v BDP je v letu 2015 (zadnji objavljeni podatki SZZ) znašal 5,1 odstotka, najmanj v zadnjih 10 letih. V primerjavi s predhodnim letom se je nekoliko povečala povprečna premija na prebivalca, ki je z 958 evri dosegla približno enako raven kot v letu 2013 (najvišjo povprečno premijo na prebivalca smo v Sloveniji imeli leta 2010 s 1.023 evri na prebivalca).

Slovenski zavarovalni trg je v letu 2016 dosegel 1,5-odstotno rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ), so zbrale 2.033,4 milijona evrov zavarovalne premije. Po nekajletnem upadanju so ponovno rast dosegla premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj). Povečala se je tudi premija zdravstvenih zavarovanj, nasprotno pa so padec premije zaznala življenjska zavarovanja. Avtomobilska zavarovanja, za katera je značilna najvišja stopnja cenovne konkurenčnosti, so zrasla za 4 odstotke, in sicer tako pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti (po nekajletnem upadanju premije) kot pri zavarovanju avtomobilskega kaska (po padcu premije v letu 2015). K rasti premoženjskih zavarovanj so ob tem najbolj prispevala ožja premoženjska zavarovanja, splošna zavarovanja odgovornosti in zavarovanja pomoči. Na zmanjšanje premije življenjskih zavarovanj je vplivalo zmanjšanje naložbenih in klasičnih življenjskih zavarovanj. Nasprotno so prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja dosegla 10-odstotno rast.

Razvitost slovenskega zavarovalnega trga

Premija na prebivalca (podatki za leto 2015)	958 evrov
Delež zavarovalne premije v BDP (podatki za leto 2015)	5,1 odstotka
Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2016	101,5

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Pregled rasti slovenskega zavarovalnega trga po segmentih zavarovanj v obdobju 2013–2016

Zavarovalna skupina	Zavarovalna premija (v milijonih evrov)				Nominalna sprememba rasti (v %)		
	2016	2015	2014	2013	2016/2015	2015/2014	2014/2013
Premoženjska zavarovanja	967,8	926,4	930,5	942,6	4,5 %	-0,4 %	-1,3 %
Življenjska zavarovanja	576,0	594,2	535,4	553,0	-3,1 %	11,0 %*	-3,2 %
Zdravstvena zavarovanja	489,6	483,0	471,7	482,0	1,4 %	2,4 %	-2,1 %
Skupaj	2.033,4	2.003,6	1.937,6	1.977,5	1,5 %	3,4 %	-2,0 %

* 11,0-odstotna rast življenjskih zavarovanj v letu 2015 je tudi zaradi dodane premije nove članice SZZ Skupne pokojninske družbe, brez nje je bila rast 5,7-odstotna.

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 14 zavarovalnic, 4 tuje podružnice in 2 pozavarovalni družbi, ki so članice SZZ. Nova članica je od maja 2016 Skupna pokojninska družba (članica Skupine Triglav). Od novembra deluje nova zavarovalnica Sava, ki je nastala z združitvijo Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia in dveh zavarovalnic Velebit (poslujeta na Hrvaškem).

Med zavarovalnimi družbami je bilo 10 kompozitnih in 8 specializiranih (življenjska, zdravstvena in premoženjska zavarovanja). **Premoženjska zavarovanja**, ki predstavljajo 72 odstotkov premije, so dosegla 3,4-odstotno rast (premoženjska premija brez zdravstvenih zavarovanj je bila višja za 4,5 odstotka), pri čemer se je obseg premije **zdravstvenih zavarovanj** povečal za 1,4 odstotka. Premija **življenjskih zavarovanj** je upadla za 3,1 odstotka, medtem ko je leto prej dosegla 5,7-odstotno rast (če upoštevamo premijo Skupne pokojninske družbe, je bila rast 11,0-odstotna). Podatki ne vsebujejo zavarovalnih poslov, ki jih v Sloveniji neposredno opravljajo zavarovalnice iz drugih članic EU (FOS). Njihov delež narašča, vendar ocenjujemo, da je še zanemarljiv. Zavarovalnica Triglav neposredno sklepa zavarovanja v vseh 28 članicah Evropske unije.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so 4 največje zavarovalnice obvladovale 74,5 odstotka trga. Kljub nekoliko manjšemu tržnemu deležu je **Zavarovalnica Triglav** z 29,1 odstotka (29,2 odstotka v letu 2015) ohranila vodilno mesto. Na drugem mestu je nova Zavarovalnica Sava, ki je 1,7-krat manjša. **Skupina Triglav** (matična družba, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica in Skupna pokojninska družba) je dosegla 36,2-odstotni tržni delež na slovenskem zavarovalnem trgu in povečala tržni delež za 0,2 odstotne točke v primerjavi s preteklim letom. Tržni deleži Skupine Triglav po segmentih so bili naslednji:

- premoženjska zavarovanja: 43,6 odstotka (44,3 odstotka v letu 2015),
- življenjska zavarovanja: 34,6 odstotka (34,2 odstotka v letu 2015) in
- zdravstvena zavarovanja: 23,5 odstotka (22,5 odstotka v letu 2015).

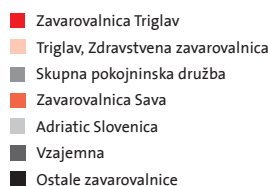
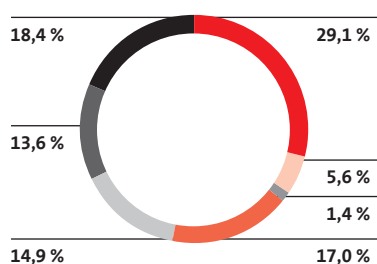
Na trgu **življenjskih zavarovanj** je Zavarovalnica Triglav povečala tržni delež za 0,2 odstotne točke in dosegla 29,6-odstotni tržni delež, tržni delež **premoženjskih zavarovanj** pa je znašal 28,9 odstotka (0,2 odstotne točke manj kot v letu 2015).

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, je povečala svoj delež za 0,9 odstotne točke in se s 23,4-odstotnim tržnim deležem utrdila na drugem mestu med ponudniki **zdravstvenih zavarovanj**. Med tremi največjimi ponudniki zdravstvenih zavarovanj (ki obvladujejo 99,4 odstotka tega trga) je dosegla najvišjo, 5,4-odstotno rast zavarovalne premije.

Skupna pokojninska družba je vodilna po obsegu zbranih sredstev na trgu **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj**, kjer ima 18,9-odstotni tržni delež (podatki za obdobje 1-9 2016).

Agresivna cenovna konkurenca se stopnjuje, zato ostaja ohranjanje vodilnega položaja zahtevno. Zaradi visoke tržne koncentracije je konkurenca usmerjena k obstoječim zavarovancem, ohranjanje tržnega položaja bo zato v veliki meri odvisno od hitrosti prilagajanja tržnim spremembam.

Tržni delež zavarovalnic
v Republiki Sloveniji v letu 2016



Vir: Slovensko zavarovalno združenje

7.4 Poslovanje Skupine Triglav na drugih trgih¹⁵

7.4.1 Jugovzhodna Evropa

Skupina Triglav deluje na zavarovalnih trgih na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Srbiji in Makedoniji. V večini držav tržimo življenjska in premoženjska zavarovanja, v Makedoniji pa le premoženjska zavarovanja.

Za države jugovzhodne Evrope je bila v letu 2016 značilna zmerna gospodarska rast. Zavarovalni trgi ostajajo razmeroma nerazviti, zato imajo ocenjen velik razvojni potencial. V letu 2016 smo dosegli rast zavarovalne premije na vseh zavarovalnih trgih, na katerih delujemo.

Sestava zavarovalne premije ohranja svoje značilnosti. Še vedno močno prevladujejo premoženjska zavarovanja, v katerih imajo pglavilni delež avtomobilska zavarovanja. Trg življenjskih zavarovanj se še naprej postopoma povečuje.

Osnovni makroekonomski podatki po zavarovalnih trgih Skupine Triglav v letu 2016

Makroekonomski podatki	Slovenija	Hrvaška	Bosna in Hercegovina	Črna gora	Srbija	Makedonija
Število prebivalstva (v milijonih)	2,1	4,2	3,9	0,6	7,1	2,1
Rast BDP (ocena, v odstotkih)	2,3	1,9	3,0	5,1	2,5	2,2
BDP 2016 (ocena, v milijardah ameriških dolarjev)	44,1	49,9	16,5	4,2	37,8	10,5
BDP 2016 per capita (ocena, v ameriških dolarjih)	21.370	11.858	4.289	6.809	5.294	5.060
Stopnja inflacije 2016 (ocena, v odstotkih)	-0,3	-1,0	-0,7	0,5	1,3	0,1
Stopnja brezposelnosti 2016 (ocena, v odstotkih)	8,2	16,4	25,4	16,9*	18,6	25,4

Vir: IMF, World Economic Outlook, oktober 2016, *Zavod za statistiku Crne Gore

Skupina Triglav je izboljšala svoj tržni delež v Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji in na trgu Federacije BiH. Vodilni položaj smo ohranili na matičnem

trgu, v Črni gori in Makedoniji. Izboljšali smo svoj položaj v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini in ohranili dosedanje mesto na Hrvaškem.

Gibanje tržnih deležev in položaj na trgu zavarovalnic Skupine Triglav v letu 2016

Trg	Tržni delež 2016	Gibanje tržnega deleža		Mesto 2016	Mesto 2015
Hrvaška	4,2 %	↑	+0,3-odstotne točke	9	9
Bosna in Hercegovina	7,8 %	■	+0,0-odstotne točke	4	5
- Federacija BiH	9,0 %	↑	+0,1-odstotne točke	6	5
- Republika srbska**	5,2 %	↓	-0,3-odstotne točke	9	9
Črna gora	38,9 %	↓	-0,6-odstotne točke	1	1
Srbija*	4,8 %	↑	+0,6-odstotne točke	5	6
Makedonija (premoženjska zavarovanja)	17,9 %	↓	-0,1-odstotne točke	1	1

* Podatki za obdobje 1–9 2016

** Pri podatkih Republike srbske sta upoštevana tržna deleža Triglav Osiguranja, Banja Luka in podružnice Triglav Osiguranja, Sarajevo.

Na trgih, kjer imamo visok tržni delež in vodilni položaj, smo uresničevali **strategijo utrjevanja**, na preostalih trgih, kjer svojo prisotnost še razvijamo, smo bili naravnani v **krepitev položaja**. Na vseh si bomo prizadevali, da s prepoznavno blagovno znamko Triglav in konkurenčnimi prednostmi Skupine zagotovimo dolgoročno

donosnost in povečano produktivnost, ob tem pa upoštevamo lokalno zakonodajo in tveganja.

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



7.4.2 Hrvaška

Bistveno hitrejša gospodarska rast od pričakovane, rekordna turistična sezona in upad javnega dolga po mnogo letih kljub politični nestabilnosti v prvi polovici leta označujejo hrvaško gospodarstvo v letu 2016. BDP stalno rase in se je tokrat povečal za 2,9 odstotka (ocena IMF 1,9 odstotka) na največ po letu 2008. Osrednja dejavnika tega gibanja sta precejšnja rast zasebne potrošnje in rekordna turistična sezona, ki je močno vplivala na druge sektorje, kot so proizvodnja, gradbeništvo in promet.

K dinamični domači gospodarski dejavnosti je pripomoglo tudi ugodno mednarodno okolje z nizkimi obrestnimi merami. Nadaljevanje in znatna rast zasebne potrošnje odraža tudi znižanje dohodnine v začetku leta 2015 in deflacijo.

V letu 2017 so pričakovani dodatni pozitivni učinki davčne reforme, ki je bila sprejeta v zadnjem četrtletju leta 2016. Njen cilj so stabilen, enostaven in vzdržljiv davčni sistem ter razbremenjena podjetja in gospodinjstva. Zmanjšanje proračunskih prihodkov naj bi nadomestila večja poraba in naložbe. Resna težava je pospešeno izseljevanje delovno sposobnega prebivalstva – če se bo izseljevanje nadaljevalo, lahko prinese številne negativne posledice in zmanjša možnosti za rast v srednje- do dolgoročnem obdobju.

Zavarovalni trg

Razvitost hrvaškega zavarovalnega trga

Premija na prebivalca (podatki za leto 2015)	269 evrov
Delež premije v BDP (podatki za leto 2015)	2,6 odstotka
Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2016	100,4

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2016, Hrvatski ured za osiguranje

4,2 % tržni delež Triglav Osiguranja, Zagreb

Na hrvaškem zavarovalnem trgu je v letu 2016 poslovalo 23 zavarovalnic (9 kompozitnih, 9 premoženjskih in 5 življenjskih), ena manj kot leto prej, saj se je KD Life pripojil k Adriatic Slovenici. Zavarovalnice so zbrale za 8,8 milijarde hrvaških kun (1,2 milijarde evrov) zavarovalne premije ali skoraj enako kot leto prej (indeks 100,4). Premija premoženjskih zavarovanj je bila višja za 0,9 odstotka, nasprotno pa se je premija življenjskih zavarovanj znižala za 0,5 odstotka. V strukturi zbrane premije imajo premoženjska zavarovanja 67 odstotkov (leto prej 66 odstotkov), preostanek pa življenjska zavarovanja.

Prvih pet zavarovalnic še vedno obvladuje skoraj 62 odstotkov trga na zelo koncentriranem hrvaškem zavarovalnem trgu. Največja med njimi je še naprej Croatia osiguranje, ki ima 25,9-odstotni tržni delež (0,6 odstotne točke manj kot v predhodnem letu) in je vodilna na področju premoženjskih zavarovanj. Na področju življenjskih zavarovanj je vodilno mesto ohranila zavarovalnica Allianz z 18,5-odstotnim tržnim deležem (0,2 odstotne točke več kot leto prej). Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Zagreb** je tržni delež povečala za 0,3 odstotne točke in s 4,2-odstotnim tržnim deležem ohranila deveto mesto. Njena rast je bila za skoraj 7 odstotnih točk višja od rasti hrvaškega zavarovalnega trga.



9,0 % tržni delež
Triglav Osiguranja, Sarajevo

5,0 % tržni delež
Triglav Osiguranja,
Banja Luka

7.4.3 Bosna in Hercegovina

Ključni gospodarski izziv, s katerim se sooča Bosna in Hercegovina, je neravnovesje v gospodarskem modelu države. Javna politika in spodbude so usmerjene v javni sektor in ne v zasebnega, spodbujajo porabo namesto investicij in uvoz namesto izvoza. Država bi morala sprostiti potencial zasebnega sektorja in zmanjšati vpliv močnega in neučinkovitega javnega sektorja.

Zaradi visokega proračunskega primanjkljaja politično in gospodarsko stabilnost v državi vzdržujejo tranše kredita v skupni višini 670 milijonov evrov, ki ga je v letu 2012 odobril IMF. Njegova podpora je tudi ključni gradnik nove pobude EU za Bosno in Hercegovino, ki je prižgala zeleno luč za oživitve Sporazuma o stabilizaciji in pridružitvi. Pogoj so sprejete strukturne in ekonomske reforme s poudarkom na trgu dela, zdravstvenem in pokojninskem področju. Februarja 2016 je Bosna in Hercegovina predala vlogo za članstvo v EU in decembra prejela vprašalnik, ki ga mora izpolniti v roku 6 mesecev. Na njegovi podlagi bo Evropska komisija odločila o statusu Bosne in Hercegovine.

Načrtovana gospodarska rast, ki naj bi v srednjeročnem obdobju dosegla 3 odstotke, temelji predvsem na večji porabi. Podpora državi se bo nadaljevala. Skupaj z nižjimi cenami nafte in napredovanjem potrebnih reform bo podpirala povečano potrošnjo, ki ostaja ključni temelj rasti. Naložbe v energetske industrije, gradbeništvo in turizem bodo prispevale k večji gospodarski rasti in nastajanju novih delovnih mest v teh sektorjih. Navedene spremembe naj bi skupaj z nedavnim izboljšanjem zaposlovanja v kmetijstvu, trgovini in prehranski industriji pripomogle k 40-odstotni stopnji zaposlenosti. Na podlagi teh gibanj je pričakovana postopna rast BDP v obdobju do 2020.

Na bosanskem zavarovalnem trgu je delovalo 27 zavarovalnic, 3 več kot leta 2015. 13 zavarovalnic je imelo sedež v Federaciji BiH in 14 v Republiki srbski. Za tako majhen trg je zavarovalnic veliko, zato vlada močna konkurenca. Zavarovalnice so na trgu Federacije BiH zbrale 435,9 milijona konvertibilnih mark (222,9 milijona evrov) obračunane zavarovalne premije in v Republiki srbski 198,1 milijona konvertibilnih mark (101,3 milijona evrov). Rast zavarovalne premije v Bosni in Hercegovini je bila v letu 2016 7,7-odstotna, dosegli so jo tako v Federaciji BiH (za 7,4 odstotka) kot v Republiki srbski (za 8,4 odstotka). V sestavi skupne zavarovalne premije z 79,6 odstotka še vedno močno prevladujejo premoženjska zavarovanja.

V Federaciji BiH je ohranil vodilni položaj koncern Agram (Bosna Sunce Osiguranje in Euroherc) s skupno 21,7-odstotnim tržnim deležem. Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Sarajevo** je povečala tržni delež za 0,1 odstotne točke in z 9,0-odstotnim tržnim deležem dosegla šesto mesto (peto mesto preteklo leto).

V Republiki srbski je vodilna zavarovalnica Wiener osiguranje povečala tržni delež na 10,0 odstotkov (leto prej 9,5 odstotka). **Triglav Osiguranje, Banja Luka** je ohranila deveto mesto in 5,0-odstotni tržni delež, kar je 0,4 odstotne točke manj kot leto prej. V Republiki srbski deluje tudi podružnica Triglav Osiguranja, Sarajevo (trži le življenjska zavarovanja), ki je povečala tržni delež na 0,3 odstotka (0,1 odstotka v letu 2015).

Obe zavarovalnici Skupine Triglav sta na celotnem trgu Bosne in Hercegovine skupaj dosegli četrto mesto med zavarovalnicami (mesto bolje kot leto prej) in ohranili 7,8-odstotni tržni delež.

Zavarovalni trg

Razvitost bosanskega zavarovalnega trga

Premija na prebivalca (podatki za leto 2015)	85 evrov
Delež premije v BDP (podatki za leto 2015)	2,1 odstotka
Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2016	107,7



7.4.4 Črna gora

Rast BDP je bila v tretjem četrtletju 2,4-odstotna. K njej so pozitivno prispevali vsi sektorji, predvsem pa gradbeništvo (gradnja avtoceste Bar–Boljare), turizem, industrija in potrošnja. Povprečna letna inflacija je bila negativna in je znašala –0,2 odstotka. Po podatkih Ministrstva za finance je bruto državni dolg konec septembra znašal 61,9 odstotka BDP, deficit pa je bil za 13 odstotkov višji kot v letu 2015. Zadnji dve leti je zaznati naraščanje brezposelnosti, stopnja brezposelnosti je v letu 2016 dosegla 16,9 odstotka, medtem ko so se povprečne neto plače povečale za 4 odstotke.

Po ocenah Svetovne banke je pričakovana gospodarska rast za leto 2016 3,4-odstotna (ocena IMF 5,1 odstotka). Pričakovano je njeno povečevanje v letu 2017, predvsem zaradi intenzivne gradnje avtoceste. Zaradi novih hotelskih zmogljivosti pričakujejo ugodna gibanja tudi v turizmu. Razvoj države in gospodarska rast pa sta v veliki meri odvisna od fiskalne politike države, ki bi morala srednjeročno stremeti k javnemu dolgu, nižjemu od 60 odstotkov BDP.

Zavarovalni trg

Razvitost črnogorskega zavarovalnega trga

Premija na prebivalca (podatki za leto 2015)	124 evrov
Delež premije v BDP (podatki za leto 2015)	2,1 odstotka
Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2016	104,2

Vir: Agencija za nadzor osiguranja Črna gora

38,9 % tržni delež družb Lovćen osiguranje in Lovćen životna osiguranja

Na črnogorskem zavarovalnem trgu je 11 zavarovalnic (5 premoženjskih in 6 življenjskih) zbralo 80,1 milijona evrov premije ali 4,2 odstotka več kot leto prej. Premija premoženjskih zavarovanj je bila za 3,8 odstotka višja kot leto prej, premija življenjskih zavarovanj pa za 5,8 odstotka. V sestavi zavarovalne premije še vedno močno prevladujejo premoženjska zavarovanja z 82,9-odstotnim deležem.

Zavarovalnici Skupine Triglav, **Lovćen Osiguranje** in njegova odvisna družba **Lovćen životna osiguranja**, sta skupaj dosegli 38,9-odstotni tržni delež (0,6 odstotne točke manj kot preteklo leto) in ohranili vodilni položaj. Lovćen osiguranju sledijo zavarovalnica Uniq (v premoženjskih in življenjskih zavarovanjih ima skupaj 15,4-odstotni tržni delež) in Sava Montenegro (14,5-odstotni tržni delež).



7.4.5 Srbija

Rast BDP je bila 2,7-odstotna, k njenemu izboljšanju so prispevali kmetijstvo, industrija in storitvene dejavnosti. Nadaljuje se fiskalna konsolidacija, državni proračun je bil v prvi polovici leta uravnotežen. Izboljšano proračunsko stanje je predvsem posledica višjih prihodkov, javni dolg se je v prvi polovici 2016 znižal na 74,9 odstotka BDP. Zaradi nižjih cen hrane in manjšega povpraševanja je upadla tudi inflacija, ki je bila v povprečju 1-odstotna in precej pod pričakovanji Narodne banke Srbije.

Nadaljevalo se je upadanje brezposelnosti, ki se je zmanjšala s 17,7 odstotka v letu 2015 na 15,2 odstotka. Neto plače so se povečale za 2 odstotka.

V srednjeročnem obdobju se bo predvidena gospodarska rast povečala na okoli 3,5 odstotka. Njeno glavna gonilo ostajajo, tako kot v letu 2016, povečane investicije, medtem ko bo vpliv večje porabe opazen šele v kasnejših obdobjih.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje, Beograd je v prvih devetih mesecih leta 2016 povečala obseg zavarovalne premije za 24,1 odstotka v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta, kar je 14,1 odstotne točke nad rastjo srbskega zavarovalnega trga. Njen tržni delež se je povečal na 4,8 odstotka (leto prej 4,2 odstotka), s čimer je dosegla peto mesto med zavarovalnicami, mesto bolje kot leto prej.

Zavarovalni trg

Razvitost srbskega zavarovalnega trga

Premija na prebivalca (podatki za leto 2015)	95 evrov
Delež premije v BDP (podatki za leto 2015)	2,1 odstotka
Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2016 (obdobje 1–9)	110,0

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2016, Narodna banka Srbije

4,8 % tržni delež Triglav Osiguranja, Beograd

Na srbskem zavarovalnem trgu je delovalo 19 zavarovalnic (6 kompozitnih, 8 premoženjskih in 5 življenjskih), ena manj kot leto prej, saj se je zavarovalnica AS osiguranje pridružila k Savi osiguranju. Večina zavarovalnic je v večinskem tujem lastništvu, največja zavarovalnica Dunav Osiguranje (26,6-odstotni delež) pa je v državno-družbeni lastnini. Trg je močno koncentriran, saj prve tri zavarovalnice (Dunav, Delta Generali in DDOR) obvladujejo 61-odstotni delež.

Skupna zavarovalna premija je bila v prvih devetih mesecih za 10,0 odstotkov večja in je znašala 66,7 milijarde srbskih dinarjev (543,0 milijonov evrov). Življenjska zavarovanja so dosegla visoko, 18,9-odstotno rast, premoženjska zavarovanja pa 7,6-odstotno. V sestavi zavarovalne premije še vedno izrazito prevladujejo premoženjska zavarovanja s 77-odstotnim deležem, četudi se povečuje delež premije življenjskih zavarovanj.



7.4.6 Makedonija

V Makedoniji se je nadaljevala rast BDP iz leta 2015, ki je bila v tretjem četrtletju 2,3-odstotna. Podatki iz zadnjega četrtletja kažejo enako intenzivno rast. Najbolj sta k njej pripomogla izvoz in zasebna potrošnja, na drugi strani so upadle bruto investicije, medtem ko je javna potrošnja ostala na enaki ravni. Sektorska analiza je pokazala, da je k rasti največ pripomogel storitveni sektor, sledijo mu gradbeništvo ter informacije in komunikacije.

Rast BDP v letu 2016 je bila sicer nižja od pričakovane glede na napovedi Narodne banke Makedonije, glavni razlogi za to pa niso ekonomski, temveč politično dogajanje v državi, ki še naprej povečuje gospodarsko negotovost.

Svetovna banka je napovedala, da pričakuje povečanje javnega dolga Makedonije, ki naj bi skupaj z višjimi državnimi jamstvi ter javnofinančnim primanjkljajem dosegel 50 odstotkov BDP. Srednjeročno se bo še povečeval, predvsem zaradi obsežnih investicijskih aktivnosti države. V odgovor na ta gibanja je bonitetna agencija Fitch avgusta znižala oceno kreditne sposobnosti Makedonije z »BB+« na »BB« z negativno napovedjo.

življenjskih zavarovanjih, saj zavarovalnici Croatia život in Grawe obvladujeta 79 odstotkov trga.

Triglav Osiguranje, Skopje ostaja s 15,2-odstotnim tržnim deležem vodilna zavarovalnica na makedonskem zavarovalnem trgu. Zavarovalnica trži le premoženjska zavarovanja, kjer je dosegla 17,9-odstotni tržni delež (18,0 odstotkov v letu 2015). Sledita ji zavarovalnici Osiguranje Makedonija z 10,7-odstotnim tržnim deležem in Eurolink z 9,7-odstotnim.

Zavarovalni trg

Razvitost makedonskega zavarovalnega trga

Premija na prebivalca (podatki za leto 2015)	65 evrov
Delež premije v BDP (podatki za leto 2015)	1,5 odstotka
Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2016	105,3

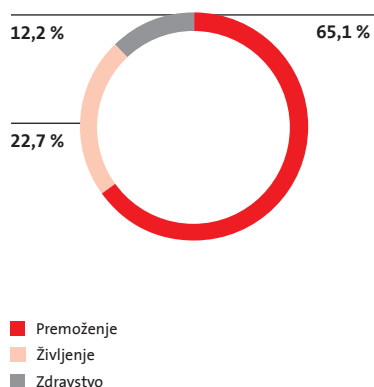
Vir: Agencija za zavarovalni nadzor Makedonije

17,9 %
tržni delež družbe
Triglav osiguranje, Skopje
(premoženjska zavarovanja)

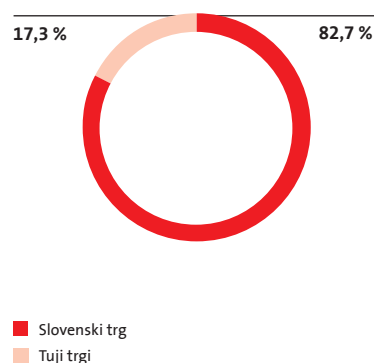
Na makedonskem zavarovalnem trgu deluje 15 zavarovalnic (11 premoženjskih in 4 življenjske). Zavarovalnica Makedonija Osiguranje ima tudi licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov. Zavarovalnice so v letu 2016 obračunale 8,7 milijarde makedonskih dinarjev premije (120,6 milijona evrov), kar je 5,3 odstotka več kot leto prej. Premoženjska zavarovanja predstavljajo kar 85,2 odstotka celotne premije na trgu. Življenjska zavarovanja so dosegla visoko, 17,3-odstotno rast, premoženjska zavarovanja pa 3,5-odstotno.

Na koncentriranem trgu je pet največjih zavarovalnic obračunalo 53 odstotkov zavarovalne premije. Koncentracija je posebej visoka pri

Sestava konsolidirane zavarovalne in
sozavarovalne premije Skupine Triglav
po segmentih



Sestava konsolidirane
zavarovalne in sozavarovalne premije
Skupine Triglav po trgih



+2 %
**Rast konsolidirane
obračunane zavarovalne
in sozavarovalne premije
Skupine Triglav**

7.5 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija

Skupina Triglav je za 2 odstotka povečala obseg kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije v primerjavi s preteklim letom. Zbrana zavarovalna premija je znašala 936,0 milijona evrov. S tem se je nadaljevalo pozitivno gibanje iz predhodnega leta, ko se je povečala za 3 odstotke. Rast so dosegla premoženjska in zdravstvena zavarovanja, medtem ko so življenjska zavarovanja ostala približno na ravni preteklega leta.

- **Premoženjska zavarovanja:**
609,3 milijona evrov, indeks 102,
- **zdravstvena zavarovanja:**
114,2 milijona evrov, indeks 105,
- **življenjska zavarovanja:**
212,6 milijona evrov, indeks 100.

Sestava konsolidirane zavarovalne premije je podobna kot v preteklem letu:

- premoženjska zavarovanja imajo 65,1-odstotni delež (enako v letu 2015),
- življenjska zavarovanja imajo 22,7-odstotni delež (v letu 2015: 23,1 odstotka) in
- zdravstvena zavarovanja imajo 12,2-odstotni delež (v letu 2015: 11,8 odstotka).

Delež obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije se je nekoliko povečal na trgih zunaj Slovenije. Na slovenskem zavarovalnem trgu smo tako zbrali 82,7 odstotka konsolidirane kosmate zavarovalne premije ali 0,1 odstotne točke manj kot preteklo leto.

Na vseh zavarovalnih trgih smo dosegli rast zavarovalne premije. Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 898,9 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je za 2 odstotka več kot predhodno leto.

V Sloveniji je Zavarovalnica Triglav dosegla 1-odstotno rast, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica 6-odstotno in Skupna pokojninska družba 3-odstotno rast. V Triglav Osiguranju, Beograd, so zabeležili kar 22-odstotno rast, v Lovčen životna osiguranja pa 12-odstotno. V Triglav Osiguranju, Sarajevo, so dosegli 10-odstotno rast premije, v Triglav Osiguranju, Zagreb, 8-odstotno ter v Triglav Osiguruvanju, Skopje, in Lovčen Osiguranju, Podgorica, 2-odstotno. Zavarovalna premija Triglav Osiguranja, Banja Luka, je ostala na podobni ravni kot preteklo leto (indeks 100).

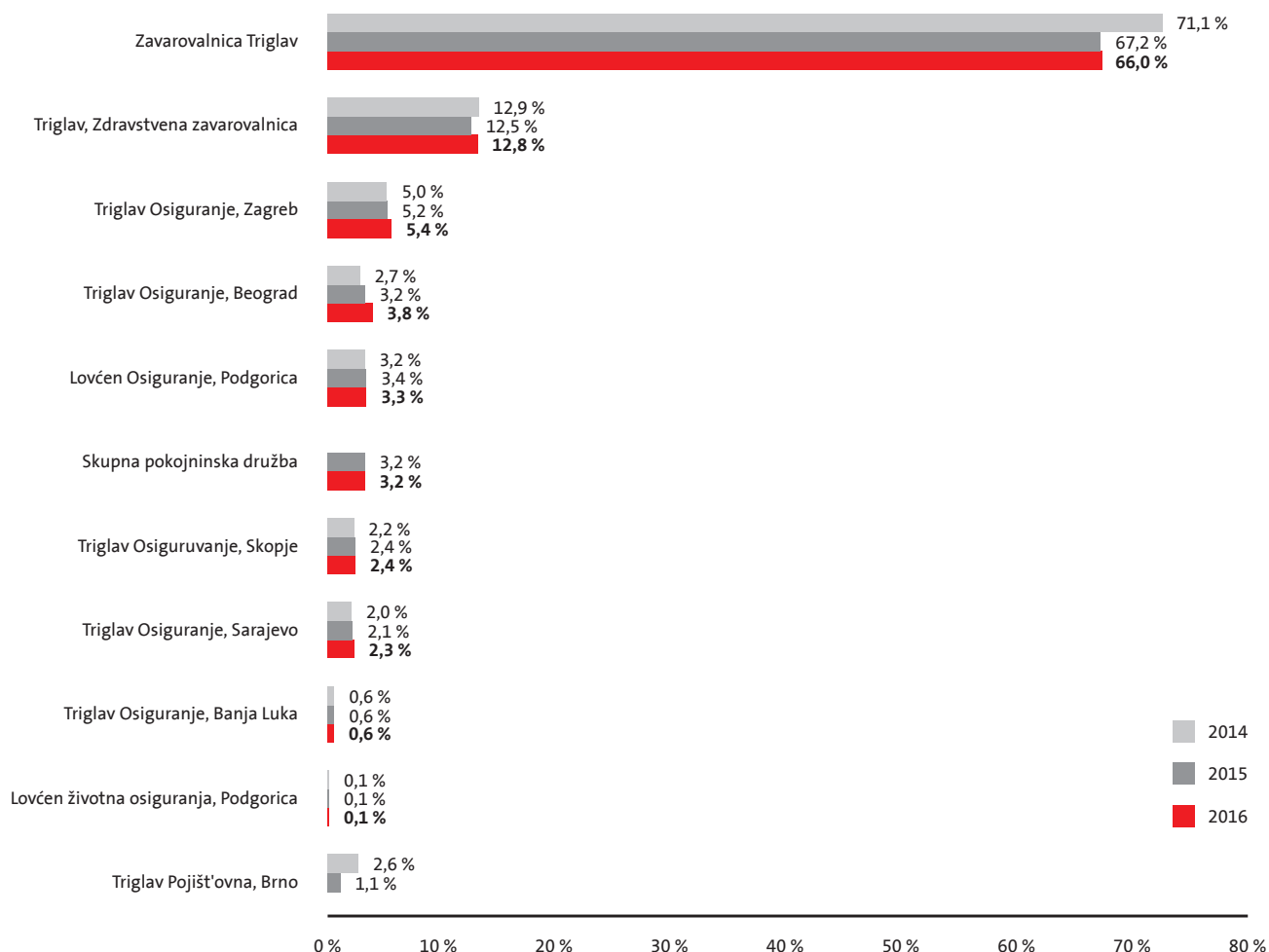
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v letu 2016 po zavarovalnicah Skupine Triglav

Zavarovalnica	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks**			Struktura
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj	2016
Zavarovalnica Triglav*	422.851.923	170.270.342	593.122.265	103	97	101	66,0 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	114.996.565		114.996.565	106	0	106	12,8 %
Skupna pokojninska družba		29.180.077	29.180.077	0	103	103	3,2 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	41.047.544	7.889.734	48.937.278	110	102	108	5,4 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	15.429.688	5.059.860	20.489.548	106	125	110	2,3 %
Lovčen Osiguranje, Podgorica	29.915.556		29.915.556	102	0	102	3,3 %
Triglav Osiguranje, Beograd	32.247.323	2.161.929	34.409.252	117	332	122	3,8 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	5.027.712		5.027.712	100	0	100	0,6 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	21.555.079		21.555.079	102	0	102	2,4 %
Lovčen životna osiguranja, Podgorica		1.254.360	1.254.360	0	112	112	0,1 %
Skupaj	683.071.390	215.816.302	898.887.692	103	100	102	100,0 %
Pozavarovalnica Triglav Re	117.417.689		117.417.689	100	0	100	
Izločitev v konsolidaciji	-77.047.589	-3.253.977	-80.301.566	102	81	101	
Skupaj konsolidirano	723.441.490	212.562.325	936.003.815	102	100	102	

* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

** Pri izračunu indeksov rasti je upoštevana premija češke zavarovalnice Triglav Pojišt'ovna od 1. 1. 2015 do dne prodaje zavarovalnice.

Sestava obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije po zavarovalnicah Skupine Triglav v obdobju 2014–2016



+3 %
Rast nekonsolidirane
zavarovalne premije
premoženjskih zavarovanj
Skupine Triglav

7.5.1 Premoženjska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so v skupini premoženjskih zavarovanj obračunale 3 odstotke več nekonsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije kot leto prej ali 683,1 milijona evrov.

Največja zavarovalna skupina so še naprej **avtomobilska zavarovanja** z 29,9-odstotnim deležem (30,3 odstotka v letu 2015) v celotni zbrani premiji. Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** so zavarovalnice zbrale 3 odstotke več zavarovalne premije kot leto prej ali 116,5 milijona evrov. Vse zavarovalnice so dosegle rast premije, izjema je le Lovćen Osiguranje (izpad premije večjega zavarovanja). Najvišjo stopnjo rasti so dosegli Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 121), Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 118) in Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 114). Matična družba, ki ima v strukturi premije Skupine 84-odstotni delež, je obseg zbrane premije povečala za 4 odstotke.

Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** smo zbrali 151,7 milijona evrov zavarovalne premije ali 2 odstotka manj kot preteklo leto. Ta zavarovalna vrsta ima še vedno največjo vlogo na razvijajočih se trgih zunaj Slovenije, kjer pa so vse odvisne družbe beležile rast premije. Najbolj, za 20 odstotkov, je zbrano premijo povečal Triglav Osiguranje, Zagreb, za 11 odstotkov pa Triglav Osiguranje, Beograd. Dobri rezultati odvisnih družb so posledica:

- uspešnih prodajnih akcij,
- večjega obsega zavarovanosti ter
- okrepljenih in povečanih aktivnosti prodajnih mrež.

Glavni razlogi za 2-odstotni upad premije matične družbe, ki ima v premiji zavarovanj avtomobilske odgovornosti 58-odstotni delež, so:

- nadaljevanje agresivne cenovne konkurence med zavarovalnicami,
- pritiski zavarovancev na višino zavarovalne premije in vse večja dovzetnost za najcenejšo ponudbo (komercialni in drugi popusti) ter s tem povezana pripravljenost za zamenjavo zavarovalnice,
- akcije pospeševanja prodaje in nadaljnje vključevanje zavarovancev v bonitetni program Triglav komplet.

Premija **ožjih premoženjskih zavarovanj** (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) se je povišala za 2 odstotka in znaša 158,3 milijona evrov. Pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč smo dosegli 1-odstotno rast in pri drugih škodnih zavarovanjih 3-odstotno. Premija ožjih premoženjskih zavarovanj matične družbe ima v sestavi premije Skupine 80-odstotni delež in je bila za 3 odstotke višja kot predhodno leto. Rast premije je rezultat sklenitve večjega števila novih poslovnih partnerstev z domačimi poslovnimi subjekti, postopnega oživljanja javnih in zasebnih infrastrukturnih investicij ter rasti mednarodnih zavarovanj. Visoko, 35-odstotno rast premije je dosegla zavarovalnica Triglav Osiguranje, Beograd s pridobitvijo novih zavarovancev, povečanjem obsega zavarovanosti obstoječih zavarovancev, večjo prodajo preko brokerjev in javnih razpisov. Premijo je povečala tudi zavarovalnica Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 107), medtem ko so ostale zavarovalnice beležile njen upad. Največji upad premije sta beležili Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 83) in Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 93). V Triglav Osiguranju, Banja Luka zavarovanja nekaterih večjih zavarovancev niso bila obnovljena, v Triglav Osiguranju, Zagreb pa je na izpad premije in neobnovo zavarovanj najbolj vplivala sprememba subvencij kmetijskih zavarovanj.

V zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** smo zbrali za 116,7 milijona evrov premije in dosegli 7-odstotno rast. Večino, 115,0 milijona evrov, je zbrala Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, in dosegla 6-odstotno rast, predvsem z uspešnim trženjem dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (predstavlja večino premije) in preostalih zavarovanj. Visoko rast so dosegli Triglav Osiguruvanje, Skopje, Lovćen Osiguranje, Podgorica in Triglav Osiguranje, Beograd. V letošnjem letu je začela tržiti zdravstvena zavarovanja (zavarovanje rehabilitacije po prometni nesreči) tudi matična družba in zbrala 442 tisoč evrov zavarovalne premije.

Nezgodna zavarovanja imajo z 41,7 milijona evrov 4,6-odstotni delež v sestavi celotne zbrane premije. Premija je bila za 1 odstotek nižja kot predhodno leto. Zmanjšanje je beležila večina zavarovalnic, rast pa sta dosegli Triglav Osiguranje, Zagreb in Lovćen Osiguranje. Na nižjo premijo nezgodnih zavarovanj v Zavarovalnici Triglav (indeks 98) so vplivale razmere na

+7 %
Rast nekonsolidirane
zavarovalne premije
zdravstvenih zavarovanj
Skupine Triglav

215,8 mio EUR Nekonsolidirane kosmate premije življenjskih zavarovanj

trgu avtomobilskih zavarovanj. Skoraj polovico premije namreč predstavljata zavarovalni podvrsti, ki se sklepata z avtomobilskimi policami (zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu). Zmanjševanje stroškov poslovanja podjetij je glavni razlog za 2-odstotni upad premije kolektivnih nezgodnih zavarovanj v tej skupini največje zavarovalne podvrste matične družbe (40-odstotni delež). V Triglav Osiguranju, Beograd, je na nižjo premijo (indeks 93) najbolj vplivala sprememba Zakona o zavarovalništvu, ki ne dovoljuje več sklepanja nezgodnih zavarovanj za riziko smrti zaradi bolezni. V Triglav Osiguruvanju, Skopje in Triglav Osiguranju, Sarajevo je bila premija nižja za 2 odstotka. V makedonski zavarovalnici je na izpad premije vplivala predvsem neobnova premije dveh večjih zavarovancev, v Triglav Osiguranju, Sarajevo pa izpad premije nekaterih večjih zavarovancev pri kolektivnem nezgodnem zavarovanju in zavarovanju avtomobilске nezgode.

V zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** smo dosegli 13-odstotno rast zavarovalne premije in obračunali 40,8 milijona evrov premije (4,5-odstotni strukturni delež). Zavarovalnica Triglav ima v sestavi premije 81-odstotni delež in je zbrala za 14 odstotkov več premije kot preteklo leto. Visoka rast je predvsem rezultat 25-odstotne rasti pri zavarovanju odgovornosti za izdelke in 9-odstotne rasti pri največji zavarovalni podvrsti, zavarovanju splošne odgovornosti. Matična družba je dober rezultat dosegla s pridobitvijo novih zavarovancev in povečanjem obsega zavarovanosti pri nekaterih sedanjih zavarovancih. Visoko rast zavarovalne premije sta dosegli tudi zavarovalnici Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 149) in Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 113), ravno tako s pridobitvijo novih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti obstoječih zavarovancev. V hrvaški zavarovalnici se je zaradi članstva Hrvaške v EU povečala potreba po sklepanju odgovornostnih zavarovanj.

Kreditna zavarovanja imajo s 24,8 milijona evrov 2,8-odstotni delež v sestavi premije, ki je za 3 odstotke višja kot preteklo leto. Zavarovalnica Triglav predstavlja v sestavi premije 99,4 odstotka in je ravno tako zabeležila njeno 3-odstotno rast. Dobre rezultate je matična družba dosegla pri zavarovanju blagovnih terjatev (krije riziko nesolventnosti oziroma kupčevo neplačilo), zavarovanju za brezposelnost, invalidnost in smrt

(banke ga tržijo kot dodaten produkt pri kreditiranju potrošniških in stanovanjskih kreditov), zavarovanju terjatev plačilnih kartic in zavarovanju limitov na tekočih računih. Pri zavarovanju potrošniških kreditov, največji zavarovalni podvrsti kreditnih zavarovanj (63-odstotni delež), je bila premija za 2 odstotka nižja kot preteklo leto. Premija teh zavarovanj je odvisna od obsega kreditiranja fizičnih oseb v bankah.

Za 6 odstotkov smo povečali premijo **ostalih premoženjskih zavarovanj** in obračunali 32,7 milijona evrov (3,6-odstotni strukturni delež). Rast premije je dosegla večina zavarovalnic, najvišjo Triglav Osiguranje, Zagreb, Triglav Osiguranje, Sarajevo in Triglav Osiguranje, Banja Luka s pridobitvijo novih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti pri sedanjih zavarovancih. Zavarovalnica Triglav ima v sestavi premije 74-odstotni delež in je zbrala za 7 odstotkov več premije kot leto prej. K njeni rasti so najbolj prispevale zavarovalne vrste zavarovanje obratovalnega zastoja zaradi požara in strojeloma (povečanje obsega zavarovanosti pri večjem zavarovancu), letalsko zavarovanje (rast zavarovalne premije na mednarodnem delu) in zavarovanje pomoči (rast premije avtomobilске asistence). Upad premije sta izkazala le Triglav Osiguruvanje, Skopje (nižja premija zavarovanja raznih finančnih izgub zaradi neobnove premije nekaterih večjih zavarovancev) in Lovćen Osiguranje, Podgorica (nižja premija letalskega zavarovanja zaradi zamude pri javnem razpisu večjega zavarovanja).

7.5.2 Življenjska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so obračunale 215,8 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije **življenjskih zavarovanj**, približno enako kot preteklo leto (indeks 100). V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji imajo 24,0-odstotni delež, ki je za 0,6-odstotne točke nižji kot leto prej.

Življenjska zavarovanja (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) so dosegla 96,9 milijona evrov in 44,9-odstotni delež v premiji skupine življenjskih zavarovanj. Premija je bila za 1 odstotek nižja kot leto prej, kar je predvsem posledica manjših vplačil premije in manjše uspešnosti z naslova zadržanja sredstev iz doživetih polic v matični družbi (indeks 96). Visoko rast sta dosegli zavarovalnici Triglav Osiguranje,

Sarajevo (dobra prodaja preko agencije in bančnih prodajnih poti) in Triglav Osiguranje, Beograd (dobra prodaja preko interne prodajne mreže in bančne prodajne poti). Rast premije sta zabeležila tudi Lovćen životna osiguranja in Triglav Osiguranje, Zagreb.

Zavarovalna premija **naložbenih življenjskih zavarovanj** (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) je bila prav tako za 1 odstotek nižja kot preteklo leto. S 103,9 milijona evrov predstavljajo 48,1 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih zavarovanj. Naložbena življenjska zavarovanja tržijo Zavarovalnica Triglav (indeks

98), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 98) in Skupna pokojninska družba (indeks 103). Upad premije matične družbe je predvsem posledica manjše uspešnosti z naslova zadržanja sredstev iz doživetih polic in manjših vplačil premije. Rast premije Skupne pokojninske družbe je predvsem rezultat večjega obsega vplačanih premij.

S **prostovoljnimi dodatnimi pokojninskimi zavarovanji** (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil) smo obračunali 15,0 milijona evrov ali 7,0 odstotka premije življenjskih zavarovanj. 3-odstotna rast je rezultat večjih vplačil redne premije in dodatnih vplačil.

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

Zavarovalna skupina	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Nezgodno zavarovanje	41.671.957	42.045.659	42.470.287	99	99	4,6 %
Zdravstveno zavarovanje	116.659.358	109.390.773	107.880.205	107	101	13,0 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	116.458.632	113.048.703	114.929.563	103	98	13,0 %
Ožja premoženjska zavarovanja	158.341.649	155.229.680	152.509.430	102	102	17,6 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	151.681.723	154.163.463	161.182.482	98	96	16,9 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	40.817.326	36.243.245	35.985.090	113	101	4,5 %
Kreditno zavarovanje	24.773.871	24.058.309	23.229.509	103	104	2,8 %
Ostala premoženjska zavarovanja	32.666.874	30.893.444	29.650.389	106	104	3,6 %
Premoženjska zavarovanja	683.071.390	665.073.276	667.836.955	103	100	76,0 %
Življenjsko zavarovanje	96.907.948	97.522.262	95.811.793	99	102	10,8 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	103.867.238	104.447.729	77.007.498	99	136	11,6 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	15.041.116	14.613.360	14.281.171	103	102	1,7 %
Življenjska zavarovanja	215.816.302	216.583.351	187.100.462	100	116	24,0 %
Skupaj	898.887.692	881.656.627	854.937.417	102	103	100,0 %

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

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah

Zavarovalne skupine	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Nezgodno zavarovanje	28.798.922	29.255.847	30.520.339	98	96	4,9 %
Zdravstveno zavarovanje	422.483	0	0	0	0	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	97.783.724	94.164.471	96.906.182	104	97	16,5 %
Ožja premoženjska zavarovanja	126.533.514	123.365.087	122.947.764	103	100	21,3 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	87.328.336	88.847.814	94.244.935	98	94	14,7 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	33.196.250	29.247.535	28.987.963	114	101	5,6 %
Kreditno zavarovanje	24.622.038	24.009.921	23.152.992	103	104	4,2 %
Ostala premoženjska zavarovanja	24.174.785	22.645.494	22.029.648	107	103	4,1 %
Premoženjska zavarovanja	422.860.052	411.536.168	418.789.823	103	98	71,3 %
Življenjsko zavarovanje	83.319.257	86.778.846	85.640.550	96	101	14,0 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	71.908.586	73.332.570	73.907.907	98	99	12,1 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	15.041.116	14.613.360	14.281.171	103	102	2,5 %
Življenjska zavarovanja	170.268.959	174.724.777	173.829.628	97	101	28,7 %
Skupaj	593.129.011	586.260.945	592.619.451	101	99	100,0 %

7.5.3 Obračunana kosmata pozavarovalna premija Pozavarovalnice Triglav Re

+ 2 %
**Rast konsolidiranih
kosmatih zneskov škod**

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala 117,4 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, kar je približno enako kot leto prej (indeks 100). Pozavarovalna premija je pri poslih izven Skupine Triglav dosegla 8-odstotno rast, pri poslih s Skupino Triglav pa je bila za 4 odstotke nižja. Njeno največje povečanje je pozavarovalnica dosegla pri drugem škodnem zavarovanju in zavarovanju odgovornosti motornih vozil, predvsem zaradi porasta poslov s cedenti izven Skupine. Visoko rast je dosegla tudi pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi zrakoplovov, zavarovanju prevoza blaga in pri letalskem zavarovanju. Povečala je število aktivnih pogodb s cedenti predvsem na trgih jugovzhodne Azije, na Kitajskem, v Hong Kongu, na Češkem in v Nemčiji.

7.6 Kosmati zneski škod

Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav so bili za 2 odstotka višji kot predhodno leto (vključujejo cenilne stroške in prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev). Dosegli so 606,0 milijona evrov. Kosmati zneski škod **premoženjskih zavarovanj** so z višino 329,5 milijona evrov ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Povečali so se v skupini **življenjskih zavarovanj**, kjer so dosegli 182,2 milijona evrov (indeks 102) in pri **zdravstvenih zavarovanjih** na 94,2 milijona evrov (indeks 109).

Tudi nekonsolidirani kosmati zneski škod zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so se povečali za 2 odstotka na 580,0 milijona evrov. Visoka rast kosmatih zneskov škod je značilna za zavarovalnice: Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 137), Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 125), Lovćen Osiguranje, Podgorica (indeks 120) in Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 114). Največje znižanje kosmatih zneskov škod sta zabeležili Lovćen životna osiguranja, 19-odstotno, in Triglav Osiguranje, Sarajevo, 14-odstotno.

Obračunani kosmati zneski škod v letu 2016 po zavarovalnicah Skupine Triglav

Zavarovalnica	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks**			Struktura
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj	2016
Zavarovalnica Triglav*	227.622.164	163.615.157	391.237.321	99	102	100	67,5 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	94.247.696		94.247.696	109	0	109	16,3 %
Skupna pokojninska družba		13.787.686	13.787.686	0	99	99	2,4 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	25.321.051	4.732.558	30.053.609	116	106	114	5,2 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	7.838.525	1.399.766	9.238.291	90	71	86	1,6 %
Lovćen Osiguranje, Podgorica	17.420.914		17.420.914	120	0	120	3,0 %
Triglav Osiguranje, Beograd	11.506.258	542.722	12.048.980	123	203	125	2,1 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	1.843.236		1.843.236	137	0	137	0,3 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	9.224.393		9.224.393	95	0	95	1,6 %
Lovćen životna osiguranja, Podgorica		871.866	871.866	0	81	81	0,2 %
Skupaj	395.024.237	184.949.755	579.973.992	102	102	102	100,0 %
Pozavarovalnica Triglav Re	54.273.094		54.273.094	95	0	95	
Izločitev v konsolidaciji	-25.515.697	-2.711.820	-28.227.517	87	79	86	
Skupaj konsolidirano	423.781.634	182.237.935	606.019.569	102	102	102	

* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

** Pri izračunu indeksov rasti so upoštevani kosmati zneski škod češke zavarovalnice Triglav Pojiš'ovna od 1. 1. 2015 do dne prodaje zavarovalnice.

7.6.1 Premoženjska zavarovanja

2-odstotno povišanje so beležili tudi nekon-solidirani kosmati zneski škod **premoženjskih zavarovanj**, ki jih je bilo za 395,0 milijona evrov. Primerjava gibanja škod in zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj pokaže, da je bila rast zavarovalne premije za 1,1 indeksne točke višja od rasti škod. Na poslovni rezultat so vplivali tudi večji škodni dogodki, o čemer podrobneje poročamo v [→ točki 7.2 Vplivi okolja].

395,0 mio EUR
Nekonsolidirani kosmati
zneski škod premoženjskih
zavarovanj Skupine Triglav

V zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** se je vrednost kosmatih zneskov škod povečala za 9 odstotkov in dosegla 94,7 milijona evrov (16,3-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod). Povečanje števila zavarovancev in njihova spremenjena starostna sestava, ki se približuje slovenskemu povprečju, prinaša višje povprečne izdatke za škode, ob tem pa je na povečanje vplivala tudi medicinska inflacija. Odhodki iz izravnalne sheme so se znižali za 7 odstotkov in dosegli 7,0 milijona evrov.

V zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilskega kaska** so bile škode za 2 odstotka višje kot predhodno leto. Predstavljale so 14,7 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini, ali 85,4 milijona evrov. Najvišjo rast kosmatih zneskov škod so dosegli v zavarovalnicah Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 180) in Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 131). V obeh zavarovalnicah je rast škod predvsem posledica povečanega portfelja in večjega števila prijavljenih škod (v hrvaški zavarovalnici so izplačali tudi 10 večjih posamičnih škod). V Zavarovalnici Triglav, ki ima v sestavi te zavarovalne skupine 84-odstotni delež, so bili za 2 odstotka višji. Upad je beležila le zavarovalnica Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 88).

V zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilske odgovornosti** so kosmati zneski škod upadli za 4 odstotke. Likvidirali smo 79,5 milijona evrov ali 13,7 odstotka vseh škod. Zmanjšanje je predvsem posledica nižjih škod v matični družbi, ki ima 66-odstotni strukturni delež. Njeni kosmati zneski škod so bili za 5 odstotkov nižji kot preteklo leto, predvsem zaradi manjšega števila prijavljenih škod. Ostale zavarovalnice so beležile rast kosmatih zneskov škod predvsem zaradi večjega števila prijavljenih škod zaradi povečanja portfelja. V Triglav Osiguranju, Zagreb in v Lovćen Osiguranju so poleg tega izplačali tudi nekaj večjih starejših škod, določenih v sodnih postopkih.

Obseg kosmatih zneskov škod **ožjih premoženjskih zavarovanj** je bil za 2 odstotka nižji kot preteklo leto in je znašal 73,8 milijona evrov (12,7-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod). Znižali so se kosmati zneski škod zavarovanj požara in elementarnih nesreč, in sicer za 15 odstotkov, medtem ko so se pri drugih škodnih zavarovanjih povečali za 5 odstotkov. Visoko rast kosmatih zneskov škod sta beležili zavarovalnici Triglav Osiguranje, Banja Luka (izplačilo večje posamične škode zaradi požara) in Triglav Osiguranje, Beograd (izplačilo večje škode zaradi poplave in škod, ki jih je povzročilo neurje s točo na posevkih in objektih). Kosmati zneski škod so bili višji tudi v Triglav Osiguranju, Zagreb (škoda na posevkih in plodovih zaradi spomladanske pozebe in neurij s točo ter izplačilo nekaterih večjih posamičnih škod) in v Lovćen Osiguranju, Podgorica (izplačilo večjih posamičnih škod). V Zavarovalnici Triglav, ki ima 79-odstotni delež v sestavi Skupine, je obseg kosmatih zneskov ostal na približno enaki ravni kot preteklo leto (indeks 100), kljub visokim izplačilom škod na posevkih in plodovih zaradi spomladanske pozebe teroletnih neurij s točo. Velik upad izplačanih škod je namreč beležila pri požarnem zavarovanju civilnih rizikov, kjer smo preteklo leto izplačali večjo posamično škodo.

Kosmati zneski škod **nezgodnih zavarovanj** so bili za 2 odstotka nižji in so dosegli 22,6 milijona evrov (3,9-odstotni delež v sestavi škod). K znižanju škod so prispevali manjši kosmati zneski škod v matični družbi in Lovćen Osiguranju (manj prijavljenih škod z naslova nezgodnih zavarovanj upokojencev, poklicnih nezgodnih zavarovanj ter nezgodnih zavarovanj otrok, dijakov in študentov). Matična družba ima sicer v sestavi 58-odstotni delež. Doseženo 1-odstotno znižanje je predvsem posledica nižjih kosmatih zneskov škod pri zavarovanju voznika za škodo zaradi telesnih poškodb (AO-plus). Nasprotno so visoko rast kosmatih zneskov škod beležili v Triglav Osiguranju, Zagreb, Triglav Osiguranju, Beograd in Triglav Osiguranju, Banja Luka zaradi večjega števila prijavljenih škod in izplačila nekaj večjih posamičnih škod.

V zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** smo likvidirali 14,7 milijona evrov škod ali za 11 odstotkov manj kot leto prej. Največji, 86-odstotni delež, imajo kosmati zneski škod matične družbe, ki so bili nižji za 9 odstotkov. Glavni razlog je zmanjšanje pri zavarovanju

184,9 mio EUR Nekonsolidirani kosmati zneski škod življenjskih zavarovanj Skupine Triglav

odgovornosti za izdelke, kjer sta bili lani izplačani dve večji škodi. Zaradi manjšega števila prijavljenih škod so beležile velik upad tudi zavarovalnice: Triglav Osiguranje, Zagreb, Lovćen Osiguranje, Podgorica in Triglav Osiguranje, Sarajevo.

Kosmati zneski škod **kreditnega zavarovanja** so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100) in so znašali 3,6 milijona evrov. Večino (99,4 odstotka) predstavljajo kosmati zneski škod matične družbe, ki so se znižali za 1 odstotek. Zaradi večjih izplačil dvema zavarovancema je visoko rast dosegla zavarovalnica Triglav Osiguranje, Sarajevo.

Obseg kosmatih zneskov škod **ostalih premoženjskih zavarovanj** je bil višji za 18 odstotkov in je dosegel 20,7 milijona evrov. Za večino zavarovalnic je značilna visoka rast kosmatih zneskov škod, najvišja velja za Lovćen Osiguranje, Triglav Osiguranje, Zagreb in Triglav Osiguruvanje, Skopje. V Lovćen Osiguranju je bila izplačana velika škoda pri letalskem zavarovanju, v Triglav Osiguranju, Zagreb se je povečalo število prijavljenih škod in izplačil nekaterih večjih škod pri zavarovanju raznih finančnih izgub, zavarovanju plovil ter pri kavcijskih zavarovanjih. Izplačilo večje škode iz zavarovanja odgovornosti pri uporabi zrakoplovov pa je vplivalo na povečanje v Triglav Osiguruvanju, Skopje (škoda je nastala leta 2008). Matična družba (75-odstotni delež) je imela 2-odstotno rast predvsem zaradi izplačanih škod iz zavarovanja prevoza blaga (izplačilo večje škode pri mednarodnem transportnem zavarovanju) in zavarovanja pomoči (avtomobil-ska asistenca).

7.6.2 Življenjska zavarovanja

Nekonsolidirani kosmati zneski škod v skupini **življenjskih zavarovanj** so dosegli 184,9 milijona evrov. Kljub 2-odstotnemu povečanju je njihov delež v sestavi vseh obračunanih kosmatih zneskov škod ostal nespremenjen in znaša 31,9 odstotka.

Glavnino škodnega zneska predstavljajo **življenjska zavarovanja** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja). Z vrednostjo 92,9 milijona evrov so bila za 2 odstotka nižja v primerjavi z letom prej. Večina zavarovalnic, ki tržijo življenjska zavarovanja, je beležila upad kosmatih zneskov škod. Največje znižanje sta imeli Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 71) in Lovćen životna osiguranja (indeks 81) zaradi manjših izplačil iz naslova doživetij in odkupov zavarovanj. Tudi matična družba je dosegla upad, in sicer 2-odstoten, k čemur je prispevalo znižanje odkupov zavarovanj in manjša izplačila iz naslova doživetij.

Pri **življenjskih zavarovanjih, vezanih na enote investicijskih skladov**, smo obračunali 83,9 milijona evrov škod in imeli 8-odstotno rast. Večja izplačila z naslova doživetij so poglavitni razlog za povišanje v matični družbi (indeks 110) in Triglav Osiguranju, Zagreb (indeks 146). Kosmati zneski škod Skupne pokojninske družbe so bili nižji za 1 odstotek.

Kosmati zneski škod **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj** so bili nižji za 11 odstotkov. V matični družbi, ki edina tržijo ta zavarovanja, so na znižanje vplivala predvsem manjša izplačila zaradi prenosov in izstopov iz zavarovanj.

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

Zavarovalna skupina	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Nezgodno zavarovanje	22.639.484	23.064.153	23.237.163	98	99	3,9 %
Zdravstveno zavarovanje	94.651.607	86.682.236	80.637.406	109	107	16,3 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	85.351.958	83.274.316	86.380.096	102	96	14,7 %
Ožja premoženjska zavarovanja	73.796.966	75.167.036	101.320.873	98	74	12,7 %
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	79.535.216	82.791.181	88.309.906	96	94	13,7 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	14.712.114	16.560.500	16.289.316	89	102	2,5 %
Kreditno zavarovanje	3.646.000	3.632.285	4.094.322	100	89	0,6 %
Ostala premoženjska zavarovanja	20.690.894	17.535.492	17.332.517	118	101	3,6 %
Premoženjska zavarovanja	395.024.239	388.707.199	417.601.599	102	93	68,1 %
Življenjsko zavarovanje	92.946.327	95.215.388	96.417.739	98	99	16,0 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	83.944.181	77.621.450	69.749.831	108	111	14,5 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	8.059.245	9.050.793	10.243.569	89	88	1,4 %
Življenjska zavarovanja	184.949.753	181.887.631	176.411.139	102	103	31,9 %
Skupaj	579.973.992	570.594.830	594.012.738	102	96	100,0 %

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

Obračunani kosmati zneski škod Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah

Zavarovalne skupine	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Nezgodno zavarovanje	13.065.160	13.221.459	14.040.118	99	94	3,3 %
Zdravstveno zavarovanje	1.679	0	0	0	0	0,0 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	71.787.832	70.653.044	72.370.300	102	98	18,3 %
Ožja premoženjska zavarovanja	58.346.493	58.171.331	77.776.342	100	75	14,9 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	52.673.278	55.687.886	55.984.098	95	99	13,5 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.714.091	13.984.074	14.116.832	91	99	3,2 %
Kreditno zavarovanje	3.623.689	3.666.758	3.909.616	99	94	0,9 %
Ostala premoženjska zavarovanja	15.408.940	15.088.156	14.419.871	102	105	3,9 %
Premoženjska zavarovanja	227.621.163	230.472.707	252.617.177	99	91	58,2 %
Življenjsko zavarovanje	86.948.253	88.473.479	89.900.409	98	98	22,2 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	68.607.658	62.570.579	68.360.419	110	92	17,5 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	8.059.245	9.050.793	10.243.569	89	88	2,1 %
Življenjska zavarovanja	163.615.157	160.094.850	168.504.398	102	95	41,8 %
Skupaj	391.236.320	390.567.557	421.121.575	100	93	100,0 %

7.6.3 Obračunani kosmati zneski škod Pozavarovalnice Triglav Re

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala za 54,3 milijona evrov ali za 5 odstotkov manj kosmatih zneskov škod kot leto prej. K temu je najbolj prispevalo zmanjšanje pri poslih v Skupini Triglav (indeks 83) zaradi nižjih kosmatih zneskov škod v zavarovalni vrsti zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil ter zavarovanje požara in elementarnih nesreč. Pri poslih izven Skupine Triglav so bili kosmati zneski škod višji za 9 odstotkov, kar je predvsem zaradi rasti škod v zavarovalnih vrstah zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil (večje število škod pri zavarovancu na Češkem) in drugem škodnem zavarovanju (večja škoda zaradi eksplozije na Kitajskem).

7.7 Kosmati obratovalni stroški

-7 %

Nižji konsolidirani
kosmati stroški
Skupine Triglav
kot predhodno leto.

7.7.1 Skupina Triglav

Skupnih konsolidiranih kosmatih obratovalnih stroškov Skupine Triglav je bilo za 277,1 milijona evrov in so bili za 7 odstotkov nižji kot predhodno leto. **Stroški zavarovalne dejavnosti**, ki so znašali 237,0 milijona evrov, so se povežali za 2 odstotka. **Stroški nezavarovalne dejavnosti** so se, nasprotno, znižali za 39 odstotkov in dosegli 40,0 milijona evrov. Glavni razlog za njihov upad je predvsem prodaja deležev v Skupini Avrigo in družbi Slovenijales Trgovina, d.o.o., zaradi česar njihovi stroški niso več vključeni v konsolidacijo v Skupini Triglav.

Rast obratovalnih stroškov **zavarovalne dejavnosti** je bila za 0,5 indeksne točke višja od rasti obračunane kosmate zavarovalne premije. Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji je znašal 25,3 odstotka, kar je 0,1 odstotne točke več kot predhodno leto. Obratovalni stroški so se v skupini **premoženjskih zavarovanj** (190,3 milijona evrov) povežali za 2 odstotka, pri **življenjskih zavarovanjih** (35,6 milijona evrov) za 1 odstotek in pri **zdravstvenih zavarovanjih** (11,1 milijona evrov) za 11 odstotkov.

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so bili 5 odstotkov višji in dosegli 42,7 milijona evrov. K temu je največ prispevalo njihovo povečanje v matični družbi (podrobneje v [→ točki 7.7.2]) in v Triglav Osiguranju, Zagreb. Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga so se znižali za 41 odstotkov, na 10,3 milijona evrov, predvsem zaradi prodaje deleža v družbi Slovenijales Trgovina. Na znižanje stroškov amortizacije za 18 odstotkov, na 13,0 milijona evrov, je vplivala predvsem prodaja deleža v Skupini Avrigo. Stroški dela so imeli še naprej najvišji, 47,9-odstotni delež v sestavi stroškov. Znižali so se za 2 odstotka in znašali 140,5 milijona evrov. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so bili občutno nižji, in sicer za kar 52 odstotkov, in so dosegli 1,1 milijona evrov. Njihovo zmanjšanje je predvsem posledica nižjih stroškov storitev študentskega dela in stroškov po pogodbah o delu v matični družbi. Tudi ostali obratovalni stroški so se zmanjšali za 10 odstotkov, na 86,0 milijona evrov. Med njimi so najbolj upadli stroški materiala in energije, storitev prometa in zvez, zavarovalnih premij ter ostali stroški storitev.

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov, razporejenih po funkcionalnih skupinah, sta se povišala delež stroškov pridobivanja zavarovanj, ki znaša 59,5 odstotka (leto prej 58,8 odstotka), in delež drugih obratovalnih stroškov, ki znaša 28,5 odstotka (v letu 2015 28,3 odstotka). Znižala sta se delež cenilnih stroškov, ki znaša 10,9 odstotka (v letu 2015 11,3 odstotka), in delež stroškov upravljanja sredstev, ki znaša 1,1 odstotka (preteklo leto 1,5 odstotka).

Kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav po naravnih vrstah

Naravne vrste	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	42.724.005	40.864.484	39.525.723	105	103	14,5 %
Nabavna vrednost prodanega blaga	10.273.611	17.384.659	17.373.878	59	100	3,5 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	13.015.136	15.878.927	18.102.742	82	88	4,4 %
Stroški dela	140.524.957	142.787.896	141.877.561	98	101	47,9 %
- plače zaposlenih	97.854.815	100.917.730	100.845.025	97	100	33,3 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	22.618.667	22.909.828	22.739.874	99	101	7,7 %
- drugi stroški dela	20.051.475	18.960.338	18.292.662	106	104	6,8 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	1.141.593	2.399.810	2.540.639	48	94	0,4 %
Drugi obratovalni stroški	85.963.556	95.340.130	91.161.982	90	105	29,3 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	18.359.495	16.797.446	14.431.286	109	116	6,3 %
- stroški materiala in energije	8.398.156	12.850.806	13.522.244	65	95	2,9 %
- stroški storitev vzdrževanja	13.351.914	12.897.999	12.063.080	104	107	4,5 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	5.397.007	5.587.929	5.276.433	97	106	1,8 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.091.816	6.132.729	5.065.774	83	121	1,7 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj	3.273.907	3.436.861	4.443.993	95	77	1,1 %
- stroški storitev prometa in zvez	5.018.286	6.737.430	6.673.403	74	101	1,7 %
- stroški zavarovalnih premij	1.764.757	2.552.013	2.458.350	69	104	0,6 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	6.998.942	7.318.672	6.502.926	96	113	2,4 %
- najemnine in zakupnine	7.086.596	7.896.577	7.153.485	90	110	2,4 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	783.577	774.024	923.632	101	84	0,3 %
- ostali stroški storitev	10.438.107	12.343.117	12.596.778	85	98	3,6 %
- dolgoročne rezervacije za zaposlence	996	14.527	50.598	7	29	0,0 %
Skupaj	293.642.858	314.655.906	310.582.525	93	101	100,0 %
Izločitve v konsolidaciji	-16.584.818	-17.041.530	-14.648.828	97	116	
Skupaj konsolidirano	277.058.040	297.614.376	295.933.697	93	101	

7.7.2 Zavarovalnica Triglav

Kosmati obratovalni stroški so bili za 2 odstotka višji kot leto prej in so dosegli 164,5 milijona evrov. Rast obratovalnih stroškov je bila za 1,1 indekzne točke višja od rasti obračunane kosmate zavarovalne premije. Delež obratovalnih stroškov v obračunani kosmati zavarovalni premiji znaša 27,7 odstotka in je za 0,2 odstotne točke višji kot preteklo leto.

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so se povečali in so bili s 24,2 milijona evrov za 7 odstotkov višji. Njihova rast je predvsem posledica višjih stroškov sklepalnih provizij, provizij fronting poslov in višjih stroškov zavarovalnih posrednikov (brokerjev) zaradi večje prodaje preko teh prodajnih poti. Nanjo so vplivali tudi višji stroški pridobivanja zavarovanj pri posrednih poslih v tujini (družbe v Skupini) zaradi rasti

**Največji delež
v sestavi vseh stroškov
Zavarovalnice Triglav
imajo stroški dela,
in sicer 56,7 %.**

premije. Manjše povečanje, v višini 1 odstotka, je razvidno pri stroških amortizacije, ki so dosegli 8,2 milijona evrov. Vzroki za povečanje so predvsem aktiviranje računalniških programov in večja amortizacija zgradb zaradi pridobitve poslovne stavbe v Ljubljani.

V sestavi vseh stroškov imajo stroški dela še naprej največji delež, in sicer 56,7-odstotni. Dosegli so 93,2 milijona evrov, kar je 5 odstotkov več kot preteklo leto, in je predvsem posledica načrtovanega višjega izplačila regresa v skladu z veljavno kolektivno pogodbo. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so bili občutno nižji. Upadli so za 87 odstotkov, na 201 tisoč evrov, zaradi nižjih stroškov storitev študentskega dela in stroškov po pogodbah o delu. Prav tako so se znižali drugi obratovalni stroški. Z višino 38,7 milijona evrov so bili za 3 odstotke nižji kot preteklo leto. Najbolj so se zmanjšali stroški storitev reprezentance, reklame in sejmov, intelektualnih in osebnih storitev ter stroški zavarovalnih premij.

Kosmati obratovalni stroški premoženjskih zavarovanj so se povečali za 2 odstotka na 131,0 milijona evrov. V obračunani kosmati zavarovalni premiji so imeli 31,0-odstotni delež (0,1 odstotke točke nižji kot leto prej). V skupini življenjskih zavarovanj so bili prav tako za 2 odstotka višji obratovalni stroški, dosegli so 33,5 milijona evrov. Njihov delež v kosmati zavarovalni premiji je bil 19,7-odstoten (leto prej 18,8-odstoten).

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov, razporejenih po funkcionalnih skupinah, se je delež stroškov pridobivanja zavarovanj povečal za 0,5 odstotne točke na 62,3 odstotka. Povečal se je tudi delež drugih obratovalnih stroškov, in sicer s 23,8-odstotnega na 24,1-odstotnega. Zmanjšala sta se deleža cenilnih stroškov in stroškov upravljanja sredstev. Cenilni stroški imajo 12,3-odstotni delež (v letu 2015 so imeli 12,5-odstotnega), stroški upravljanja sredstev pa 1,3-odstotnega (preteklo leto 1,9-odstotnega).

Kosmati obratovalni stroški Zavarovalnice Triglav v letu 2016 po naravnih vrstah

Naravne vrste	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	24.173.928	22.549.933	21.781.324	107	104	14,7 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	8.212.728	8.147.107	9.848.554	101	83	5,0 %
Stroški dela	93.223.603	88.671.593	91.702.311	105	97	56,7 %
- plače zaposlenih	66.756.303	64.844.070	67.330.797	103	96	40,6 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	11.289.521	10.746.275	10.995.938	105	98	6,9 %
- drugi stroški dela	15.177.779	13.081.249	13.375.576	116	98	9,2 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	201.268	1.597.139	1.756.810	13	91	0,1 %
Drugi obratovalni stroški	38.735.692	40.000.394	37.603.919	97	106	23,5 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	8.516.499	9.802.785	8.287.612	87	118	5,2 %
- stroški materiala in energije	3.595.580	3.886.577	4.320.485	93	90	2,2 %
- stroški storitev vzdrževanja	8.833.689	8.268.625	7.456.486	107	111	5,4 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	3.189.444	3.196.121	3.380.605	100	95	1,9 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.928.839	2.480.439	1.927.551	78	129	1,2 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj	1.599.091	1.759.763	1.655.259	91	106	1,0 %
- stroški storitev prometa in zvez	2.869.566	3.000.063	2.839.107	96	106	1,7 %
- stroški zavarovalnih premij	924.170	1.234.844	1.277.350	75	97	0,6 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.751.264	1.734.967	1.796.461	101	97	1,1 %
- najemnine in zakupnine	2.585.576	2.378.308	2.355.084	109	101	1,6 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	447.540	377.539	464.495	119	81	0,3 %
- ostali stroški storitev	2.494.436	1.880.362	1.843.424	133	102	1,5 %
Skupaj	164.547.219	160.966.165	162.692.918	102	99	100,0 %

Kosmati obratovalni stroški Zavarovalnice Triglav v letu 2016 po zavarovalnih skupinah

Zavarovalne skupine	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Struktura
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014	2016
Nezgodno zavarovanje	9.538.828	9.740.942	9.994.928	98	97	5,8 %
Zdravstveno zavarovanje	102.055	0	0	0	0	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	26.384.762	26.187.256	26.555.561	101	99	16,0 %
Ožja premoženjska zavarovanja	42.486.574	40.355.478	40.899.259	105	99	25,8 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	26.224.681	26.663.654	27.556.030	98	97	15,9 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.653.014	9.660.560	9.507.686	110	102	6,5 %
Kreditno zavarovanje	5.750.339	5.526.264	5.184.989	104	107	3,5 %
Ostala premoženjska zavarovanja	9.879.847	9.917.996	8.782.582	100	113	6,0 %
Premoženjska zavarovanja	131.020.099	128.052.148	128.481.037	102	100	79,6 %
Življenjsko zavarovanje	17.198.224	17.489.329	17.496.849	98	100	10,5 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote inv. skladov	14.335.541	13.414.318	14.752.209	107	91	8,7 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	1.993.355	2.010.371	1.962.824	99	102	1,2 %
Življenjska zavarovanja	33.527.120	32.914.018	34.211.881	102	96	20,4 %
Skupaj	164.547.219	160.966.165	162.692.918	102	99	100,0 %

7.8 Izravnavanje nevarnosti

7.8.1 Skupina Triglav

V Skupini Triglav smo 92-odstotno izravnavali nevarnosti v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti. Nevarnosti, ki so presegale lastne izravnalne zmogljivosti, smo izravnavali s pozavarovanjem in v manjši meri s sozavarovanjem. Škode smo z lastnimi izravnalnimi zmogljivostmi pokrivali iz tekočega letnega priliva tehnične premije po posameznih zavarovalnih vrstah in iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev so kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije. Skupina Triglav jih je ob koncu leta oblikovala za 2.660,8 milijona evrov, njihov skupni obseg v primerjavi z letom prej je povečala za 2 odstotka. Obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal pri življenjskih zavarovanjih (indeks 103) in pri zdravstvenih zavarovanjih (indeks 108), pri premoženjskih zavarovanjih pa je ostal približno na ravni preteklega leta (indeks 100).

Primerjava posameznih vrst rezervacij na 31. 12. 2016 v primerjavi z zadnjim dnem predhodnega leta pokaže:

- **Kosmate prenosne premije** so bile višje za 5 odstotkov in oblikovane v višini 263,6 milijona evrov. Prenosna premija premoženjskih zavarovanj je znašala 260,9 milijona evrov (indeks 104), življenjskih zavarovanj 450 tisoč evrov (indeks 102) in zdravstvenih zavarovanj 2,3 milijona evrov (indeks 119).

- **Kosmate škodne rezervacije** so se zmanjšale za 1 odstotek in so dosegle 635,2 milijona evrov. Višina škodnih rezervacij pri premoženjskih zavarovanjih je znašala 607,2 milijona evrov (indeks 99), pri življenjskih zavarovanjih 18,9 milijona evrov (indeks 94) in pri zdravstvenih zavarovanjih 9,1 milijona evrov (indeks 97).

- **Matematične rezervacije** so se povečale za 3 odstotke in so dosegle 1.731,2 milijona evrov. Največji delež v višini 788,4 milijona evrov so predstavljale matematične rezervacije kritnega sklada življenjskih zavarovanj, sledile so matematične rezervacije kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj v višini 457,7 milijona evrov in matematične rezervacije kritnih skladov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v višini 449,7 milijona evrov. Matematičnih rezervacij kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v času plačevanja rent je bilo za 35,4 milijona evrov. Na rast matematičnih rezervacij je najbolj vplivalo povečanje matematičnih rezervacij v matični družbi (več o tem v [→ točki 7.8.2]) in v Skupni pokojninski družbi.

- **Rezervacije za bonuse in popuste** so dosegle 19,1 milijona evrov in so bile višje za 10 odstotkov.

- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so znašale 11,6 milijona evrov in so ostale približno na enaki ravni kot ob koncu leta 2015 (indeks 100). V matični družbi so dosegle 30-odstotno rast (podrobneje v [→ točki 7.8.2]), nasprotno pa so v Triglav Osiguranju, Zagreb, beležili velik padec zaradi znižanja škodnega količnika pri nekaterih zavarovalnih vrstah in spremembe metodologije pri izračunu teh rezervacij.

Skupina Triglav je oblikovala za 2.660,8 mio EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij oz. za 2 % več kot leto prej.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine Triglav na dan 31. 12. 2016

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014	2016/2015	2015/2014
Prenosne premije	263.639.620	252.057.956	245.995.733	105	102
Matematične rezervacije	1.731.221.698	1.676.784.638	1.412.972.099	103	119
Škodne rezervacije	635.240.895	642.687.051	648.827.459	99	99
Rezervacije za bonuse in popuste	19.105.924	17.382.035	15.845.556	110	110
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.580.177	11.530.442	10.014.327	100	115
Skupaj	2.660.788.314	2.600.442.122	2.333.655.174	102	111

Pozavarovanje

Skupina Triglav ima dostop do svetovnega pozavarovalnega trga preko Pozavarovalnice Triglav Re. Pri vseh pozavarovalnih in sozavarovalnih pogodbah so bili tudi v letu 2016 doseženi optimalni pogoji kritja.

V zunanjo izravnavo smo odvedli 2 odstotka več pozavarovalne premije kot leto prej oziroma 77,3 milijona evrov. Pozavarovalna premija predstavlja 8,3 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne premije. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del je dosegla 1,5 milijona evrov (indeks 45). Iz pozavarovanja smo prejeli za 21,3 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 88). Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del je znašala 5,6 milijona evrov (–9,0 milijonov evrov v preteklem letu). Iz pozavarovanja smo prejeli tudi 139 tisoč evrov pozavarovalnih provizij, kar je 93 odstotkov manj kot leto prej. Pozavarovalni rezultat je bil negativen in je znašal –48,8 milijona evrov (leto prej –55,0 milijonov evrov).

7.8.2 Zavarovalnica Triglav

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Ob koncu leta je Zavarovalnica Triglav oblikovala za 2.076,3 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, kar je 1 odstotek več kot predhodno leto. Njihov obseg je bil pri **premoženjskih zavarovanjih** nižji za 1 odstotek, pri **življenjskih zavarovanjih** pa se je povišal za 2 odstotka.

Ob primerjavi posameznih vrst rezervacij na zadnji dan leta 2016 z enakim dnem predhodnega leta ugotovimo naslednja gibanja:

- **Kosmate prenosne premije** so se povišale za 4 odstotke, na 188,5 milijona evrov. Povišala se je prenosna premija premoženjskih zavarovanj, ki je znašala 188,1 milijona evrov (indeks 104), kot tudi življenjskih zavarovanj, ki je dosegla 420 tisoč evrov (indeks 101).

- **Kosmate škodne rezervacije** so bile za 3 odstotke nižje in so znašale 471,2 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so bile prav tako za 3 odstotke nižje in so dosegle 453,4 milijona evrov. Pri življenjskih zavarovanjih so se znižale za 7 odstotkov, na 17,9 milijona evrov. Poleg kosmatih škodnih rezervacij, popisanih v višini 175,1 milijona evrov (indeks 106), in škodnih rezervacij iz sprejetega sozavarovanja v višini 1,3 milijona evrov, smo oblikovali še za 261,2 milijona evrov kosmatih škodnih rezervacij za nastale in neprijavljene škode. Rezervacije za nastale neprijavljene škode so aktuarski izračun, ki temelji na vzorcu likvidiranih škod v preteklih obdobjih. Znesek likvidiranih škod je že nekaj let v trendu upadanja, zato je prišlo tudi do zmanjšanja obsega teh rezervacij. Rezervacije za cenilne stroške so se povečale za 1 odstotek, dosegle so 43,9 milijona evrov, rezervacije za pričakovane regrese pa so kosmate škodne rezervacije znižale za 10,3 milijona evrov (indeks 98).

- **Matematične rezervacije** so bile višje za 2 odstotka in so dosegle 1.390,4 milijona evrov. Od tega je bilo 731,8 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada **življenjskih zavarovanj**, 431,1 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada **naložbenih življenjskih zavarovanj**, 192,1 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnih skladov **prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja** in 35,4 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnih skladov **prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v času plačevanja rent**. Gibanje matematičnih rezervacij je bilo skladno s tekočo dinamiko plačane zavarovalne premije in izplačanih zavarovalnin. Pri tem ni prišlo do bistvenih sprememb v primerjavi s preteklim letom. Pomembnejši spremembi sta le zvišanje presežka prevrednotenja (senčno računovodstvo) za 6,2 milijona evrov in sočasno znižanje interno določene maksimalne obrestne mere, ki jo uporabljamo za vrednotenje obveznosti življenjskih

zavarovanj. Zaradi znižanja interno določene maksimalne obrestne mere so se matematične rezervacije kritnega sklada življenjskih zavarovanj povečale za 4,6 milijona evrov.

- **Rezervacije za bonuse in popuste** so bile višje za 10 odstotkov in so znašale 18,5 milijona evrov.
- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so bile za 30 odstotkov višje kot leto prej, dosegle so 7,7 milijona evrov. Razlog za njihovo rast je predvsem v povečanju rezervacij za kritne sklade prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent na podlagi izračuna testa ustreznosti rezervacij (LAT - Liability Adequacy Test).

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Zavarovalnice Triglav na dan 31. 12. 2016

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014	2016/2015	2015/2014
Prenosne premije	188.487.876	180.558.991	182.902.536	104	99
Matematične rezervacije	1.390.394.245	1.364.323.055	1.347.810.649	102	101
Škodne rezervacije	471.240.774	486.247.722	508.999.132	97	96
Rezervacije za bonuse in popuste	18.495.379	16.817.528	15.380.257	110	109
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.684.844	5.916.991	4.950.270	130	120
Skupaj	2.076.303.118	2.053.864.286	2.060.042.844	101	100

Pozavarovanje

Zavarovalnica Triglav je v zunanjo izravnavo odvedla 78,5 milijona evrov pozavarovalne in sozavarovalne premije, kar je za 8 odstotkov več v primerjavi s predhodnim letom. Delež pozavarovalne in sozavarovalne premije v sestavi skupne obračunane kosmate zavarovalne premije predstavlja 13,2 odstotka in je višji za 0,9 odstotne točke. Iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja smo prejeli za 20,9 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev v kosmatih škodah ali 18 odstotkov manj. Iz pozavarovanja smo prejeli tudi 15,1 milijona evrov pozavarovalnih provizij, kar je 19 odstotkov več kot preteklo leto.

7.9 Struktura finančnih naložb

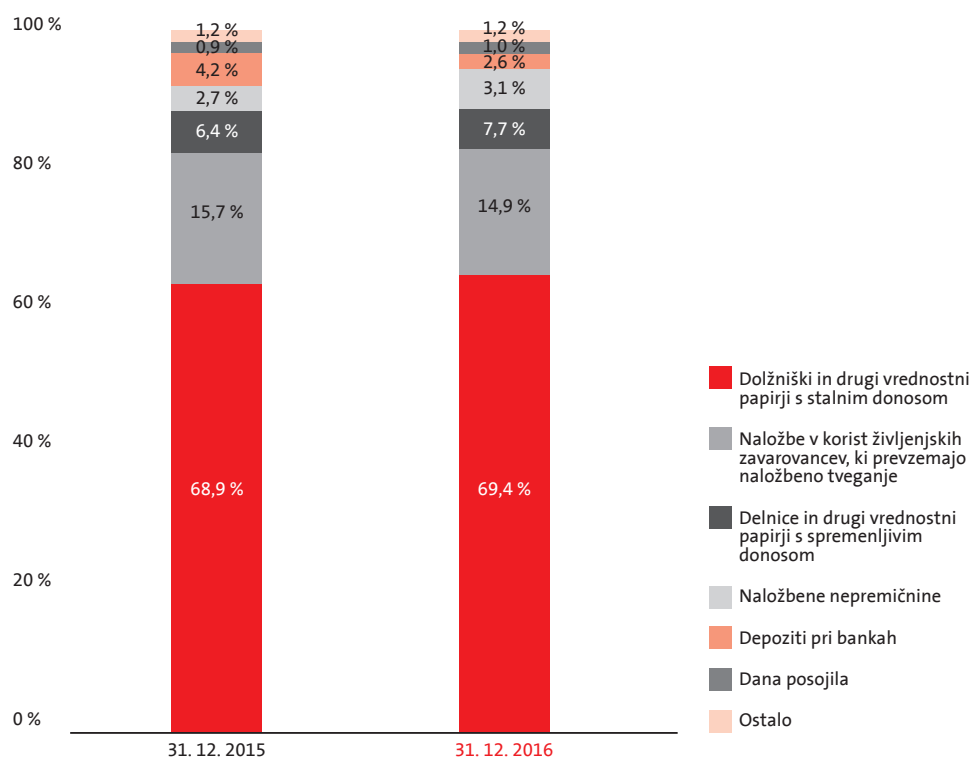
7.9.1 Skupina Triglav

Finančna sredstva, naložbe v pridružene družbe in naložbene nepremičnine Skupine Triglav so dosegli 4-odstotno rast v primerjavi z letom prej in so znašali 3.077,0 milijona evrov. V strukturi vseh sredstev se je njihov delež povečal za 1,3 odstotne točke na 86,1 odstotka.

Finančne naložbe Skupine Triglav na zadnji dan leta 2016

	Finančne naložbe		Indeks	Struktura
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016
Naložbene nepremičnine	95.842.720	79.475.283	121	3,1 %
Naložbe v pridruženih družbah	6.826.400	6.939.700	98	0,2 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	238.449.950	189.095.441	126	7,7 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.134.902.600	2.039.989.397	105	69,4 %
Dana posojila	29.824.585	26.760.736	111	1,0 %
Depoziti pri bankah	81.237.845	122.963.931	66	2,6 %
Ostale finančne naložbe	24.733.673	25.966.525	95	0,8 %
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	5.171.806	3.926.832	132	0,2 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	459.982.822	464.733.923	99	14,9 %
Skupaj	3.076.972.401	2.959.851.766	104	100,0 %

Struktura finančnih naložb Skupine Triglav na zadnji dan leta 2016 in 2015



V letu 2016 je Skupina Triglav nadaljevala prilaganje posameznih deležev naložbenih razredov finančnih sredstev ter tako dosledno izvajala strategijo ohranjanja visoke skupne bonitetne ocene svojih naložb. Največji, 69,4-odstotni delež v sestavi finančnih naložb Skupine so ohranili **dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom** (njihov delež se je povečal za 0,5 odstotne točke). Ob koncu leta 2016 so dosegli višino 2.134,9 milijona evrov, 5 odstotkov več kot ob koncu leta 2015.

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so bile nižje za 1 odstotek. Ob koncu leta so znašale 460,0 milijonov evrov, v strukturi finančnih naložb pa so imele 14,9-odstotni delež.

Skladno z naložbeno politiko so se **naložbe v delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom** povečale za 26 odstotkov in dosegle 238,4 milijona evrov. V sestavi finančnih naložb se je njihov delež povečal za 1,4 odstotne točke, na 7,7 odstotka.

Naložbene nepremičnine v vrednosti 95,8 milijona evrov so bile za 21 odstotkov višje kot ob koncu leta 2015 predvsem zaradi preknjižbe nepremičnin iz osnovnih sredstev. V strukturi finančnih naložb so imele 3,1-odstotni delež.

Depoziti pri bankah so bili za 34 odstotkov nižji in so dosegli 81,2 milijona evrov oz. 2,6-odstotni delež v sestavi finančnih naložb. Zmanjšanje je posledica izredno nizkih pasivnih bančnih

obrestnih mer in s tem drugačnega načina uravnavanja likvidnosti.

Dana posojila so zaradi dodatnih posojil zunaj Skupine Triglav dosegla 11-odstotno povišanje. Z 29,8 milijona evrov so predstavljala 1,0-odstotni delež finančnih naložb. **Ostale finančne naložbe** predstavljajo 0,8-odstotni delež v strukturi finančnih naložb in vrednost 24,7 milijona evrov.

Finančne naložbe v pridružene družbe so bile za 2 odstotka nižje kot ob koncu leta 2015 (0,2-odstotni delež) in so dosegle 6,8 milijona evrov. **Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih** so se povečale za 32 odstotkov in so znašale 5,2 milijona evrov. V strukturi finančnih naložb so imele le 0,2-odstotni delež.

Po sektorju izdajatelja so državne obveznice ohranile največji, 50,1-odstotni delež. Njihov obseg se je v primerjavi s koncem leta 2015 znižal za 8 odstotkov, delež pa je bil manjši za 7,1 odstotne točke. Večina znižanja je posledica nove metodologije po Solventnosti II in njenih zahtev glede razvrščanja vrednostnih papirjev po sektorju in analitski obravnavi državnih garancij (prerazporeditev iz državnih v finančne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje). Zaradi omenjene spremembe metodologije sta se v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev povečala deleža podjetniških (23,6-odstotni delež) in finančnih obveznic (25,5-odstotni delež). Manjši (za 0,3 odstotne točke) je bil delež strukturiranih obveznic in njihova vrednost (indeks 73).

Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav po sektorju izdajatelja v letih 2016 in 2015

Sektor izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks 2016/2015	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015		31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podjetniške	504.467.444	470.577.303	107	23,6 %	23,1 %
Finančne	543.495.982	377.058.528	144	25,5 %	18,5 %
Državne	1.068.719.391	1.167.256.349	92	50,1 %	57,2 %
Strukturirane	18.219.783	25.097.218	73	0,9 %	1,2 %
Skupaj	2.134.902.600	2.039.989.397	105	100,0 %	100,0 %

Opomba: Podatki ne vključujejo naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

V strukturi dolžniških vrednostnih papirjev glede na **bonitetno oceno izdajatelja** se je ponovno nadaljevalo zmanjšanje izpostavljenosti do obveznic najvišje bonitetne ocene, predvsem zaradi znižanja bonitetne ocene Finske v razred AA. Ob dvigu bonitetne ocene Slovenije v

tretjem četrtletju iz razreda BBB v A je prišlo do spremembe v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev bonitetnega razreda A (indeks 221). Večji delež obveznic v bonitetnih razredih, ki so nižje od BBB (predstavljajo 18,4-odstotni delež), je predvsem posledica novih nakupov obveznic.

Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav glede na bonitetno oceno izdajatelja v letih 2016 in 2015

Bonitetna ocena	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
AAA	211.893.186	270.712.813	78	9,9 %	13,3 %
AA	126.423.500	79.607.769	159	5,9 %	3,9 %
A	576.015.797	260.515.926	221	27,0 %	12,8 %
BBB	741.012.325	997.078.824	74	34,7 %	48,9 %
Nižje od BBB	392.749.250	338.017.756	116	18,4 %	16,6 %
Brez ocene	86.808.541	94.056.308	92	4,1 %	4,6 %
Skupaj	2.134.902.600	2.039.989.397	105	100,0 %	100,0 %

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

Izpostavljenost **dolžniških vrednostnih papirjev do posameznih držav** se je spremenila zaradi cenovnih nihanj in aktivnega trgovanja. V letu 2016 smo bili najbolj nakupno aktivni pri vlaganjih v naložbe francoskih, španskih in nizozemskih izdajateljev. Manjša izpostavljenost do Slovenije pa je predvsem posledica zapadlosti dolžniških vrednostnih papirjev v zadnjem četrtletju.

Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav po državi izdajatelja v letih 2016 in 2015

Država izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	443.032.245	515.076.149	86	20,8 %	25,2 %
Nemčija	160.146.983	164.673.003	97	7,5 %	8,1 %
Nizozemska	171.442.648	158.994.228	108	8,0 %	7,8 %
Španija	165.634.669	151.086.175	110	7,8 %	7,4 %
Italija	121.225.847	137.039.034	88	5,7 %	6,7 %
Francija	136.772.348	105.750.984	129	6,4 %	5,2 %
Drugo	936.647.861	807.369.824	116	43,9 %	39,6 %
Skupaj	2.134.902.600	2.039.989.397	105	100,0 %	100,0 %

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

Obseg **delniških naložb** (delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in naložbe v pridružene družbe) se je povečal za 25 odstotkov, predvsem zaradi nakupov enot ali delnic obvezniških in denarnih skladov na razvitih trgih. Naložbe v sklade predstavljajo 72 odstotkov vseh delniških naložb. Znotraj skladov pa je približno polovica sredstev investiranih v obvezniške in denarne sklade.

Struktura delniških naložb Skupine Triglav v letih 2016 in 2015

Vrsta delniške naložbe	Delniške naložbe		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Delnice	68.892.275	70.164.963	98	28,1 %	35,8 %
Delniški skladi	89.046.478	107.757.536	83	36,3 %	55,0 %
Obvezniški skladi	39.428.528	5.014.388	786	16,1 %	2,6 %
Denarni skladi	42.053.747	2.251.873	1.868	17,1 %	1,1 %
Ostali skladi	5.855.322	10.846.381	54	2,4 %	5,5 %
Skupaj	245.276.350	196.035.141	125	100,0 %	100,0 %

Delniške naložbe Skupine Triglav po geografskih regijah v letih 2016 in 2015

Geografska regija	Delniške naložbe		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	59.816.111	67.747.852	88	24,4 %	34,6 %
Razviti trgi	160.652.378	99.929.844	161	65,5 %	51,0 %
Razvijajoči se trgi	15.428.349	19.508.920	79	6,3 %	10,0 %
Balkan	9.379.512	8.848.525	106	3,8 %	4,5 %
Skupaj	245.276.350	196.035.141	125	100,0 %	100,0 %

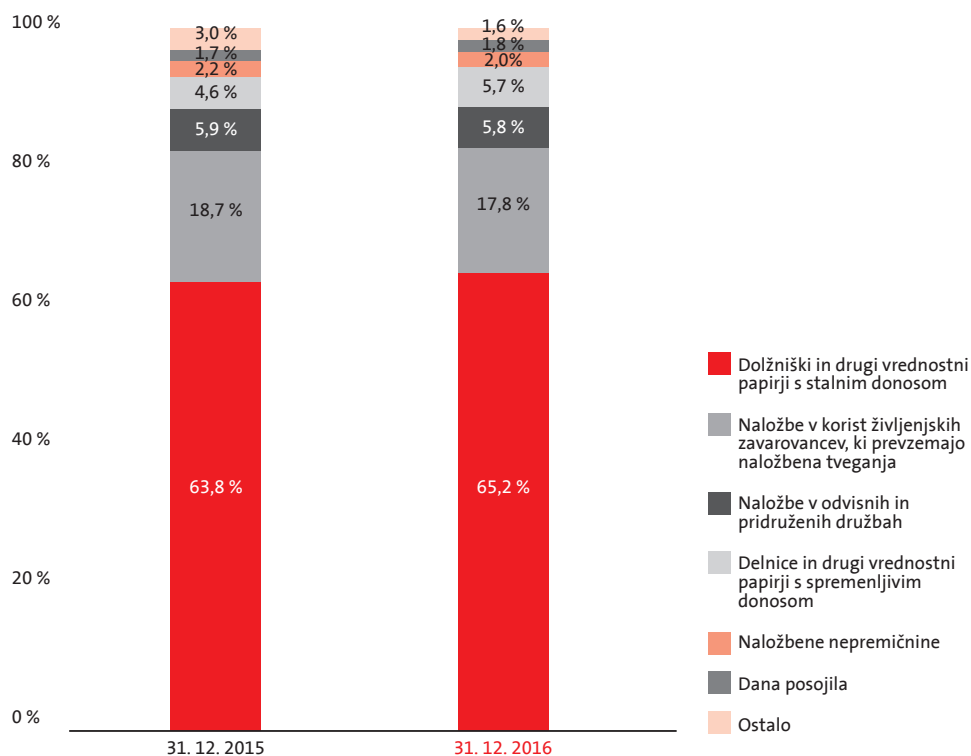
7.9.2 Zavarovalnica Triglav

Na zadnji dan leta 2016 so bili finančna sredstva, naložbe v odvisne in pridružene družbe ter naložbene nepremičnine Zavarovalnice Triglav izkazani v višini 2.436,3 milijona evrov, kar je 2 odstotka več kot leto prej. Njihov delež se je v strukturi vseh sredstev zmanjšal za 0,1 odstotne točke in predstavlja 88,9 odstotka.

Finančne naložbe Zavarovalnice Triglav na zadnji dan leta 2016 in 2015

	Finančne naložbe		Indeks	Struktura
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016
Naložbene nepremičnine	49.611.417	52.870.808	94	2,0 %
Naložbe v odvisnih in pridruženih družbah	140.135.485	141.948.911	99	5,8 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	139.671.350	110.176.657	127	5,7 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.589.007.928	1.525.459.475	104	65,2 %
Dana posojila	43.651.675	40.038.012	109	1,8 %
Depoziti pri bankah	37.045.982	66.846.988	55	1,5 %
Ostale finančne naložbe	1.700.237	2.620.871	65	0,1 %
Izvedeni finančni instrumenti	1.423.429	2.708.914	53	0,1 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja	434.043.269	446.589.561	97	17,8 %
Skupaj	2.436.290.771	2.389.260.196	102	100,0 %

Struktura finančnih naložb Zavarovalnice Triglav na zadnji dan leta 2016 in 2015



Skladno z naložbeno politiko se je struktura naložbenega portfelja zavarovalnice v letu 2016 spremenila. Največji, 65,2-odstotni delež v sestavi finančnih naložb zavarovalnice so ohranili **dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom**. Dosegli so višino 1.589,0 milijona evrov ali 4 odstotke več kot ob koncu leta 2015.

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se znižale za 3 odstotke in so ob koncu leta znašale 434,0 milijonov evrov. V strukturi finančnih naložb so imele 17,8-odstotni delež.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe so znašale 140,1 milijona evrov in bile za 1 odstotek nižje kot ob koncu leta 2015. V strukturi finančnih naložb so imele 5,8-odstotni delež. Na njihovo zmanjšanje so vplivale spremembe v Skupini Triglav (podrobneje v [→ točki 9.2.2]).

Skladno z naložbeno politiko so se za 27 odstotkov povečale **naložbe v delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom**. Dosegle so 139,7 milijona evrov, njihov delež v sestavi finančnih naložb pa se je povečal za 1,1 odstotne točke, na 5,7 odstotka.

Naložbene nepremičnine v višini 49,6 milijona evrov so bile zaradi uspešno izvedenih prodaj določenih nepremičnin v letu 2016, skladno s politiko upravljanja nepremičnin, za 6 odstotkov

nižje. V strukturi finančnih naložb so imele 2,0-odstotni delež.

Dana posojila so se povečala za 9 odstotkov zaradi dodatnih posojil znotraj in zunaj Skupine Triglav. S 43,7 milijona evrov so predstavljala 1,8-odstotni delež finančnih naložb.

Depoziti pri bankah so bili nižji za 45 odstotkov in so dosegli vrednost 37,0 milijonov evrov. V strukturi finančnih naložb imajo 1,5-odstotni delež (2,8-odstotnega ob koncu leta 2015). Zmanjšanje je posledica izredno nizkih pasivnih bančnih obrestnih mer in s tem drugačnega načina uravnavanja likvidnosti.

Ostale finančne naložbe v višini 1,7 milijona evrov (indeks 65) in **izvedeni finančni instrumenti** v vrednosti 1,4 milijona evrov (indeks 53) imajo v strukturi finančnih naložb le po 0,1-odstotni delež.

Po sektorju izdajatelja so državne obveznice ohranile največji, 45,5-odstotni delež v sestavi dolžniških vrednostnih papirjev. Njihov obseg je bil manjši za 15 odstotkov, delež pa za 10,1 odstotnih točk. Večina zmanjšanja je posledica že prej omenjene spremembe metodologije razvrščanja vrednostnih papirjev. Zaradi tega sta se v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev povečala deleža podjetniških obveznic (23,4-odstotni delež) in finančnih obveznic (29,9-odstotni delež).

Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice Triglav po sektorju izdajatelja v letih 2016 in 2015

Sektor izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks 2016/2015	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015		31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podjetniške	372.586.888	330.059.084	113	23,4 %	21,6 %
Finančne	474.830.118	322.557.140	147	29,9 %	21,1 %
Državne	723.371.452	847.746.971	85	45,5 %	55,6 %
Strukturirane	18.219.471	25.096.280	73	1,1 %	1,6 %
Skupaj	1.589.007.928	1.525.459.475	104	100,0 %	100,0 %

Opomba: Podatki ne vključujejo naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

V strukturi dolžniških vrednostnih papirjev **glede na bonitetno oceno izdajatelja** se je nadaljevalo zmanjšanje izpostavljenosti do obveznic najvišje bonitetne ocene AAA, iz istega razloga kot pri Skupini – znižanje bonitetne ocene Finske v razred AA. Omenjeno pojasnjuje več kot dve tretjini sprememb znotraj bonitetnih razredov AAA in AA. Z dvigom bonitetne ocene Slovenije v tretjem četrtletju iz razreda BBB v A je prišlo

do spremembe v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev bonitetnega razreda A (indeks 201). Povečanje izpostavljenosti so dosegle tudi obveznice bonitetnega razreda, ki je nižji od BBB (indeks 118), kar je predvsem posledica novih nakupov teh obveznic.

Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice Triglav glede na bonitetno oceno izdajatelja v letih 2016 in 2015

Bonitetna ocena	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
AAA	174.284.679	228.870.548	76	11,0 %	15,0 %
AA	116.689.806	74.863.752	156	7,3 %	4,9 %
A	465.072.571	231.117.017	201	29,3 %	15,2 %
BBB	636.408.897	810.101.227	79	40,1 %	53,1 %
Niže od BBB	149.074.194	126.109.677	118	9,4 %	8,3 %
Brez ocene	47.477.781	54.397.254	87	3,0 %	3,6 %
Skupaj	1.589.007.928	1.525.459.475	104	100,0 %	100,0 %

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

Spremembe v izpostavljenosti **dolžniških vrednostnih papirjev do posameznih držav** so posledica cenovnih nihanj in aktivnega trgovanja. Nakupno smo bili v tem letu najbolj aktivni pri vlaganjih v naložbe francoskih, nizozemskih in španskih izdajateljev. Manjša izpostavljenost do Slovenije je predvsem posledica zapadlosti dolžniških vrednostnih papirjev v zadnjem četrtletju.

Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice Triglav po državi izdajatelja v letih 2016 in 2015

Država izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	322.697.290	356.141.605	91	20,3 %	23,3 %
Španija	155.739.338	142.750.925	109	9,8 %	9,4 %
Nemčija	133.583.592	137.581.785	97	8,4 %	9,0 %
Nizozemska	129.887.704	114.412.956	114	8,2 %	7,5 %
Francija	125.139.685	90.931.009	138	7,9 %	6,0 %
Italija	100.416.716	121.425.167	83	6,3 %	8,0 %
Drugo	621.543.604	562.216.028	111	39,1 %	36,9 %
Skupaj	1.589.007.928	1.525.459.475	104	100,0 %	100,0 %

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

Delež **delniških naložb** (delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom ter naložbe v odvisne in pridružene družbe) se je v skupni strukturi finančnih naložb povečal za 11 odstotkov, zaradi nakupov enot ali delnic obvezniških in denarnih skladov na razvitih trgih.

Struktura delniških naložb Zavarovalnice Triglav v letih 2016 in 2015

Vrsta delniške naložbe	Delniške naložbe		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Delnice	193.754.358	197.672.215	98	69,2 %	78,4 %
Delniški skladi	34.575.704	40.955.264	84	12,4 %	16,2 %
Obvezniški skladi	20.789.750	4.036.591	515	7,4 %	1,6 %
Denarni skladi	25.161.900	0	0	9,0 %	0,0 %
Ostali skladi	5.525.121	9.461.497	58	2,0 %	3,8 %
Skupaj	279.806.834	252.125.568	111	100,0 %	100,0 %

Delniške naložbe Zavarovalnice Triglav po geografskih regijah v letih 2016 in 2015

Geografska regija	Delniške naložbe		Indeks	Struktura	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	189.182.661	197.430.305	96	67,6 %	78,3 %
Razviti trgi	77.573.080	42.075.285	184	27,7 %	16,7 %
Razvijajoči se trgi	8.970.832	9.106.584	99	3,2 %	3,6 %
Balkan	4.080.262	3.513.394	116	1,5 %	1,4 %
Skupaj	279.806.834	252.125.568	111	100,0 %	100,0 %

8

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Skupina Triglav je ustvarila 82,3 milijona evrov čistega dobička in dosegla 11,4-odstotno dobičkonosnost kapitala.
- Čisti poslovni izid Zavarovalnice Triglav je za 29 odstotkov presegel rezultat predhodnega leta in znaša 75,3 milijona evrov, dobičkonosnost kapitala je 13,8-odstotna.
- Kombinirani količnik je izboljšala večina zavarovalnih družb Skupine zunaj matičnega trga.
- Nižji donosi od finančnih naložb Skupine so predvsem posledica nižjih neto obrestnih prihodkov in nižjih neto dobičkov iz naslova prodaj finančnih sredstev.

8.1 Skupina Triglav

82,3 mio EUR
Čisti dobiček
Skupine Triglav

Dobro poslovanje, značilno za leto 2016, je Skupina Triglav zaključila s **čistim dobičkom** v višini 82,3 milijona evrov. Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe je znašal 81,9 milijona evrov (indeks 92), čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa 396 tisoč evrov (predhodno leto 36 tisoč evrov). **Poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo** je presegel pričakovanja in dosegel 95,1 milijona evrov. **Čista dobičkonosnost kapitala** je bila 11,4-odstotna.

Kombinirani količnik ostaja ugoden in znaša 92,9 odstotka (v letu 2015 92,8 odstotka). Kazalnik izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Njegova vrednost pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov iz naložb.

Pregled kombiniranih količnikov premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj v Skupini Triglav in po posameznih zavarovalnicah v letu 2016 ter primerjava z letom 2015

Zavarovalnica	2016	2015	Sprememba
Zavarovalnica Triglav	87,9 %	86,2 %	1,7 o. t.
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	99,5 %	98,9 %	0,7 o. t.
Pozavarovalnica Triglav Re	96,7 %	93,6 %	3,1 o. t.
Triglav Osiguranje, Zagreb	107,4 %	119,4 %	-12,0 o. t.
Triglav Osiguranje, Sarajevo	99,8 %	99,8 %	0,0 o. t.
Lovćen Osiguranje, Podgorica	92,3 %	111,8 %	-19,5 o. t.
Triglav Osiguranje, Beograd	102,2 %	107,3 %	-5,1 o. t.
Triglav Osiguranje, Banja Luka	100,7 %	102,3 %	-1,6 o. t.
Triglav Osiguruvanje, Skopje	99,1 %	101,7 %	-2,6 o. t.
Skupina Triglav	92,9 %	92,8 %	0,1 o. t.

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

Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih in sozavarovalnih premij, zmanjšani za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so bili za 1 odstotek višji kot predhodno leto in so dosegli 849,6 milijona evrov. Čisti prihodki od zdravstvenih zavarovalnih premij so se povečali za 5 odstotkov, od premoženjskih zavarovalnih premij za 1 odstotek, pri življenjskih zavarovalnih premijah pa so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Obračunana zavarovalna premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje, je bila za 3 odstotke višja kot predhodno leto in je znašala 79,1 milijona evrov. Sprememba čistih prenosnih premij je bila negativna, njena vrednost je znašala -7,3 milijona evrov (leto prej -2,9 milijona evrov).

Čisti odhodki za škode (kosmati zneski škod, povišani 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) so se povečali za 1 odstotek, na 577,1 milijona evrov. Čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj so se povišali za 6 odstotkov zaradi rasti obračunanih kosmatih zneskov škod (podrobneje v → točki 7.6.1). Pri življenjskih zavarovanjih so bili višji za 1 odstotek, medtem ko so bili pri premoženjskih zavarovanjih nižji za 1 odstotek. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so se zmanjšali za 8 odstotkov, na 21,7 milijona evrov. Sprememba čistih škodnih rezervacij je znašala -14,2 milijona

evrov, leto prej pa -8,4 milijona evrov. Odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj so bili za 7 odstotkov nižji in so dosegli 7,0 milijona evrov.

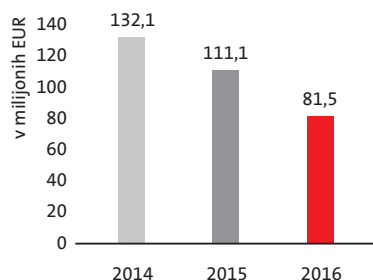
Obratovalni stroški (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so se povišali za 3 odstotke in dosegli 208,7 milijona evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so bili višji za 4 odstotke in so znašali 141,0 milijonov evrov, drugi obratovalni stroški pa so bili višji za 3 odstotke in so dosegli 67,7 milijona evrov.

8.1.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

Prihodki od finančnih sredstev so bili nižji za 51 odstotkov in so dosegli 146,0 milijona evrov. Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so upadli za 43 odstotkov in so znašali 3,1 milijona evrov. Prihodki od ostalih finančnih sredstev v višini 119,4 milijona evrov so se znižali za 41 odstotkov. Tudi čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so bili manjši, in sicer za 75 odstotkov. Dosegli so 23,5 milijona evrov.

Finančni odhodki v vrednosti 42,5 milijona evrov so se znižali za 76 odstotkov. Od tega so odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah znašali 3,2 milijona evrov (indeks 174), odhodki od ostalih finančnih sredstev pa 37,9 milijona evrov. Slednji so se znižali za 60 odstotkov. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v vrednosti 1,5 milijona evrov, so bile nižje za 98 odstotkov. Trajnih slabitev je bilo za 3,2 milijona evrov ali za 16 odstotkov manj kot predhodno leto.

Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v obdobju 2014–2016



Donosi od finančnih naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) predstavljajo razliko med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Znižali so se za 27 odstotkov in dosegli 81,5 milijona evrov. Razlog za nižji donos so predvsem nižji neto dobički z naslova prodaj finančnih sredstev, pozitiven vpliv pa je imelo prevrednotenje finančnih sredstev. V primerjavi s predhodnim letom so bili nižji tako neto obrestni prihodki kot skupen učinek spremembe poštene vrednosti prek poslovnega izida in neto dobičkov z naslova prodaj finančnih sredstev.

Donosi od finančnih naložb vplivajo tudi na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij ter na poslovni izid Skupine. Vpliv donosov od naložb na poslovni izid pred obdavčitvijo je opredeljen v [→ točki 8.1.3.] (tabela Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo).

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

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je obsegala 47,2 milijona evrov, kar je 22 odstotkov manj kot predhodno leto. Pri tem je sprememba matematičnih rezervacij znašala 48,5 milijona evrov (indeks 80), sprememba drugih rezervacij pa –1,3 milijona evrov (–296 tisoč evrov v letu 2015). Na znižanje matematičnih rezervacij je vplivalo predvsem njihovo znižanje v matični družbi, o čemer podrobneje poročamo v [→ točki 8.2.3].

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je znašala 777 tisoč evrov (–1,9 milijona evrov v letu 2015) zaradi povišanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** so se povišali za 11 odstotkov v primerjavi s predhodnim letom in dosegli 11,3 milijona evrov.

Drugi zavarovalni prihodki so bili nižji za 27 odstotkov in so dosegli 5,4 milijona evrov. Znižali so se tudi **drugi prihodki**, in sicer za 31 odstotkov, na 53,5 milijona evrov. **Drugi zavarovalni odhodki** so se znižali za 6 odstotkov (17,0 milijona evrov), **drugi odhodki** pa za 34 odstotkov (54,7 milijona evrov).

Izkaz poslovnega izida Skupine Triglav za poslovno leto 2016 – po MSRP

	2016	2015	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	849.594.001	839.167.224	101
- obračunane kosmate zavarovalne premije	936.003.815	919.116.265	102
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-79.080.949	-77.045.634	103
- sprememba prenosnih premij	-7.328.865	-2.903.407	252
Prihodki od finančnih sredstev	146.017.485	300.908.574	49
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	3.116.574	5.454.600	57
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	188.105	1.024.797	18
- dobički od prodaje	2.928.469	4.429.803	66
Prihodki od drugih finančnih sredstev	119.446.634	202.577.180	59
- obresti	68.835.574	71.242.548	97
- dividende	3.356.769	3.218.520	104
- spremembe poštene vrednosti	7.813.764	39.290.809	20
- dobički od prodaje	33.979.089	77.477.505	44
- drugi finančni prihodki	5.461.438	11.347.798	48
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.454.277	92.876.794	25
Drugi zavarovalni prihodki	5.392.172	7.430.958	73
- prihodki od provizij	252.793	2.494.636	10
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	5.139.379	4.936.322	104
Drugi prihodki	53.537.175	77.260.256	69
Čisti odhodki za škode	577.102.418	570.343.294	101
- obračunani kosmati zneski škod	606.019.569	594.840.516	102
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-21.692.020	-23.535.397	92
- sprememba škodnih rezervacij	-14.175.200	-8.430.995	168
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	6.950.069	7.469.170	93
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	47.211.325	60.340.392	78
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	776.648	-1.882.145	
Odhodki za bonuse in popuste	11.331.630	10.202.959	111
Obratovalni stroški	208.675.708	201.796.133	103
- stroški pridobivanja zavarovanj	141.003.013	136.158.419	104
- drugi obratovalni stroški	67.672.695	65.637.714	103
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	42.533.879	180.367.256	24
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	3.174.191	1.160.415	274
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	247.812	295.258	84
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	2.926.379	865.153	338
- trajne oslabitve	0	4	0
Odhodki od drugih finančnih sredstev in obveznosti	37.853.884	95.773.879	40
- obresti	1.314.505	2.177.446	60
- sprememba poštene vrednosti	6.888.471	49.537.301	14
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	19.451.022	21.803.897	89
- trajne oslabitve	3.197.025	3.827.445	84
- drugi finančni odhodki	7.002.861	18.427.790	38
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.505.804	83.432.962	2
Drugi zavarovalni odhodki	17.038.345	18.212.146	94
Drugi odhodki	54.732.790	82.909.300	66
Poslovni izid pred obdavčitvijo	95.138.090	102.477.677	93
Odhodek za davek	12.806.316	13.616.483	94
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	82.331.774	88.861.194	93
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	81.935.753	88.825.435	92
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	396.021	35.759	1.107

Kazalniki finančnega rezultata Skupine Triglav

Kazalniki finančnega rezultata	2016	2015	2014
Škodni količnik	62,0 %	62,5 %	66,2 %
Odhodkovni količnik	30,9 %	30,3 %	30,0 %
Kombinirani količnik	92,9 %	92,8 %	96,3 %
Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji	25,3 %	25,2 %	26,0 %
Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici (v EUR)	211.478	209.796	199.516

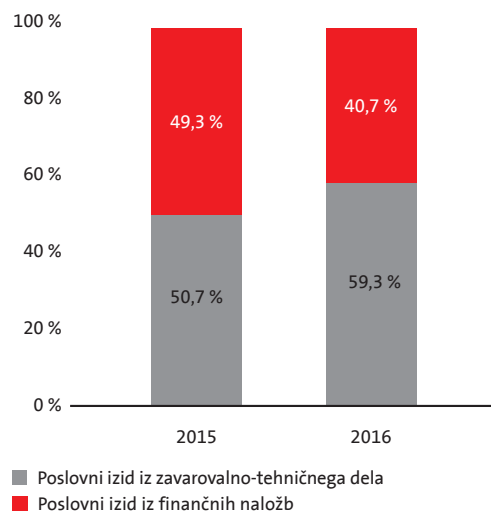
*Upoštevani so samo zaposleni v zavarovalnicah in pozavarovalnici Skupine Triglav.

Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo*

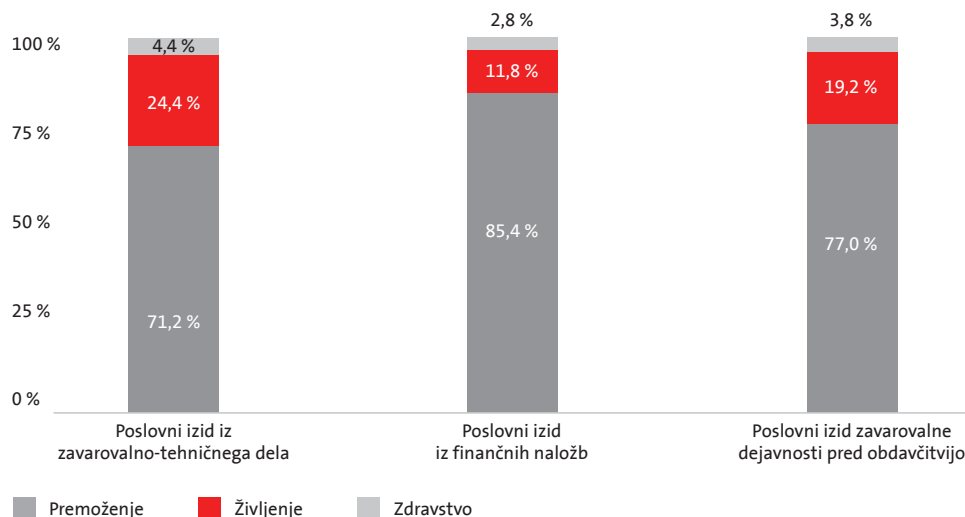
	2016				2015			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	38.843.797	13.286.716	2.427.265	54.557.778	32.997.840	13.165.312	3.575.415	49.738.567
Poslovni izid iz finančnih naložb	32.046.207	4.426.697	1.039.953	37.512.857	36.062.925	10.379.009	1.899.830	48.341.764
Poslovni izid zavarovalne dejavnosti pred obdavčitvijo	70.890.004	17.713.413	3.467.218	92.070.635	69.060.765	23.544.321	5.475.245	98.080.331
Poslovni izid nezavarovalne dejavnosti				3.067.454				4.397.347
Poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj				95.138.090				102.477.677

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

Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo v obdobju 2015 in 2016



Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo po skupinah zavarovanj



13,8 %
Dobičkonosnost kapitala
Zavarovalnice Triglav

8.2 Zavarovalnica Triglav

Tudi Zavarovalnica Triglav je v letu 2016 dobro poslovala in poslovno leto zaključila z dobičkom. Čisti poslovni izid je bil za 29 odstotkov višji kot predhodno leto in je dosegel 75,3 milijona evrov. Poslovni izid pred obdavčitvijo se je prav tako povečal, in sicer za 22 odstotkov, na 83,4 milijona evrov. Razlog za visoko rast čistega poslovnega izida in poslovnega izida pred obdavčitvijo je predvsem v visokih trajnih slabitvah finančnih sredstev povezanih družb v preteklem letu. Čista dobičkonosnost kapitala je znašala 13,8 odstotka in se je povežala za 2,9 odstotne točke.

Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je dosegel 87,9 odstotka. Njegova vrednost je višja za 1,7 odstotne točke.

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

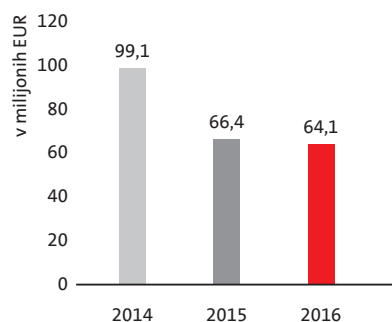
Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih in sozavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so bili za 1 odstotek nižji kot predhodno leto in so dosegli 509,8 milijona evrov. Tudi čisti prihodki premoženjskih zavarovalnih

premij so bili za 1 odstotek nižji, pri življenjskih zavarovanjih pa za 3 odstotke. Obračunana zavarovalna premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje, je znašala 78,5 milijona evrov ali 8 odstotkov več kot predhodno leto. Sprememba čistih prenosnih premij je znašala –4,9 milijona evrov (preteklo leto 3,2 milijona evrov).

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) so ostali v višini 350,7 milijona evrov približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Pri premoženjskih zavarovanjih so bili čisti odhodki za škode nižji za 1 odstotek, pri življenjskih zavarovanjih pa višji za 2 odstotka. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so se znižali za 17 odstotkov in znašali 20,7 milijona evrov. Sprememba čistih škodnih rezervacij je znašala –19,8 milijona evrov (indeks 123).

Obratovalni stroški (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so se povežali za 3 odstotke na 142,2 milijona evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so pri tem dosegli 102,6 milijona evrov (indeks 103), drugi obratovalni stroški pa 39,6 milijona evrov (indeks 104).

Donosi od finančnih naložb Zavarovalnice Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v obdobju 2014–2016



8.2.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

Prihodki od finančnih sredstev so se znižali za 58 odstotkov in dosegli 116,0 milijona evrov. Prihodkov od finančnih sredstev v povezanih družbah je bilo za 9,8 milijona evrov ali 69 odstotkov manj kot predhodno leto, predvsem zaradi lani izplačanih visokih dividend dveh odvisnih družb. Prihodki od ostalih finančnih sredstev v vrednosti 83,1 milijona evrov pa so upadli za 45 odstotkov, predvsem zaradi nižjih dobičkov od prodaje in nižje spremembe poštene vrednosti. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegli 23,1 milijona evrov, kar je 75 odstotkov manj kot predhodno leto.

Finančni odhodki, ki so znašali 30,2 milijona evrov, so se zmanjšali za 85 odstotkov. Odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so dosegli 552 tisoč evrov, medtem ko so predhodno leto znašali 47,3 milijona evrov predvsem zaradi trajnih slabitev nekaterih odvisnih družb. Odhodki od ostalih finančnih sredstev in obveznosti so bili nižji za 59 odstotkov in so dosegli 28,3 milijona evrov, čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa so znašale 1,4 milijona evrov, 98 odstotkov manj kot predhodno leto.

Donosi od naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) so razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 64,1 milijona evrov in so bili za 3 odstotke nižji. Razlog za nižji donos so predvsem nižji neto dobički z naslova prodaj finančnih sredstev.

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

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je obsegala 28,8 milijona evrov, kar je 27 odstotkov manj kot preteklo leto. Pri tem je sprememba matematičnih rezervacij znašala 28,2 milijona evrov (indeks 71) in sprememba drugih rezervacij 550 tisoč evrov (predhodno leto je znašala –737 tisoč evrov). Razloga za znižanje matematičnih rezervacij sta nekoliko nižji pripis dobička zavarovancem in oblikovanje dodatnih rezervacij z naslova znižanja obrestne mere, ki se uporablja za vrednotenje obveznosti življenjskih zavarovanj, v manjšem obsegu kot v letu 2015.

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je dosegla –7,5 milijona evrov (indeks 185) zaradi znižanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodkov za bonuse in popuste** je bilo za 9,1 milijona evrov (indeks 110).

Drugi zavarovalni prihodki so bili višji za 8 odstotkov in so dosegli 19,2 milijona evrov. Pri tem so prihodki od provizij znašali 15,2 milijona evrov (indeks 117). Povišali so se tudi **drugi prihodki** v višini 12,6 milijona evrov, in sicer za 37 odstotkov. **Drugih zavarovalnih odhodkov** je bilo za 8,5 milijona evrov (indeks 108) in **drugih odhodkov** za 12,1 milijona evrov (indeks 105).

Izkaz poslovnega izida Zavarovalnice Triglav za poslovno leto 2016 – po MSRP

	2016	2015	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	509.765.204	517.040.236	99
- obračunane kosmate zavarovalne premije	593.129.011	586.260.945	101
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-78.508.398	-72.460.618	108
- sprememba prenosnih premij	-4.855.409	3.239.909	-150
Prihodki od finančnih sredstev	115.997.114	274.883.169	42
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	9.836.781	31.688.139	31
- obresti	857.579	1.985.141	43
- dividende	62.153	29.318.186	0
- dobički od prodaje	8.911.599	376.413	2.368
- drugi finančni prihodki	5.450	8.399	65
Prihodki od ostalih finančnih sredstev	83.084.119	151.322.413	55
- obresti	48.356.136	48.917.584	99
- dividende	2.367.645	2.484.054	95
- spremembe poštene vrednosti	1.708.114	26.253.436	7
- dobički od prodaje	29.252.705	68.541.989	43
- drugi finančni prihodki	1.399.519	5.125.350	27
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.076.214	91.872.617	25
Drugi zavarovalni prihodki	19.160.149	17.683.831	108
- prihodki od provizij	15.201.866	12.996.626	117
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	3.958.283	4.687.205	84
Drugi prihodki	12.645.615	9.258.952	137
Čisti odhodki za škode	350.739.765	349.598.310	100
- obračunani kosmati zneski škod	391.236.320	390.567.557	100
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-20.679.367	-24.918.956	83
- spremembe škodnih rezervacij	-19.817.188	-16.050.291	123
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	28.758.525	39.257.225	73
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-7.469.473	-4.032.292	185
Odhodki za bonuse in popuste	9.108.703	8.265.040	110
Obratovalni stroški	142.229.598	137.861.969	103
- stroški pridobivanja zavarovanj	102.587.533	99.608.988	103
- drugi obratovalni stroški	39.642.065	38.252.981	104
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	30.163.394	200.067.115	15
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	551.754	47.292.586	1
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	544.414	882.000	62
- trajne oslabitve	0	46.351.490	0
- drugi finančni odhodki	7.340	59.096	12
Odhodki od ostalih finančnih sredstev in obveznosti	28.252.856	69.341.567	41
- obresti	1.383.064	1.900.242	73
- spremembe poštene vrednosti	1.885.016	34.068.361	6
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	18.158.535	20.502.755	89
- trajne oslabitve	3.097.058	231.310	1.339
- drugi finančni odhodki	3.729.183	12.638.899	30
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.358.784	83.432.962	2
Drugi zavarovalni odhodki	8.476.079	7.835.999	108
Drugi odhodki	12.143.689	11.579.325	105
Poslovni izid pred obdavčitvijo	83.417.802	68.433.497	122
Odhodek za davek	8.084.200	9.927.679	81
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	75.333.602	58.505.818	129

Kazalniki finančnega rezultata Zavarovalnice Triglav

Kazalniki finančnega rezultata	2016	2015	2014
Dobičkonosnost kapitala	13,8 %	10,9 %	8,7 %
Škodni količnik	55,7 %	55,2 %	53,2 %
Odhodkovni količnik	32,3 %	31,0 %	28,3 %
Kombinirani količnik	87,9 %	86,2 %	81,4 %
Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo	27,7 %	27,5 %	27,5 %

9

Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Na zadnji dan leta 2016 je bila bilančna vsota Skupine Triglav za 2 odstotka višja kot leto prej, celotna vrednost kapitala pa je bila višja za 6 odstotkov.
- Finančna sredstva Skupine Triglav so se povečala za 4 odstotke.

9.1 Skupina Triglav

9.1.1 Kapital in obveznosti

+6 %
Rast celotne vrednosti
kapitala Skupine Triglav

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je ob koncu leta 2016 dosegla 744,3 milijona evrov in je bila za 6 odstotkov večja kot leto prej. V bilančni vsoti se je delež kapitala povečal za 0,6 odstotne točke, z 20,2 na 20,8 odstotka. Kapital lastnikov obvladujoče družbe se je povečal za 6 odstotkov, na 734,0 milijona evrov, neobvladujoči delež kapitala pa je nižji za 7 odstotkov in znaša 10,4 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic.

Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se je **presežek iz prevrednotenja** povečal za 13 odstotkov, na 87,7 milijona evrov. **Kapitalske rezerve** so bile nižje za 3 odstotke in znašajo 53,5 milijona evrov.

+14 %
Rast bilančnega dobička
Skupine Triglav

Rezerve iz dobička v vrednosti 305,5 milijona evrov so se povečale za 2 odstotka. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v višini 20,6 milijona evrov, varnostno rezervo v višini 0,6 milijona evrov in druge rezerve iz dobička v vrednosti 284,3 milijona evrov, ki so se povečale za 37,6 milijona evrov. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj (izravnavne rezervacije) so bile v višini 33,3 milijona evrov prenesene v zadržani čisti poslovni izid, o čemer podrobneje poročamo v [→ točki 9.2.1].

Bilančni dobiček je bil višji za 14 odstotkov in je dosegel 217,4 milijona evrov. Poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi

173,2 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 166). Zadržani čisti poslovni izid se je v primerjavi s predhodnim letom povečal za 33,3 milijona evrov zaradi prenosa rezerv za izravnavo kreditnih tveganj, za 85,8 milijona evrov zaradi prenosa čistega poslovnega izida iz predhodnega leta in za 5,2 milijona evrov zaradi razgradnje rezervacij za izravnavo kreditnih tveganj ter zmanjšal zaradi izplačila dividend za 56,8 milijona evrov. V bilanci stanja je čisti poslovni izid poslovnega leta izkazan v višini 44,2 milijona evrov (indeks 52) in je za 37,7 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida v izkazu poslovnega izida. Skupina je razporedila 37,7 milijona evrov čistega dobička v rezerve iz dobička (podrobneje v [→ točki 9.2.1]).

Podrejene obveznosti so se znižale za 10 odstotkov zaradi večjega obsega medsebojnih povezav, ki so v konsolidaciji izločene. V bilančni vsoti so imele 0,5-odstotni delež in so znašale 16,9 milijona evrov.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se med viri povečale za 2 odstotka, na 2.660,8 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je v primerjavi z letom prej ostal nespremenjen in znaša 74,4 odstotka. Matematične rezervacije so dosegle 1.731,2 milijona evrov in so bile za 3 odstotke večje. Škodne rezervacije so bile za 1 odstotek manjše. Povečale so se rezervacije za kosmate prenosne premije, in sicer za 5 odstotkov, ter druge zavarovalno-tehnične rezervacije, te za 6 odstotkov. Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah Skupine Triglav poročamo v [→ poglavju 7.8.1].

Druge finančne obveznosti v višini 5,3 milijona evrov so dosegle visoko, 40-odstotno rast,

predvsem zaradi najema kratkoročnega kredita odvisne družbe. Njihov delež v bilančni vsoti je le 0,1-odstoten.

Obveznosti iz poslovanja so bile za 13 odstotkov manjše kot leto prej in so znašale 42,0 milijonov evrov. V bilančni vsoti imajo 1,2-odstotni delež. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zmanjšale za 4 odstotke, na 16,0 milijonov evrov, obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja v vrednosti 23,1 milijona evrov pa so bile nižje za 18 odstotkov. Obveznosti za odmerjeni davek so znašale 2,9 milijona evrov, kar je 23 odstotkov manj kot leto prej.

Rezervacije za zaposlene v višini 13,6 milijona evrov so bile višje za 11 odstotkov, **druge rezervacije** pa so znašale 4,0 milijone evrov (indeks 103). **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 25,4 milijona evrov in so se povečale za 10 odstotkov, predvsem zaradi večjih obveznosti zaradi povečanja presežka iz prevrednotenja finančnih naložb in višje davčne stopnje (povečanje s 17 na 19 odstotkov).

Ostale obveznosti v višini 62,6 milijona evrov so bile za 6 odstotkov nižje in so imele v sestavi sredstev 1,8-odstotni delež. **Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo**, ob koncu leta 2016 niso bile oblikovane.

9.1.2 Sredstva

+4 %
Višja finančna sredstva
kot leto prej

Finančna sredstva so predstavljala 83,2 odstotka vseh sredstev, znašala so 2.974,3 milijona evrov in so bila za 4 odstotke večja kot leto prej. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so dosegla 460,0 milijonov evrov, **finančne naložbe** pa 2.514,3 milijona evrov. Med finančnimi naložbami so največji del predstavljale naložbe, razpoložljive za prodajo, ki so dosegle 1.738,0 milijonov evrov. Naložbe v posesti do zapadlosti so obsegale 231,3 milijona evrov, naložbe v depozite in posojila 148,7 milijona evrov in naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, 396,2 milijona evrov. Podrobneje o strukturi finančnih sredstev Skupine poročamo v [→ točki 7.9.1].

Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe so bile nižje za 2 odstotka in so dosegle 6,8 milijona evrov (0,2-odstotni delež v sestavi sredstev). Znižanje je posledica negativnega rezultata ene od pridruženih družb.

Naložbene nepremičnine so se povečale za 21 odstotkov, znašale so 95,8 milijona evrov in so imele v sestavi vseh sredstev 2,7-odstotni delež. Podrobneje poročamo v [→ točki 7.9.1].

Terjatev je bilo za 152,9 milijona evrov ali 8 odstotkov manj kot leto prej. V sestavi sredstev so imele 4,3-odstotni delež. Največji delež med njimi predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so znašale 84,1 milijona evrov (indeks 101). Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so dosegle 35,1 milijona evrov (indeks 82), druge terjatve 32,9 milijona evrov (indeks 82) in terjatve za odmerjeni davek 890 tisoč evrov (indeks 296).

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, je znašal 77,1 milijona evrov. V primerjavi z zadnjim dnem preteklega leta je bil višji za 12 odstotkov. Med njimi so se sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij povečala za 13 odstotkov, na 57,9 milijona evrov, sredstva iz prenosnih premij pa so se povečala za 8 odstotkov, na 19,2 milijona evrov.

Opredmetena osnovna sredstva so predstavljala 3,0 odstotke vseh sredstev in so znašala 107,9 milijona evrov (indeks 89). **Neopredmetena sredstva** so dosegla 73,8 milijona evrov (indeks 105) in so imela 2,1-odstotni delež.

Denar in denarni ustrezniki so se povišali za 37 odstotkov in so znašali 65,7 milijona evrov, **druga sredstva** pa 3,6 milijona evrov (indeks 45). **Odložene terjatve za davek** so bile oblikovane v vrednosti 15,8 milijona evrov in so bile za 1 odstotek nižje kot ob koncu preteklega leta.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so oblikovana v višini 1,0 milijona evrov zaradi predvidenih prodaj posameznih zemljišč in zgradb. Ob koncu leta 2015 so bila oblikovana v višini 34,4 milijona evrov zaradi postopka prodaje Skupine Avrigo in prodaje zemljišča Ikei.

Bilanca stanja Skupine Triglav na dan 31. 12. 2016 – po MSRP

	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks	Struktura 2016	Struktura 2015
SREDSTVA	3.574.885.423	3.493.456.800	102	100,0 %	100,0 %
Neopredmetena sredstva	73.823.588	70.132.332	105	2,1 %	2,0 %
Opredmetena osnovna sredstva	107.933.428	121.810.360	89	3,0 %	3,5 %
Odložene terjatve za davek	15.793.114	15.993.688	99	0,4 %	0,5 %
Naložbene nepremičnine	95.842.720	79.475.283	121	2,7 %	2,3 %
Finančne naložbe v pridruženih družbah	6.826.400	6.939.700	98	0,2 %	0,2 %
Finančna sredstva	2.974.303.281	2.873.436.783	104	83,2 %	82,3 %
Finančne naložbe:	2.514.320.459	2.408.702.860	104	70,3 %	68,9 %
- v posojila in depozite	148.731.638	183.872.219	81	4,2 %	5,3 %
- v posesti do zapadlosti	231.342.393	242.406.400	95	6,5 %	6,9 %
- razpoložljive za prodajo	1.738.043.072	1.607.681.638	108	48,6 %	46,0 %
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	396.203.356	374.742.603	106	11,1 %	10,7 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	459.982.822	464.733.923	99	12,9 %	13,3 %
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	77.084.783	68.724.305	112	2,2 %	2,0 %
Terjatve	152.921.089	166.443.733	92	4,3 %	4,8 %
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	84.059.166	83.249.006	101	2,4 %	2,4 %
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	35.099.850	42.823.668	82	1,0 %	1,2 %
- terjatve za odmerjeni davek	890.276	301.273	296	0,0 %	0,0 %
- druge terjatve	32.871.797	40.069.786	82	0,9 %	1,1 %
Druga sredstva	3.622.253	8.134.762	45	0,1 %	0,2 %
Denar in denarni ustrezniki	65.714.474	47.928.768	137	1,8 %	1,4 %
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.020.293	34.437.086	3	0,0 %	1,0 %
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	3.574.885.423	3.493.456.800	102	100,0 %	100,0 %
Kapital	744.349.747	704.044.499	106	20,8 %	20,2 %
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	733.955.514	692.925.865	106	20,5 %	19,8 %
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	100	2,1 %	2,1 %
- kapitalske rezerve	53.488.690	54.955.912	97	1,5 %	1,6 %
- rezerve iz dobička	305.535.457	300.945.466	102	8,5 %	8,6 %
- rezerve za lastne delnice	364.680	452.880	81	0,0 %	0,0 %
- lastne delnice	-364.680	-452.880	81	0,0 %	0,0 %
- presežek iz prevrednotenja	87.735.128	77.567.319	113	2,5 %	2,2 %
- zadržani čisti poslovni izid	173.192.869	104.503.874	166	4,8 %	3,0 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	44.216.477	85.802.552	52	1,2 %	2,5 %
- prevedbeni popravek kapitala	-3.914.499	-4.510.483	87	-0,1 %	-0,1 %
- rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo	0	-40.167	0	0,0 %	0,0 %
Neobvladujoči deleži kapitala	10.394.233	11.118.634	93	0,3 %	0,3 %
Podrejene obveznosti	16.869.102	18.752.252	90	0,5 %	0,5 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.203.105.224	2.143.395.211	103	61,6 %	61,4 %
- prenosne premije	263.639.620	252.057.956	105	7,4 %	7,2 %
- matematične rezervacije	1.273.538.608	1.219.737.727	104	35,6 %	34,9 %
- škodne rezervacije	635.240.895	642.687.051	99	17,8 %	18,4 %
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	30.686.101	28.912.477	106	0,9 %	0,8 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	457.683.091	457.046.912	100	12,8 %	13,1 %
Rezervacije za zaposlence	13.550.264	12.225.131	111	0,4 %	0,3 %
Druge rezervacije	3.971.217	3.854.844	103	0,1 %	0,1 %
Odložene obveznosti za davek	25.400.544	23.188.796	110	0,7 %	0,7 %
Druge finančne obveznosti	5.288.693	3.784.282	140	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz poslovanja	42.028.195	48.388.725	87	1,2 %	1,4 %
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.020.020	16.617.928	96	0,4 %	0,5 %
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.129.245	28.053.630	82	0,6 %	0,8 %
- obveznosti za odmerjeni davek	2.878.930	3.717.167	77	0,1 %	0,1 %
Ostale obveznosti	62.639.346	66.341.975	94	1,8 %	1,9 %
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	12.434.173	0	0,0 %	0,4 %

Kazalniki finančnega položaja Skupine Triglav

Kazalniki finančnega položaja	2016	2015	2014
Delež kapitala v skupni pasivi	20,8 %	20,2 %	21,0 %
Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	77,4 %	75,7 %	72,0 %
Dobičkonosnost kapitala	11,4 %	12,8 %	13,4 %
Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	74,4 %	74,4 %	71,2 %
Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	281,0 %	268,4 %	258,7 %
Delež finančnih sredstev v skupni aktivni	83,2 %	82,3 %	80,0 %
Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	111,8 %	110,5 %	112,2 %

9.2 Zavarovalnica Triglav

Bilančna vsota Zavarovalnice Triglav je bila ob koncu leta 2016 za 2 odstotka višja kot preteklo leto, znašala je 2.740,3 milijona evrov.

9.2.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala je bila za 6 odstotkov višja in je dosegla 563,4 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil za 0,8 odstotne točke višji, z 19,8 se je okreplil na 20,6 odstotka. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se je presežek iz prevrednotenja povečal za 16 odstotkov in dosegel 64,9 milijona evrov. Kapitalske rezerve v višini 53,4 milijona evrov so ostale nespremenjene. Rezerve iz dobička v vrednosti 289,0 milijona evrov so bile višje za 2 odstotka. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 4,7 milijona evrov in druge rezerve iz dobička v višini 284,3 milijona evrov, ki so se povečale za 37,6 milijona evrov. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj (izravnalne rezervacije) so bile v višini 31,3 milijona evrov prenesene v zadržani čisti poslovni izid, saj je s 1. 1. 2016 začel veljati Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1), ki teh rezervacij ne predpisuje več.

Bilančni dobiček znaša 82,4 milijona evrov (indeks 127) in poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 44,7 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 620). Zadržani čisti poslovni izid je višji za 31,3 milijona evrov zaradi že omenjenega prenosa rezerv za izravnavo kreditnih tveganj, za 57,8 milijona evrov zaradi prenosa čistega poslovnega izida in za 5,2 milijona evrov zaradi razgradnje

rezervacij za izravnavo kreditnih tveganj. Znižal se je zaradi izplačila dividend v višini 56,8 milijona evrov. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja izkazan v višini 37,7 milijona evrov in je za 37,6 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida, izkazanega v izkazu poslovnega izida. Zavarovalnica je namreč v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah iz dela čistega dobička oblikovala druge rezerve. Zakon daje Upravi zavarovalnice možnost, da iz čistega dobička oblikuje druge rezerve, in sicer največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene.

Neto podrejene obveznosti v višini 21,1 milijona evrov so ohranile približno enako raven kot ob koncu leta 2015 (indeks 100).

Med viri so **kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** predstavljale 2.076,3 milijona evrov in so bile za 1 odstotek višje. Njihov delež v bilančni vsoti je bil za 0,7 odstotne točke nižji, s 76,5 se je znižal na 75,8 odstotka. Matematične rezervacije so na zadnji dan leta 2016 dosegale 1.390,4 milijona evrov in so bile za 2 odstotka višje kot ob koncu leta 2015. Tudi rezervacije za kosmate prenosne premije so bile višje, in sicer za 4 odstotke, druge zavarovalno-tehnične rezervacije pa za 15 odstotkov. Kosmate škodne rezervacije so se znižale za 3 odstotke. Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah poročamo v [→ poglavju 7.8.2].

Druge finančne obveznosti so z 1,9 milijona evrov (indeks 106) v bilančni vsoti predstavljale le 0,1 odstotka, kar je enako kot predhodno leto.

Obveznosti iz poslovanja so bile za 2 odstotka višje in so s 24,5 milijona evrov ohranile nespremenjen delež v bilančni vsoti (0,9-odstotni). Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se povečale za 2 odstotka na 11,2 milijona evrov, za 12 odstotkov pa obveznosti iz sozavarovanja in

+6 %
Rast celotne
vrednosti kapitala

pozavarovanja, ki so znašale 11,5 milijona evrov. Obveznosti za odmerjeni davek je bilo za 1,7 milijona evrov (indeks 66).

Rezervacije za zaposlene so bile višje za 15 odstotkov in so znašale 10,5 milijona evrov. **Druge rezervacije** so znašale 690 tisoč evrov (indeks 181). **Odložene obveznosti za davek** so se povečale za 13 odstotkov, predvsem zaradi večjih obveznosti zaradi povišanja presežka iz prevrednotenja finančnih naložb in višje davčne stopnje (povišanje s 17 na 19 odstotkov). Dosegle so 7,1 milijona evrov.

Ostale obveznosti so imele v sestavi sredstev 1,3-odstotni delež in so bile s 34,9 milijona evrov za 9 odstotkov nižje.

9.2.2 Sredstva

Finančna sredstva so se povečala za 2 odstotka na 2.246,5 milijona evrov. Njihov delež v sestavi vseh sredstev je bil višji za 0,3 odstotne točke in je dosegel 82,0 odstotka. **Sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, je bilo za 434,0 milijona evrov, **finančnih naložb** pa za 1.812,5 milijona evrov. Med finančnimi naložbami so naložbe v depozite in posojila obsegale 82,4 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 169,0 milijona evrov, naložbe, razpoložljive za prodajo, 1.365,4 milijona evrov, in naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, 195,7 milijona evrov. O sestavi finančnih sredstev podrobneje poročamo v [→ poglavju 7.9.2].

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe so znašale 140,1 milijona evrov ali 1 odstotek manj kot preteklo leto in so predstavljale 5,1-odstotni strukturni delež. Zaradi prodaje družbe Avrigo so se finančne naložbe v družbah v Skupini znižale za 3 odstotke, znašale so 130,6 milijona evrov. Prevrednotenje družbe Nama pa je vplivalo na 31 odstotkov višje finančne naložbe v pridružene družbe, ki so dosegle 9,5 milijona evrov.

Naložbene nepremičnine so bile nižje za 6 odstotkov in so znašale 49,6 milijona evrov. V sestavi vseh sredstev so imele 1,8-odstotni delež, ki je za 0,2 odstotne točke nižji kot predhodno leto (podrobneje poročamo v [→ poglavju 7.9.2]).

Terjatve v vrednosti 75,9 milijona evrov so bile za 21 odstotkov nižje kot ob koncu leta 2015 in so imele 2,8-odstotni delež v sestavi sredstev. Najvišji delež med njimi so z 58,5 milijona evrov predstavljale terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so se povečale za 1 odstotek. Znižale so se terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja, ki so dosegle 7,5 milijona evrov (indeks 62), ter druge terjatve, ki so obsegale 9,8 milijona evrov (indeks 39).

Znesek **zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb**, je višji za 9 odstotkov in znaša 76,5 milijona evrov. Povečala so se tako sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij v višini 59,4 milijona evrov (indeks 109) kot sredstva iz prenosnih premij v višini 17,1 milijona evrov (indeks 111).

Opredmetena osnovna sredstva v višini 66,2 milijona evrov (indeks 99) so predstavljala 2,4 odstotka vseh sredstev. **Neopredmetena sredstva** so znašala 55,9 milijona evrov (indeks 105) in so imela 2,0-odstotni strukturni delež.

Denar in denarni ustrezniki so se povečali na 27,7 milijona evrov (indeks 366), **druga sredstva** pa so se znižala na 1,9 milijona evrov (indeks 70).

+2 %
Rast
finančnih sredstev
Zavarovalnice Triglav

Bilanca stanja Zavarovalnice Triglav na dan 31. 12. 2016 – po MSRP

	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks	Struktura 2016	Struktura 2015
SREDSTVA	2.740.333.045	2.685.432.591	102	100,0 %	100,0 %
Neopredmetena sredstva	55.884.567	53.143.644	105	2,0 %	2,0 %
Opredmetena osnovna sredstva	66.230.456	67.034.994	99	2,4 %	2,5 %
Naložbene nepremičnine	49.611.417	52.870.808	94	1,8 %	2,0 %
Finančne naložbe v odvisnih družbah	130.632.438	134.689.036	97	4,8 %	5,0 %
Finančne naložbe v pridruženih družbah	9.503.047	7.259.875	131	0,3 %	0,3 %
Finančna sredstva	2.246.543.870	2.194.440.477	102	82,0 %	81,7 %
Finančne naložbe	1.812.500.601	1.747.850.916	104	66,1 %	65,1 %
- v posojila in depozite	82.397.894	108.581.747	76	3,0 %	4,0 %
- v posesti do zapadlosti	168.983.706	178.250.255	95	6,2 %	6,6 %
- razpoložljive za prodajo	1.365.449.446	1.268.278.321	108	49,8 %	47,2 %
- vrednotene po pošteni vrednosti	195.669.555	192.740.593	102	7,1 %	7,2 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	434.043.269	446.589.561	97	15,8 %	16,6 %
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	76.455.107	69.935.394	109	2,8 %	2,6 %
Terjatve	75.869.085	95.716.726	79	2,8 %	3,6 %
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	58.491.603	57.959.013	101	2,1 %	2,2 %
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.538.096	12.219.198	62	0,3 %	0,5 %
- druge terjatve	9.839.386	25.538.515	39	0,4 %	1,0 %
Druge sredstva	1.949.412	2.791.679	70	0,1 %	0,1 %
Denar in denarni ustrezniki	27.653.646	7.549.958	366	1,0 %	0,3 %
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.740.333.045	2.685.432.591	102	100,0 %	100,0 %
Kapital	563.389.117	530.560.272	106	20,6 %	19,8 %
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	100	2,7 %	2,7 %
- kapitalske rezerve	53.412.884	53.412.884	100	1,9 %	2,0 %
- rezerve iz dobička	288.962.643	282.666.281	102	10,5 %	10,5 %
- presežek iz prevrednotenja	64.890.318	55.751.443	116	2,4 %	2,1 %
- zadržani čisti poslovni izid	44.688.278	7.210.810	620	1,6 %	0,3 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	37.733.602	57.817.462	65	1,4 %	2,2 %
Podrejene obveznosti	21.103.108	21.101.278	100	0,8 %	0,8 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.645.177.811	1.614.944.129	102	60,0 %	60,1 %
- prenosne premije	188.487.876	180.558.991	104	6,9 %	6,7 %
- matematične rezervacije	959.268.937	925.402.898	104	35,0 %	34,5 %
- škodne rezervacije	471.240.775	486.247.722	97	17,2 %	18,1 %
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.180.223	22.734.518	115	1,0 %	0,8 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	431.125.308	438.920.157	98	15,7 %	16,3 %
Rezervacije za zaposlence	10.547.514	9.189.038	115	0,4 %	0,3 %
Druge rezervacije	689.669	381.762	181	0,0 %	0,0 %
Odložene obveznosti za davek	7.065.409	6.268.154	113	0,3 %	0,2 %
Druge finančne obveznosti	1.852.710	1.752.990	106	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz poslovanja	24.451.951	23.886.713	102	0,9 %	0,9 %
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.202.342	10.985.581	102	0,4 %	0,4 %
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.507.586	10.264.596	112	0,4 %	0,4 %
- obveznosti za odmerjeni davek	1.742.023	2.636.536	66	0,1 %	0,1 %
Ostale obveznosti	34.930.448	38.428.098	91	1,3 %	1,4 %

10 Izkaz denarnih tokov

- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav sta ustvarili pozitiven denarni tok iz poslovanja in naložbenja ter negativen denarni tok iz financiranja.
- Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v Skupini Triglav se je v primerjavi s predhodnim letom zvišalo za 37 odstotkov in znašalo 65,7 milijona evrov.

10.1 Skupina Triglav

Skupina Triglav je ustvarila pozitiven **denarni tok iz poslovanja** v višini 41,8 milijona evrov. Slednji se je v primerjavi s preteklim letom znižal za 5 odstotkov predvsem zaradi izločitve družb Skupine Avrigo iz konsolidacije, ki so imele pozitiven denarni tok iz poslovanja.

Denarni tok pri naložbenju je bil pozitiven, dosegel je 33,9 milijona evrov in se v primerjavi s preteklim letom ni pomembno spremenil (indeks 99). Naložbena aktivnost se je znižala (indeks 59 pri prejemkih in izdatkih pri naložbenju), in sicer predvsem zaradi okolja izrazito nizkih obrestnih mer, kar je vplivalo na pomanjkanje ustreznih

naložbenih priložnosti in posledično zadržano trgovanje s finančnimi instrumenti.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in dosegel -57,9 milijona evrov (indeks 87). Imeli smo le izdatke za dividende in obresti od podrejenih obveznic.

Skupina Triglav v letu 2016 ni oblikovala postavke za zunanji prevzem, leto prej pa jo je oblikovala v višini 15,5 milijona evrov zaradi prevzema Skupne pokojninske družbe.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov se je zvišalo za 37 odstotkov in znašalo 65,7 milijona evrov.

Povzetek izkaza denarnih tokov Skupine Triglav

	2016	2015	Indeks
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida	35.691.434	42.999.877	83
Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	6.094.910	803.846	758
Izid denarnih tokov pri poslovanju	41.786.344	43.803.723	95
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	1.363.785.772	2.302.278.368	59
Izdatki pri naložbenju	-1.329.853.353	-2.267.948.841	59
Izid denarnih tokov pri naložbenju	33.932.419	34.329.527	99
C. Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju	0	1.736.108	0
Izdatki pri financiranju	-57.900.352	-68.356.145	85
Izid denarnih tokov pri financiranju	-57.900.352	-66.620.037	87
D. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	47.928.768	22.858.388	210
E1. Denarni izid v obdobju	17.818.411	11.513.213	155
E2. Tečajne razlike	-32.705	-5.421	603
E3. Denarna sredstva, prenesena na nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji	0	-1.893.950	0
E4. Zunanji prevzem	0	15.456.538	0
F. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	65.714.474	47.928.768	137

10.2 Zavarovalnica Triglav

V Zavarovalnici Triglav smo ustvarili pozitiven **denarni tok pri poslovanju** v vrednosti 17,0 milijona evrov, kar je 8 odstotkov več kot predhodno leto. Njegovo povišanje odraža predvsem višje prilive iz pozavarovanja za obračunane deleže škod.

Denarni tok pri naložbenju je znašal 61,0 milijona evrov in je bil za 14 odstotkov višji kot leto prej. Pozitiven denarni tok pri naložbenju je poleg prejemkov od obresti, dividend in deležev od dobička v drugih družbah predvsem posledica nižjih neto izdatkov za pridobitev finančnih naložb.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in je dosegel –58,0 milijona evrov (indeks 86). Izdatki za financiranje so bili nižji, predvsem zaradi nižjih izdatkov za odplačila lastnih obveznic ZT02.

Končno stanje **denarnih sredstev in njihovih ustreznikov** je bilo za 266 odstotkov višje kot predhodno leto. Doseglo je 27,7 milijona evrov.

Povzetek izkaza denarnih tokov Zavarovalnice Triglav

	2016	2015	Indeks
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida	12.967.999	16.107.815	81
Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	4.049.554	-363.333	
Izid denarnih tokov pri poslovanju	17.017.553	15.744.482	108
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	1.065.220.751	1.805.247.899	59
Izdatki pri naložbenju	-1.004.173.370	-1.751.691.675	57
Izid denarnih tokov pri naložbenju	61.047.381	53.556.224	114
C. Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju			
Izdatki pri financiranju	-57.961.246	-67.401.961	86
Izid denarnih tokov pri financiranju	-57.961.246	-67.401.961	86
D. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.549.958	5.650.669	134
E. Denarni izid v obdobju	20.103.688	1.898.745	1.059
F. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	27.653.646	7.549.958	366

11 Razvojne in prodajne aktivnosti

- Nove tehnologije spreminjajo naš odnos s stranko, naše produkte, storitve in trženje.
- Razširjamo reševanje premoženjskih škod v digitalnem okolju in ga povezujemo z asistenčnimi storitvami.
- Dinamično smo razvijali zdravstvena zavarovanja in okrepili bančno zavarovalništvo v zavarovalnicah Skupine Triglav.
- Nadaljevali smo integrirano tržno-komunikacijsko kampanjo za pozicioniranje krovne znamke v regiji in uporabljali inovativne komunikacijske rešitve zlasti v segmentu mladih.
- Upravljanje nepremičnin v Skupini Triglav je prevzela specializirana družba.
- Enoten register poslovnih procesov smo povezali s sistemom upravljanja tveganj.

11.1 Razvojne aktivnosti

Načela enostavnosti, preglednosti in dostopnosti različnim ciljnim skupinam so v ospredju pri razvoju naših zavarovalnih produktov, v katerem se odražajo obsežne spremembe, zlasti tržne, gospodarske in regulatorne. Bistveno vlogo v našem razvoju zavarovalniških produktov imajo nove tehnologije, ki spreminjajo odnos med zavarovalnico in stranko.

Med regulatornimi spremembami so bile v letu 2016 pomembne zlasti:

- priprave na spremembe, povezane z Direktivo EU o distribuciji zavarovanj, ki ureja distribucijo vseh prodajnih kanalov na zavarovalnem trgu (Insurance Distribution Directive, IDD),
- vpeljava zahtev splošne uredbe o varstvu osebnih podatkov in
- uveljavljanje zahtev Direktive Solventnost II.

Naraščajoča vloga novih tehnologij v ustvarjanju vrednosti

Pametne, povezane naprave omogočajo natančnejšo segmentacijo trga in bolj osebno obravnavo stranke ter prinašajo prednosti zavarovalnici in strankam. Pasivno medsebojno razmerje nadomeščajo z zelo dinamičnim in interaktivnim. Tako smo z vstopom na področje telematike z mobilno aplikacijo DRAJV za varnejšo vožnjo združili GPS-tehnologijo in brezžično komuniciranje z vozilom, telekomunikacije in obdelavo podatkov. Našo premijsko politiko na področju avtomobilskih zavarovanj smo ob soglasju stranke, ki je uporabnik aplikacije DRAJV, povezali z njenim osebnim profilom tveganosti vedenja in jo hkrati spodbudili k varnejši vožnji.



Spodbujamo uporabo
mobilnih aplikacij pri
reševanju množičnih škod.

Spremenjen odnos s stranko

Spreminja se tudi naš odnos s stranko. **Postajamo njen svetovalec in pomočnik**, ki ji je stalno na voljo, ne le v primeru škode ali nujnega dogodka.

- Prizadevamo si, da bi s svojo ponudbo spremljali stranko skozi vsa življenjska obdobja in začeli graditi medsebojni odnos že v zgodnjem obdobju.
- Širimo obseg asistenčnih storitev v povezavi z vsemi zavarovalnimi skupinami (avtomobilska zavarovanja, zavarovanja nepremičnin in opreme, zdravstvena zavarovanja) in reševanjem škod.
- Razvili smo mobilno aplikacijo Triglav vreme za obveščanje in opozarjanje na vremenske razmere, aplikacijo Gorski vodnik za varnejši obisk planin, spletni portal vsebovredn.triglav.si s širokim naborom preventivnih in drugih svetovalnih vsebin, ki jih predstavljamo med projekti na področju trajnostnega razvoja v [→ poglavju 12.4.]

Večkanalni pristop

Tehnološke možnosti stalnega dostopanja do informacij in storitev (kadar koli in kjer koli) tako preoblikujejo notranje in zunanje procese v zavarovalnicah Skupine Triglav. Spletna prodaja je ob mobilnih aplikacijah povezana z drugimi tehnološko podprtimi rešitvami, med katerimi so spletni portal za spremljanje polic premoženjskih in življenjskih zavarovanj, podpora sodelovanju z bankami, turističnimi agencijami in liziškimi hišami, ki predstavljajo pomembne alternativne prodajne poti.

Poleg pametnih, povezanih storitev širimo **večkanalni pristop k stranki** in tako ob osebni prodaji razvijamo **alternativne prodajne poti**, med katerimi so najpomembnejše že omenjene:

- splet,
- banke,
- liziške hiše,
- turistične agencije.

Enostavnost kot del kakovosti storitev

Kakovostne poprodajne storitve postajajo čedalje pomembnejši del našega tržnega nastopa na vseh področjih. Usmerjeni smo v strokovna partnerstva, s katerimi poenostavljamo procese ter reševanje škodnih primerov.

Naravnost k enostavnosti velja tudi za:

- **prodajni proces**, kjer smo uvedli samodejno izdajo obračunov za naslednje zavarovalno obdobje pri nekaterih produktih z dolgoročno naravo kritja. S tem smo poenostavili tako pridobivanje zavarovalnega kritja za stranko kot izdajo zavarovanja za prodajno osebo;
- **reševanje množičnih škod**, kjer se v zadnjih letih srečujemo s povišanim obsegom škodnih prijav (glej tudi [→ 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav]). Notranjo organizacijo dela v teh primerih prilagodimo lažji dosegljivosti storitev ter spodbujamo uporabo mobilnih aplikacij. V postopku prijave v primerih množičnih škod upoštevamo premoženjsko ogroženost zavarovancev in njihove osebne okoliščine. Zanje objavimo javne pozive in navodila za ravnanje v tovrstnih primerih. Prijavo enostavnih materialnih škod omogočamo na brezplačni modri številki 080 555 555 in preko spleta.¹⁶

Analiziranje, ravnanje s podatki in obveščanje strank

Nadgrajujemo **sposobnost zbiranja in analiziranja podatkov v realnem času**, ki bo v prihodnje postala še pomembnejša. Pri tem se zavedamo odločilnega pomena **odgovornega ravnanja z osebnimi podatki strank**, ki mu namenjamo veliko pozornosti v internih procesih (več v [→ 12.5 *Prakse poštenega ravnanja*]).

Pri vseh razvojnih aktivnostih sledimo veljavnim zakonskim določbam in regulatornim okvirom. Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1) zavarovalnicam predpisuje dajanje **informacij o zavarovalnih pogojih in dolžnost obveščanja zavarovalcev**. Te informacije se nanašajo na zavarovalno pogodbo, saj mora biti zavarovalec seznanjen z njeno celotno vsebino (tudi s splošnimi zavarovalnimi pogoji), na obveščanje zavarovalcev ob sklenitvi zavarovalne pogodbe in med njenim trajanjem o podatkih, ki jih predpisuje ZZavar-1 (več na [→ <https://zakonodaja.com/zakon/zzavar-1>]).

Na podoben način Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju v Sloveniji ureja prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Obveščanje zavarovalcev predpisuje tudi primerljiva zakonodaja na Hrvaškem, v Makedoniji, Bosni in Hercegovini (Federaciji BiH in Republiki srbski), v Črni gori ter Srbiji.¹⁷

11.1.1 Premoženjska zavarovanja

Z razvojem novih in posodobitvijo obstoječih premoženjskih zavarovalnih produktov smo se odzvali na gospodarska in tržna gibanja ter razvojne priložnosti na zavarovalnih področjih, kjer svoj tržni delež ohranjamo, in tam, kjer ga še ustvarjamo.

Zavarovalnica Triglav

Pri zavarovanju premoženja in premoženjskih interesov smo se še v večji meri kot v preteklosti usmerili k izdelavam analiz prepoznavanja, merjenja in upravljanja zavarovalnih tveganj zavarovancev, s čimer smo dodatno dvignili vrednost in obseg naše svetovalne, storitvene ponudbe.

- Zavarovalne podlage smo prenovili (zavarovanje turističnih zavarovanj, odpoved turističnih potovanj, zavarovanje računalnikov ter zavarovanje projektantske odgovornosti) in razvili nove (zavarovanje nestalno naseljenih zmožljivosti v Sloveniji, zavarovanje očal).
- Uvedli smo samodejno izdajo obračunov za naslednje zavarovalno obdobje za produkta DOM in Vikend tujina.
- Prvič smo ponudili zavarovanje informacijske varnosti.
- Povečali smo delež nestandardnih zavarovanj in tistih, prilagojenih po meri posameznih zavarovancev.

Pri avtomobilskih zavarovanjih:

- Razvili smo novo zavarovanje »Avtomobilska in pravna zaščita«.
- Vsebinsko in programsko smo nadgradili aplikacijo DRAJV.
- Zavarovanja smo prilagodili posameznim liziniškim hišam in večjim uvoznikom vozil ter jim omogočili samostojno sklepanje in izvajanje zavarovanja podaljšanega jamstva za osebna vozila.

- V sklepalne programe smo vključili storitev »VIN+« ter močno olajšali vnos informacij o avtu in izdajo zavarovalne police.
- Prenovili smo cenike za povečanje cenovne konkurenčnosti in uravnoteženje zavarovalno-tehničnih rezultatov.
- Podaljšali in prilagodili smo akcijo »Sprosti čas«.

Pri kmetijskih zavarovanjih smo preuredili poslovne podlage in sklepalne aplikacije v skladu z določili Uredbe o sofinanciranju Kmetijskih zavarovanj. Povezali smo se z veterinarskimi klinikami za promocijo zavarovanj psov. Za zavarovanje posevkov in plodov smo se za hitrejšo izdajanje zavarovanj povezali z državnim registrom kmetijskih gospodarstev in dogradili način določanja škodne rezerve. Prenovili smo zavarovalne podlage za zavarovanje živali.

Na področju nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj smo celovito prenovili nezgodno zavarovanje otrok in mladine ter turistična zavarovanja. Razvili smo nov produkt »nezgodno zavarovanje za starejše« s samodejno izdajo obračunov za naslednje zavarovalno obdobje. Na podlagi spremembe zakona smo spremenili zavarovalne podlage za obvezno nezgodno zavarovanje potnikov v javnem prometu.

Na področju zdravstvenih zavarovanj smo razširili ponudbo z zavarovanjem zdraviliškega zdravljenja in rehabilitacije po prometni nesreči, ki je bilo vključeno v akcijo »Sprosti čas«.

Pri transportnih zavarovanjih smo sledili spremembam na trgu ter prenovili nekatere zavarovalne pogoje in cenike. Trgu smo ponudili nova zavarovanja, kot je zavarovanje brezpilotnikov (dronov).

Pri zavarovanju terjatev smo večji napredek dosegli zlasti pri zavarovanju terjatev v domačem prometu in mednarodnem poslovanju. Kljub novi mednarodni konkurenci smo okrepili svoj tržni položaj in temelje za prihodnji poslovni razvoj. S tovrstnimi zavarovanji smo prvič vstopili na zavarovalne trge Srbije in Makedonije.

Dogajanje na področju zavarovanj finančnih kreditov je sledilo splošni kreditni dejavnosti slovenskih bank. V letu 2016 je sicer prišlo do postopne krepitve zaupanja v bančni sistem, trend zmanjševanja posojil se je ustavil in se proti koncu leta ponovno okrepil. Večji poudarek smo zato namenili razvoju novih zavarovalnih vsebin, kjer so banke v vlogi zavarovalnih posrednikov.

Prvič smo ponudili
zavarovanje
informacijske
varnosti.

Reševanje premoženjskih škod

Večino procesov reševanja premoženjskih škod smo aplikativno prenovili, da se lahko izvajajo decentralizirano in centralizirano. Hitreje se bomo lahko prilagajali potrebam strank, ki si v vse večji meri želijo, da posamezne faze reševanja škod potekajo tudi v digitalnem okolju.

Aktivnosti, ki smo jih v tej smeri izvedli na področju premoženjskih škod:

- *Mobilne enote za prijavo škod:* v času poltnih neurij s točo smo na prizadetih območjih omogočali prijavo škode na vozilih v naših mobilnih enotah. Tako so zavarovanci enostavno in hitro prijavili škode v bližini svojih prebivališč.
- *Nadaljevanje digitalizacije škod:* uvedli smo elektronski škodni spis tudi za transportna zavarovanja in škode iz podaljšanega jamstva. Elektronsko reševanje škod povečuje prilagodljivost področja, hitrejšo obravnavo in stroškovno učinkovitejše vodenje škod. V letu 2016 smo v elektronski obliki oziroma brezpapirno obravnavali že 77 odstotkov vseh registriranih škod.
- *Odprava škode na objektih s pomočjo pogodbenih izvajalcev* (steklarji, pleskarji, pečarji, krovci, vodovodarji, itd.). S prilagoditvami škodnih aplikacij smo uporabnikom omogočili pregledno in enostavno reševanje škod z našimi pogodbenimi izvajalci. Storitve bomo ponudili v letu 2017.
- *Mobilna Cenilka* (mobilni zajem škodnih vsebin): orodje omogoča cenilni službi mobilni zajem škodnih vsebin na terenu s pomočjo pametnega telefona, hiter prenos slik, vpogled v nekatere digitalizirane škodne dokumente in s tem elektronsko reševanje škod na terenu.
- *Centralizacija reševanja škod iz zavarovanja podaljšanega jamstva za hčerinske družbe:* v sodelovanju s poslovnim partnerjem Renault-Nissan smo se dogovorili za reševanje škod iz podaljšanega jamstva za hčerinske družbe. Odobritev popravila se za vse hčerinske službe izvaja na enem mestu v Službi avtomobilskih škod v matični družbi, vodenje in likvidacija škod pa potekata v posameznih hčerinskih družbah v aplikaciji AdInsure.



Škode na objektih odpravljamo s pomočjo pogodbenih izvajalcev.

O razvoju informacijske podpore poročamo v [→ točki 11.4.]

Skupina Triglav

Odvisne zavarovalnice v Skupini Triglav so nadaljevale prenos dobrih praks iz matične družbe na produktnem ter s poenotenjem na procesnem delu poslovanja. Ob tem je potekal razvoj novih, inovativnih produktov in alternativnih prodajnih kanalov.

V ospredju razvojnih dejavnosti je bilo **področje zdravstvenih zavarovanj**, kjer so uvedli:

- v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, dva nova produkta, zavarovanje Zobje ter Specialisti. Zavarovanje Zobje je razvito modularno z osnovnim (Zobje) ter razširjenim kritjem (Zobje +), s čemer se lahko naslavlja stranke z različnimi potrebami. Na enak način je bilo razvito zavarovanje Specialisti, ki vključuje osnovna kritja iz zavarovanja specialistično ambulantnega zdravljenja, ki se je preimenovalo v Specialisti+.
- v Triglav Osiguruvanju, Skopje, zavarovanje za specialistično ambulantno zdravljenje in zavarovanje za bolnišnično zdravljenje,
- v Triglav Osiguranju, Sarajevo, zavarovanje za specialistično ambulantno zdravljenje,
- v Triglav Osiguranju, Beograd, zavarovanje za zdraviliško zdravljenje po poškodbah v prometni nesreči,
- v Triglav Osiguranju, Zagreb, zavarovanje izvenbolnišničnega zdravljenja (z uvedbo dodatnih dopolnilnih kritij pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti v obliki produkta pokritja participacije po poškodbi v prometni nesreči ter zdraviliškega zdravljenja in rehabilitacije po prometni nesreči) in dopolnilno zdravstveno zavarovanje.

Na področju zavarovanja premoženja in premoženjskih interesov smo veliko truda namenili **posodobitvi in poenotenju zavarovalnih podlag** z matično družbo.

V Triglav Osiguranju, Zagreb, smo prenovili paket kmetijskih zavarovanj in zavarovanj živali ter premoženjska paketna zavarovanja za gospodinjstva. Trgu smo predstavili nadgrajen produkt za podaljšano jamstvo za vozila in ob koncu leta novost hrvaškemu tržišču, aplikacijo DRAJV.

V Triglav Osiguranju, Beograd, smo trgu ponudili produkt zavarovanja blagovnih terjatev, na

inovativen način smo preuredili podlage kmetijskih zavarovanj in posodobili podlage premoženjskih zavarovanj ter prvi uvedli zavarovanje gum.

V **Triglav Osiguranju, Sarajevo**, sta bila v ospredju posodabljanje zavarovalnih podlag ter prenova procesa in produkta domskega zavarovanja. Na osnovi produkta matične družbe smo uvedli prenovljeno avtomobilsko kasko zavarovanje »Karambol plus«, ki pokriva kasko škodo ob nesreči z znanim vozilom.

Triglav Osiguruvanje, Skopje, je makedonskemu trgu predstavilo domsko asistenco in prenovljene pakete premoženjskih zavarovanj. Slednje so ponudili tudi v **Lovčen Osiguranju, Podgorica**, kjer so prvi na črnogorskem trgu začeli tržiti tudi avtomobilsko asistenco.

11.1.2 Življenjska zavarovanja

Leto so zaznamovale aktivnosti, povezane z nadaljevanjem konsolidacije življenjskih zavarovanj in spremembami v prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v Sloveniji (v začetku leta), pri čemer je bil poudarek na uvedbi naložbene politike življenjskega cikla. V odvisnih družbah Skupine Triglav smo prilagajali produkte, storitve in procese tržnim posebnostim.

Zavarovalnica Triglav

Nadaljevali smo konsolidacijo ponudbe življenjskih zavarovanj, da bi strankam zagotovili preglednejšo in razumljivejšo ponudbo.

- Prenovili smo:
 - **življenjsko zavarovanje za delovno nezmožnost**, pri čemer smo omilili pogoje za izplačilo zavarovalne vsote za delovno nezmožnost ter uvedli možnost izbire dolžine zavarovalne dobe, kar strankam omogoča optimizacijo višine premije. Z izbiro krajše zavarovalne dobe lahko dosežejo nižjo premijo;
 - **naložbeno življenjsko zavarovanje Fleks za starejše** in zavarovalcem omogočili priključitev dveh dodatnih zavarovanj: dodatnega nezgodnega zavarovanja starejših ter dodatnega zdravstvenega zavarovanja na potovanjih v tujini z asistenco.
 - **Dodatno nezgodno zavarovanje starejših** je novo zavarovanje v naši ponudbi in se lahko priključi Naložbenemu življenjskemu

zavarovanju **Fleks** za starejše. Zavarovalci lahko izbirajo med naslednjimi kritiji: nezgodna invalidnost, zlomi, izpahi in opekline ter dnevno nadomestilo za fizikalno terapijo.

- Oblikovali smo **Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje Fleks** s plačilom premije v enkratnem znesku in možnostjo dodatnega vplačevanja med trajanjem zavarovanja. S tem smo iz ponudbe umaknili Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje. Novo Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje **Fleks** je dolgoročno zavarovanje, pri katerem ni treba vnaprej opredeliti njegovega trajanja. Namenjeno je predvsem tistim, ki želijo vlagati v sklade iz ponudbe Zavarovalnice Triglav ter biti ob tem zavarovani tudi za primer smrti. Zavarovanje je v primerjavi s predhodnim bolj prožno, med drugim omogoča tudi izbiro med dvema naložbenima strategijama: samostojno izbiro skladov in finančnimi cilji.

Nadaljevali smo tudi razvoj nove **sklepalne aplikacije ŽKrog2**, katere ključne prednosti so poenostavitev postopka sklenitve zavarovanja in pretoka informacij, manjši obseg papirnega poslovanja, varen pretok podatkov in racionalnejše poslovanje.

V intranetni spletni učilnici za osebna zavarovanja so na voljo nova izobraževalna gradiva in Forum osebnih zavarovanj za izpopolnjevanje znanja in izmenjavo uporabne prakse ter mnenj. Uporabnikom omogoča enostavno medsebojno komuniciranje in dostopanje do dodatnih informacij.

Ob uvedbi naložbene politike življenjskega cikla smo nadaljevali razvoj **spletne aplikacije i.triglav** za poslovne uporabnike za enostavno izmenjavo podatkov med zavarovalnico in delodajalci, ki imajo sklenjeno kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pri Zavarovalnici Triglav.

S ciljem ohranjanja sklenjenih zavarovanj so še naprej potekale aktivnosti za negovanje portfelja in zniževanje deleža strank, ki se odločijo za spremembo ali prekinitev zavarovanja.

Skupina Triglav

Pri razvoju produktov, storitev in procesov v odvisnih družbah prilagajamo obstoječe rešitve posebnostim vsakega trga.

Novost: dodatno nezgodno zavarovanje starejših



V Skupni pokojninski družbi smo se usmerili v uvedbo naložbene politike življenjskega cikla na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

- Na Hrvaškem smo prilagodili produkte spremembi tehnične obrestne mere in prenovili življenjsko zavarovanje za primer smrti. Slednjega smo prenovili tudi v Bosni in Hercegovini.
- V Srbiji smo uvedli kolektivno življenjsko zavarovanje kreditjemalcev s padajočo zavarovalno vsoto in premijo, kolektivno življenjsko zavarovanje za primer smrti za podjetja ter dodatno zavarovanje za primer hujših bolezni in poškodb. Tudi v Srbiji smo prenovili produkte zaradi spremembe tehnične obrestne mere.
- V Makedoniji so potekale priprave na ustanovitev življenjske zavarovalnice, predvidene v letu 2017.
- V Skupni pokojninski družbi v Sloveniji smo razvojne dejavnosti usmerili v uvedbo naložbene politike življenjskega cikla na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

11.2 Prodajne in trženjske aktivnosti

Usmerjeni smo bili v podporo vsem prodajnim potem, v povečanje zvestobe zavarovalcev in razvoj poslovnih procesov z uvajanjem digitalnih storitev in mobilnih tehnologij. Poslovna politika je bila zasnovana na konceptu konkurenčnih zavarovalnih premij, pri čemer smo naše konkurenčne prednosti nadgrajevali z akcijskimi ponudbami.

11.2.1 Ključne razvojne aktivnosti v prodajni mreži

Zavarovalnica Triglav

Med pglavitne aktivnosti notranje prodajne mreže sodijo:

- optimizacija spletnih programov in uvedba novih informacijskih rešitev za učinkovitejše delo,
- usklajevanje kadrovske politike s potrebami prodaje zavarovanj, pomlajevanje prodajne ekipe in medgeneracijsko sodelovanje,
- nagrajevanje in motiviranje prodajnega osebja,

- prilagajanje cenovne politike produktov in prenova sistema komercialnih popustov,
- prodajno in strokovno izobraževanje ter usposabljanje, e-izobraževanje.

Pri razvoju **pogodbenih prodajnih poti** smo bili osredotočeni predvsem na:

- nadgradnjo sodelovanja z obstoječimi poslovnimi partnerji,
- povečanje števila pogodbenih partnerjev,
- nove motivacijske ukrepe,
- razvoj nove, prilagojene informacijske podpore.

Skupina Triglav

Za trge odvisnih družb Zavarovalnice Triglav sta značilni nizka zavarovalna gostota in penetracija, še posebej na področju življenjskih in prostovoljnih premoženjskih zavarovanj. Zato smo nadaljevali z razvojem in dvigom produktivnosti lastne prodajne mreže, ki opravi pretežni del prodaje. Družbe imajo različen model vzgoje prodajnih kadrov v svoji mreži. Prevladuje vzgoja lastnega kadra, hkrati so družbe prevzemale tudi konkurenčne prodajne skupine. V večini družb smo nadgradili pravilnike za nagrajevanje lastne prodajne mreže. Vpeljali smo nove metode strokovnih testiranj in več pozornosti namenili izboru prodajnih kadrov.

Za povečanje navzkrižne prodaje in produktivnosti je potrebno nenehno pridobivanje strokovnih, organizacijskih in motivacijskih kompetenc. Zato smo posodobili model izobraževanja lastne prodajne mreže. V hrvaški družbi smo uvedli informacijsko pomoč pri izobraževanju kadrov.

11.2.2 Trženjske aktivnosti

Ob enostavnosti, razumljivosti in učinkovitosti ponudbe smo usmerjeni v iskanje novih trženjskih priložnosti tudi s pomočjo partnerskih povezav, predvsem pa v iskanje svežih, inovativnih pristopov. Pri osredotočenosti na stranko je ključno povezovanje novih tehnoloških rešitev in trendov z našimi tradicionalnimi prodajnimi potmi.

Vse aktivnosti smo tekoče spremljali in analizirali, prav tako dogajanje na zavarovalniškem trgu in potrebe naših potrošnikov.

- Po treh uspešnih akcijah »Vinjeta«, ki smo jih izpeljali z Mercatorjem, je četrta ob koncu leta stekla v sodelovanju s Petrolom. Prenovljene ugodnosti so zagotovile brezplačno gorivo strankam, ki sklenejo avtomobilsko zavarovanje pri Zavarovalnici Triglav in kupijo vinjeto na Petrolu.
 - V ponovljeni akciji »Sprosti čas« smo ponudili dodatna kritja ob sklenitvi avtomobilskega zavarovanja (ugodno zavarovanje prtljage, odgovornosti in asistence za kolesarje ter zavarovanje rehabilitacije po prometni nesreči) ter ugodnejšo sklenitev letnega turističnega zavarovanja ob sklenitvi vsaj enega od akcijskih zavarovanj.
 - Uporabniki so zelo dobro sprejeli nadgrajeno aplikacijo DRAJV za varnejšo vožnjo. Narašča število njenih uporabnikov in uporabnikov avtomobilskih zavarovanj z DRAJV-popustom. Slovenskim uporabnikom smo jo še približali z izzivi in nagradnimi igrami.
 - Po preoblikovanju ponudbe nezgodnega zavarovanja otrok in mladine smo s tradicionalno akcijo trženja dosegli dober prodajni rezultat in povišali delež spletne prodaje. Omogočili smo enostavno sklenitev zavarovanja na spletu s predizpolnjenimi podatki. Študente in starše smo spodbujali k spletni sklenitvi s promocijsko kodo, ki jo je bilo možno dobiti z uporabo aplikacije DRAJV.
 - Z novim orodjem za upravljanje kampanj (CRM) smo uspešno izvedli del akcije neposrednega trženja dodatnih vplačil v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje preko elektronske pošte.
 - Med zavarovanci ostaja zelo dobro sprejet bonitetni program Triglav komplet, zato smo le deloma prenovili in osvežili pravila za njegovo oblikovanje in sestavljanje.
 - turistično zavarovanje in zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini,
 - nezgodno zavarovanje otrok in mladine,
 - zavarovanje koles in kolesarjev,
 - zavarovanje športnih aktivnosti,
 - zavarovanje pohodnikov in planincev,
 - zavarovanje zlorabe plačilnih kartic in
 - zavarovanje psov.
- Spletna prodaja življenjskih zavarovanj:
- naložbeno življenjsko zavarovanje i.fleks,
 - življenjsko zavarovanje za primer smrti in
 - prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Skupina Triglav

Na področju **zavarovanja avtomobilske odgovornosti**, zavarovalne vrste, ki še vedno prevladuje zaradi svojega obveznega značaja, so vse hčerinske družbe zabeležile rast premije in števila sklenjenih polic. Na Hrvaškem smo rast dosegli kljub liberalizaciji trga in nižjim premijam.

Trženje **zdravstvenih zavarovanj** je pridobilo velik prodajni pomen za lastno mrežo. Uspešno smo ga predstavili v družbah Triglav Osiguranje, Skopje, Triglav Osiguranje, Beograd, Triglav Osiguranje, Sarajevo in Triglav Osiguranje, Zagreb.

Največji odvisni družbi, Triglav Osiguranje, Zagreb, in Triglav Osiguranje, Beograd, sta povišali delež **prodaje preko lastne prodajne mreže**, ostale družbe so ga ohranile na ravni preteklega leta. Na Hrvaškem in v Srbiji se je povečala prodaja korporativnim kupcem prek zavarovalnih posrednikov, s katerimi smo močno okrepili sodelovanje.

V portfelju hčerinskih družb postajajo vse pomembnejši **alternativni kanali** prodaje, med katerimi prevladuje bančno zavarovalništvo. Njegov obseg je najvišji v Triglav Osiguranju, Sarajevo.

Inovativne produkte na področju zavarovanja hišne tehnike in avtomobilov smo predstavili v Triglav Osiguranju, Beograd, in Triglav Osiguranju, Zagreb.

Spletno sklepanje zavarovanj in uporabniško izkušnjo izboljšujemo z analizo vedenja potrošnikov, izboljšanimi sklepalnimi postopki in uporabniško izkušnjo.

Spletno poslovanje

Spletno poslovanje krepi svoj pomen in pridobiva zaupanje trga. Spletno sklepanje zavarovanj in uporabniško izkušnjo izboljšujemo z analizo vedenja potrošnikov, izboljšanimi sklepalnimi postopki in uporabniško izkušnjo.

Spletna prodaja premoženjskih zavarovanj:

- obnova in sklenitev novih avtomobilskih zavarovanj, naročilo zelene karte in informativni izračuni za avtomobilska zavarovanja,



Na trgih Skupine Triglav
je potekala mednarodna
integrirana kampanja.

11.2.3 Upravljanje z blagovno znamko in trženjsko komuniciranje

Tudi za ohranjanje pozitivnega ugleda blagovne znamke in podjetja ter dolgoročnega odnosa z zavarovanci je ključno poznavanje vedenja potrošnikov in razmer na trgu. Te na matičnem trgu in v regiji narekujejo vse bolj prilagojen, cenovno dostopen in povezan nastop.

S celostnim obvladovanjem korporativne in produktne ravni uspešno nadaljujemo prenovo blagovne znamke ter uveljavljamo njeno identiteto v celotni Skupini Triglav. Na ravni arhitekture smo uvedli novo korporativno in produktno znamko Triglav zdravje, ki je nadomestila staro poimenovanje in znamčenje Triglav, Zdravstvene zavarovalnice. Zaščitili smo znamko spletne svetovalnice Vse bo v redu in Mlade upe ter začeli prenovo znamke Triglav nepremičnine.

Delovali smo v skladu s Slovenskim oglaševalskim kodeksom. Zoper Zavarovalnico Triglav smo prejeli eno prijavo potrošnika prek tržne inšpekcije. Uveden je bil postopek, v katerem ni bilo ugotovljenih kršitev. V letu 2016 niso bili sproženi postopki do hčerinskih družb zaradi kršitev na področju trženjskega komuniciranja.¹⁸

Strateško naravnost našega trženjskega komuniciranja so potrdila mednarodna in domača priznanja. Prejeli smo številne domače in tuje nagrade, kot so marketinška odličnost, websi, arc award, sempl, SOF, priznanja časnika Finance in Trusted brand (tudi v [→ točki 12.1]).

Produktne kampanje

V ospredju tržnega komuniciranja so bile **produktne kampanje** v podporo prodaji zavarovanj in sodelovanju z drugimi uglednimi podjetji in znamkami, kar predstavljamo v [→ 11.2.2 Trženjske aktivnosti]:

- že tretjo akcijo »Vinjeta« smo izpeljali z Mercatorjem in četrto zasnovali s Petrolom;
- pospeševanje prodaje avtomobilskih zavarovanj z akcijo »Sprosti čas« (skupaj s turističnim zavarovanjem, zavarovanjem za kolesa in prtljage) smo nadgradili preko telematike, aplikacije DRAJV in DRAJV izzivov. Uporabniki so dosegli različne ugodnosti z neposrednim merjenjem varnosti njihove vožnje, kar pozitivno vpliva na kulturo vožnje in škodni rezultat;

- skupna kampanja z Gorenjsko banko je nadgradila partnerstvo v projektu Nordijski center Planica. Ob korporativnem sporočilu smo komunicirali življenjska zavarovanja v povezavi s stanovanjskimi krediti;

- v sodelovanju z Abanko smo skupni ciljni skupini ponudili dopolnjujoče produkte, kar smo podprli z oglaševalsko akcijo za prodajo zavarovanj doma in stanovanjskih kreditov.

Tržno komuniciranje produktov smo prilagodili vedenju ciljnih skupin, kar posebej velja za turistična in kmetijska zavarovanja, zavarovanja za motoriste in aktivne.

Za inovativen pristop smo se odločili v kampanji za nezgodna zavarovanja za otroke in mladino, kjer smo uvedli novo blagovno znamko PAZI TO!. Njen cilj je izobraževati in se povezovati z novimi generacijami. Mladim smo predstavljali zanje pomembne vsebine prek vsebinskega trženja v obliki webizod (spletnih videov). Prvič smo se jim približali tudi prek Snapchata, ki so ga začeli slovenski uporabniki v letu 2016 bolj množično uporabljati.

Korporativne kampanje, celostne in inovativne rešitve

V začetku leta smo uresničevali strateške usmeritve z integrirano mednarodno korporativno kampanjo, s katero smo se umeščali na položaj zaupanja vredne regionalne zavarovalnice na trgih Srbije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine ter z njo utrjevali ugled znamke v Sloveniji, Črni gori in Makedoniji. Korporativno sporočilnost smo v Sloveniji gradili tudi preko partnerstva v Nordijskem centru v Planici, kjer Zavarovalnica Triglav predstavlja enega od njegovih petih partnerjev. Ob klasičnih oblikah znamčenja smo skupaj zasnovali »Doživljajske tematske poti« po načelih vsebinskega trženja in odprli novo, mladim prilagojeno poslovalnico, kjer bodo potekale aktivnosti v okviru nove znamke PAZI TO!

Korporativno podobo gradimo tudi s prepoznavno pobudo **Mladi upi Zavarovalnice Triglav**, namenjeno mladim talentom na področju umetnosti, športa in znanosti, ki jo predstavljamo v [→ točki 12.7.2.]

Z inovativnimi rešitvami gradimo tudi na področju tržnega komuniciranja pozitiven odnos z obstoječimi in potencialnimi strankami. Omočili smo jim:



Povečanje stanja
nepremičnin je
v največji meri
posledica investicijskih
vlaganj v nepremičnine
v Skupini.

- ogled smučarske tekme za Pokal Vitranca iz zraka (»Vitranc in the sky«);

- več tisoč virtualnih smučarskih poletov na planiški velikanki (z opremo Oculus) in prenos skokov v živo na City Light in LCD-monitorjih v nakupovalnih središčih.

V celosten pristop h tržnemu komuniciranju in znamenju so bili tudi v letu 2016 vključeni:

- strateški dogodki (svetovno prvenstvo v smučarskih skokih v Planici in biatlonsko na Pokljuki, avtomobilski sejmi v Beogradu in Podgorici, odbojarski turnir Beach Volley Slovenija 2016);
- lastni dogodki (dobrodelni Triglav tek za spodbujanje aktivnega življenjskega sloga, Novoletni koncert Zavarovalnice Triglav, na katerem se predstavijo tudi Mladi upi).

Preverjanje učinkovitosti in raziskovanje trga

Z uvedbo kazalnikov uspešnosti oglaševanja (KPI) in prve izvedbe medijske revizije v letu 2015 smo se uvrstili med začetnike strateškega načrtovanja medijskega zakupa na matičnem trgu. Do konca leta 2016 smo uresnili priporočila (zlasti procesna) in ukrepe, pripravljene v sklopu prve revizije, same revizije pa zaradi njene obsežnosti nismo ponovili.

Vpliv naših dejavnosti na ugled znamke, učinkovitost in uspešnost oglaševalskih akcij smo preverjali tudi v letu 2016. Zavarovalnica Triglav še vedno sodi med najbolj ugledne blagovne znamke v slovenskem prostoru. Analize trga, navad potrošnikov in ugleda sicer potekajo redno in so osnova za načrtovanje tržnega komuniciranja. Posebej smo preverili poznavanje bonitetnega programa Triglav komplet in njegovih ugodnosti. Pri preverjanju razumljivosti, vsečnosti oglasnih sporočil in nakupnih namer v kategoriji zavarovalnic še vedno največkrat dosežemo prvo mesto in dobro razumljivost sporočil.

Sodelovali smo pri obsežni raziskavi o odnosu in potrebah po zdravstvenih zavarovanjih v Sloveniji in na regionalnih trgih. Na tej osnovi smo opredelili novo krovnio in produktno znamko Triglav zdravje.

Sodelovanje v večnaročniški in večnamenski raziskavi All insurance nam omogoča vpogled v stališča končnih potrošnikov. Njene rezultate smo uporabili pri določanju nove poslovne strategije podjetja in predvsem pri razvoju odnosa s strankami.

11.2.4 Naložbe v nepremičnine in opremo

Skupina Triglav je investirala 6,1 milijona evrov v opredmetena osnovna sredstva, 19,0 milijonov evrov v naložbene nepremičnine in 8,2 milijona evrov v neopredmetena sredstva. Investicije v neopredmetena sredstva se nanašajo na programsko opremo in premoženjske pravice.

Investicije v opredmetena osnovna sredstva
Zavarovalnice Triglav so obsegale 3,1 milijona evrov in v naložbene nepremičnine 270 tisoč evrov. V neopredmetena osnovna sredstva (programsko opremo in premoženjske pravice) je zavarovalnica vložila 6,0 milijonov evrov.

Povečanje stanja nepremičnin je v največji meri posledica investicijskih vlaganj v nepremičnine v Skupini. Vrednost novih nakupov je bila relativno nizka. Največkrat smo obnavljali naložbene nepremičnine, da bi dosegli boljšo izkoriščenost obstoječih zmogljivosti in skladnost s sodobnimi tehnološkimi zahtevami. Največji tovrsten projekt sta bili lastniška konsolidacija in obnova skoraj 9000 kvadratnih metrov nepremičnine na Dunajski 20 v Ljubljani, ki je po obnovi prešla iz E-razreda energetske učinkovitosti v razred B. Iz opuščenih, nefunkcionalnih zgradb smo uredili sodobno poslovno trgovsko središče in ohranili kakovostne arhitekturne prvine objekta. Načrtujemo še nekaj večjih projektov in manjše energetske obnove območnih enot za nižje stroške energije in obratovanja.

Pozitivne premike na nepremičninskem trgu smo izkoristili za **izboljšanje portfelja naložbenih nepremičnin**, s čimer bomo nadaljevali. Prodali smo za 2,9 milijona evrov nestrateških naložbenih nepremičnin nižjih vrednosti, ki niso ustrezale pričakovani donosnosti. Družba Triglav Upravljanje nepremičnin je v začetku leta zaključila prodajo večjega zemljišča družbi IKEA v vrednosti 13,3 milijona evrov, ki je bila povezana s predhodnim razvojem zemljišča. Tudi v prihodnjem strateškem obdobju načrtujemo nekaj podobnih projektov.

Upravljanje nepremičnin Zavarovalnice Triglav (vzdrževanje in trženje) smo racionalizirali z njihovim prenosom na **specializirano nepremičninsko družbo** v Skupini, Triglav, Upravljanje nepremičnin.

Portfelj naložbenih nepremičnin smo izboljšali tudi znotraj Skupine. Specializirana družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, je v letu 2016

pridobila hčerinski družbi na Hrvaškem in v Črni gori, na kateri smo prenesli naložbene nepremičnine na teh dveh trgih. Družbi sta bili prej v lasti Triglav Osiguranja, Zagreb, oziroma Lovćen Osiguranja, Podgorica. Uspešnost poslovanja bomo še naprej povečevali s premišljenimi vlaganji v nepremičnine, nakupi in prodajami ter izboljševanjem sestave nepremičninskega portfelja za naložbe in za lastno dejavnost.

Povečujemo tudi učinkovitost izrabe lastnih nepremičnin in **zmanjšujemo najem nepremičnin**, ki niso v lasti Skupine, ter stroške najemnin in obratovanja. Selitve zaposlenih v lastne nepremičnine bomo zaokrožili v letu 2017.

Nujno investicijsko vzdrževanje in prenova poslovnih objektov sta sledila načelom varčne porabe energije in boljši opremljenosti delovnih mest za zagotavljanje zdravja in varnosti zaposlenih pri delu. Med večjimi investicijami sta bila dokončana oprema območnih enot in Centrale z videonadzornimi sistemi ter nakupom centralnega videonadzornega sistema. Povezani sistem bo polno deloval v letu 2017.

Nadaljevali bomo investicijsko vzdrževanje za zagotavljanje varnega delovnega okolja za zaposlene in stranke ter varovanje pred požari (energetsko varčne prenove naprav), ki ga predstavljamo tudi v [→ *poglavju 12.9 Odgovoren odnos do naravnega okolja (Skrb za okolje v delovnih procesih)*].

11.3 Organizacija Skupine Triglav

Še naprej smo poenostavljali poslovanje ter se smiselno osredotočali na izvajanje procesov. Prilagajanje organizacijske sestave in sistematizacije delovnih mest je potekalo tako, da smo zagotavljali nemoteno obvladovanje procesov ter zniževali operativna tveganja.

Pri izboljševanju in prenovi procesov za racionalnejše, stroškovno učinkovitejše in bolj enovito poslovanje smo sledili strategiji in strateškemu ciljem. Pri usklajevanju informacijske tehnologije, organizacijske strukture in sistematizacije delovnih mest smo upoštevali merila za oblikovanje organizacijske sestave Zavarovalnice Triglav in kategorizacijo vodilnih in vodstvenih delovnih mest.

Implementacijo ključnih funkcij v zavarovalnici smo uskladili z zahtevami Direktive Solventnost

II in z zakonom o zavarovalništvu ZZAvar-2 (upravljanje tveganj, skladnost poslovanja, aktuarstvo in notranja revizija). Med pripravami na uveljavitev direktive smo oblikovali in uredili posamezne procese ter dokumente skupaj z lastniki procesov.

V že vzpostavljenem sistemu upravljanja poslovnih procesov smo določili tri ravni **procesne arhitekture zavarovalnice**: krovno, poslovno in operativno. Procese smo razvrstili po pomembnosti (ključni, pomembni in ostali) in tipu (upravljavski, zavarovalni in podporni). Temu ustrezno smo nadgradili Enoten register poslovnih procesov in ga povezali s sistemom upravljanja tveganj, ki smo ga prenesli na vse zavarovalne družbe Skupine.

Tudi v letu 2016 smo izvedli redno letno samocenjevanje po **evropskem modelu odličnosti EFQM**, pri čemer se je številčna ocena še izboljšala v primerjavi s prvo. Pokazala je, da smo družba, ki ima urejene procese, spremlja in dosega dobre rezultate na področjih poslovnega uspeha, strank, zaposlenih in tudi družbe. Prepoznane prednosti in priložnosti smo smiselno in načrtno vključili v novo strategijo.

11.4 Razvoj informacijske podpore

V ospredju sta bila razvoj novih uporabniških funkcionalnosti in vzdrževanje ključnih informacijskih sistemov za podporo premoženjskim in življenjskim zavarovanjem. Ključne dejavnosti področja sistemskih IT-storitev so bile namenjene visoki razpoložljivosti in zanesljivosti delovanja sistemov ter nadgradnji sistemskih rešitev za izboljšanje odzivnosti, zmogljivosti in varnosti.

Ob tem smo prenovili sistem za podporo upravljanju naložb, nadgradili sistem za podporo računovodstvu, vzpostavili podatkovno skladišče, razvili programsko opremo za poslovno odločanje, razvili funkcionalnosti za upravljanje odnosov s strankami ter nadgradili elektronsko poslovanje.

Informacijski sistem Zavarovalnice Triglav smo še naprej prilagajali zakonskim in regulatornim zahtevam (davčne blagajne, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, vzpostavitev sistema za posredovanje podatkov o avtomobilskih škodah za Slovensko zavarovalno združenje, aktivno pozavarovanje).

Dograditve informacijskega sistema za podporo **premoženjskim zavarovanjem** so med drugim vključevale:

- podporo za sklepanje zavarovalnih produktov Triglav, Zdravstvene zavarovalnice,
- dopolnitve sistema za podporo programa zvestobe zavarovancev,
- spremembo podpore za sklepanje avtomobilskih zavarovanj in avtomatske obnove zavarovanj.

Na področju **življenjskih zavarovanj** smo:

- prenovili podporo prostovoljnemu dodatnim pokojninskemu zavarovanjem (naložbena politika življenjskega cikla, različne oblike rent),
- začeli vpeljevati informacijske rešitve »Življenjski krog 2« za celovito podporo sklepanju zavarovanj in prodajnim potem.

Nadaljevali smo prenovu dokumentacije sistema upravljanja neprekinjenega poslovanja. V vse hčerinske družbe **Skupine Triglav** smo vpeljali enotno različico programske opreme za izvajanje zavarovalnega procesa (AdInsure INT). Orodje za preprečevanje zavarovalnih prevar smo uvedli v Triglav Osiguranju, Zagreb.

Načrti za leto 2017

Zavarovalnica Triglav:

- vpeljava informacijskega sistema »Življenjski krog 2« pri poslovnih partnerjih Zavarovalnice Triglav za prodajo življenjskih zavarovanj,
- zaključek izgradnje podatkovnega skladišča in vpeljava sistema upravljanja odnosov s strankami (CRM),
- avtomatizacija sprejema osebnih zavarovanj v zavarovanje,
- razvoj nove mobilne aplikacije za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Skupina Triglav:

- nadgradnja uporabniških možnosti programske opreme za podporo zavarovalnemu procesu (AdInsure), ki bo prilagojena potrebam zavarovalnih družb in prodaji dodatnih produktov iz portfelja Triglav, Zdravstvene zavarovalnice,
- vzpostavitev okolja za podporo življenjski zavarovalnici v Makedoniji,
- vzpostavitev elektronskega arhiva življenjskih zavarovanj zavarovalnic v Skupini,
- uvedba orodja za preprečevanje zavarovalnih prevar v zavarovalnicah v Skupini,
- vpeljava informacijske rešitve za upravljanje tveganj na področju sredstev in obveznosti (ALM) za hčerinske družbe,
- centralizacija IT-infrastrukture in prenova sistema upravljanja.

12 Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

- V poslovno strategijo smo vključili tudi strateška kazalnika za merjenje učinkovitosti pri uresničevanju ključnih vidikov trajnostnega poslovanja.
- Prvič celovito poročamo po novem standardu GRI GS.
- Merjenje organizacijske klime: v Zavarovalnici Triglav so izboljšani vsi indeksi, prepoznane so priložnosti za izboljšave.
- Sprejeli smo minimalne standarde skladnosti poslovanja v Skupini Triglav.
- 40 odstotkov preventivnih vlaganj matične zavarovalnice je bilo usmerjenih v povečanje požarne varnosti.
- Projekt Vi vozite: S partnerji smo se povezali za večjo prometno varnost v bližini šol in vrtcev.
- Mladi upi 2016: uvedli smo novosti za dolgoročnojšo pomoč ter usmerjanje mladih talentov pri doseganju vrhunskih rezultatov.



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

V procesu priprave nove strategije za obdobje 2017-2020, ki je zaznamoval leto 2016, smo naredili pomemben korak v razumevanju in prihodnjemu uresničevanju celovitega in vzdržnega razvoja Skupine Triglav.

Pri razumevanju odgovornosti, prenovljene temeljne vrednote Skupine Triglav, smo bili doslej osredotočeni na družbeno odgovornost. S prenovljeno strategijo smo vzpostavili njeno celostno obravnavo in jo postavili za temelj našega trajnostnega razvoja ter jo povezali z načrtovanjem in izvajanjem poslovne strategije. Prvič doslej bomo v letu 2017 uresničevali dva merljiva strateška kazalnika, ki bosta odražala naš napredek pri uresničevanju relevantnih kazalnikov in bistvenih vidikov trajnostnega razvoja Skupine Triglav.

Že opredeljene ključne trajnostne teme in razkritja smo v letu 2016 tudi ponovno preverili, kar pojasnjujemo v naslednjem sklopu.

Značilnosti poročanja¹⁹

Letno poročilo se nanaša na posamezno poslovno in koledarsko leto. Pripravljajo ga strokovne službe Zavarovalnice Triglav.²⁰ Sledimo **Mednarodnim standardom računovodskega poročanja** (MSRP), zavarovalniški regulativi **Solventnost II** in mednarodnim smernicam trajnostnega poročanja **Global Reporting Initiative (GRI)**. Ekonomske, družbene in okoljske vplive našega poslovanja umeščamo v različna poglavja ter tako razvijamo poročanje v smeri integriranega poročila. Poročanje o teh vplivih je razvidno iz interaktivnih sklicev in GRI-kazala.

V letu 2016 smo prešli na najnovejše smernice GRI – Global Standards (GS), pri čemer upoštevamo tudi posebne usmeritve za finančni sektor. Za prehod na novi standard smo ponovno preverili interese naših deležnikov ter dosedanjí obseg trajnostnega poročanja. Obseg tem in razkritij po GRI GS je razviden iz tabele v nadaljevanju in GRI kazala na koncu letnega poročila.

¹⁹ GRI GS 102-46

²⁰ GRI GS 102-50, 102-52

Podatke o trajnostnem delovanju Skupine zbira-
jo strokovne službe matične družbe, Zavaroval-
nice Triglav, ki je nosilka poročanja. Razkritja po
standardu GRI se v pretežnem delu nanašajo na
matično družbo, postopoma pa jih vpeljujemo
tudi v hčerinske družbe. Odločitve o celovitem
zunanjem preverjanju trajnostnega poročanja
doslej nismo sprejeli.

Podatki o metodologiji izračuna posameznih
kazalnikov so navedeni v besedilu in opombah.
Zaradi novih ugotovitev ali odstopanj, ki bi bi-
stveno vplivale na aktualno stanje, se podatki

iz predhodnih poročil niso spremenili. Posame-
zne manjše spremembe sproti pojasnjujemo v
opombah.²¹

Izjava o nefinančnem poročanju

S poročanjem po standardu GRI GS je Letno po-
ročilo Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav za
leto 2016 skladno z zahtevami Evropske direkti-
ve o razkritju nefinančnih informacij in informa-
cij o raznolikosti poslovnih organov, sprejeti v
letu 2015, ki bo vstopila v slovenski pravni red v
letu 2017.

Bistvene teme trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav:²²

Ekonomski vplivi

- Ekonomska uspešnost
- Prisotnost na trgu
- Posredni ekonomski vplivi
- Nabavna praksa
- Varstvo konkurence
- Protikorupcijsko ravnanje

Okolje

- Energija
- Odpadne vode in odpadki
- Okoljska preveritev
dobaviteljev

Družbeni vidiki

- Zaposlovanje
- Odnosi med zaposlenimi in
vodstvom
- Varnost in zdravje pri delu
- Usposabljanje in
izobraževanje
- Različnost in enake možnosti
- Pritožbeni mehanizmi,
povezani z delovnimi
praksami
- Naložbe
- Lokalne skupnosti
- Nediskriminacija
- Mehanizmi obravnavanja
pritožb v zvezi s človekovimi
pravicami
- Preveritev dobaviteljev
glede družbenih/socialnih
kriterijev
- Trženje in označevanje
- Portfelj izdelkov in storitev
- Zasebnost uporabnikov
- Skladnost na družbeno-
ekonomskem področju

²¹ GRI GS 102-48, 102-49
²² GRI GS 102-47



Ključne usmeritve družbeno odgovornega ravnanja in cilji v letu 2016

Cilji in rezultati dejavnosti v letu 2016

Cilji v 2016	Status	Rezultati v 2016
■ Ohraniti visoko bonitetno oceno.	✓	■ Zavarovalnica Triglav je s strani obeh bonitetnih agencij prejela zvišani bonitetni oceni iz »A-« na »A«.
■ Dosledno izpolnjevati pravila obveščanja za člane Prve kotacije Ljubljanske borze.	✓	■ Zavarovalnica Triglav je izpolnjevala vse nadstandarde obveščanja Prve kotacije Ljubljanske borze.
■ Sodelovati na vsaj šestih investicijskih konferencah.	✓	■ Zavarovalnica je sodelovala na osmih investicijskih konferencah doma in v tujini ter sama organizirala eno srečanje z analitiki.
■ Zadržati visoko raven poštenega poslovanja, tudi s specializiranimi izobraževanji.	✓	■ Zavarovalnica je izvedla izobraževanje glede korupcije, navzkrižja interesov in obravnavanja kršitev Kodeksa Skupine Triglav ter notranjih prevar na Posvetu skladnosti poslovanja Skupine Triglav. Kodeks Skupine Triglav je vključen tudi v izobraževanje za novozaposlene. V internih komunikacijskih kanalih je objavila več prispevkov na temo obvladovanja navzkrižja interesov ter članek o odgovornosti do poslovnih partnerjev in delničarjev.
■ Sprejeti natančnejša pravila za obvladovanje tveganj korupcije in notranjih prevar.	✓	■ Zavarovalnica je sprejela prenovljen Pravilnik o obravnavanju notranjih prevar in kršitev Kodeksa Skupine Triglav ter pripravljen osnutek protikorupcijske politike.
■ Povečati učinkovitost prepoznavanja prevar z lastno sistemsko aplikacijo in povečati obseg zaključenih primerov za vsaj 10 odstotkov glede na leto 2015.	✓	■ Število obravnavanih sumov prevar se je glede na leto 2015 povečalo za 35 odstotkov. Število potrjenih sumov prevar, prepoznanih z lastno sistemsko aplikacijo, se je povečalo za 158 odstotkov.
■ Nadaljevati dejavno sodelovanje v strokovnih in sektorskih združenjih ter organizacijah, ki spodbujajo etično in transparentno poslovanje.	✓	■ Delovali smo v EISEP (Evropskem inštitutu za skladnost in etiko poslovanja) in Komisiji za korporativno etiko in transparentnost Ameriške gospodarske zbornice AmCham ter v delovnih telesih Slovenskega zavarovalnega združenja.
■ Izobraževati in ozaveščati zaposlene o zdravju s projektom Triglav.smo.	✓	■ Nadaljevali smo izobraževanje in promocijo zdravja v okviru projekta Triglav.smo. Sprejeli in implementirali smo dopolnjen Poslovnik DPP ter vzpostavili novo aplikacijo DPP (uveljavljanje ukrepov na elektronski način). Pričeli smo z izvajanjem rednih letnih analiz tveganj za zdravje in poročil izvajalcev zdravniških pregledov. Ukrepe smo pripravljali na tej empirični podlagi – osredotočene dejavnosti za posamezne skupine zaposlenih.
■ Dvigovati funkcionalno in digitalno pismenost zaposlenih.	✓	■ Nadaljevali smo z izvajanjem pravopisnih delavnic in organizirali izobraževanja za večjo digitalno pismenost zaposlenih, na primer delavnice o uporabi sodobnih spletnih tehnologij (4 skupine), delavnice o uporabi LinkedIna (2 skupini) in različne računalniške tečaje.
■ Izvesti nova spletna izobraževanja za večjo dostopnost znanja.	✓	■ Pripravili smo nova spletna izobraževanja za različne ciljne skupine: informacijska varnost in varovanje poslovnih skrivnosti ter varstvo osebnih podatkov (za vse zaposlene) ter tri nova spletna gradiva s področja osebnih zavarovanj in prodaje.
■ Aktivno, predvsem preventivno, obvladovati psihosocialna tveganja med zaposlenimi.	✓	■ Dejavno, predvsem pa preventivno, obvladujemo psihosocialna tveganja med zaposlenimi. Izpeljali smo anketo o počutju zaposlenih (december 2016), problem stresa smo predstavili vodstvenemu kadru ter pričeli z uporabo novega orodja OPSA za prepoznavo in oceno psihosocialnih tveganj.



▪ Izvesti raziskave o medgeneracijskem sodelovanju. Nadaljevati pogovore s starejšimi zaposlenimi in redno izobraževati o medgeneracijskem sodelovanju zaposlenih.	✓	▪ Strateški izzivi raziskave so krepitev vloge in pomena starejših zaposlenih v podjetju, delovni pogoji, ki bodo dvigovali njihovo delovno učinkovitost, ozaveščanje o pomenu veščin za medgeneracijsko sodelovanje pri vodenju zaposlenih, zagotovitev prenosa znanj med različnimi generacijami, še zlasti ob upokojitvah učinkovitih zavarovalnih zastopnikov, in preprečevanje negativnih posledic kognitivne upokojitve. S starejšimi zaposlenimi iz določenih organizacijskih enot so bili izvedeni razgovori kakor tudi izobraževanja vodij o medgeneracijskem sodelovanju.
▪ Nadaljevati ukrepe na podlagi Pravilnika o varovanju dostojanstva delavcev pri delu.	✓	▪ Zaposlenim je na voljo zaupnik. Imamo predpisan postopek reševanja in zaščite zaposlenih, zaznane konflikte rešujemo nemudoma in kompleksno, s sodelovanjem širšega strokovnega kroga in vodij. ▪ Ukrepani smo ob zaznavi neustreznih ravnanj ali konfliktov, preden bi ti prerasli v nedopustno ravnanje ali mobing. Opravili smo razgovore z vodji, ki so imeli v kategoriji vodenja pri rezultatih merjenja organizacijske vitalnosti slabše rezultate in postavili ukrepe za izboljšanje.
▪ Nadaljevati z vključevanjem zavarovalniškega opismenjevanja v vsebine spletne svetovalnice Vse bo v redu.	✓	▪ V letu 2016 smo nadaljevali z objavo vsebin, vezanih na zavarovalniško opismenjevanje. Slednjim je namenjena zlasti rubrika »Drobni tisk«, v kateri pojasnjujemo nekatere osnovne pojme in načela zavarovanja. Bralci so jo dobro sprejeli, saj so članke v njej prebirali 24 odstotkov več časa od povprečja, ki velja za celoten portal Vse bo v redu.
▪ Uvesti vsaj en ukrep za lažjo dostopnost zavarovalniških storitev.	✓	▪ V 2016 smo nemoten dostop za gibalno ovirane uredili na ploščadi poslovnega kompleksa na Dunajski 20–22 in Gospodarskega razstavišča.
▪ Na območju vsake območne enote izvesti vsaj tri preventivne akcije za najmlajše: Kuža Pazi v projektu Otroci Triglava – varni na cesti.	✓	▪ Kuža Pazi je spremljal otroke na cestah v prvih dneh šolskega leta pred več kot 60 šolami po vsej Sloveniji. V okviru akcije Skupaj umirjamo promet je otroke iz OŠ Trje spodbujal k odgovornemu obnašanju na cesti skupaj z ambasadorjem dogodka, deskarjem in policajem Rokom Margučem.
▪ Opremiti vsaj 24 novih kritičnih točk z aktivno signalizacijo za izboljšanje varnosti v prometu.	✓	▪ V letu 2016 smo sofinancirali postavitev 20 prikazovalnikov hitrosti, namenjenih predvsem umirjanju prometa v okolici šol in vrtcev, ter opremiti štiri nevarne cestne odseke z aktivno prometno signalizacijo COPS@road.
▪ Vsaj 10 odstotkov zaposlenih vključiti v prostovoljno delo in dejavnosti.	✗	▪ V prostovoljskih projektih Zavarovalnice Triglav je sodelovalo sedem odstotkov zaposlenih.
▪ Omogočiti ogled poletov v Planici vsaj 3000 otrokom, od tega vsaj 100 otrokom s posebnimi potrebami. Spodbujati k odgovornosti do okolja.	✓	▪ Ogled poletov v Planici smo omogočili več kot 3500 otrokom. Obiskovalce smo spodbujali k uporabi javnega prevoza in odgovornemu odlaganju odpadkov.
▪ Izvesti Triglav tek z več kot 1500 aktivnimi udeleženci in izpeljati vsaj en ukrep za zmanjšanje okoljskih vplivov dogodka.	✓	▪ Udeležence, več kot 2000 tekačev vseh generacij, smo spodbujali k ločenemu odlaganju odpadkov in jim postregli z lokalno pridelano hrano.



- Sodelovati pri prenovi vsaj dveh otroških igrišč.



- Spodbujati preventivno ravnanje z vsebinami v spletni svetovalnici Vse bo v redu.



- Ozaveščati zaposlene za pravilno ločeno odlaganje in zmanjševanje količine odpadkov.



- Spodbujati aktivno preživljanje prostega časa v naravi z objavo vsaj 20 predlogov za družinske izlete v hribe.



- Prenovati ali postaviti vsaj eno otroško igrišče ob gorski koči.



- Krepite odnose z uporabniki družbenih omrežij.



- Razviti brezplačno mobilno aplikacijo za načrtovanje planinskih izletov in varno hojo v hribe.



- Ozaveščati zaposlene o racionalni rabi energije.



- Vzpostaviti centralno tiskanje dokumentov v Zavarovalnici Triglav.



- Izračunati ogljični odtis na vsaj štirih sedežih odvisnih družb.



- Nakup službenih vozil z nizkimi izpusti ogljikovega dioksida.



- Nakup vsaj enega službenega vozila na električni pogon.



- V akciji Otroci Triglava smo sofinancirali postavitev igrišča v Dolnjih Ležečah v Občini Divača in obnovili igrišče ob osnovni šoli v Kranju.

- Poleg rednih vsebin, ki jih tekoče objavljamo na portalu Vse bo v redu, smo v letu 2016 objavili tudi dve poglobljeni zgodbi: »Pripravljeni na poplave?« in »Potresi vedno pretresejo«. Na ta način smo želeli ustvariti zimzeleno vsebino, ki se bralcev dotakne s prepričljivimi osebnimi zgodbami in utemeljenimi pojasnili strokovnjakov do te mere, da bodo dejavneje razmišljali o svoji varnosti v podobnih položajih in ob ustrezni preventivi. Poleg privlačne vsebine smo podali tudi uporabne informacije v povezavi z zavarovanji.

- V sklopu kampanje za zaposlene o racionalni rabi naravnih virov smo z internimi mediji izvedli osveščevalno akcijo »Zadeni pravi koš«, ki spodbuja k pravilnemu ločevanju smeti. Začeli smo z uvajanjem novih ekoloških otokov, na katerih je nazorno prikazano pravilno ločevanje. Na sedeže območnih enot smo namestili posebne koše za odpadne revije, časopise in kataloge, ki jih podarimo v dobrodelne namene. Začeli smo uvajati osebne skodelice za zaposlene, ki nadomeščajo plastične lončke za tople napitke na kavnih avtomatih. Prav tako nadaljujemo z uvajanjem steklenih vrčev za vodo za pogostitev na sestankih, ki nadomeščajo vodo v plastenkah.

- Na spletni strani ocistimogore.si smo objavili 22 predlogov za družinske izlete, z geologom za otroke pa smo družine spodbujali še za obisk dodatnih šestih izletniških vrhov.

- V sklopu akcije Očistimo naše gore smo sofinancirali postavitev dveh gorskih igrišč – pri Planinskem domu Košenjak in na Hleviški planini.

- Povečali smo število sledilcev na vseh družbenih omrežjih, na Facebook strani Zavarovalnice Triglav za kar 24 odstotkov. Na Facebook omrežju nas na straneh Zavarovalnica Triglav, Vozim se in Očistimo gore spremlja več kot 71 tisoč sledilcev.

- Brezplačna mobilna aplikacija Gorski vodnik omogoča varno načrtovanje več kot 1900 planinskih poti ter uporabnikom nudi številne nasvete in funkcionalnosti za varnejšo hojo v hribe.

- V sklopu interne kampanje o racionalni rabi naravnih virov smo za zaposlene pripravili serijo člankov z nasveti o racionalni rabi energije in promocijo ukrepov družbe v ta namen. Zaposlene smo na to problematiko opozarjali tudi s plakati in drugimi komunikacijskimi sredstvi.

- Uspešno smo zaključili vpeljavo centralnega tiskanja dokumentov v Zavarovalnici Triglav.

- Izračun smo izvedli za Zavarovalnico Triglav in štiri odvisne družbe.

- Večina kupljenih vozil na pogonska goriva je z nižjimi izpusti ogljikovega dioksida (17 od 19).

- V vozni park smo vključili dve vozili na električni pogon za potrebe mestnih prevozov.



Zavarovalnica Triglav je prejela zlato plaketo za najboljše odnose z investitorji v regiji Adria na 15. investicijski konferenci v Beogradu.

Priznanja in nagrade

Zavarovalnica Triglav je v letu 2016 prejela naslednja priznanja in nagrade:

- **Trusted Brand 2016:** desetič zapored je bila prepoznana kot najuglednejša zavarovalnica v Sloveniji.
- **TOP 10 Izobraževalni management:** že osmič zapored je prejela priznanje TOP 10 Izobraževalni management za sistematično vlaganje v znanje, izobraževanje in usposabljanje zaposlenih. Nagrado podeljuje Planet GV in Inštitut za izobraževalni management SOFOS.
- **Nagrada Beogradske borze:** zlata plaketa za najboljše odnose z investitorji v regiji Adria na 15. investicijski konferenci v Beogradu.
- **The European Excellence Awards:** bila je finalistka v kategoriji mikro stran s poglobljeno zgodbo Potresi vedno pretresejo. Nagrade podeljuje revija Communication Director.
- **Arc Awards:** prejela je bronasto odličje za digitalno izdajo letnega poročila za leto 2015 na največjem neodvisnem ocenjevanju komunikacijske kakovosti letnih poročil Arc Awards.
- **Najboljše letno poročilo časnika Finance:** osvojila je tri nagrade v kategoriji finančnih ustanov: glavno nagrado za Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav 2015, področno nagrado za trajnostno poročanje in posebno priznanje za inovativnost. V skupnem seštevku med vsemi podjetji se je uvrstila na 2. mesto.
- **FEIEA Grand Prix 2016:** prejela je štiri nagrade za interno komuniciranje Evropskega združenja internih komunikatorjev FEIEA: 1. mesto za najboljšo naslovnico (Obzornik), 2. mesto za najboljšo ilustracijo (Obzornik International), 2. mesto za najboljšo interno večjezično publikacijo (Obzornik International) in 3. mesto za najboljšo strategijo internega komuniciranja.
- **Digital Communication Awards:** bila je finalistka v kategoriji spletni portal za portal Vse bo v redu.
- **POMP Forum 2016:** prejela je glavno nagrado Veliki POMP 2016 za projekt leta za vsebinski marketing, nagrado za interno komuniciranje v kategoriji najboljše interno komuniciranje in nagrado za portal Vse bo v redu v kategoriji najboljši digitalni medij.
- **Sempl:** prejela je zlato nagrado Sempler za mobilno aplikacijo DRAJV v kategoriji najboljša uporaba mobilnega okolja na 18. konferenci medijskih trendov SEMPL.
- **Websi 2016:** zasedla je 1. mesto v kategoriji mobilne aplikacije za aplikacijo DRAJV, ki je postala generalni spletni prvak 2016. Dosegla je 1. mesto v kategoriji najboljše uredništvo za aplikacijo Triglav Vreme in 1. mesto v kategoriji posebni digitalni projekti za poglobljeno zgodbo »Pripravljeni na poplave«.
- **SOF:** prejela je zlato priznanje v kategoriji označene ali ustvarjene vsebine, srebrno priznanje za inovativne rešitve in veliko nagrado v skupini digitalno komuniciranje za projekt Virtualni poleti Planica 2015 (v sodelovanju z agencijo Pristop in ArtRebel9).
- **SKOI:** prejela je nagrado Slovenskega društva za odnose z javnostmi Prizma v kategoriji uporaba komunikacijskih veščin, orodij in medijev.
- **Slovenska velika nagrada varnosti:** prejela je priznanje za najbolj varno podjetje v okviru Slovenske velike nagrade varnosti 2015. Nagrado podeljuje Inštitut za korporativne varnostne študije.
- **Marketinška odličnost leta:** bila je finalistka v kategoriji velika podjetja, glavnina poslovanja B2C.

Zaveze zunanjim pobudam²³

V Skupini Triglav prostovoljno sodelujemo v pobudah, ki spodbujajo etično ravnanje ter okoljsko, družbeno in ekonomsko vzdržno poslovanje. Naš temeljni standard strokovnega ravnanja uresničujemo v okviru Zavarovalnega kodeksa Slovenskega zavarovalnega združenja. Prav tako uresničujemo priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti.

Zavarovalnica Triglav aktivno sodeluje v Evropskem inštitutu za skladnost in etiko poslovanja (EISEP) in Komisiji za korporativno etiko in transparentnost Ameriške gospodarske zbornice. Kot ena prvih slovenskih podpisnikov Deklaracije o poštenem poslovanju se je zavezala k ozaveščanju o pomenu poštenih poslovnih praks v nacionalnem prostoru (vplivu na konkurenčnost in socialno blaginjo) ter izvajanju programov skladnosti po vzoru mednarodnih praks in standardov poštenega poslovanja (več v točki 12.5 Prakse poštenega ravnanja).

Članstvo v združenjih²⁴

Zavarovalnica Triglav aktivno deluje v več panožnih in drugih gospodarskih združenjih. Med njimi so Slovensko zavarovalniško združenje, Gospodarska zbornica Slovenije, Združenje Svetov delavcev, Združenje nadzornikov Slovenije,

Ameriška gospodarska zbornica, protikorupcijska skupina Ethos pri UNGC Slovenija, Društvo za marketing, Slovensko društvo za odnose z javnostmi in Mreža za družbeno odgovornost Slovenije (MDOS). V državah, kjer posluje Skupina Triglav, so njene članice prav tako aktivne v panožnih in splošnih gospodarskih združenjih.

12.2 Ključni deležniki²⁵

S svojimi deležniškimi skupinami sodelujemo korektno in uravnoteženo ter z njimi dvosmerno

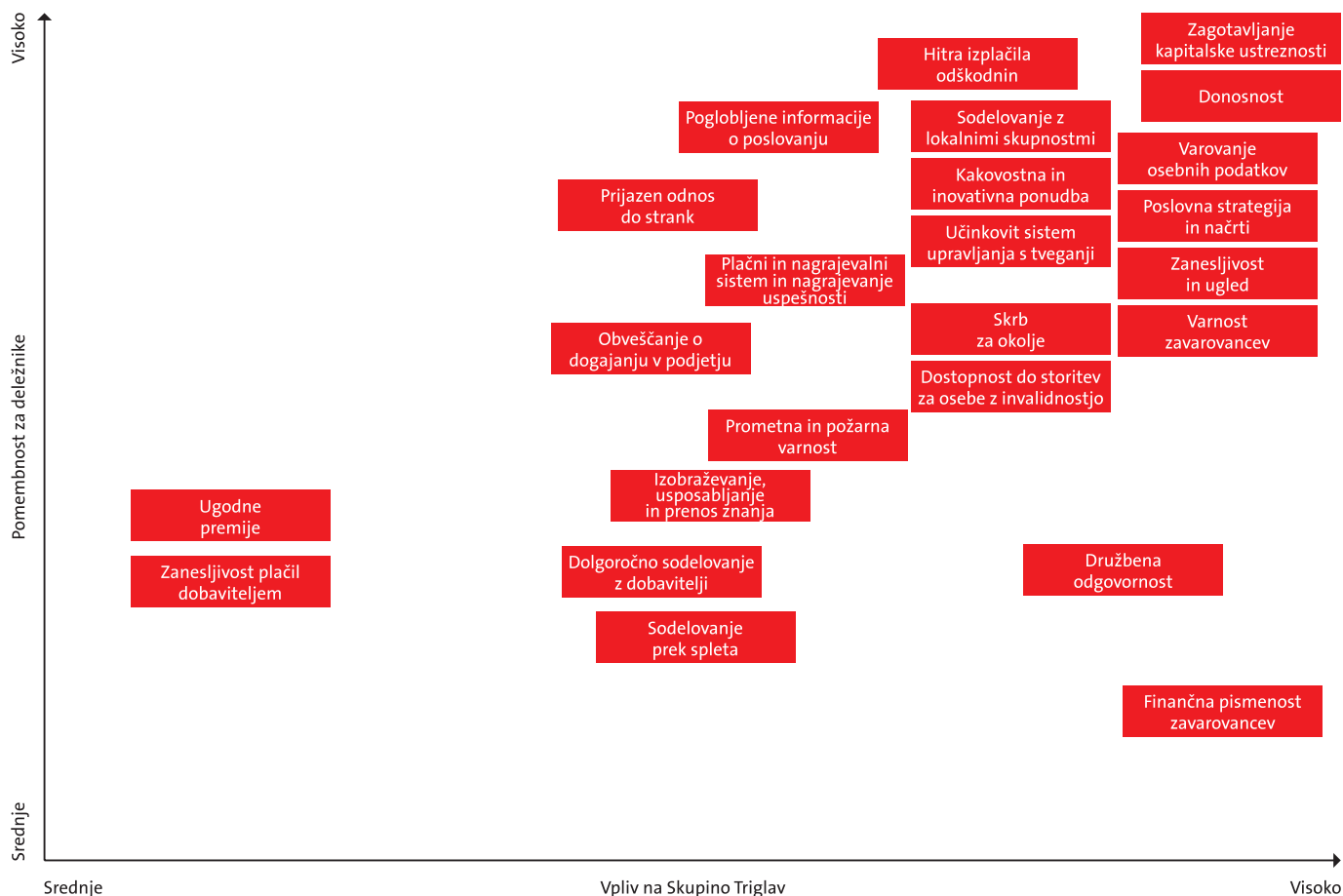
komuniciramo. Mednje štejemo delničarje, zavarovalce in zavarovance, državne in nadzorne organe, zaposlene, dobavitelje in upnike, analitike, medije ter lokalne in širše skupnosti.

Pri uresničevanju svojega poslanstva prepoznavamo in spremljamo potrebe in interese deležnikov skozi splet medsebojnih odnosov na strateški in operativni ravni. Tako krepimo razumevanje med posameznimi skupinami deležnikov in zavarovalnico ter povečujemo medsebojno zaupanje.

Način vključevanja deležnikov in izpostavljene teme

Deležniki	Oblika vključevanja	Ključne teme/interese
Stranke/zavarovanci	- Osební stik z zavarovalnim zastopnikom in posrednikom - Elektronska pošta - Mnenjske ankete - Spletna mesta - Blogi, družbena omrežja - Televizijski, časopisni in radijski oglasi - Zbiranje pritožb in pohval - Mobilne aplikacije	- Hitra izplačila odškodnin - Dobro razmerje med ceno in kakovostjo zavarovanj - Ugodnosti za stalne stranke - Zanesljivost in zaupanje v zavarovalnico - Ugodne premije - Izkušnje na trgu - Prijazen odnos do strank - Inovativnost zavarovalnih produktov in storitev - Varovanje osebnih podatkov
Zaposleni	- Osební stiki - Elektronska pošta - Sodelovanje pri upravljanju (Svet delavcev, sindikati, predstavniki zaposlenih v nadzornem svetu) - Merjenje organizacijske klime - Program Triglav.smo - Interni časopis Obzornik in Obzornik International - Interne prireditve, športno-rekreacijski dogodki za zaposlene	- Plačni sistem in nagrajevanje uspešnosti - Sistem napredovanja - Obveščenost o spremembah v podjetju - Odnosi med zaposlenimi - Razmerje med zasebnim in poklicnim življenjem - Izobraževanje in dodatno usposabljanje - Varnost in zdravje na delovnem mestu
Imetniki delnic/ Investitorji	- Skupščine delničarjev - Objave na spletnem mestu www.triglav.eu in SEOnet - Ljubljanske borze vrednostnih papirjev - Elektronska pošta - Medletna in letna poročila - Prezentacije za investitorje - Investitorske konference, posamični sestanki	- Poglobljene informacije o poslovanju in položaju Skupine - Finančni rezultat/finančna učinkovitost - Poslovna strategija in načrti - Dividendna politika in donosi - Odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje
Regulatorji	- Poročila Agenciji za zavarovalni nadzor (AZN) - Redni pregledi inšpekcijskih organov in organov nadzora - Revizije pooblaščenih revizorjev	- Zagotavljanje kapitalske ustreznosti - Varnost zavarovancev oz. uporabnikov zavarovalnih storitev - Učinkovit sistem upravljanja tveganj - Skladnost zavarovalnih storitev in produktov - Izpolnjevanje obveznosti javne družbe
Dobavitelji in upniki	- Razpisi in natečaji - Sestanki z dobavitelji - Elektronska pošta in elektronsko poslovanje	- Dolgoročno sodelovanje - Zanesljivost plačil - Nadgradnja obstoječega sodelovanja - Dobavni roki, cene storitev in blaga - Dobava okolju bolj prijaznih materialov - Brezpapirno sodelovanje
Skupnosti	- Sklepanje partnerstev z neprofitnimi organizacijami in vzgojno-izobraževalnimi ustanovami ter izvedba skupnih projektov - Razpisi za dodeljevanje sredstev za sponzorstva in donacije - Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci	- Prometna varnost - Požarna varnost - Sofinanciranje projektov kulturnih, športnih in dobrodelnih organizacij - Infrastrukturalna vlaganja - Dostopnost do storitev za osebe z različnimi vrstami invalidnosti - Finančna pismenost
Mediji	- Sporočila za javnost - Srečanja s predstavniki medijev - Odgovori in pojasnila	Pregledne informacije o poslovanju, dogodkih in spremembah v Skupini Triglav

Prikaz pomembnosti vsebin za deležnike in Skupino



12.3 Odgovoren odnos do zaposlenih²⁶

Politika upravljanja človeških virov Skupine Triglav temelji na skupnih vrednotah in strategiji. Naš cilj so visoko usposobljeni strokovnjaki, kompetentni, odgovorni, zavzeti in zadovoljni zaposleni, ki se zavzemajo za strateške cilje in doseganje zastavljenih poslovnih ciljev. Spodbujamo razvoj potencialov zaposlenih, omogočamo njihovo nenehno nadgrajevanje in načrtovano izpopolnjevanje znanja ter uresničevanje poklicnih in osebnih ciljev.



Strateške smernice na področju upravljanja človeških virov

Izhajajo iz strateških usmeritev Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav.

- Pri zaposlovanju sledimo optimizaciji poslovnih procesov in organizacijskim spremembam, pri čemer je najpomembnejša ohranitev ključnih in perspektivnih kadrov.
- Naravnani smo k prenosu dobrih praks med družbami za oblikovanje usklajene organizacijske kulture in poenotenje upravljanja človeških virov v Skupini Triglav.
- Uresničujemo program psihološke in socialne podpore, namenjen celostni obravnavi zaposlenih v življenjskih stiskah.
- Prenovili smo politiko ravnanja s ključnimi, perspektivnimi in mladimi perspektivnimi sodelavci.
- V okviru Triglav smo izvajamo aktivnosti za varovanje zdravja ter zadovoljstvo in zavzetost zaposlenih.
- Novo vrednotenje delovnih mest, ki je v teku, bo predvidoma zaključeno do konca leta 2017.

Zaposlitvena politika

Zaposlitvene možnosti in karierni razvoj zaposlenih v Skupini Triglav temeljijo na:

- skrbno zasnovanem postopku za izbor najboljših kadrov,
- sistematičnem prepoznavanju potencialov zaposlenih in pravih kariernih priložnosti zanje,
- spodbujanju vodstvenih ali strokovnih karier in doseganju kariernih ciljev v povezavi z osebnimi cilji,
- spodbujanju vseživljenjskega učenja in stalnega pridobivanja novih strokovnih znanj ter izkušenj v povezavi s kariernim napredovanjem,

- iskanju novih priložnosti v okviru medgeneracijskega sodelovanja, zmanjšane možnosti dela ipd.,
- spodbujanju ustvarjalnosti s podajanjem predlogov izboljšav v okviru IDEJE IN.

12.3.1 Zaposlovanje in struktura zaposlenih²⁷

Konec leta je bilo v Skupini Triglav zaposlenih 5.046 delavcev ali 333 manj kot leto prej. Število zaposlenih je manjše predvsem zaradi prodaje Skupine Avrigo in odvisne družbe Slovenijales trgovina, d.o.o.

Število zaposlenih v Skupini Triglav

Družbe Skupine Triglav	Število zaposlenih			Razlika
	2016	2015	2014	2016/2015
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana	2.335	2.341	2.365	-6
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	46	46	45	0
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	96	84	84	12
Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	21	18		3
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	513	528	507	-15
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	248	243	246	5
Triglav Pojiš'ovna, a.s., Brno			126	0
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	267	253	271	14
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	537	511	460	26
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	84	83	78	1
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	256	260	256	-4
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	23	14	14	9
Triglav INT, d.d., Ljubljana	23	24	21	-1
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	42	41	43	1
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	28	28	28	0
Triglav Svetovanje, d.o.o., Domžale	105	81	74	24
TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb	28	26	1	2
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	49	41	25	8
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	19			19
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	29	149	22	-120
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	1			1
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	1			0
Triglav Naložbe, d.d., Ljubljana			5	0
Slovenijales, d.d., Ljubljana			125	0
Golf Arboretum, d.o.o., Volčji potok	4	11	10	-7
Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	17	26	29	-9
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	42	43	52	-1
Sarajevostan, d.d., Sarajevo	125	124	122	1
Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka				0
Lovčen Auto, a.d., Podgorica	107	107	104	0
Avrigo, d.o.o., Nova Gorica		205	205	-205
Integral Notranjska, d.o.o., Cerknica		16	16	-16
Integral Zagorje, d.o.o., Zagorje ob Savi		48	46	-48
Integral Stojna Kočevje, d.o.o., Kočevje		28	26	-28
Alptours, d.o.o., Bovec				0
Skupaj	5.046	5.379	5.406	-333



Izobrazbena struktura se je izboljšala, saj se je povečal delež zaposlenih z univerzitetno, višješolsko in srednješolsko izobrazbo ter z magistrstvom in doktoratom, zmanjšalo pa se je število zaposlenih z nižjo izobrazbo.

Zaposleni v Skupini Triglav glede na stopnjo izobrazbe na 31. 12. 2016

Stopnja izobrazbe	2016		2015		2014	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
I.-IV. stopnja	975	19,3 %	1.267	23,6 %	1.401	25,9 %
V. stopnja	1.461	29,0 %	1.553	28,9 %	1.552	28,7 %
VI. stopnja	598	11,9 %	622	11,6 %	593	11,0 %
VII. stopnja	1.815	36,0 %	1.773	33,0 %	1.676	31,0 %
Magistri in doktorji	197	3,9 %	164	3,0 %	184	3,4 %
Skupaj	5.046	100,0 %	5.379	100,0 %	5.406	100,0 %

V Zavarovalnici Triglav je bilo za polni delovni čas zaposlenih 2.244 delavcev (96,1 odstotka), za krajši delovni čas pa 91 delavcev (3,9 odstotka).

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta 2016²⁸

Vrsta zaposlenih glede na delovni čas	2016		2015		2014	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Krajši delovni čas	91	3,9	89	3,8	97	4,1
Polni delovni čas	2.244	96,1	2.252	96,2	2.268	95,9
Skupaj	2.335	100,0	2.341	100,0	2.365	100,0

Za nedoločen čas je bilo v Zavarovalnici Triglav zaposlenih 2.264 (97,0 odstotka) delavcev, za določen čas pa 71 (3,0 odstotka). Delež zaposlenih za določen čas se je povečal za 0,4 odstotne točke.

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav glede na vrsto zaposlitve na zadnji dan leta 2016²⁹

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	2016		2015		2014	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Za določen čas	71	3,0	60	2,6	55	2,3
Za nedoločen čas	2.264	97,0	2.281	97,4	2.310	97,7
Skupaj	2.335	100,0	2.341	100,0	2.365	100,0

Fluktuacija³⁰

Stopnja fluktuacije se je nekoliko povišala in je znašala 4,7 odstotka (leto prej 3,9 odstotka). Na novo smo zaposlili 108 sodelavcev, odšlo pa jih je 114. Največ odhodov je bilo zaradi upokožitev v najstarejši starostni skupini, nad 56 let. Največ na novo zaposlenih je bilo v starostni skupini med 26 in 30 leti. Med novimi zaposlenimi je bilo več moških (59,3 odstotka) in prav tako med zaposlenimi, ki so odšli (53,5 odstotka).

28 GRI GS 102-8
29 GRI GS 102-8
30 GRI GS 401-1

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v letu 2016 po starostni sestavi

Starostna skupina	Prihodi		Odhodi	
	Število	Struktura (v %)	Število	Struktura (v %)
18–19	1	0,9	0	0,0
20–25	21	19,4	4	3,5
26–30	43	39,8	12	10,5
31–35	15	13,9	9	7,9
36–40	16	14,8	14	12,3
41–45	7	6,5	11	9,6
46–50	3	2,8	10	8,8
51–55	2	1,9	6	5,3
56 in več	0	0,0	48	42,1
Skupaj	108	100,0	114	100,0

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v letu 2016 po spolu

Spol	Prihodi		Odhodi	
	Število	Struktura (v %)	Število	Struktura (v %)
Moški	64	59,3	61	53,5
Ženske	44	40,7	53	46,5
Skupaj	108	100,0	114	100,0

V Zavarovalnici Triglav je povprečna skupna delovna doba zaposlenih znašala 22,19 leta, povprečna delovna doba samo v Zavarovalnici Triglav pa je bila 16,67 leta.

V Zavarovalnici Triglav se je povečal delež zaposlenih v starostnih skupinah, starejših od 46 let, in v starostni skupini od 26 do 30 let. Povprečna starost zaposlenih se je povišala na 44,63 leta (v letu 2015 je znašala 44,39 leta).

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav glede na starost na zadnji dan leta 2016³¹

Starostne skupine	2016		2015		2014	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Od 18 do 19	1	0,0	0	0,0	0	0,0
Od 20 do 25	29	1,2	17	0,7	31	1,3
Od 26 do 30	140	6,0	136	5,8	150	6,3
Od 31 do 35	233	10,0	260	11,1	272	11,5
Od 36 do 40	367	15,7	392	16,7	390	16,5
Od 41 do 45	421	18,0	430	18,4	453	19,2
Od 46 do 50	467	20,0	465	19,9	456	19,3
Od 51 do 55	400	17,1	379	16,2	371	15,7
56 in več	277	11,9	262	11,2	242	10,2
Skupaj	2.335	100,0	2.341	100,0	2.365	100,0

Sestava zaposlenih glede na spol je v daljšem časovnem obdobju približno enaka in je primerljiva z razmerjem med spoloma v slovenski populaciji.

Zaposleni v Zavarovalnici Triglav glede na spol na 31. 12. 2016³²

Spol	2016		2015		2014	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Moški	1.147	49,1	1.145	48,9	1.150	48,6
Ženske	1.188	50,9	1.196	51,1	1.215	51,4
Skupaj	2.335	100,0	2.341	100,0	2.365	100,0



Po kolektivni pogodbi je bilo na zadnji dan leta zaposlenih 2.184 oziroma 93,5 odstotka vseh zaposlenih (predhodno leto 93,7 odstotka). Delavci z individualno pogodbo so predstavljali 6,5 odstotka zaposlenih (151 zaposlenih).³³

Bonitete so za vse zaposlene enake, tako za redno zaposlene s polnim delovnim časom kot za začasno zaposlene ali zaposlene s krajšim delovnim časom.³⁴

Višina osnovne plače žensk je enaka osnovni plači moških v vseh kategorijah zaposlenih, lokacijah in dejavnostih.³⁵ Delež žensk v najvišjem menedžmentu je znašal 27,9 odstotka (27,3 odstotka v letu 2015), v srednjem menedžmentu pa 37,6 odstotka (37,1 odstotka v letu 2015). V Upravi Zavarovalnice Triglav je ena ženska, tako je delež žensk 20-odstoten.³⁶

Povprečna starost članov uprave je 42,6 leta.³⁷ V Sloveniji je menedžment lokalni.³⁸

12.3.2 Izobraževanje in razvoj kadrov

12.3.2.1 Izobraževanje³⁹

Zavzeti in visoko strokovno usposobljeni sodelavci so eden najpomembnejših dejavnikov uspešnega

poslovanja podjetja, zato jim omogočamo stalno strokovno izpopolnjevanje ter osebno rast in razvoj. Največji delež v sestavi izobraževanj predstavljajo interna izobraževanja. Prevladovale so vsebine z zavarovalniškega področja, poslovnega komuniciranja in prodajnih veščin. Sodelavci so se vključevali v računalniške tečaje in tečaje tujih jezikov, organizirali smo tudi delavnice o promociji zdravega življenjskega sloga. Predvsem zaradi večje časovne in prostorske prilagodljivosti učenja je v porastu spletno izobraževanje.

Sodelavcem omogočamo tudi udeležbo na zunanjih izobraževanjih v Sloveniji in tujini. Če je bilo za določeno vsebino prijavljenih več kandidatov, smo seminar organizirali interno.

Na različne načine smo zagotavljali medgeneracijski prenos znanja in izkušenj na mlade generacije. Štipendirali smo 12 študentov in dijakov, obvezno delovno prakso smo omogočili 31 študentom in dijakom. V sodelovanju s fakultetami in šolami smo mladim predstavili zavarovalno dejavnost in jih osveščali o pomenu zavarovanja ter s tem pripomogli tudi k izboljšanju njihove finančne pismenosti.

Pripravištvu je opravljalo 11 sodelavcev. Študij smo v celoti ali delno financirali 155 zaposlenim.

Število udeležencev izobraževanj v Zavarovalnici Triglav v obdobju 2014–2016

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Štipendiranje	12	15	19	80	79
Študij ob delu	155	205	202	76	101
Pripravniki	11	13	14	85	93
Delovna praksa	31	32	36	97	89
Eksterno izobraževanje	577	430	477	134	90
Interno izobraževanje (klasično)	8.427	8.336	6.909	101	121
Interno izobraževanje (spletno učenje)	7.056	4.087	2.872	173	142
Skupaj	16.269	13.118	10.529	124	125

Število ur funkcionalnega izobraževanja je bilo v letu 2016 višje kot v preteklem letu, najbolj pri spletnem izobraževanju. Višje je bilo tudi število ur zunanjega izobraževanja.

Število opravljenih ur funkcionalnega izobraževanja v Zavarovalnici Triglav v obdobju 2014–2016⁴⁰

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Skupno število ur funkcionalnega izobraževanja	66.054	60.940	51.631	108	118
Število ur internega izobraževanja v klasični obliki	54.161	51.812	41.725	105	124
Število ur internega izobraževanja v spletni obliki	4.650	3.386	2.872	137	118
Število ur zunanjega izobraževanja	7.243	5.742	7.034	126	82
Število ur funkcionalnega izobraževanja na zaposlenega	28	26	22	108	118

33 GRI GS 102-41

38 GRI GS 202-2

34 GRI GS 401-2

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

35 GRI GS 405-2

40 GRI GS 404-1

36 GRI GS 405-1

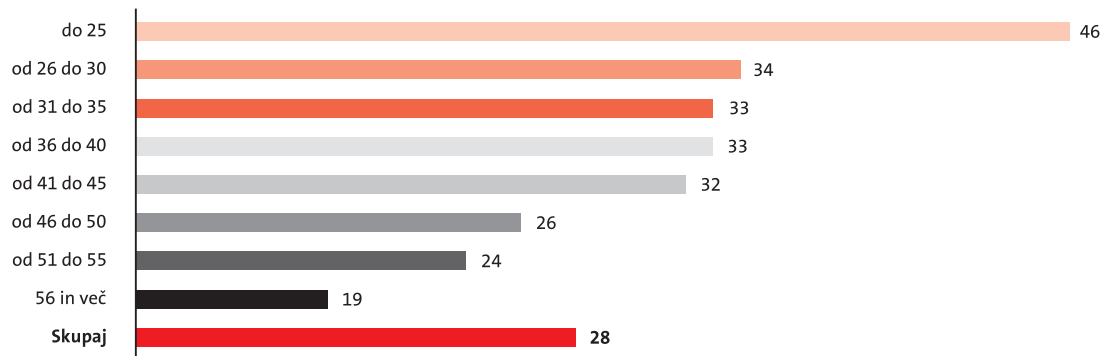
37 GRI GS 405-1

Izobraževanja so se nekoliko bolj udeleževali moški in mlajši zaposleni do 25 let, ki so se uvažali v delo.

Povprečno število ur funkcionalnega izobraževanja zaposlenih v letu 2016 glede na spol⁴¹



Povprečno število ur funkcionalnega izobraževanja v letu 2016 glede na starostno strukturo zaposlenih⁴²



Perspektivni mladi sodelavci
na strokovni praksi v Zavarovalnici Triglav.

Nadaljevali smo različne oblike prenašanja znanja na zaposlene v družbah Skupine Triglav. Za sodelavce iz odvisnih družb smo organizirali desetdnevno strokovno prakso in jih vključevali v različna interna izobraževanja.

Spodbujali smo notranji prenos znanja in številne izobraževalne programe izvedli z internimi predavatelji. Na ta način smo dosegli večje število ur in udeležencev izobraževanja ter racionalno porabo predvidenih sredstev. Skupni stroški izobraževanja so se v primerjavi s preteklim letom povečali (indeks 116).

Stroški izobraževanja v Zavarovalnici Triglav v obdobju 2014–2016

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Stroški skupaj*	916.075	791.985	854.682	116	93
Stroški na zaposlenega	392	338	361	116	94
Stroški na udeleženca	56	60	81	93	74

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

12.3.2.2 Ciljno vodenje in letni razvojni razgovori⁴³

V sistem ciljnega vodenja je vključenih 70 odstotkov zaposlenih, pri tem uporabljamo

aplikacijo CIVODEU. Zaposleni in vodja na letnem razgovoru postavita cilje za tekoče leto. Sledijo trimesečni pogovori, na katerih ponovno konkretiziramo in osvežimo pričakovanja, ocenimo uresničevanje dogovorjenih ciljev in

41 GRI GS 404-1

42 GRI GS 404-1

43 GRI GS 404-3

določimo delovno uspešnost. S spremljanjem in povratnimi informacijami lahko vodja vzpostavi osebni odnos s podrejenim in mu pomaga k boljši uspešnosti. Zaradi narave dela so zavarovalni zastopniki in zaposleni v klicnem studiu nagrajevani na drugačen način.

12.3.2.3 Ocenjevanje kompetenc z orodjem DNLA

Kompetence in razvojne potenciale zaposlenih ocenjujemo z orodjem DNLA, ki je ključen pripomoček za usmerjeno usposabljanje in razvoj zaposlenih ter načrtovanje karier in razvoja. Uporabljamo ga tudi kot dodatni pripomoček pri zaposlitvenih postopkih.

12.3.2.4 Ocenjevanje usposobljenosti in primernosti

Direktiva Solventnost II zahteva, da so vse osebe, ki vodijo ali nadzirajo zavarovalnico oziroma opravljajo delo na ključnih funkcijah, ustrezno strokovno usposobljene in primerne (dobrega ugleda in integritete). Zato smo sprejeli dve politiki, in sicer Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav ter Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij Zavarovalnice Triglav.

Politiki določata temeljna pravila, merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti ter primernosti članov Nadzornega sveta in članov Uprave. Te pogoje opredeljujejo tudi za nosilce ključnih funkcij, ki so odgovorni za funkcije upravljanja tveganj, skladnosti poslovanja, notranje revizije in aktuarsko funkcijo ter za nosilce poslovnih funkcij, torej (ostalih) izvršnih direktorjev, direktorjev štabnih služb in direktorjev samostojnih služb, ki so neposredno podrejeni Upravi. Na podlagi omenjenih politik smo v letu 2016 ocenili usposobljenost in primernost vseh oseb, ki nadzirajo, vodijo oziroma opravljajo delo na ključnih in poslovnih funkcijah.

12.3.2.5 Merjenje organizacijske klime (vitalnosti)

Počutje zaposlenih spremljamo z merjenjem organizacijske klime ter se tako odzivamo na potrebe, ki jih pokažejo rezultati raziskave. V Zavarovalnici Triglav smo devetih izmerili klimo, ki jo po trenutni metodologiji imenujemo organizacijska vitalnost.

Rezultate merjenja organizacijske vitalnosti pojasnjujemo s skupnim Indeksom ORVI, ki ga sestavljajo indeksi delovno okolje, sistemi, operativno vodenje in osebni pogled. Razvrščeni so v več kategorij. Na spodnji sliki je prikazana tudi odzivnost, ki pa ni vključena v skupno oceno.

V več družbah Skupine Triglav smo izmerili organizacijsko klimo

1.

C: Operativno vodenje

4,00 ▲ 0,09

C1: Neposredno vodenje

4,04 ▲ 0,07

C2: Pravičnost vodij

3,96 ▲ 0,11

B: Sistemi

3,45 ▲ 0,11

B1: Nagrajevanje in napredovanje

3,05 ▲ 0,09

B2: Informiranje in sodelovanje

3,84 ▲ 0,13

Odzivnost

-3,7 %

69,4 %

D: Osebni pogled

4,09 ▲ 0,20

D1: Zavzetost

4,27 ▲ 0,15

D2: Občutek moči

4,10 ▲ /

D3: Zadovoljstvo

3,89 ▲ 0,07

A: Delovno okolje

3,88 ▲ 0,05

A1: Ugled in naravnost

4,06 ▲ 0,06

A2: Odnosi in osebni razvoj

3,70 ▲ 0,05

0,11 ▲

3,85
Indeks ORVI

Rezultati organizacijske vitalnosti v Zavarovalnici Triglav

Anketni vprašalnik je izpolnilo 69,4 odstotka zaposlenih. Skupni indeks ORVI se je izboljšal za 0,11 točke. Raziskava je pokazala, da so se vsi štirje indeksi izboljšali v vseh kategorijah. Zaposleni so visoko zavzeti in motivirani za delo, še naprej ostajajo pripadni organizaciji in pozitivno naravnani. Odnos neposrednih vodij je zelo dober – vodje so odprti, iskreni, pravični, pripravljeni za sodelovanje in se zavzemajo za uspeh organizacijskih enot. Nudijo jasne povratne informacije o kakovosti dela in pravočasno sprejemajo odločitve. Zaposleni so precej zadovoljni tudi z najožjimi sodelavci in delovnimi pogoji.

Kljub izboljšanju povprečne ocene na skoraj vseh zastavljenih vprašanjih, nekateri izzivi

ostajajo. Največ priložnosti za izboljšave ostaja na področjih nagrajevanja in kariernega sistema (jasnost in učinkovitost napredovanja) ter učinkovitejšega sodelovanja in komuniciranja med področji.

Za izboljšanje nižje ocenjenih kategorij organizacijske vitalnosti je Uprava sprejela ukrepe. Področje za upravljanje s človeškimi viri se je sestalo z vodji nižje ocenjenih organizacijskih enot in tudi s tistimi, ki so bili najvišje ocenjeni v kategoriji Operativno vodenje.

Rezultati organizacijske klime v Skupini Triglav

V letu 2016 smo merili organizacijsko klimo v odvisnih družbah Skupine TINT ter Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, Pozavarovalnici Triglav Re in Triglav Svetovanje.

Rezultati merjenj organizacijske klime v Skupini Triglav po posameznih kategorijah

	ORVI indeks		Operativno vodenje		Sistemi		Osební pogled		Delovno okolje	
	2016	Sprem.	2016	Sprem.	2016	Sprem.	2016	Sprem.	2016	Sprem.
Zavarovalnica Triglav	3,85	+0,11	4,00	+0,09	3,45	+0,11	4,09	+0,20	3,88	+0,05
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	3,64	-0,16	3,58	-0,25	3,24	-0,16	4,03	+0,05	3,69	-0,29
Pozavarovalnica Triglav Re	3,70	-0,14	3,72	-0,29	3,44	-0,15	3,91	+0,01	3,74	-0,11
Triglav Osiguranje, Zagreb	3,66	+0,44	3,63	+0,34	3,33	+0,43	4,02	+0,62	3,65	+0,35
Triglav Osiguranje, Beograd	3,81	+0,62	3,89	+0,43	3,46	+0,59	4,10	+0,89	3,79	+0,56
Triglav Osiguranje, Sarajevo	4,02	+0,22	3,90	+0,17	3,75	+0,25	4,27	+0,36	4,17	+0,12
Triglav Osiguranje, Banja Luka	4,41	-0,16	4,47	-0,16	4,24	-0,21	4,48	-0,07	4,50	-0,16
Lovćen Osiguranje, Podgorica	4,07	+0,07	4,02	-0,03	3,75	+0,08	4,36	+0,30	4,15	-0,07
Triglav Osiguruvanje, Skopje	3,89	+0,31	3,95	+0,25	3,61	+0,35	4,11	+0,48	3,91	+0,19
Triglav INT	3,71		3,71		4,24		3,34		3,54	
Triglav Svetovanje	4,02	0,00	4,21	-0,06	3,86	-0,01	4,16	+0,24	3,86	-0,18



12.3.3 Varnost in zdravje pri delu⁴⁴

Varnosti in zdravju zaposlenih namenimo v Skupini Triglav veliko skrb, pri čemer sta velikega pomena preventivno ravnanje in pravočasna odprava morebitnih nevarnosti. Spoštujemo in izvajamo aktualne zakonske zahteve s področja varnosti in zdravja pri delu ter v Zavarovalnici Triglav uresničujemo:

- program promocije zdravja »Zavarujmo zdravje«, s poudarkom na psihičnem zdravju zaposlenih,
- program Sozvočje življenja in dela Triglav.smo in
- ukrepe polnega certifikata Družini prijazno podjetje.

Področje varnosti in zdravja pri delu ureja Izjava o varnosti z oceno tveganja, kjer so ocenjena

tveganja za posamezno delovno mesto ter predvidene in opisane vse nevarnosti in škodljivo delovanje, ki lahko vplivajo na zdravje zaposlenih. V Izjavi so določeni tudi ukrepi za njihovo zmanjšanje. Z rednimi revizijami tega dokumenta se prilagajamo novim ali spremenjenim razmeram pri delu zaposlenih, na ta način pa Izjavo tudi nadgrajujemo in dopolnjujemo.

V okviru programa Triglav.smo ter interne blagovne znamke »Zavarujmo zdravje« redno skrbimo za aktivnosti, s katerimi zaposlene spodbujamo k zdravemu načinu življenja in dela. Ustreznost in uspešnost obvladovanja psihosocialnih tveganj ter skrb za zdravo delovno okolje nam je v letu 2015 priznala tudi Evropska agencija za varnost in zdravje pri delu s podelitvijo nagrade za dobro prakso v kampanji »Zdravo delovno okolje 2014–2015«. Z aktivnostmi

nadaljujemo in jih še nadgrajujemo ter sledimo strateškemu cilju zagotavljanja varnosti.

Za področje varnosti in zdravja pri delu skrbita dva strokovna sodelavca. O pomembnih odločitvah za zagotavljanje ustrezne osebne varovalne opreme, ki jih predlaga strokovna služba, soddločajo predstavniki Sindikata ter Sveta delavcev.⁴⁵

V sodobni e-učilnici opravijo zaposleni obvezna izobraževanja in preizkus znanja skladno z zakonskimi predpisi za varstvo pred požarom ter varnost in zdravje pri delu.



Ana Romana Škafar,
samostojna strokovna sodelavka
za psihosocialno podporo zaposlenim.

Podpora zaposlenim v primeru nasilja na delovnem mestu⁴⁶

Zaposleni, ki so v stiku s strankami, so usposobljeni za ravnanje v primeru nasilja, ropa ali groženj. Poleg sodobnega tehničnega varovanja zaposlenih in prostorov, v katerih poteka naša dejavnost, imamo urejeno tudi področje predpisov ter navodil za varno delo.

Varstvo pred požarom

Na področju požarne varnosti izvajamo preventivne ukrepe, skrbimo za redno usposabljanje in izobraževanje zaposlenih, stalno izboljševanje požarne varnosti na vseh poslovnih lokacijah in spremljamo stanje požarne varnosti v skladu z zakonodajnimi zahtevami.

Za vse zaposlene smo pripravili Načrt (navodilo) o varnostnem ravnanju in postopkih ukrepov v primeru izrednih in drugih varnostnih dogodkov. V primeru kakršnega koli izrednega oziroma varnostnega dogodka lahko pokličejo v varnostno-nadzorni center, kjer jih ustrezno usmerijo, zagotovljena pa jim je tudi psihosocialna pomoč.

Dobro prakso varstva pred požari širimo na Skupino Triglav, poslovne partnerje in stranke.

Vsebine, povezane z zdravjem in varnostjo pri delu, ki so del formalnih sporazumov s sindikati in kolektivno pogodbo⁴⁷

Zaposlenim zagotavljamo varne delovne razmere v skladu s kolektivno pogodbo Zavarovalnice Triglav in zakonodajo. Nudimo jim predpisana delovna sredstva in osebno varovalno opremo (letni in zimski model varovalnih čevljev, zimske jakne, sončna očala, ipd.). Delavca še pred nastopom dela seznanimo z nevarnostmi pri delu in ukrepi za varno delo, ki jih je dolžan spoštovati, prav tako mora uporabljati predpisano delovno opremo.

Poškodbe pri delu⁴⁸

Skupno število nezgod se je v letu 2016 občutno zmanjšalo. Največji upad smo beležili pri prometnih nezgodah (le eno v letu 2016, v letu 2015 jih je bilo šest). Nezgodam so še vedno najbolj izpostavljeni zaposleni, ki opravljajo delo na terenu. Najpogostejši vzroki zanje so bili zdrsi, podobno kot v preteklih letih.

Poškodbe pri delu v Zavarovalnici Triglav v letih 2014–2016

	2016		2015		2014		Indeks	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	2016/2015	2015/2014
Pri delu	6	40,0	10	43,5	7	70,0	60	143
Na službeni poti	9	60,0	13	56,5	3	30,0	69	433
Skupaj	15	100,0	23	100,0	10	100,0	65	230



45 GRI GS 403-1
46 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3
47 GRI GS 403-4
48 GRI GS 403-2

Število izgubljenih delovnih dni zaradi poškodb pri delu se je prav tako občutno zmanjšalo. Lani je namreč to število skokovito naraslo predvsem zaradi posameznih težjih poškodb, ki so bile

posledica prometnih nesreč in so zahtevale daljše okrevanje in s tem daljšo odsotnost z dela. S posameznimi preventivnimi ukrepi se bomo trudili to število še dodatno zmanjšati.

Izgubljeni delovni dnevi v Zavarovalnici Triglav zaradi poškodb pri delu v letih 2014–2016

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	491	814	118	60	689

Za vsako nezgodo pri delu, zaradi katere je delavec nezmožen za delo več kot tri delovne dni, vsak nevarni pojav in vsako ugotovljeno poklicno bolezen, je obvezna prijava Inšpektoratu Republike Slovenije za delo. V letu 2016 smo prijavili en nevarni pojav, kjer pa ni bil nihče poškodovan. Poklicnih bolezni zaenkrat nismo zaznali.⁴⁹

Absentizem⁵⁰

V Zavarovalnici Triglav se je stopnja absentizma povečala za 0,08 odstotne točke na 4,27 in je bila za 0,11 odstotne točke višja od stopnje absentizma v Republiki Sloveniji.

Začasno odsotnost z dela zaradi bolezni ali nezgode merimo z deležem izgubljenih delovnih dni v letu. Glede na zakonsko ureditev plačil ločimo bolniško odsotnost v breme delodajalca (bolezni do 30 dni) in bolniško odsotnost v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije (bolezni nad 30 dni, nega, spremstvo). Delež izgubljenih delovnih dni zaradi bolniškega staleža v breme Zavarovalnice Triglav je bil v primerjavi z letom 2015 nižji za 0,19 odstotne točke, delež izgubljenih dni zaradi bolniškega staleža v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije pa višji za 0,29 odstotne točke.

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

	v %			
Leto	V breme Zavarovalnice Triglav	V breme ZZSZ	Stopnja absentizma v Zavarovalnici Triglav	Stopnja absentizma v Sloveniji ⁵¹
2010	2,23	1,58	3,81	4,17
2011	1,98	1,73	3,71	4,19
2012	1,90	1,66	3,56	4,06
2013	1,89	1,62	3,50	3,94
2014	1,87	1,51	3,37	3,80
2015	2,32	1,86	4,19	4,06
2016	2,13	2,15	4,27	4,16

⁵¹ Vir: NIJZ, Evidenca začasne odsotnosti z dela zaradi bolezni, poškodb, nege in drugih vzrokov, IVZ3

12.3.4 Zagotavljanje zadovoljstva zaposlenih⁵¹

Program Triglav.smo

Program je namenjen zadovoljstvu vseh zaposlenih, vanj pa smo poleg inovativnosti, medgeneracijskega sodelovanja in promocije zdravja vključili tudi certifikat Družini prijazno podjetje. V letu 2016 smo nadaljevali pester program, s katerim želimo vplivati na zavedanje vsakega posameznika, da skrbi za svoje telesno in duševno zdravje. Skrb za zdravo delovno okolje smo nadgradili s kratkimi poučnimi filmi za kratke odmore med delom za računalnikom, ki so zaposlenim na voljo na internem portalu Povej naprej.

V manjšem obsegu izvajajo program tudi v odvisnih delavnicah družbah: pozdrav letnim časom, delavnice za vodje, natečaj za zbiranje inovativnih idej, vsaka od družb pa mu doda kakšno aktivnost.

Certifikat Družini prijazno podjetje

Zavarovalnica Triglav je v letu 2016 pridobila polni certifikat »Družini prijazno podjetje«, od leta 2012 pa je bila imetnica osnovnega certifikata. Z novimi ukrepi smo se še bolj približali zaposlenim pri lažjem usklajevanju dela in družinskega življenja. Vpeljali smo novo aplikacijo »DPP«, prek katere zaposleni hitro in enostavno oddajo vlogo za uporabo posameznega ukrepa. Za otroke zaposlenih smo prvič organizirali poletni počitniški tabor.

49 GRI GS 403-3
50 GRI GS 403-2
51 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

Dodatno pokojninsko zavarovanje

95,5 %

zaposlenih v Zavarovalnici Triglav

Dodatne ugodnosti za zaposlene:

- 95,5 odstotkom zaposlenih vplačuje Zavarovalnica Triglav sredstva za dodatno pokojninsko zavarovanje v višini štirih odstotkov od njihove bruto plače,⁵²
- vsem zaposlenim plača zavarovalnica premijo kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- zaposleni lahko pod ugodnimi pogoji dodatno nezgodno zavarujejo sebe in svoje družinske člane,
- na službenih poteh so dodatno nezgodno zavarovani,
- po enem letu zaposlitve se lahko vključijo v prostovoljno dodatno in prostovoljno pokojninsko zavarovanje,⁵³
- v kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO) je vključenih 81 odstotkov zaposlenih.

Starševski dopust ali delo s krajšim delovnim časom v Zavarovalnici Triglav v letu 2016⁵⁴

	Ženske	Moški	Skupaj
Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka	73	0	73
Očetovski dopust v trajanju 20 dni*	0	75	75
Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti)	0	1	1
Koriščenje možnosti dela s krajšim delovnim časom	26	1	27

*Plačan očetovski dopust v trajanju 15 dni lahko zaposleni koristi do dopolnjene starosti otroka 6 mesecev, v letu 2016 pa dodatno lahko koristi 5 dni plačanega dopusta do konca otrokovega prvega razreda.

Vrnitev na delo oziroma delovno mesto smo zagotovili vsem zaposlenim za nedoločen čas (obeh spolov), ki so koristili starševski dopust.

Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po starševskem dopustu v Zavarovalnici Triglav v letu 2016⁵⁵

	Ženske	Moški	Skupaj
Število zaposlenih, ki se je po koriščenju starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto	73	0	73
Število zaposlenih, ki se je po koriščenju starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto (po spolu) in so bili po 12 mesecih še vedno zaposleni v podjetju	73	0	73
Stopnja vrnitve na delo po zaključku starševskega dopusta	100 %	100 %	100 %
Stopnja zadržanja zaposlenih po zaključku starševskega dopusta	100 %	100 %	100 %



Delovni čas prilagajamo potrebam in željam zaposlenih, kolikor dovoljujejo možnosti in delovne zahteve. S krajšim delovnim časom je tako delalo 26 mamic in en oče. 89 zaposlenih, staršev prvošolcev, je na prvi šolski dan izkoristilo dan izrednega plačanega dopusta. Zaposleni lahko v nekaterih primerih v dogovoru z vodji koristijo tudi neplačani dopust. V letu 2016 je bilo na krajšem neplačanem dopustu 11 zaposlenih.

Sodelovanje z zaposlenimi – sindikat

V Zavarovalnici Triglav organizirano delujeta dva reprezentativna sindikata. Z njima imamo sklenjeno posebno pogodbo in dobro urejeno medsebojno sodelovanje. Pred sprejemom jim v mnenje podamo vsak akt, ki določa pravice in dolžnosti delavcev.

Izvajamo določila Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju in Dogovor o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Svet delavcev obveščamo o spremembah poslovanja, in sicer najmanj 10 dni pred sprejemom odločitve.⁵⁶

Skrb za zaposlene izven delovnega časa

Zaposlenim so na voljo različne oblike družabnega in športnega udejstvovanja. Med slednjimi so dobro uveljavljeni dan Skupine Triglav – Naš dan, športne igre finančnih organizacij ŠIFO in srečanja z upokojenci. V zadnjih letih se je najbolj priljubljen oblikam druženja pridružil članstvo v planinskem in športnem društvu. Vanj je bilo konec leta 2016 včlanjenih že 40 odstotkov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav (37 odstotkov v letu 2015) in zaposlenih v odvisnih družbah v Sloveniji.

52 GRI GS 201-3

53 GRI GS 201-3

54 GRI GS 401-3

55 GRI GS 401-3

56 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 402-1



5 nagrad za zmagovalce natečaja
»Z idejami spodbujamo prodajo«

Spodbujanje inovacij in izboljšav

V Zavarovalnici Triglav imamo sistem spodbujanja ustvarjalnosti in podajanja predlogov dobrih idej in izboljšav. V letu 2016 je izmed 24 prejetih idej bilo 13 prepoznanih kot dobrih in tudi nagrajenih. Ena od teh idej je bila implementirana v poslovni proces.

Kršitve zaradi diskriminacije

V letu 2016 v Zavarovalnici Triglav nismo imeli nobene prijave primera diskriminacije.⁵⁷

Število pritožb in prijav glede spoštovanja človekovih pravic ter primerov, rešenih z uporabo formalnih pritožbenih mehanizmov

Odgovornost za zagotavljanje varnega in zdravega delovnega okolja in varovanja dostojanstva zaposlenih smo v Zavarovalnici Triglav formalno vzpostavili leta 2012 in jo v letu 2015 nadgradili s Kodeksom Skupine Triglav ter s spremembami Pravilnika o varovanju dostojanstva delavcev pri delu.

Kot dobra praksa sta se v letu 2016 izkazala takojšen pristop k zaznamim konfliktom in njihovo reševanje v najzgodnejši fazi. Ključnega pomena za preprečevanje nedopustnih oziroma nezaželenih ravnanj je celostno reševanje konfliktnih situacij, ob sodelovanju širšega strokovnega kroga in pristojnih vodij. Prav slednje je prispevalo k temu, da v letu 2016 nismo zabeležili primera nedopustnega oziroma nezaželenega ravnanja, ki bi ga vodili na podlagi Pravilnika o varovanju dostojanstva delavcev pri delu.⁵⁸

12.4 Odgovoren odnos do potrošnikov⁵⁹

V Skupini Triglav stremimo k dolgoročnim odnosom s strankami. Skrb za stranko, stalno spremljanje njenih potreb in uspešno odpravljanje morebitnih nesoglasij so zato osnova naših partnerskih odnosov. V ospredje postavljamo preglednost, razumljivost ter dostopnost naših produktov in storitev. Tem usmeritvam sledimo že med razvojem produktov, veliko pozornost pa namenimo tudi kakovostnim poprodajnim storitvam.

Zavarovalne pogodbe in drugi finančni posli so za stranke pogosto zapleteni in težko razumljivi, zato se trudimo, da jim pri sklepanju tovrstnih pogodb razumljivo pojasnimo vse pravice in dolžnosti ter jim posredujemo potrebno gradivo. Pri promocijskih aktivnostih in trženju produktov ter storitev se ne poslužujemo zavajajočih, agresivnih, žaljivih, šokantnih ali drugih neprimernih prodajnih praks.

V Skupini Triglav spoštujemo potrošniško zakonodajo in posebne zahteve glede informiranja

strank pri sklepanju finančnih pogodb na daljavo, med njimi tudi zavarovalnih pogodb. Z nadgrajevanjem digitalnega poslovanja uresničujemo tudi priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti.

V poglavju 11. Razvojne in prodajne aktivnosti predstavljamo dinamičen razvoj storitev in našega odnosa s stranko, na katerega močno vplivajo nove tehnologije. Izpostavljamo nekaj poudarkov:

- **Spodbujamo in nagrajujemo varno vožnjo.** V letu 2016 se je povečalo število uporabnikov aplikacije DRAJV.
- **Nadgrajujemo škodni servis.** Prek mobilne aplikacije omogočamo prijavo škode, spremljanje zahtevkov in naročilo asistenčnih storitev.
- **Krepimo preventivno delovanje.** Z vsebinami na spletni strani Vse bo v redu skrbimo za preventivno svetovanje in zavarovalniško opismenjevanje. Dodali smo jim posebno rubriko »Drobni tisk«, v kateri pojasnjujemo nekatere osnovne zavarovalniške pojme in načela. V sodelovanju z Agencijo Republike Slovenije za okolje smo nadgradili mobilno aplikacijo Triglav Vreme. Več o naši preventivni dejavnosti v točki 12.7.1.⁶⁰
- **Izpopolnjujemo hiter dostop do zavarovalnice za pomoč, ažurne informacije, sklenitev zavarovalne pogodbe in uveljavljanja pravic iz zavarovanja.**

Za informacije o premoženjskih in življenjskih zavarovanjih je na voljo **brezplačna telefonska številka 080 555 555**. Na posebni telefonski številki 080 2864 (za klic iz tujine +386 2222 2864) je neprekinjeno in vse dni v letu dostopen **asistenčni center** za pomoč in splošne informacije.

Spletno mesto www.triglav.si omogoča vpogled v ponudbo, varno sklepanje zavarovanj, hitro prijavo škode, urejanje zavarovalnih polic in svetovanje. Enakovreden dostop do ponudbe omogoča tudi tistim elektronsko pismenim zavarovancem, ki se težje gibljejo. K enostavnosti in razumljivosti stremimo tudi v vseh oblikah predstavitvenih materialov (spletnih, tiskanih ali audio-video izdajah).⁶¹

Spletno poslovalnico i.triglav smo nadgradili z novimi funkcionalnostmi za vpogled v vsa sklenjena zavarovanja Zavarovalnice Triglav, Triglav, Zdravstvene zavarovalnice in sedaj tudi Skupne pokojninske družbe. Delodajalcem smo ponudili spletno poslovalnico **i.triglav za poslovne uporabnike** za enostavno izmenjavo podatkov o sklenjenem kolektivnem prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju ter pregled sklenjenih polic. Spletno poslovalnico i.triglav smo vzpostavili tudi na Hrvaškem.

57 GRI GS 406-1

58 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

59 GRI GS 103-1, 103-2

60 GRI G4-FS7, GS 103-1

61 GRI G4-FS14

12.4.1 Dostop do zavarovalniških storitev za ljudi z različnimi oblikami invalidnosti⁶²

Zavarovalnica Triglav: za izboljšanje storitev invalidnim osebam in njihovo polno vključenost

- 65 % prodajnih mest omogoča samostojen dostop osebam z različnimi oblikami invalidnosti (2016: dodatno poslovni kompleks v Ljubljani, Dunajska 20-22)
- 100 % prodajnih mest, opremljenih s pripomočki za slabovidne
- 100 % sedežev območnih enot, opremljenih s FM-aparati za naglušne osebe
- Spletne strani urejene v skladu z zahtevami AA-standarda WCAG 2.0 za slabovidne osebe
- Ozaveščanje družbe o potrebah invalidov: partnerstvo z Zvezo za šport invalidov, zavodom Vozim, prostovoljno delo zaposlenih na šolskih športnih dnevih
- Finančna podpora spletni televiziji TIPK TV, ki prilagaja informativne vsebine javnega značaja naglušnim, gluhim, slepim in slabovidnim.
- Zavarovalnica Triglav, generalna pokroviteljica slovenskega paraolimpijskega komiteja v letih 2015 in 2016, sodelovanje se nadaljuje.

12.4.2 Odgovoren odnos do naravnega okolja z zavarovalnimi storitvami in produkti

Za odgovoren odnos do naravnega okolja in oskrbo z lokalno pridelano hrano se zavzemamo tudi z zavarovalnimi storitvami in produkti. Najbolj dejavni smo na področju kmetijskih zavarovanj.

- Zavarovance spodbujamo s premijsko politiko in preventivnimi sredstvi, da se vključijo v aktivno zaščito pred slabimi vremenskimi razmerami z uporabo mrež proti toči, rastlinjakov, tunelov, namakalnih in oroševalnih sistemov za zaščito pred nevarnostjo spomladanske pozebe. Sofinancirali smo postavitev več protitočnih mrež v sadovnjakih po Sloveniji, sanacijo armatur v vinogradih, meglilnih sistemov za rastlinjake in pršilnikov za sadovnjake. Vlagamo tudi v raziskave za vzgojo odpornejšega sadilnega materiala.⁶³
- Pri cenitvah škod kmetijskih zavarovanj elektronsko posluje tudi na terenu, kar je uporabniku in okolju prijaznejše (brezpapirno) poslovanje.
- S premijsko politiko spodbujamo manj intenzivno rejo živali, ki je manj obremenjujoča za okolje in tudi zavarovalniško manj tvegana. Ponudbo za zavarovanje govedi (glavna kategorija pri zavarovanju gospodarskih živali) smo prilagodili lokalnim značilnostim ter s tem majhni in srednje veliki reji za ohranjanje kmetijske proizvodnje na območjih z omejenimi dejavniki za kmetijstvo (OMD).⁶⁴
- S stimulatивно premijsko politiko za mlade prevzemnike kmetij prispevamo k pomladitvi poseljenosti in večji obdelanosti slovenskega podeželja. Ti cilji so skladni tudi z interesi Skupne evropske politike in slovenske kmetijske politike.⁶⁵
- Z razdeljevanjem preventivnih izdelkov zmanjšujemo možnosti za nastanek škode pri reji gospodarskih živali (živinorejska dermatološka mazila in pršila).
- Posamezne ciljne skupine ozaveščamo o preventivi in obvladovanju tveganj v kmetijski pridelavi ter o potrebi po zavarovanju pridelave domače hrane:
 - na ravni lokalnih skupnosti spodbujamo sofinanciranja zavarovanj s strani občin,
 - spodbujamo zadružništvo s sklepanjem zavarovanj preko zadrug (predvsem pri zavarovanju hmelja).
- Dejavno podpiramo Zvezo podeželske mladine Slovenije (ZPMS) na vsakoletnem natečaju Mladi inovativni kmet.
- Dejavno podpiramo promocijo slovenskih produktov: ob proglasitvi Vinske kraljice Slovenije, ob podpori Nogometne reprezentance vinarjev Slovenije, ki je aktualni evropski prvak.
- Dejavno podpiramo Mednarodni posvet rejcev o prehrani gospodarskih živali.
- V sodelovanju s podjetjem Alfakan skrbimo za osveščanje lastnikov psov ter vzgojo in prevzgojo psov (predavanja, odsevne rutke in ovratnice za pse, prva pomoč za male živali).
- Sklepanje kmetijskih zavarovanj s sofinanciranjem premije s strani države: v skladu z veljavno Uredbo o sofinanciranju zavarovanj kmetijske proizvodnje se zavarovalnica in zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja dogovorita za plačilo le tistega dela premije, ki ga je dolžan poravnati zavarovanec. Preostanek premije, ki ga sofinancira država, uveljavlja zavarovalnica v imenu zavarovanca neposredno od Agencije za kmetijske trge in razvoj podeželja.

62 GRI G4-FS14
63 GRI G4-FS8
64 GRI G4-FS8
65 GRI G4-FS7



12.5 Prakse poštenega ravnanja

Kodeks Skupine Triglav (v nadaljevanju Kodeks) ureja etično in pošteno ravnanje v vseh zavarovalnih in finančnih družbah Skupine. Njegovo vsebino in temeljna etična načela nenehno komuniciramo (med njimi poštenost in skladnost poslovanja, transparentnost, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov, obvladovanje prevar, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, preprečevanje omejevanja konkurence, dejanj nelojalne konkurence in poštenih poslovnih praks). V letu 2016 smo vsebino kodeksa vključili v posvet o skladnosti poslovanja Skupine Triglav in v izobraževalna gradiva, ki jih pripravljamo za zaposlene.

S Kodeksom smo vzpostavili tudi sistem za neposredno sporočanje neskladnosti, ki ga ureja poseben notranji akt za obravnavanje notranjih prevar in kršitev Kodeksa. Ta pravila so bila prenesena v družbe Skupine Triglav preko minimalnih standardov za skladnost poslovanja. Notranji akt smo v letu 2016 nadgradili in podrobneje uredili postopek reševanja prijav kršitev in zaščite prijavitelja. V tem letu smo v Zavarovalnici Triglav zaključili pet postopkov obravnavanja kršitev Kodeksa. Obravnave treh prijav so potrdile zavarovalniško prevaro. V enem primeru so bile ugotovljene manjše nepravilnosti, ki niso terjale dodatnih ukrepov, v enem primeru pa so bili dokazi v prijavi preskopi za nadaljnjo obravnavo. V ostalih zavarovalnih in finančnih družbah Skupine Triglav ni bilo posebej obravnavanih in potrjenih kršitev Kodeksa.⁶⁶

V letu 2016 smo sprejeli tudi nove minimalne standarde skladnosti poslovanja za Skupino Triglav, ki so osnova za nadaljnji razvoj funkcije skladnosti v Skupini. Vzpostavili smo sistem poročanja funkcije skladnosti poslovanja Zavarovalnice Triglav o pomembnejših neskladnostih. V tem letu ni bilo ugotovljenih večjih neskladnosti v zavarovalnih in finančnih družbah Skupine Triglav v postopkih zunanega nadzora. Iz tega naslova je bilo skupno izrečenih za 31.272 evrov denarnih kazni.

Protikorupcijsko ravnanje in varovanje osebnih podatkov⁶⁷

Skladno z določili Deklaracije o poštenem poslovanju, Smernic slovenske korporativne integritete in Pravilnikom o upravljanju pogodb je kot obvezno pogodbeno določilo v pravnih

razmerjih s pogodbenimi partnerji predvidena tudi uporaba protikorupcijske klavzule. Uporaba protikorupcijske klavzule smo razširili tudi na ostale zavarovalne in finančne družbe Skupine Triglav z minimalnimi standardi za skladnost poslovanja. O preprečevanju korupcije smo v letu 2016 izvedli tudi izobraževanje, in sicer v okviru posveta o skladnosti poslovanja za Skupino Triglav.

Na področju varstva osebnih podatkov smo ponovno izobraževali vse zaposlene v Zavarovalnici Triglav, nadgradili smo tudi minimalne standarde za družbe Skupine Triglav. Zaposlene smo ozaveščali o načinu in pomenu ustreznega varstva osebnih podatkov.⁶⁸ Pripravili smo načrt usklajitve poslovanja z Uredbo (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Evropskega sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov, ki bo stopila v veljavo 25. 5. 2018.

Prejeli in obravnavali smo pet zahtev strank za seznanitev z lastnimi osebnimi podatki po Zakonu o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-1). Od 18 pritožb zaradi domnevnih kršitev določb zakona je bilo 12 utemeljenih. Informacijski pooblaščenec je v letu 2016 uvedel dva postopka zoper Zavarovalnico Triglav. V enem primeru ni ugotovil nepravilnosti, ki bi pomenile prekršek, drugi postopek pa v letu 2016 še ni bil zaključen. V ostalih družbah Skupine Triglav so bile ugotovljene nepravilnosti s področja varstva osebnih podatkov v dveh postopkih, pri čemer je bila izrečena ena denarna kazen, ki pa zaradi vložitve pritožbe ni bila plačana.⁶⁹

Primeri korupcije in izvedeni ukrepi⁷⁰

V Zavarovalnici Triglav je za področje zavarovalniških prevar pristojna Služba za preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar (SPORP). Zaposlene spodbujamo, da sami prepoznajo sume prevar, ki jih lahko sporočajo po računalniški aplikaciji. V letu 2016 smo nadgradili napredno računalniško rešitev, ki nam pomaga pri prepoznavanju sumljivih primerov. Na podlagi dobrih izkušenj v matični družbi smo začeli vpeljevati sistem za avtomatsko zaznavanje sumov prevar tudi v odvisnih zavarovalnih družbah Skupine Triglav. Na tem področju izobražujemo tudi zaposlene v Skupini Triglav.

V letu 2016 smo obravnavali 634 sumov zavarovalniških prevar in jih potrdili v 372 primerih. Število potrjenih sumov prevar je bilo za 44 odstotkov višje kot leta 2015.⁷¹

66 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 205-1

67 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

68 GRI GS 412-2

69 GRI GS 419-1, GS 418-1

70 GRI GS 205-1, GS 205-3

71 GRI GS 419-1, GS 205-3



Vrednost vseh prispevkov političnim strankam⁷²

Zavarovalnica Triglav ima več kot 25-odstotni lastniški delež države v kapitalu, zato skladno z Zakonom o političnih strankah ne sme financirati in ne financira političnih strank.

Komuniciranje s strankami in njihovo informiranje⁷³

V Zavarovalnici Triglav v celoti spoštujemo Zakon o varstvu potrošnikov in posebne zahteve glede informiranja strank pri sklepanju finančnih pogodb na daljavo, med njimi tudi zavarovalnih pogodb. O zavezanosti k obveščanju zavarovancev poročamo tudi v [→ točki 11.1 Razvojne aktivnosti].

12.6 Zadovoljstvo strank⁷⁴

Pritožbe so pomemben pokazatelj zadovoljstva strank, zato jih sproti spremljamo, rešujemo in analiziramo. V letu 2016 smo registrirali 2.383 pritožb, v letu 2015 pa 1.329. Najbolj se je povečalo število pritožb pri reševanju škod premoženjskih zavarovanj, in sicer zaradi enostavnejše, hitreje in doslednejše registracije pritožb v novi aplikativni podpori. Prevladovala so vsebinske pritožbe (90,9 odstotka). Večina pritožb (87,8 odstotka) se je nanašala na področje premoženjskih zavarovanj, sledile so pritožbe s področja življenjskih zavarovanj (10,5 odstotka) in pritožbe z drugih področij (1,7 odstotka). Pri premoženjskih zavarovanjih so se stranke največkrat pritožile na odklonitev in zoper višino ali temelj, pri življenjskih zavarovanjih pa na postopek prodaje ter na višino zavarovalnine. Upravičenih pritožb je bilo 12,6 odstotka, delno upravičenih pa 10,8 odstotka. Prejeli smo tudi 43 pohval (leto prej 60).

Zadovoljstvo in poznavanje strank preverjamo tudi z raziskavo Zavarovalniški monitor (mednarodna raziskava poteka enkrat letno od leta 2000), z merjenjem ugleda blagovne znamke med rezidenti (dvakrat letno) in meritvijo nakupnih dejavnikov. Na podlagi raziskave o nakupnih poteh smo preverjali zadovoljstvo strank na naših prodajnih mestih (Net promoter Score) za osem različnih zavarovalnih vrst. Promoterji so anketirani, ki so naši zavarovanci in so nas ocenili z oceno 10 ali 9. Ocena pomeni, da bi nas zagotovo priporočili drugim in njihov delež se giblje med 37 in 54 odstotki. Obrekovalci pa so tisti, ki so nas

ocenili med 6 ali 0 in nas ne bi priporočili drugim. Njihov delež je med 22 in 48 odstotki. Ocena se nanaša na tiste zavarovance, ki so v zadnjem letu sklenili zavarovanje pri nas.

12.7 Odgovoren odnos do skupnosti

Skupina Triglav je tesno vpeta v okolje, v katerem posluje, in udejanja svojo odgovornost tudi z različnimi preventivnimi aktivnostmi, prostovoljnim delom zaposlenih in partnerstvi z lokalno skupnostjo.

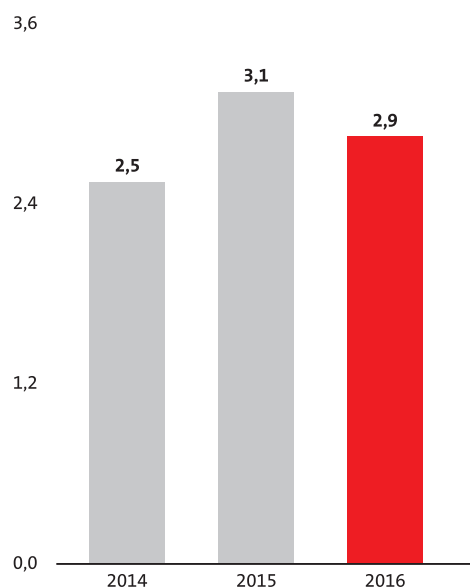
12.7.1 Preventivna dejavnost⁷⁵

V zavarovalniški dejavnosti je preventivna dejavnost za zmanjševanje tveganj pomembna smernica za trajnostno poslovanje. Dejavnosti na tem področju opredeljujemo z internimi akti in ukrepi.

V Skupini Triglav smo za preventivno dejavnost namenili 2,9 milijona evrov ali 9 odstotkov manj kot leto prej, v matični družbi pa 1,3 milijona evrov ali 7 odstotkov manj kot leto prej. Največji pomen smo namenili zmanjševanju tveganj za nastanek požarov. Del sredstev za poslovna darila smo že tretje leto namenili preventivnim akcijam po Sloveniji.

Obseg preventivnih vlaganj Skupine Triglav v letih 2014–2016

v milijonih EUR



2015 2016 ▲
33% 36%

Anketiranci v Sloveniji
bi za prvo izbiro zavarovalnice
izbrali Zavarovalnico Triglav.

(Vir: Valicon, julij 2015 in maj 2016)

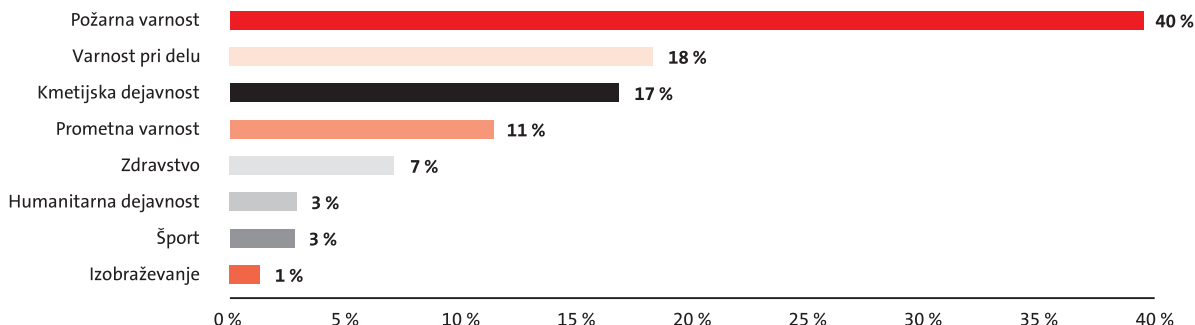
72 GRI GS 415-1

73 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 417-1, GS 417-2

74 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 102-44

75 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

Delež porabe v Zavarovalnici Triglav za preventivne dejavnosti po namenu



Projekti preventivne dejavnosti⁷⁶

Za večjo prometno varnost smo v letu 2016 izvedli naslednje projekte:

- Za srednješolce smo z zavodom Vozim izvedli interaktivne delavnice »Še vedno vozim, vendar ne hodim« ter jim predstavili aplikacijo DRAJV za izboljšanje varne vožnje. Osebnih zgodbe predavateljev – poškodovancev v prometnih nesrečah je spoznalo 11.154 dijakov na 150 delavnicah.



- Nadgradili smo dejavnosti mobilne aplikacije DRAJV za varno vožnjo.
- Štiri nove nepregledne cestne odseke smo opremili z varnostnimi sistemi za preprečevanje prometnih nesreč COPS@road in v sodelovanju s podjetjem Aktivna signalizacija Korun do sedaj izboljšali varnost na 16 nevarnih odsekih. Na vseh bomo izvajali telemetrijo prometa in spremljali statistiko prometnih nesreč.
- Nadaljevali smo več kot 35-letno tradicijo in z rumenimi ruticami opremili okoli 22.000 prvošolčkov ob vstopu v šolo. Z Javno agencijo Republike Slovenije za varnost v prometu smo za osnovne šole posneli videoserijo o varnosti v prometu. Maskota Zavarovalnice Triglav, Kuža Pazi, je na varnost v prometu opozarjala otroke, starše in voznike v več kot 60 osnovnih šolah in vrtcih.
- V šolskem letu 2016/2017 izvajamo mednarodni program osveščanja Safety tunes za varnost na cestah v petih slovenskih srednjih šolah v sodelovanju z AMZS. Vanj je vključenih 5.000 dijakov.
- V AMZS Centru varne vožnje na Vranskem smo že tradicionalno organizirali izobraževalno-dobrodelno dogodka »Motoristi za motoriste«, na katerih je 209 motoristov in motociklistov osvežilo vozniško znanje in preizkusilo sposobnosti v različnih kritičnih razmerah. Sofinancirali smo nakup motoristične in reševalne opreme.
- Podpiramo dolgoročno raziskovalno ekološko študijo za povečanje varnosti v letalskem prometu Varna vrnitev. Študija prispeva k zmanjšanju škod ob vzletanju in pristajanju letal zaradi trkov s pticami ter k varovanju biodiverzitete na območjih letališč in v okolici.
- Sofinancirali smo postavitve zaščitnih mrež in ograj na smučarskih progah.
- Sodelovali smo pri izvedbi varne vožnje za voznike – reševalce Zdravstvenega reševalnega centra Koroške.
- Družba Triglav Osiguranje, Beograd je financirala preventivne ukrepe za izboljšanje oza-veščenosti rekreativnih športnikov košarkarjev pred različnimi športnimi poškodbami.

76 GRI GS 103-1, GS 203-1

- Družba Lovćen Osiguranje, Podgorica podpira preventivne akcije v cestnem prometu.

▪ Skupaj umirjamo promet

Učenca Osnovne šole Ludvika Pliberška Maribor, devetošolca Matevž Čelik in Lan Martin Kompan, sta opazila, da so vozniki po postavitvi merilnikov hitrosti postali bolj vestni, predvsem v času prihoda in odhoda šolarjev. Z namestitvijo 18 prikazovalnikov hitrosti Vi vozite se je povprečna hitrost v bližini osnovnih šol in vrtcev znižala za 2,5 km/h, 4 odstotke prehitrih voznikov pa je hitrost umirilo na dovoljenih 50 km/h.

V Zavarovalnici Triglav smo v sklopu projekta Skupaj umirjamo promet in v sodelovanju s podjetjem Sipronika v šolskih vežah namestili tudi 15 računalniških ekranov, prek katerih



otroci in njihovi starši spremljajo statistiko prikaza hitrosti avtomobilov v okolici šol in vrtcev. Slovenskim občinam smo s sofinanciranjem prikazovalnikov pomagali k večji prometni varnosti v okolici šol, vrtcev in na šolskih poteh. Rezultati so najbolj vidni tam, kjer se regionalna cesta vključuje v naselje.

Med sodelujočimi osnovnimi šolami smo izvedli tudi tekmovanje s ciljem, da osnovnošolci spodbudijo voznike v lokalnem okolju k umirjanju vožnje na dovoljenih 50 km/h.



Okoljsko naravnane aktivnosti predstavljamo v [→ točki 12.9].

Drugi preventivni projekti

- V tretji vseslovenski letošnji preventivni akciji »Za boljši jutri« je Zavarovalnica Triglav podprla 23 preventivnih projektov v lokalnih skupnostih. Sredstva, ki smo jih v preteklosti namenili za poslovna letošnja darila, smo namenili gasilcem, civilni zaščiti, zdravstvu in prometni varnosti otrok v vseh 12 območnih enotah. V treh letih smo podprli več kot 70 preventivnih projektov. Med drugim smo ozaveščali javnost o uporabi defibrilatorjev in sofinancirali nakupe kar 30 avtomatskih zunanjih aparatov za oživljanje.
- Gorski reševalni službi Slovenije, postaja Tolmin, smo prispevali sredstva za nakup

sistema za dvig in spust ponesrečencev v gorah ter dodatne medicinske opreme.

- Člani Gorske reševalne zveze Slovenije so na otvoritvenem dogodku sedme sezone akcije Očistimo naše gore predstavili pravilno vedenje v gorah in ravnanje v primeru nesreče. Planincem je brezplačno na voljo aplikacija Gorski vodnik za spletno načrtovanje planinskih poti z več kot 4.000 vrhovi po Sloveniji, ki smo jo nadgradili v sodelovanju s Planinsko zvezo Slovenije.
- Zavarovance aktivno finančno spodbujamo k vzdrževanju in izboljševanju požarnih sistemov, nakupu javljalnikov požarov in sistemov protivlomne zaščite. Vlagamo v vzdrževanje in nakupe opreme gasilskih društev. Tudi Zavarovalnica Triglav Osiguranje, Beograd je sofinancirala ukrepe za zaščito pred požarom.

Korporativno prostovoljstvo zaposlenih v Zavarovalnici Triglav

Pobuda	Prostovoljstvo zaposlenih
Europa Donna	Pomoč pri izvedbi osveščevalnega dogodka za zgodnje odkrivanje raka na dojkah.
Materinski dom – Šempeter pri Novi Gorici	Barvanje ograje.
Podružnična šola Smast	Izdelava nadstreška.
Teden korporativnega prostovoljstva »Vračamo družbi« v organizaciji Ameriške gospodarske zbornice	Obnova pohoštva v Zavodu Janeza Levca v Ljubljani.
Sodelovanje z Zvezo za šport invalidov – paraolimpijskim komitejem	Sodelovanje pri organizaciji in izvedbi paraolimpijskih športnih dni v osnovnih šolah po Sloveniji.
Anina Zvezdica	Zbiranje hrane z daljšim rokom trajanja za socialno ogrožene.
Društvo prijateljev mladine Trbovlje	Zbiranje hrane z daljšim rokom trajanja in zimskih oblačil za socialno ogrožene.

12.7.2 Sponzorstva in donacije⁷⁷

Dobro prakso podeljevanja sponzorskih in donatorskih sredstev prek razpisov ter pozivov k partnerskemu sodelovanju smo nadaljevali tudi v tem letu. Razpisi so bili objavljeni na korporativni spletni strani www.triglav.eu. Prejeli smo 1.836 vlog, od tega smo jih odobrili 36,9 odstotka.

Sledili smo interni strategiji sponzorstev in donacij ter vrednotenju vlog z vnaprej določenimi merili, ki nam omogočajo bolj optimalen izbor in učinkovitost sponzorskih sodelovanj. Komisije, ki obravnavajo vloge, skrbijo, da so partnerstva skladna z identiteto blagovne znamke ter vrednotami Zavarovalnice Triglav.



Gibanje obsega finančnih sredstev za sponzorstva in donacije⁷⁸

V Skupini Triglav smo za sponzorstva namenili 3,2 milijona evrov ali 13 odstotkov več kot v letu 2015: največji del športnim in rekreativnim projektom, nato partnerstvom na področju kulture, izobraževanja, varovanja narave in zdravstva.

Za donacije smo namenili 302 tisoč evrov ali 3 odstotke manj kot leto prej, največ za humanitarne namene. Znesek vključuje donacijo Zavodu za družbeno odgovorne projekte Vse bo v redu. O dejavnostih zavoda poročamo v nadaljevanju poglavja.

Vrednost sponzorstev in donacij Skupine Triglav v letih 2014–2016

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Sponzorstva	3.176.810	2.818.057	3.692.261	113	76
Donacije	302.141	311.280	466.861	97	67

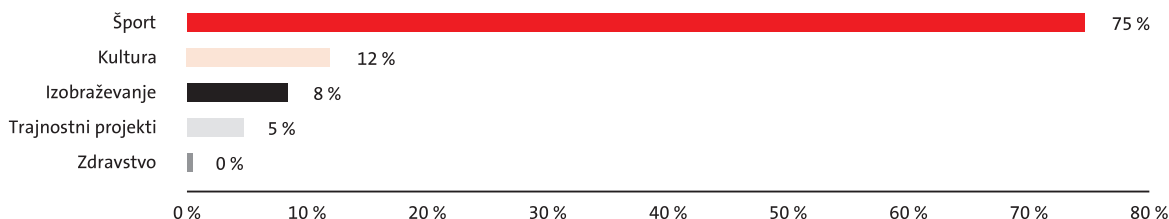
Vrednost sponzorstev in donacij Zavarovalnice Triglav v letih 2014–2016

	2016	2015	2014	Indeks	
				2016/2015	2015/2014
Sponzorstva	2.637.179	2.843.513	2.437.985	93	117
Donacije*	197.410	197.496	356.177	100	55

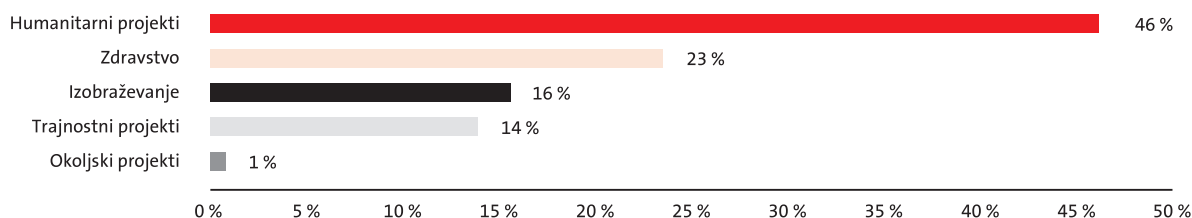
⁷⁷ GRI GS 103-1, GS 203-1
⁷⁸ GRI GS 201-1

*Znesek vsebuje tudi donacijo za delovanje Zavoda Vse bo v redu.

Struktura sponzorstev Zavarovalnice Triglav v letu 2016 po vsebini



Struktura donacij Zavarovalnice Triglav v letu 2016 po vsebini



Pomembnejša sponzorstva in donacije

Tradicionalno smo **povezani s športom** in skupaj s partnerji spodbujamo k zdravemu življenjskemu slogu. Ob podpori vrhunskemu in rekreativnemu športu namenjamo posebno skrb razvoju mladih športnikov.

- **Kot generalni pokrovitelj** nadaljujemo partnerstvo s **paraolimpijskim komitejem** Zveze za šport invalidov Slovenije.
- Smo pokrovitelj **Košarkarske zveze Srbije** in v sklopu tega med drugim podpiramo tudi moško člansko košarkarsko reprezentanco Srbije.
- Nadaljujemo uspešno in tradicionalno partnerstvo s **Smučarsko zvezo Slovenije** kot zlati partner nordijskih in biatlonskih reprezentanc ter **generalni pokrovitelj** finala svetovnega pokala v smučarskih skokih v Planici.
- Več kot **3.500 slovenskim šolarjem**, velikim družinam in skupinam oseb s posebnimi potrebami smo omogočili **ogled finala** svetovnega pokala v Planici. V več kot 30 letih smo v Planico popeljali že okoli 87.700 športnih navdušencev.
- Smo **pokrovitelj** Svetovnega pokala v smučarskih skokih za ženske na Ljubnem ob Savinji, podprli smo Pokal alpskega smučanja Vitranc v Kranjski Gori ter bili generalni partner mednarodnega tekmovanja otrok smučarjev – Pokal Loka.
- Podpiramo vrhunske športnike in športnice. Smo ponosni sponzor vsem trem **smučarjem skakalcem, bratom Prevc – Petru, Domnu in Cenetu**. Ponosno podpiramo tudi Jakova Faka, Tejo Gregorin, Vesno Fabjan, Roka Marguča, Klemna Bauerja, Špelo Rogelj, Žana Koširja in akrobata Filipa Kržišnika ter Blaža Slaniča.
- Na tekmo svetovnega pokala v **biatlonu na Pokljuki** smo peljali več kot **2.000 otrok**.
- Nadaljevali smo tradicionalna partnerstva s košarkarskimi klubi Union Olimpija, Krka-Telekomo Novo mesto, Domžale in Košarkarskim klubom Radenska Creativ Sobota ter z rokometnima kluboma Celje Pivovarna Laško in Ajdovščina (ženski klub).
- Podprli smo Smučarski skakalni klub Ilirija, odbojarski klub ACH Volley, Ženski odbojarski klub Puconci, Odbojarski klub Maribor, Veslaški klub Ljubljana, Ženski nogometni klub Pomurje Beltinci, Nogometni klub Čarda Martjanci ter delovanje športnih nacionalnih zvez – hokejske, namiznoteniške, rokometne in kajakaške.
- Podpiramo kolesarske klube in društva, kot sta Kolesarsko društvo Rog in Kolesarski klub Kranj ter prireditve, kot je Maraton Franja.
- Bili smo glavni pokrovitelj Triglav Triatlona Bled in pokrovitelj Gorskega maratona štirih občin.
- Od leta 2011 smo pokrovitelj vaterpolske Jadranske lige.

Tudi naše hčerinske družbe podpirajo številne športne dejavnosti v svojih okoljih:

Družba v Skupini Triglav	Športno pokroviteljstvo
Lovčen Osiguranje, Podgorica	▪ Olimpijski komite Črne gore ▪ Športno rekreativno društvo »Akademac« ▪ Ženski rokometni klub Budućnost ▪ Snow dance in snow board festival »Vučje« ▪ Košarkarski klub Durmitor
Triglav Osiguranje, Zagreb	▪ Rokometni klub Zamet ▪ Klub hokeja na ledu, Zagreb ▪ Nogometni oskar (nagrada za najboljšega hrvaškega nogometaša) ▪ Sponzorstvo mladih smučarjev sorojencev Zrinka in Tvrtka Ljutića
Triglav Osiguruvanje, Skopje	▪ Rokometni klub Vardar ▪ Avtomobilistični klub Prosport ▪ Košarkaška zveza Makedonije ▪ Košarkaški klub MZT Skopje Aeorodrom ▪ Kajaška zveza Makedonije
Triglav Osiguranje, Sarajevo	▪ Nogometni klub Velež ▪ Ženski košarkaški klub Play Off ▪ Plavalni klub Sharks
Triglav Osiguranje, Beograd	▪ Košarkaška zveza Srbije ▪ Sponzorstvo kvalifikacijskega turnirja v košarki za Olimpijske igre v Riu 2016 ▪ Košarkaški klub Mega Vizura ▪ Judo klub Crvena Zvezda
Triglav Osiguranje, Banja Luka	▪ Smučarsko-planinsko društvo Jahorina ▪ Sponzorstvo bratov judoistov Nemanje in Stefana Majdov ▪ Sponzorstvo 10. mednarodne kolesarske dirke od Beograda do Banja Luke



Triglav Osiguranje, Beograd je ponosni sponzor
srbske košarkaške reprezentance

V letu 2016 smo z 11 mladimi upi iz preteklih sezon sklenili sponzorsko sodelovanje in tako nadaljujemo podporo nadarjenim posameznikom, ki sicer niso dovolj zanimivi za sponzorsko podporo, a so jim izkušnje pridobljene v tem obdobju dobrodošle za razvoj talentov in vrhunske rezultate v prihodnje.

Kultura

Raznovidno glasbo približujemo njenim ljubiteljem v tradicionalnem sodelovanju s Cankarjevimi domom (abonmajski cikel Glasbe sveta), s Festivalom Ljubljana, Festivalom Lent, Festivalom Soboški dnevi, Ment festivalom in številnimi drugimi glasbenimi festivali, večeri in dogodki. Kot generalni pokrovitelj smo sodelovali s Slovenskim mladinskim gledališčem in nadaljevali sodelovanje z Lutkovnim gledališčem. V okviru filmske dejavnosti smo podprli dogodke Kino v plenici, Kinobalon in Mobilni kino v izvedbi Kinodvora.

Družba Triglav Osiguruvanje, Skopje je omogočila program Makedonske opere in baleta v sezoni 2016/2017. Triglav Osiguranje, Sarajevo je podprla Mednarodni festival srednješolskega gledališča Juventafest, Triglav Osiguranje, Zagreb Arheološki muzej Zagreb in Lovčen Osiguranje iz Podgorice tradicionalni zimski Kotorski karneval.

Izobraževanje

- Smo partnerji medgeneracijskega centra »Na Triglav spreminjat svet«. V njem mladi starejšim odkrivajo svet računalništva in druge novosti, ti pa z njimi delijo svoje znanje jezikov, igranja glasbil in druge veščine.
- Vključili smo se v projekt »Varno na družbenih omrežjih«, katerega namen je izobraževanje otrok in mladostnikov ter staršev pri varni uporabi družbenih omrežij.
- Podprli smo projekt »S Pikapoko na pot, da ne bo nezgod«, ki skozi lutkovno predstavo poučuje otroke o preventivi in varnosti na cesti. Otroke je pred pričetkom in zaključkom predstav vsebinsko dopolnjevala in zabavala maskota Kuža Pazi.

Humanitarna dejavnost

V sodelovanju s Kinodvorom in Pediatrično kliniko UKC v Ljubljani smo tamkajšnjim otrokom podarili ogled filma in jih zabavali z maskoto Kuža Pazi.

V sklopu 5. Triglav teka smo tretje leto zapored štirim slovenskim porodničnicam namenili sredstva za nakup potrebne opreme, in sicer: Splošni bolnišnici Izola, Splošni bolnišnici Jesenice, Splošni bolnišnici dr. Jožeta Potrča Ptuj in Splošni bolnišnici Nova Gorica.

V okviru tradicionalnega srečanja zaposlenih Skupine Triglav v Planici smo podarili sredstva za nakup medicinske opreme za Zdravstveno postajo Kranjska Gora, Društvu gorske reševalne službe Rateče pa pomagali pri nadgradnji reševalnega vozila.

V Zavarovalnici Triglav smo že peto leto zapored urejali in postavili nove igralne površine v sklopu akcije Otroci Triglava. S tem projektom želimo staršem z otroki, mladostnikom in drugim, mladim po srcu, zagotoviti ustrezne površine za kakovostno preživljanje prostega časa. V letu 2016 smo pomagali pri obnovi in postavitvi treh igrišč na različnih izletniško-planinskih točkah. Od začetka akcije smo odprli že več kot dvajset igrišč.⁷⁹

Sredstva smo namenili tudi organizacijam, ki pomagajo osebam s telesnimi in duševnimi motnjami, ustanovam in društvom, ki skrbijo za kakovostnejše življenje starejših in otrok, raziskovalnim in zdravstvenim organizacijam, različnim planinskim društvom ter drugim, ki se posvečajo kakovostnejšemu življenju v lokalnih skupnostih.



Druge oblike humanitarne pomoči družb v Skupini Triglav

Prejemnik donacije	Namen pomoči
Društvo za terapijo s pomočjo psov Tačke pomagačke	Spodbujanje bralne pismenosti in komunikacijskih sposobnosti otrok z motnjami v razvoju ali po poškodbah
Zdravstveni dom Tolmin	Nakup nujne medicinske opreme
Klub posebnih športov, Banja Luka	Zimski tabor oseb s posebnimi potrebami
Organizacija žensk mesta Skopje, Skopje	Pomoč SOS-centru in pri izgradnji centra za pomoč žrtvam družinskega nasilja
Splošna bolnišnica Nikšić, Podgorica	Nakup nujne medicinske opreme
Osnovna šola dr. Andrija Mohorovičića, Zagreb	Sofinanciranje nakupa namiznega računalnika

Zavod Vse bo v redu

Trije stebri delovanja Zavoda Vse bo v redu Zavarovalnice Triglav, ki upravlja in izvaja družbeno odgovorne aktivnosti, so: preventivno delovanje za preprečevanje škodnih dogodkov, podpora mladim talentom ter odpravljanje posledic nesreč oz. škodnih dogodkov v Sloveniji in tujini.

Mladi upi 2016



Glavni projekti Zavoda Vse bo v redu v letu 2016 so bili:

■ Podpora mladim talentom

S projektom Mladi upi smo četrto leto zapored podprli nadarjene mlade znanstvenike, umetnike in športnike. V letu 2016 se je na razpis prijavilo 66 kandidatov. Strokovna komisija je med prijavljenimi v prvem krogu izbrala 20 finalistov, nato pa 12 prejemnikov finančnih sredstev. Za svojega favorita je lahko glasovala tudi spletna javnost, ki je oddala 13.507 glasov. Za razvoj talentov in uresničitve ciljev smo skupaj z medijsko hišo Pro plus namenili 50.000 evrov.

Za dolgoročnejšo pomoč ter usmerjanje mladih talentov pri doseganju vrhunskih rezultatov smo začeli tudi z organizacijo brezplačnih dogodkov oziroma seminarjev za vse generacije Mladih upov in vse, ki so tesno povezani z njihovim delom.

Dvakrat letno priredimo Alumni srečanje Mladih upov, kjer delimo praktična znanja v podporo njihovi karieri. Letos smo omogočili mladim talentom ogled medijske hiše Pro plus ter jim predstavili delo novinarjev s praktičnimi nasveti za javno nastopanje, obnašanje pred kamero in vaje pred kamero.

■ Preventivno delovanje za preprečevanje škodnih dogodkov

Zavod je partner akcije 40 dni brez alkohola, v sklopu katere je v Planici v času svetovnega prvenstva 2016 izvedel preventivno akcijo z alko-testerji.

■ Druge oblike humanitarne pomoči družb v Skupini Triglav

Prejemnik donacije	Namen pomoči
Nadškofija Karitas Maribor	Nakup opornice za stopalo dečka
Rdeči križ Slovenije – OZ Črnomelj	Nakup nujne medicinske opreme

Informacije o sponzorstvih in donacijah:

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
Elektronski naslov: sponzorstva@triglav.si

12.8 Odgovoren odnos do dobaviteljev⁸⁰

Zbiranje ponudb in izvajanje razpisov poteka elektronsko prek Nabavnega portala. Na ta način je nabavni proces v Zavarovalnici Triglav avtomatiziran in omogoča sledljivost ter transparentnost nabavnega postopka.

Merila za izbor dobaviteljev so odvisna od vrste nabave. Obvezni merili sta cena in poslovno sodelovanje. Če v razpisu sodelujejo podjetja iz Skupine Triglav, je obvezen kriterij tudi kapital-ska povezanost. Ostala merila pogojuje vrsta nabave (dosedanje izkušnje, dobavni rok, reference ponudnikov ...). V letu 2016 nismo imeli posebnih izobraževanj za dobavitelje, saj zaradi narave nabav niso bila potrebna.⁸¹

Pri izboru dobaviteljev upoštevamo tudi merilo odgovornosti do okolja oziroma trajnostnega delovanja. Pogoji za sodelovanje zajemajo izpolnjevanje obveznosti iz delovnih razmerij, zagotavljanje zdravega in varnega delovnega okolja, spoštovanje mednarodnih sporazumov s področja varovanja človekovih pravic ter okoljske zakonodaje. Omenjene vsebine so del Splošnih nabavnih pogojev Zavarovalnice Triglav.⁸²

Z dobavitelji komunicirajo odgovorne osebe, vsaka za vrsto nabave, za katero je odgovorna. Komunikacija glede pridobivanja ponudb v večini primerov poteka po elektronski poti ali preko Nabavnega portala. Ostala komunikacija (reklamacije, plačila, dobava materiala ...) se odvija preko telefona in elektronske pošte. Komunikacijski proces vodi ista oseba. Ta način je najprimernejši tudi za dobavitelje, saj vedno vedo, na koga se lahko obrnejo v primeru dodatnih vprašanj.⁸³

Dobavitelje, katerih letni promet presega 30 tisoč evrov (brez DDV), ocenjujemo enkrat letno. Naša vprašanja se nanašajo na oceno tveganja ponudnika glede negativne pojavnosti podjetja ali njegovih zastopnikov, obstoja davčnega dolga, plačila preko računov v tujini ipd. Prav tako pred vsakim razpisom preverimo bonitetno oceno vseh potencialnih ponudnikov in jih ob morebitnem ugotovljenem davčnem dolgu ali slabi bonitetni oceni ne vključimo v seznam potencialnih dobaviteljev.

Lokalno usmerjene nabave⁸⁴

Zaradi razmeroma majhne površine razumemo lokalni trg kot trg Republike Slovenije. Iskanje ponudb na tujih trgih (razen v izjemnih primerih)

ni smiselno, saj lahko za vse vrste nabav, ki jih izvajamo, vedno najdemo dobavitelje iz Slovenije.

Na ravni območnih enot poskušamo v nabavni proces vključiti čim več lokalnih dobaviteljev. V nekaterih primerih to ni utemeljeno (npr. pri nabavi pisarniškega materiala).

Tudi nabave preostalih podjetij v Skupini Triglav so lokalno usmerjene – družbe v Skupini materiale ali storitve nabavljajo na svojih trgih.

Skrb za lojalno konkurenco

V Zavarovalnici Triglav skrbimo, da so postopki izbire dobaviteljev transparentni in skladni s pravili lojalne konkurence. Pri vsakodnevem poslovanju, razvoju produktov in trženju spoštujemo varovane interese konkurentov.⁸⁵

V Skupini Triglav odklanjamo vsakršne dogovore s konkurenti, ki bi lahko vodili do omejevalnih ravnanj, in pazimo, da v komunikaciji z njimi z ničemer ne sporočamo svojih tržnih namenov ali preferenc. Informacije o konkurenci zbiramo izključno na zakonite načine, pri tržnem komuniciranju in oglaševanju svojih storitev ali produktov pa se ne poslužujemo prepovedanih oglaševalskih prijemov.

Zavarovalnica Triglav ni seznanjena, da bi pred Javno agencijo Republike Slovenije za varstvo konkurence zoper njo potekali pravni postopki zaradi kršitve zakonodaje s področja varstva konkurence.⁸⁶

Nagrajevanje družb za zavarovalno zastopanje in prodajnikov v družbah

Ob koncu leta smo sodelovali s skoraj 500 zunanjimi pogodbenimi partnerji, ki so registrirani za zavarovalno zastopanje. Med njimi ločimo ekskluzivne in neekskluzivne agencije, ki tržijo tako premoženjska kot življenjska zavarovanja. 232 pogodbenih partnerjev deluje na področju premoženjskih, 64 pa na področju življenjskih zavarovanj. S turističnimi agencijami imamo sklenjenih 174 pogodb.⁸⁷

Rezultate pogodbenih partnerjev spremljamo in po potrebi sprejemamo ukrepe za izboljšanje sodelovanja. Pri agencijah, ki tržijo življenjska zavarovanja, je provizijska stopnja odvisna od gibanja portfelja in trajnostnega indeksa za ohranjanje zvestobe zavarovancev. Pri pogodbenikih, ki prodajajo premoženjska zavarovanja, opazujemo izvrševanje mesečnega načrta, obnovljivost portfelja in prirast novih zavarovancev. Vse to upoštevamo pri njihovem dodatnem nagrajevanju.

⁸⁰ GRI GS 102-9

⁸¹ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

⁸² GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 308-1, GS 414-1

⁸³ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

⁸⁴ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, GS 204-1

⁸⁵ GRI GS 103-1

⁸⁶ GRI GS 206-1

⁸⁷ GRI GS 102-10

12.9 Odgovoren odnos do naravnega okolja⁸⁸

Skrb za okolje v delovnih procesih

V letu 2016 smo zaposlene v Zavarovalnici Triglav osveščali o racionalni rabi virov in ravnanju z odpadki. O plačah jih obveščamo v elektronski obliki, s čimer letno prihranimo približno 300 kilogramov pisarniškega papirja. Da bi zmanjšali odpadno plastično embalažo, ki nastaja pri uporabi napitkov iz avtomatov, pijejo vsi zaposleni v Zavarovalnici Triglav iz svoje skodelice in steklenice za vodo. V večini območnih enot in na Centrali so zaposlenim na voljo službena kolesa za krajše službene poti. V letu 2016 smo kolesarski vozniki obnovili z devetimi novimi kolesi.

Kupili smo dve električni vozili, v letu 2017 načrtujemo nakup še petih novih. Večina, 17 od 19 novo nabavljenih službenih vozil na pogonska goriva, ima nižji izpust ogljikovega dioksida v ozračje, s čimer uresničujemo smernice Evropske komisije, ki predvidevajo najvišjo dovoljeno vrednost njegovega izpusta v ozračje 95 g/km do leta 2020. Okoljska merila so tudi sicer del postopka za izbor dobaviteljev (glej [→ točko 12.8 *Odgovoren odnos do dobaviteljev*]).

Izračun ogljičnega odtisa⁸⁹

Sistematično merjenje ogljičnega odtisa v Zavarovalnici Triglav širimo na druge družbe v Skupini Triglav. Za leto 2016 smo meritve ogljičnega odtisa izvedli tudi za sedeže šestih odvisnih družb (glej spodnjo tabelo).

Pregled rezultatov ogljičnega odtisa po družbah Skupine Triglav v tonah ekvivalenta CO₂

Lokacija	Ogljični odtis		
	2016*	2015	2014
Zavarovalnica Triglav**	5.117	4.944	5.107
Triglav Osiguranje, Sarajevo***	165	174	169
Triglav Osiguranje, Beograd***	668	471	421
Lovćen Osiguranje, Podgorica***	252	195	165
Triglav Osiguruvanje, Skopje***	179	372	159
Triglav Osiguranje, Zagreb***	709	-	-
Triglav Osiguranje, Banja Luka***	71	-	-

* V letu 2016 se je spremenil način zajema podatkov, tako da podatki niso povsem primerljivi s preteklimi leti

** V izračun so vključeni sedeži družbe in sedeži 12 območnih enot.

*** V izračun je vključen sedež družbe.

Največji vir izpustov toplogrednih plinov predstavljata električna energija in ogrevanje, sledijo jima službeni prevozi. Vpeljani informacijski sistem je izboljšal kakovost in učinkovitost zbiranja podatkov o porabi energije, izpustih in odpadkih (več v nadaljevanju pod [→ *naslovom Poraba energentov in vode*]).

Meritve ogljičnega odtisa za vse lokacije Zavarovalnice Triglav smo opravili četrtič, pri čemer smo v izračun porabe električne energije in

energije za ogrevanje ter hlajenje vključili sedeže območnih enot in Centralo v Ljubljani.

Izračun temelji na metodologiji, skladni s Protokolom za toplogredne pline (Greenhouse Gas Protokol). Izpusti toplogrednih plinov tako zajemajo neposredne izpuste zaradi ogrevanja na zemeljski plin in kurilno olje na sedežih območnih enot in Centrali ter izpuste lastnega voznega parka za izključno službene poti. Posredni izpusti upoštevajo porabo električne energije za hlajenje, razsvetljavo, delovanje električne in elektronske opreme ter ogrevanje in izpuste zaradi daljinskega ogrevanja. Zajeti so še izpusti zaradi porabe pisarniškega papirja in službenih poti zaposlenih z lastnimi vozili in javnim prevozom (vlak, avtobus, letalo). V izračunu ni upoštevan prevoz zaposlenih na delo.

Poraba električne energije se je v Zavarovalnici Triglav v primerjavi s preteklim letom povečala za 7 odstotkov, ogljični odtis zaradi ogrevanja pa se je povišal za 3 odstotke.

4. izračun
ogljčnega odtisa
za vse sedeže
območnih enot in Centralo
Zavarovalnice Triglav

88 GRI GS 103-1, 103-2, 103-3
89 GRI GS 305-1, GS 305-2, GS 305-3, GS 103-1



Poraba električne energije in ogrevanja po lokacijah Zavarovalnice Triglav

Lokacija	Električna energija in ogrevanje na m ²		
	2016	2015	2014
Centrala	0,067	0,065	0,063
Območna enota Ljubljana	0,100	0,090	0,092
Območna enota Celje	0,051	0,051	0,051
Območna enota Koper	0,079	0,074	0,076
Območna enota Kranj	0,088	0,073	0,101
Območna enota Krško	0,029	0,029	0,029
Območna enota Maribor	0,070	0,044	0,046
Območna enota Murska Sobota	0,081	0,083	0,084
Območna enota Nova Gorica	0,055	0,053	0,034
Območna enota Novo mesto	0,074	0,081	0,082
Območna enota Postojna	0,269	0,246	0,230
Območna enota Slovenj Gradec	0,051	0,044	0,046
Območna enota Trbovlje	0,074	0,080	0,072
Skupaj	0,084	0,078	0,078

Skupni izpusti zaradi službenih poti (opravljenih z voznim parkom družbe za izključno službene namene, javnim prevozom in vozili zaposlenih) dosegajo 390 ton ekvivalenta ogljikovemu dioksidu ali 19 odstotkov manj kot leto poprej.

S porabo papirja spremljamo okoljsko ozaveščenost in ravnanje zaposlenih v pisarni. Izpusti ogljikovega dioksida zaradi porabe pisarniškega papirja so v primerjavi z drugimi viri sicer zelo majhni.

Povprečna dnevna poraba listov pisarniškega papirja, velikosti formata A4, na zaposlenega

	2016	2015	2014
Povprečna dnevna poraba listov na zaposlenega	29,0	27,7	27,6



Cilj:
zmanjšati porabo energentov

- 10 %
2015–2018

Poraba energentov in vode⁹⁰

Prostovoljno smo se zavezali, da bomo v obdobju od leta 2015 do 2018 zmanjšali porabo energentov za okrog 10 odstotkov, predvsem z različnimi organizacijskimi in investicijskimi ukrepi. Naša zaveza je povezana s prizadevanji za učinkovito porabo vseh virov, saj zavarovalniška dejavnost ni zavezana k spoštovanju zakonodaje na področju upravljanja energije.

Že od 2015 izdelujemo energetske izkaznice in izvajamo energetske preglede nekaterih najpomembnejših objektov, s čimer bomo nadaljevali tudi v prihodnjem letu. V letu 2016 smo izvedli obsežne investicije v izboljšanje energetskega

razreda enega večjih in do tedaj najmanj energetske učinkovitih poslovnih objektov na Dunajski 20. Od leta 2013 sicer izvajamo tudi manjše investicije za izboljševanje energetske učinkovitosti najbolj kritičnih objektov. Podobne izboljšave načrtujemo tudi v prihodnje.

V 2016 smo naredili pomembne korake pri uvajanju novega informacijskega sistema, s katerim bomo do konca 2017 vpeljali tudi avtomatsko vodenje energetskega in okoljskega knjigovodstva. Pridobljeni podatki bodo (skupaj z ugotovitvami ključnih energetske pregledov) pomembna osnova tako za nadaljnje ukrepe kot za spremljanje rezultatov.

Poraba energentov v Zavarovalnici Triglav v letih 2014–2016

Vrsta energenta	Poraba energentov po letih			Indeks	
	2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014
Topla voda (v MWh)	3.080	2.900	2.211	106	131
Kurilno olje (v l)	7.498	16.550	35.441	45	47
Plin (m ³)	145.048	144.697	101.055	100	143
Električna energija (v MWh)	5.475	5.092	5.347	108	95

Za ogrevanje, hlajenje, razsvetljavo in delovanje električne ter elektronske opreme smo porabili 36.028 gigadžulov energije (ob predpostavki, da iz litra kurilnega olja pridobimo 10 kilovatnih ur, iz kubičnega metra zemeljskega plina pa 9,5 kilovatne ure energije). To je 5 odstotkov več kot lani.

Evidence proizvodnih virov porabljene električne energije še ne vodimo, saj po razpoložljivih podatkih ocenjujemo, da njihova sestava ustreza sestavi proizvodnih virov na ravni države. Največji proizvodni vir v Sloveniji predstavlja jedrska energija (39 odstotkov), sledijo ji trdna goriva s 33 odstotki in proizvodnja iz obnovljivih virov energije s 24 odstotki (zadnji dostopni podatki so iz leta 2011)⁹¹

Politika odlaganja odpadkov

Ločeno zbiramo papir, embalažo in mešane komunalne odpadke na vseh območnih enotah in v večini predstavništev oziroma pisarn. Na Centrali, kjer že več let spremljamo rezultate ločevanja, ugotavljamo stalno upadanje deleža mešanih odpadkov. V letu 2015 smo začeli podatke popolneje zajemati tudi na preostalih območnih enotah Zavarovalnice Triglav. Njihovi rezultati ločevanja so zaenkrat občutno slabši, kot kažejo podatki za Centralo.

V letu 2016 smo naredili pomemben korak k ločenemu zbiranju odpadkov v naši največji naložbeni nepremičnini na Dunajski 22. S tem smo začeli ozaveščati ne le naše sodelavce, temveč tudi naše stranke in najemnike.

Količina odloženih odpadkov v Zavarovalnici Triglav⁹²

Vrsta odpadka	Zavarovalnica Triglav (v m ³)		Indeks
	2016	2015	2016/2015
Mešani odpadki	743	856	87
Embalaža	492	448	110
Papir*	442	475	93
Skupaj	1.677	1.779	94

* V letu 2016 smo dodatno zmanjšali število naročenih tiskanih izvodov dnevnih časopisov in prešli na uporabo spletnih izdaj. Poleg tega smo ekološke otoke na sedežih vseh območnih enot in na Centrali na vhodih v stavbo dopolnili z elementom za zbiranje časopisnega papirja. Tako zbran papir prevzemajo okoliške šole in vrtci za zbiralne akcije starega papirja.



Odložili smo občutno manj odslužene IT-opreme, vključno z odsluženimi mobilnimi telefoni, in sicer 5.605 kilogramov, kar je 27 odstotkov manj kot v letu 2015. Predali smo jo pooblaščenim službam za ravnanje z odpadki. Tonerje in kartuše odlagamo ločeno. 1.027 kilograma odsluženih kartuš smo predali v dobrodelne namene.

12.10 Skrb za širše naravno okolje

7. sezona vseslovenske akcije Očistimo naše gore

- Več kot 75 planinskih koč smo opremili z biorazgradljivimi vrečkami za smeti
- Več kot 1 tona odstranjenih odpadkov iz planinskega okolja v letu 2016
- Ozaveščanje o pomenu varnega odlaganja cigaretnih ogorkov
- 1. spletni kviz:
Ste pravi varuh gorske narave?

**Več kot 28 ton odstranjenih odpadkov
iz planinskega okolja v 7 letih**

91 Vir: RS Ministrstvo za kmetijstvo in okolje, Agencija Republike Slovenije za okolje, Kazalci okolja v Sloveniji, http://kazalci.arso.gov.si/?data=indicator&ind_id=456
92 GRI GS 306-2



12.11 Ključne usmeritve družbeno odgovornega ravnanja in cilji za leto 2017

Ključne usmeritve družbeno odgovornega ravnanja in cilji za leto 2017

Usmeritev		Cilji v 2017
Upravljanje organizacije	■ Bonitetna ocena poslovanja ■ Proaktivno sodelovanje z analitiki, institucionalnimi vlagatelji in delničarji	■ Obveščanje finančne javnosti v skladu z najvišjimi standardi lokalne borze. ■ Bonitetna ocena v območju »A«. ■ Letna udeležba na vsaj šestih domačih in tujih investicijskih konferencah. Organizacija lastnega srečanja z investitorji enkrat letno.
Praksa poštenega poslovanja	■ Deklaracija o poštenem poslovanju ■ Proaktivno notranje komuniciranje ter izobraževanje zaposlenih s področja skladnosti in korporativne etike ■ Delovanje v eksternih delovnih skupinah s področja skladnosti in poštenega poslovanja ter skrb za prenos dobrih praks ■ Nadaljnji razvoj kulture etičnega poslovanja družb Skupine Triglav ■ Primer dobre prakse na področju raziskovanja in preprečevanja zavarovalniških prevar v regiji ■ Spodbujanje zaposlenih k prepoznavanju zavarovalniških prevar ter sodelovanje na strokovnih usposabljanjih	■ Zadržati visok standard poštenega poslovanja tudi s spremljanjem vključevanja protikorupcijske klavzule v pogodbe v Skupini Triglav in z nadaljnjim razvojem protikorupcijske politike. ■ Izvedba vsaj dveh sej Odbora za skladnost in etiko letno, vsaj enega strokovnega izobraževanja v Skupini Triglav, sodelovanje pri izobraževanjih za novozaposlene. ■ Nadaljevati aktivno sodelovanje v strokovnih in sektorskih združenjih ter organizacijah, ki spodbujajo etično in transparentno poslovanje. ■ Nadaljevati izobraževanje o vsebinah Kodeksa Skupine Triglav v družbah Skupine v skladu s sprejetimi minimalnimi standardi za Skupino. ■ Povečati obseg zaznanih sumov prevar z lastno sistemsko aplikacijo in vpeljati sistem za avtomatsko zaznavanje sumov prevar v družbe Skupine Triglav v regiji Adria. ■ Strokovna usposabljanja za zaposlene na Območnih enotah in v Regijskih škodnih centrih, izobraževanja za novozaposlene.



Prakse zaposlovanja in dela

■ Izboljšanje izbirnih postopkov

■ Poenotenje aktivnosti na področju razvoja zaposlenih v Skupini Triglav

■ Spodbujanje notranje in zunanje mobilnosti zaposlenih

■ Prenova organizacijske kulture

■ Izobraževanje zaposlenih

■ Vzpostavljanje zdravega in varnega okolja za zaposlene

■ Psihosocialna podpora zaposlenim

■ Medgeneracijsko sodelovanje – sobivanje generacij

■ Prenova izbirnih postopkov z uporabo novih selekcijskih orodij (DNLA, sodelovanje s kadrovskimi agencijami ipd.).

■ Postavitev enotne politike razvojnih aktivnosti za ključne, perspektivne in mlade perspektivne sodelavce v Skupini Triglav.

■ Zagotavljanje diagonalnega prehajanja zaposlenih skladno s potrebami delovnih procesov.

■ Krajše napotitve delavcev matične družbe v odvisne družbe z namenom prenosa dobrih praks, nadaljevanje izvajanja strokovnih praks delavcev odvisnih družb v matični družbi.

■ Analiza obstoječe organizacijske kulture v Skupini Triglav, opredelitev želene organizacijske kulture in izvajanje prvih ukrepov.

■ Vključevanje vseh sodelavcev v izobraževanje za povečanje digitalne pismenosti.

■ Izvesti nova spletna izobraževanja za večjo dostopnost znanja. Pridobiti manjkajoče kompetence s poudarkom na vodenju.

■ Nadaljevati izobraževanje in promocijo zdravja v okviru projekta Triglav.smo, Zavarujmo zdravje in aktivnosti Družini prijazno podjetje.

■ Še naprej bomo aktivno obvladovali psihosocialna tveganja med zaposlenimi. V okviru svetovnega dneva zdravja, ki bo posvečen depresiji, se bomo usmerili v osveščanje zaposlenih o tej bolezni. Iskali pa bomo dodatne komunikacijske poti, da bi kvarne učinke stresa predstavili vsem kategorijam zaposlenih. Želimo vzbuditi zavedanje o tem, da stres in njegove posledice še kako vplivajo tudi na delovno storilnost zaposlenih ter doseganje ciljev poslovanja.

■ Nadaljevati delavnice za vodje, izobraževanje starejših o učinkovitem sodelovanju med mlajšimi in starejšimi na delovnem mestu, na področju spletnih tehnologij, nadaljevati pogovore s starejšimi zaposlenimi, udeležiti ukrep DPP o pogostejših preventivnih zdravstvenih pregledih za starejše.

Človekove pravice

■ Ničelna stopnja tolerance do diskriminacije, nadlegovanja oziroma šikaniranja na delovnem mestu in varovanje dostojanstva zaposlenih s prepoznavanjem, preprečevanjem in odpravljanjem posledic nezaželenega ravnanja.

■ Delovati preventivno, nadaljevati z dobro prakso sodelovanja strokovnih sodelavcev in vodij v primerih konfliktov in slediti ukrepi na podlagi Pravilnika o varovanju dostojanstva delavcev pri delu.



Odgovoren odnos do potrošnikov in dobaviteljev	■ Priprava raznovrstnih kakovostnih vsebin in zgodb z osredotočenostjo na relevantna področja zavarovalništva v smislu opismenjevanja in podajanja koristnih nasvetov. ■ Dostopnost storitev za invalide ■ Na portalu Vse bo v redu nadaljevati redne vsebine, povezane z zavarovanji, zaradi katerih bodo bralci postali bolj osveščeni in bolj zadovoljni uporabniki zavarovanj. ■ Načrtovati vsebine in aktivnosti, s katerimi se bomo bolj približali mladim. ■ Vsaj en ukrep za izboljšanje dostopnosti storitev za invalide.
Vključevanje v skupnost in njen razvoj	■ Preventivni programi za varnost v prometu ■ Prostovoljstvo zaposlenih v lokalnih skupnostih ■ Triglav generacije v Planici ■ Triglav tek ■ Otroci Triglava ■ Preventivno ravnanje ■ Na območju vsake območne enote izvesti vsaj tri preventivne akcije za najmlajše: Kuža Pazi v projektu Otroci Triglava – varni na cesti. ■ Opremiti vsaj 20 novih kritičnih lokacij z aktivno signalizacijo za izboljšanje varnosti v prometu in njegovo umirjanje. Vsaj za pet sistemov izvesti komunikacijsko akcijo ali lokalni dogodek. ■ Vsaj 10 odstotkov zaposlenih vključiti v prostovoljno delo in aktivnosti. ■ Omogočiti ogled poletov v Planici vsaj 3000 otrokom, od tega vsaj 100 otrokom s posebnimi potrebami. Spodbujati k odgovornosti do okolja. ■ Izvesti Triglav tek z več kot 1500 aktivnimi udeleženci, izpeljati vsaj en ukrep za zmanjšanje okoljskih vplivov dogodka. ■ Sodelovati pri prenovi ali postavitvi vsaj dveh otroških igrišč. ■ Pripraviti poglobljene preventivne vsebine na portalu Vse bo v redu o varnosti doma in na poti (požarna varnost doma, varnost v prometu – predvsem varnost mladih in starejših voznikov).
Zmanjševanje okoljskih vplivov	■ Ravnanje z odpadki ■ Očistimo gore in planine ■ Zmanjševanje emisij toplogrednih plinov ■ Ozaveščati zaposlene za pravilno ločeno odlaganje in zmanjševanje količine odpadkov. ■ Aktivno izobraževati predvsem ciljno skupino mladih družin o pomenu varnosti in fizičnih priprav v gorah. Izvedba vsaj dveh dogodkov z delavnicami na to temo. ■ Krepite odnose z uporabniki družbenih omrežij. ■ Krepite strateško sodelovanje s strokovnimi nevladnimi organizacijami na področju varnosti v gorah – vsaj dva partnerja. ■ Nadaljevati interno kampanjo za racionalno rabo naravnih virov z izpostavitvijo vsaj petih ključnih tem. ■ Nabava računalnikov z optimizirano energetsko porabo. ■ Izračun ogljičnega odtisa na vsaj štirih sedežih odvisnih družb. ■ Nakup službenih vozil z nizkimi izpusti ogljikovega dioksida. ■ Nakup novih službenih vozil na električni pogon.

13 Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2016

Zavarovalništvo

■ Zavarovalnica Triglav, d.d.

Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 72 00
Faks:	++ 386 (1) 432 63 02
Elektronski naslov:	info@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav.si , www.triglav.eu

■ Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.

Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 79 00
Faks:	++ 386 (1) 433 14 19
Elektronski naslov:	mail@triglavre.si
Spletna stran:	www.triglavre.si
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	4.950.000 EUR/4.950.000 EUR

■ Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

Naslov:	Pristaniška ulica 10, 6000 Koper, Slovenija
Telefon:	++ 386 (5) 662 20 00
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:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	25.822.144 EUR/25.822.144 EUR

■ Skupna pokojninska družba, d.d.

Naslov:	Trg republike 3, 1000, Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 47 00 840, 080 80 87
Faks:	++ 386 (1) 47 00 853
Elektronski naslov:	info@skupna.si
Spletna stran:	www.skupna.si
Dejavnost:	Dejavnost pokojninskih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	71,87 %/71,87 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	71,87 %/71,87 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	4.851.774 EUR/4.851.774 EUR

■ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Naslov:	Antuna Heinza 4, 10000 Zagreb, Hrvatska
Telefon:	++ 385 (1) 563 27 77
Faks:	++ 385 (1) 563 27 99
Elektronski naslov:	centrala@triglav-osiguranje.hr
Spletna stran:	www.triglav.hr
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	- /99,91 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /99,91 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /28.047.983 EUR

■ Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Naslov:	Ulica Slobode 13a, 81000 Podgorica, Crna gora
Telefon:	++ 382 (20) 404 400, 404 410
Faks:	++ 382 (20) 665 281
Elektronski naslov:	info@lo.co.me
Spletna stran:	www.lo.co.me
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	- /96,47 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /96,47 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /10.090.690 EUR

■ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo

Naslov:	Dolina 8, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (33) 252 110
Faks:	++ 387 (33) 252 179
Elektronski naslov:	info@triglav.ba
Spletna stran:	www.triglav.ba
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	- /68,94 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /78,71 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /8.319.884 EUR

■ Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka

Naslov:	Trg srpskih junaka 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:	- /100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /2.845.566 EUR

■ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

Naslov:	Milutina Milankovića 7a, 11070 Novi Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 330 51 00
Faks:	++ 381 (11) 312 24 20
Elektronski naslov:	office@triglav.rs
Spletna stran:	www.triglav.rs
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /99,88 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /99,88 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /14.539.234 EUR

■ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje

Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 16, 1000 Skopje, Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 22 22
Faks:	++ 389 (2) 510 22 97
Elektronski naslov:	info@triglav.mk, pr@triglav.mk, osig@triglav.mk
Spletna stran:	www.triglav.mk
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	- /73,38 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	- /73,38 %
Nominalna vrednost kapitalnega 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 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	563.345 EUR/834.585 EUR

■ Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 47 44 440
Faks:	++ 386 (1) 23 17 785
Elektronski naslov:	info@triglav-upravljanje.si
Spletna stran:	www.triglav-upravljanje.si
Dejavnost:	Upravljanje nepremičnin
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	3.160.113 EUR/3.160.113 EUR

Drugo

■ Triglav INT, holdinška družba, d.d.

Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 430 95 34
Elektronski naslov:	triglavint@triglav-int.si
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:	68.010.006 EUR/68.010.006 EUR

■ Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, 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@triglav-svetovanje.si
Spletna stran:	www.triglav-svetovanje.si
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	8.763 EUR/8.763 EUR

■ Triglav Avtoservis, d.o.o.

Naslov:	Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 580 68 80
Faks:	++ 386 (1) 580 68 75
Elektronski naslov:	info@triglav-avtoservis.si
Spletna stran:	www.triglav-avtoservis.si
Dejavnost:	Vzdrževanje in popravila motornih vozil
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	43.663 EUR/43.663 EUR

■ Vse bo v redu, zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti

Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000, Ljubljana, Slovenija
Elektronski naslov:	vsebovredu@triglav.si
Spletna stran:	www.vsebovredu.si
Dejavnost:	Dejavnost humanitarnih in dobrodelnih aktivnosti
Delež Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/ Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Ustanovitveni vložek Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100.000 EUR/100.000 EUR

14 Poslovna mreža Skupine Triglav

Dostopnost naše zavarovalniške ponudbe ter drugih finančnih in asistenčnih storitev izboljšujemo z nadgrajevanjem tradicionalnih in uvajanjem novih digitalnih poti do naših strank.

Zavarovalnica Triglav ima sicer razvejano poslovno mrežo za ponudbo zavarovanj in upravljanja premoženja v Sloveniji. Obenem je središče mednarodne poslovne mreže Skupine Triglav in razvoja njenih temeljnih dejavnosti. Na sedežu Zavarovalnice Triglav potekajo vodstvene, upravljalne, razvojne in usklajevalne funkcije.

Enostaven in hiter dostop do zavarovalnih storitev zagotavljamo z razvito lastno prodajno mrežo in s številnimi pogodbenimi prodajnimi potmi. Lastno poslovno mrežo dopolnjujejo družbe za zavarovalno zastopanje, pogodbeno sklepanje naših zavarovanj opravljajo tudi podjetja za izvajanje tehničnih pregledov motornih vozil, lizišne družbe, banke in turistične agencije. Uspešno sodelujemo s številnimi družbami za zavarovalno posredovanje. V zadnjem obdobju širimo sodelovanje s pogodbenimi partnerji, ki našim zavarovancem nudijo odpravo nastale škode in druge oblike pomoči.

14.1 Zavarovanje

- **Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Centrala – sedež družbe**

Območne enote:

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

- **Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana – sedež družbe**

- **Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper – sedež družbe**

Zavarovalnica ima zastopstva v vseh dvanajstih območnih enotah Zavarovalnice Triglav in zdravstveno točko na sedežu družbe.

- **Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe**

- **Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb – sedež družbe**

Podružnice:

- Zagreb
- Čakovec
- Varaždin
- Koprivnica
- Osijek
- Rijeka
- Pula
- Split
- Zadar

- **Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica – sedež družbe**

Podružnice:

- Podgorica
- Nikšić
- Berane
- Pljevlja
- Bijelo Polje
- Kotor
- Bar
- Budva

Poslovalnice in zastopstva:

- Andrijevica
- Ulcinj
- Danilovgrad
- Kolašin
- Tuzi
- Žabljak
- Plav
- Rožaje
- Mojkovac
- Tivat
- Herceg Novi

- Cetinje
- Šavnik
- Plužine

▪ **Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo – sedež družbe**

Podružnice:

- Sarajevo
- Bihać
- Tuzla
- Mostar
- Zenica
- Travnik
- Goražde
- Brčko
- Banja Luka
- Tomislavgrad
- Ljubuški
- Kiseljak
- Jelah – Tešanj

▪ **Triglav Osiguranje, a.d.o., Banja Luka – sedež družbe**

Regionalne pisarne:

- Banja Luka
- Doboj
- Prijedor
- Gradiška
- Istočno Sarajevo – Pale
- Bijeljina

Pisarne:

- Laktaši
- Mrkonjić Grad
- Teslić
- Derventa
- Modriča
- Brod
- Novi Grad
- Kozarska Dubica
- Kostajnica
- Prnjavor
- Zvornik
- Vlasenica

▪ **Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd – sedež družbe**

Podružnice:

- Beograd
- Novi Sad
- Kruševac

- Niš
- Valjevo
- Kikinda
- Subotica
- Šabac
- Kragujevac
- Čačak
- Jagodina
- Vranje

Poslovalnice in zastopstva:

- Bor
- Bečej
- Novi Pazar
- Negotin
- Vršac
- Leskovac
- Prokuplje
- Pančevo

▪ **Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje – sedež družbe**

Ekspoziture:

- Skopje
- Bitola
- Ohrid
- Gostivar
- Tetovo
- Kumanovo
- Veles
- Gevgelija
- Prilep
- Kičevo
- Radoviš
- Kočani
- Štip
- Kavadarci
- Strumica
- Struga

Zastopstva:

- Kumanovo
- Tetovo (2 zastopstvi)
- Kriva Palanka
- Negotino
- Resen
- Kočani
- Kruševo
- Berovo
- Delčevo
- Makedonska Kamenica
- Vinica

- Dolno Palčiče
- Debar
- Rosoman
- Valandovo
- Demir Hisar
- Zajas, Kičevo
- Velešta
- Vrapčiče
- Skopje – Avtokomanda
- Skopje – Cento
- Skopje – Cair
- Skopje – Aerodorm
- Plasnica
- Struga

14.2 Upravljanje premoženja

- Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana – sedež družbe

14.3 Drugo

- Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale – sedež družbe
- Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe

15 Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

15.1 Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Kosmata obračunana premija v tekočem letu*100

Kosmata obračunana premija v preteklem letu

Zap. št.		v EUR			Indeks rasti	
		Kosmata obračunana premija				
		2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014
1	2	3	4	5	6=3/4*100	7=4/5*100
1	Nezgodno zavarovanje	28.798.922	29.255.847	30.520.339	98	96
2	Zdravstveno zavarovanje	422.483	-	-	-	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	97.783.724	94.164.470	96.906.181	104	97
4	Zavarovanje tirnih vozil	3.000.826	2.972.106	2.354.281	101	126
5	Letalsko zavarovanje	1.039.498	896.584	579.659	116	155
6	Zavarovanje plovil	398.352	572.844	684.846	70	84
7	Zavarovanje prevoza blaga	5.066.567	5.153.901	5.019.794	98	103
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	55.304.473	54.860.678	54.532.891	101	101
9	Drugo škodno zavarovanje	71.229.040	68.504.409	68.414.874	104	100
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	87.328.336	88.847.814	94.244.936	98	94
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	810.377	728.616	833.043	111	87
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	343.659	354.939	341.687	97	104
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	33.196.250	29.247.535	28.987.963	114	101
14	Kreditno zavarovanje	24.622.038	24.009.921	23.152.992	103	104
15	Kavcijsko zavarovanje	1.453.625	1.605.356	1.343.269	91	120
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	2.653.327	1.900.466	2.735.997	140	69
17	Zavarovanje stroškov postopka	568.538	786.043	831.956	72	94
18	Zavarovanje pomoči	8.840.017	7.674.638	7.305.116	115	105
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	422.860.052	411.536.169	418.789.824	103	98
20	Življenjsko zavarovanje	83.319.257	86.778.846	85.640.550	96	101
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	71.908.586	73.332.570	73.907.907	98	99
23	Tontine	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	15.041.116	14.613.360	14.281.171	103	102
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	170.268.959	174.724.777	173.829.628	97	101
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	593.129.011	586.260.945	592.619.452	101	99

15.2 Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Čista obračunana zavarovalna premija*100

Kosmata obračunana zavarovalna premija

		v EUR					
		Čista obračunana zavarovalna premija		Kosmata obračunana zavarovalna premija		Čista obračunana zav. premija v % od kosmate obračunane zav. premije	
Zap. št.		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	27.614.362	28.086.339	28.798.922	29.255.847	96	96
2	Zdravstveno zavarovanje	126.707	-	422.483	-	30	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	89.072.172	84.998.905	97.783.724	94.164.470	91	90
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.454.878	2.439.754	3.000.826	2.972.106	82	82
5	Letalsko zavarovanje	136.833	461.519	1.039.498	896.584	13	51
6	Zavarovanje plovil	322.979	497.310	398.352	572.844	81	87
7	Zavarovanje prevoza blaga	2.482.860	3.456.945	5.066.567	5.153.901	49	67
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	32.759.319	32.409.539	55.304.473	54.860.678	59	59
9	Drugo škodno zavarovanje	52.708.309	51.228.343	71.229.040	68.504.409	74	75
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	81.109.185	82.520.440	87.328.336	88.847.814	93	93
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	72.963	175.808	810.377	728.616	9	24
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	299.769	313.355	343.659	354.939	87	88
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	23.393.895	22.504.288	33.196.250	29.247.535	70	77
14	Kreditno zavarovanje	21.333.587	20.869.092	24.622.038	24.009.921	87	87
15	Kavcijsko zavarovanje	1.077.352	1.085.623	1.453.625	1.605.356	74	68
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	920.339	426.747	2.653.327	1.900.466	35	22
17	Zavarovanje stroškov postopka	527.196	741.703	568.538	786.043	93	94
18	Zavarovanje pomoči	8.348.241	7.246.588	8.840.017	7.674.638	94	94
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	344.760.945	339.462.301	422.860.052	411.536.169	82	82
20	Življenjsko zavarovanje	82.909.966	86.392.096	83.319.257	86.778.846	100	100
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	71.908.586	73.332.570	71.908.586	73.332.570	100	100
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	15.041.116	14.613.360	15.041.116	14.613.360	100	100
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	169.859.668	174.338.026	170.268.959	174.724.776	100	100
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	514.620.613	513.800.327	593.129.011	586.260.945	87	88

15.3 Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu*100

Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu

Zap. št.		v EUR				
		Kosmate obračunane odškodnine			Indeks rasti	
		2016	2015	2014	2016/2015	2015/2014
1	2	3	4	5	6=3/4*100	7=4/5*100
1	Nezgodno zavarovanje	11.585.762	11.717.779	12.455.184	99	94
2	Zdravstveno zavarovanje	957	-	-	-	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	70.064.777	68.682.248	70.211.559	102	98
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.160.493	2.483.724	2.668.384	87	93
5	Letalsko zavarovanje	350.560	9.749	11.850	3.596	82
6	Zavarovanje plovil	471.774	765.367	922.782	62	83
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.694.830	966.564	1.273.857	175	76
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.604.156	20.017.042	27.362.689	83	73
9	Drugo škodno zavarovanje	37.756.202	34.030.148	46.230.379	111	74
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	49.842.845	53.024.960	53.442.251	94	99
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	187.559	826.584	619.837	23	133
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	13.832	30.004	244.755	46	12
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	11.251.169	12.462.718	12.721.742	90	98
14	Kreditno zavarovanje	9.786.147	10.743.184	12.683.852	91	85
15	Kavcijsko zavarovanje	516.671	358.672	487.874	144	74
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	1.316.571	2.061.401	1.024.222	64	201
17	Zavarovanje stroškov postopka	3.422	9.056	7.996	38	113
18	Zavarovanje pomoči	7.954.543	7.509.087	7.146.036	106	105
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	221.562.268	225.698.289	249.515.248	98	90
20	Življenjsko zavarovanje	85.822.855	87.417.374	88.851.229	98	98
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	67.535.885	61.546.797	67.329.106	110	91
23	Tontine	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	7.933.879	8.926.090	10.106.467	89	88
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	161.292.619	157.890.261	166.286.802	102	95
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	382.854.887	383.588.550	415.802.051	100	92

15.4 Škodni rezultat

Kosmate obračunane odškodnine*100

Kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.		v EUR					
		Kosmate obračunane odškodnine		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Škodni rezultat (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	11.585.762	11.717.779	28.798.922	29.255.847	40	40
2	Zdravstveno zavarovanje	957	-	422.483	-	0	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	70.064.777	68.682.248	97.783.724	94.164.470	72	73
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.160.493	2.483.724	3.000.826	2.972.106	72	84
5	Letalsko zavarovanje	350.560	9.749	1.039.498	896.584	34	1
6	Zavarovanje plovil	471.774	765.367	398.352	572.844	118	134
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.694.830	966.564	5.066.567	5.153.901	33	19
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.604.156	20.017.042	55.304.473	54.860.678	30	36
9	Drugo škodno zavarovanje	37.756.202	34.030.148	71.229.040	68.504.409	53	50
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	49.842.845	53.024.960	87.328.336	88.847.814	57	60
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	187.559	826.584	810.377	728.616	23	113
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	13.832	30.004	343.659	354.939	4	8
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	11.251.169	12.462.718	33.196.250	29.247.535	34	43
14	Kreditno zavarovanje	9.786.147	10.743.184	24.622.038	24.009.921	40	45
15	Kavcijsko zavarovanje	516.671	358.672	1.453.625	1.605.356	36	22
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	1.316.571	2.061.401	2.653.327	1.900.466	50	108
17	Zavarovanje stroškov postopka	3.422	9.056	568.538	786.043	1	1
18	Zavarovanje pomoči	7.954.543	7.509.087	8.840.017	7.674.638	90	98
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	221.562.268	225.698.289	422.860.052	411.536.169	52	55
20	Življenjsko zavarovanje	85.822.855	87.417.374	83.319.257	86.778.846	103	101
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	67.535.885	61.546.797	71.908.586	73.332.570	94	84
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	7.933.879	8.926.090	15.041.116	14.613.360	53	61
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	161.292.619	157.890.261	170.268.959	174.724.776	95	90
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	382.854.887	383.588.550	593.129.011	586.260.945	65	65

15.5 Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški poslovanja*100

Kosmate obračunane zavarovalne premije

		v EUR					
		Stroški poslovanja		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	
Zap. št.		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	9.538.828	9.740.942	28.798.922	29.255.847	33	33
2	Zdravstveno zavarovanje	101.964	-	422.483	-	24	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	26.384.762	26.187.257	97.783.724	94.164.470	27	28
4	Zavarovanje tirnih vozil	385.687	345.121	3.000.826	2.972.106	13	12
5	Letalsko zavarovanje	221.447	185.819	1.039.498	896.584	21	21
6	Zavarovanje plovil	208.879	210.477	398.352	572.844	52	37
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.414.680	1.321.568	5.066.567	5.153.901	28	26
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.848.688	17.436.777	55.304.473	54.860.678	32	32
9	Drugo škodno zavarovanje	24.637.886	22.918.700	71.229.040	68.504.409	35	33
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	26.224.681	26.663.652	87.328.336	88.847.814	30	30
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	204.980	217.254	810.377	728.616	25	30
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	216.988	230.714	343.659	354.939	63	65
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	10.653.014	9.660.560	33.196.250	29.247.535	32	33
14	Kreditno zavarovanje	5.750.339	5.526.264	24.622.038	24.009.921	23	23
15	Kavcijsko zavarovanje	547.191	508.804	1.453.625	1.605.356	38	32
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	741.170	633.169	2.653.327	1.900.466	28	33
17	Zavarovanje stroškov postopka	383.380	451.010	568.538	786.043	67	57
18	Zavarovanje pomoči	5.555.536	5.814.060	8.840.017	7.674.638	63	76
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	131.020.099	128.052.148	422.860.052	411.536.169	31	31
20	Življenjsko zavarovanje	17.198.224	17.489.328	83.319.257	86.778.846	21	20
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	14.335.541	13.414.318	71.908.586	73.332.570	20	18
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	1.993.355	2.010.372	15.041.116	14.613.360	13	14
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	33.527.120	32.914.018	170.268.959	174.724.776	20	19
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	164.547.219	160.966.165	593.129.011	586.260.945	28	27

15.6 Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški pridobivanja zavarovanj*100

Kosmate obračunane zavarovalne premije

		v EUR					
		Stroški pridobivanja zavarovanj		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zav. premije	
Zap. št.		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	1.130.318	940.715	28.798.922	29.255.847	3,9	3,2
2	Zdravstveno zavarovanje	6.461	-	422.483	-	1,5	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.668.706	2.954.520	97.783.724	94.164.470	2,7	3,1
4	Zavarovanje tirnih vozil	342	23.386	3.000.826	2.972.106	0,0	0,8
5	Letalsko zavarovanje	45.067	28.017	1.039.498	896.584	4,3	3,1
6	Zavarovanje plovil	11.225	11.219	398.352	572.844	2,8	2,0
7	Zavarovanje prevoza blaga	367.181	317.211	5.066.567	5.153.901	7,2	6,2
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	2.189.860	2.162.768	55.304.473	54.860.678	4,0	3,9
9	Drugo škodno zavarovanje	2.958.897	2.572.363	71.229.040	68.504.409	4,2	3,8
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.372.981	3.435.502	87.328.336	88.847.814	3,9	3,9
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	24.851	24.790	810.377	728.616	3,1	3,4
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	7.472	10.402	343.659	354.939	2,2	2,9
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	2.329.030	1.789.846	33.196.250	29.247.535	7,0	6,1
14	Kreditno zavarovanje	827.763	611.091	24.622.038	24.009.921	3,4	2,5
15	Kavcijsko zavarovanje	94	1.234	1.453.625	1.605.356	0,0	0,1
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	142.553	136.415	2.653.327	1.900.466	5,4	7,2
17	Zavarovanje stroškov postopka	26.910	90.411	568.538	786.043	4,7	11,5
18	Zavarovanje pomoči	252.716	183.238	8.840.017	7.674.638	2,9	2,4
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	16.362.427	15.293.129	422.860.052	411.536.169	3,9	3,7
20	Življenjsko zavarovanje	3.730.519	4.128.619	83.319.257	86.778.846	4,5	4,8
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	4.006.066	3.019.451	71.908.586	73.332.570	5,6	4,1
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	74.915	108.735	15.041.116	14.613.360	0,5	0,7
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	7.811.501	7.256.804	170.268.959	174.724.776	4,6	4,2
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	24.173.928	22.549.933	593.129.011	586.260.945	4,1	3,8

15.7 Čisti škodni kazalnik

(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij)*100

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

		v EUR					
		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čisti škodni kazalnik (%)	
Zap. št.		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	8.783.974	8.223.577	27.696.529	28.410.670	32	29
2	Zdravstveno zavarovanje	5.656	-	55.556	-	10	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	63.812.889	63.541.676	87.168.677	85.997.983	73	74
4	Zavarovanje tirnih vozil	1.448.480	1.815.042	2.464.907	2.418.811	59	75
5	Letalsko zavarovanje	384.261	97.701	184.310	179.890	208	54
6	Zavarovanje plovil	334.528	758.848	328.348	494.005	102	154
7	Zavarovanje prevoza blaga	693.407	809.793	2.696.649	3.291.240	26	25
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.903.381	13.072.711	32.910.636	32.849.507	39	40
9	Drugo škodno zavarovanje	27.052.455	27.267.348	50.912.534	52.729.786	53	52
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	36.793.456	43.674.926	81.730.609	84.170.564	45	52
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-229.684	-305.700	42.678	72.234	-	-
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	43.134	-118.217	300.712	309.284	14	-
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	9.181.083	3.527.384	22.729.624	22.571.890	40	16
14	Kreditno zavarovanje	313.049	1.204.282	20.491.766	19.900.385	2	6
15	Kavcijsko zavarovanje	-188.617	58.137	933.713	755.461	-	8
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	497.765	254.250	929.449	658.908	54	39
17	Zavarovanje stroškov postopka	-50.087	-37.082	645.511	752.105	-	-
18	Zavarovanje pomoči	7.524.281	6.789.624	7.686.239	7.144.078	98	95
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	169.303.413	170.634.299	339.908.447	342.706.800	50	50
20	Življenjsko zavarovanje	84.319.709	86.955.989	111.077.892	107.508.820	76	81
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	67.521.622	61.546.797	43.737.748	52.211.256	154	118
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	7.919.615	8.926.090	15.041.116	14.613.360	53	61
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	159.760.945	157.428.876	169.856.756	174.333.436	94	90
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	329.064.359	328.063.175	509.765.203	517.040.236	65	63

15.8 Sestavljeni škodni kazalnik

(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški)*100

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Zap. št.		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Sestavljeni škodni kazalnik (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	300.323.512	298.686.446	339.908.447	342.706.800	88	87

15.9 Stroškovni kazalnik

Obratovalni stroški*100

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Zap. št.		Obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Stroškovni kazalnik (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Življenjska zavarovanja	33.527.120	32.914.018	169.856.756	174.333.436	20	19

15.10 Kazalnik koristnosti

(Izplačane zavarovalnine + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)*100

Čista obračunana zavarovalna premija

Zap. št.		Izplačane zavarovalnine + sprememba zav.-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija		Kazalnik koristnosti (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Življenjska zavarovanja	180.813.817	192.148.473	169.859.668	174.338.026	106	110

15.11 Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Donos naložb*100

(stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2

Zap. št.		Donos naložb		Povprečno stanje naložb		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Naložbe kritnega premoženja	21.890.758	24.179.505	717.925.326	729.918.762	3,0	3,3
2	Naložbe KS življenjskih zavarovanj	24.725.563	42.086.514	747.773.493	735.971.471	3,3	5,7
3	Naložbe KS PDPZ	7.132.116	6.439.218	185.705.844	180.206.803	3,8	3,6
4	Naložbe KS PDPZ - v času izplačevanja rent	1.572.621	1.522.855	32.352.860	28.378.521	4,9	5,4
5	Naložbe KS VEP	23.878.356	14.226.995	440.316.414	448.196.166	5,4	3,2
6	Naložbe, ki niso financirane iz zav.-teh. rezervacij	8.697.649	-10.602.142	275.391.886	270.962.004	3,2	-3,9
7	Skupaj	87.897.063	77.852.944	2.399.465.822	2.393.633.727	3,7	3,3

15.12 Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Čiste škodne rezervacije*100

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Zap. št.		v EUR					
		Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	27.583.017	30.017.014	27.696.529	28.410.670	100	106
2	Zdravstveno zavarovanje	5.369	-	55.556	-	10	-
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.588.411	18.389.007	87.168.677	85.997.983	20	21
4	Zavarovanje tirnih vozil	4.268.354	4.973.546	2.464.907	2.418.811	173	206
5	Letalsko zavarovanje	177.506	124.170	184.310	179.890	96	69
6	Zavarovanje plovil	536.422	659.225	328.348	494.005	163	133
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.451.319	1.400.766	2.696.649	3.291.240	54	43
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	13.594.876	13.805.374	32.910.636	32.849.507	41	42
9	Drugo škodno zavarovanje	21.831.494	25.070.974	50.912.534	52.729.786	43	48
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	176.260.355	184.492.029	81.730.609	84.170.564	216	219
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	78.589	312.226	42.678	72.234	184	432
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	77.269	47.276	300.712	309.284	26	15
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	123.588.616	124.747.807	22.729.624	22.571.890	544	553
14	Kreditno zavarovanje	3.145.235	3.945.598	20.491.766	19.900.385	15	20
15	Kavcijsko zavarovanje	863.842	1.463.687	933.713	755.461	93	194
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	786.874	779.336	929.449	658.908	85	118
17	Zavarovanje stroškov postopka	75.317	128.654	645.511	752.105	12	17
18	Zavarovanje pomoči	2.128.437	2.129.799	7.686.239	7.144.078	28	30
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)	394.041.303	412.486.488	339.908.447	342.706.800	116	120
20	Življenjsko zavarovanje	17.824.397	19.196.400	111.077.892	107.508.820	16	18
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	0	0	43.737.748	52.211.256	0	0
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	0	0	15.041.116	14.613.360	0	0
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)	17.824.397	19.196.400	169.856.756	174.333.436	10	11
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	411.865.700	431.682.888	509.765.203	517.040.236	81	83

15.13 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Kosmati dobiček oz. izguba*100
Čista obračunana zavarovalna premija

Zap. št.		v EUR					
		Kosmati dobiček oz. izguba		Čista obračunana zavarovalna premija		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	67.094.334	46.668.861	344.760.945	339.462.301	19,5	13,7
2	Življenjska zavarovanja	16.323.466	21.764.636	169.859.668	174.338.026	9,6	12,5
3	Skupaj	83.417.800	68.433.497	514.620.613	513.800.327	16,2	13,3

15.14 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

Kosmati dobiček oz. izguba*100
(stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2

Zap. št.		v EUR					
		Kosmati dobiček oz. izguba		Povprečno stanje kapitala		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	67.094.334	46.668.861	432.486.072	426.676.432	15,5	10,9
2	Življenjska zavarovanja	16.323.466	21.764.636	114.488.623	110.603.938	14,3	19,7
3	Skupaj	83.417.800	68.433.497	546.974.695	537.280.370	15,3	12,7

15.15 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

Kosmati dobiček oz. izguba*100
(stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2

Zap. št.		v EUR					
		Kosmati dobiček oz. izguba		Povprečno stanje aktive		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	67.094.334	46.668.861	1.186.068.985	1.201.215.921	5,7	3,9
2	Življenjska zavarovanja	16.323.466	21.764.636	1.548.551.583	1.524.027.935	1,1	1,4
3	Skupaj	83.417.800	68.433.497	2.734.620.568	2.725.243.856	3,1	2,5

15.16 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico

Kosmati dobiček oz. izguba

Število delnic

Zap. št.		Kosmati dobiček oz. izguba		Število delnic		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5	8=4/6
1	Premoženjska zavarovanja	67.094.334	46.668.861	15.837.350	15.837.350	4,2	2,9
2	Življenjska zavarovanja	16.323.466	21.764.636	6.897.798	6.897.798	2,4	3,2
3	Skupaj	83.417.800	68.433.497	22.735.148	22.735.148	3,7	3,0

15.17 Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno - tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice

Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje*100

Kapital zavarovalnice

Zap. št.		Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje		Kapital zavarovalnice		Terjatve iz pozavarovanja in zav. - tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	76.416.042	69.916.901	448.114.222	416.857.921	17,1	16,8
2	Življenjska zavarovanja	39.065	18.493	115.274.895	113.702.351	0,0	0,0
3	Skupaj	76.455.107	69.935.394	563.389.117	530.560.272	13,6	13,2

15.18 Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

Čista obračunana zavarovalna premija*100

Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.		Čista obračunana zavarovalna premija		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zav.-tehničnih rezervacij (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	344.760.945	339.462.301	1.024.786.928	1.033.558.636	33,6	32,8
2	Življenjska zavarovanja	169.859.668	174.338.026	1.514.076.219	1.488.044.926	11,2	11,7
3	Skupaj	514.620.613	513.800.327	2.538.863.147	2.521.603.563	20,3	20,4

15.19 Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij*100

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Zap. št.		v EUR					
		Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Povprečno stanje čistih zav.-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	592.300.856	606.882.204	339.908.447	342.706.800	174,3	177,1
2	Življenjska zavarovanja	1.399.587.596	1.377.440.988	169.856.756	174.333.436	824,0	790,1
3	Skupaj	1.991.888.452	1.984.323.192	509.765.203	517.040.236	390,7	383,8

15.20 Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Kapital*100

Obveznosti do virov sredstev

Zap. št.		v EUR					
		Kapital		Obveznosti do virov sredstev		Kapital glede na obveznosti do virov sredstev (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	448.114.222	416.857.921	1.197.481.419	1.174.656.551	37,4	35,5
2	Življenjska zavarovanja	115.274.895	113.702.351	1.564.001.358	1.533.101.808	7,4	7,4
3	Skupaj	563.389.117	530.560.272	2.761.482.778	2.707.758.359	20,4	19,6

15.21 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije*100

Obveznosti do virov sredstev

Zap. št.		v EUR					
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		Obveznosti do virov sredstev		Čiste zav.-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	587.300.628	597.301.085	1.197.481.419	1.174.656.551	49,0	50,8
2	Življenjska zavarovanja	1.412.547.384	1.386.627.807	1.564.001.358	1.533.101.808	90,3	90,4
3	Skupaj	1.999.848.012	1.983.928.892	2.761.482.778	2.707.758.359	72,4	73,3

15.22 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja*100

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.		v EUR					
		Čiste zav.-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		Čiste zav.-tehnične rezervacije		Čiste zav.-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zav.-tehnične rezervacije (%)	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5*100	8=4/6*100
1	Skupaj	1.390.394.245	1.364.323.055	1.999.848.012	1.983.928.892	69,5	68,8

15.23 Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Kosmata obračunana zavarovalna premija

Povprečno število zaposlenih

Zap. št.		v EUR					
		Kosmata obračunana zavarovalna premija		Povprečno število zaposlenih		Kosmata obračunana zav. premija glede na število redno zaposlenih	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	2	3	4	5	6	7=3/5	8=4/6
1	Skupaj	593.129.011	586.260.945	2.357	2.357	251.646	248.732

Upravljanje s tveganji

Upravljanje s tveganji

- Prvo leto poslovanja pod regulativo Solventnost II kaže močno kapitalsko ustreznost in finančno stabilnost Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav.
- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav dosegata visoke ciljne vrednosti poslovanja v izrednem okolju nizkih obrestnih mer in zaostrene konkurence ter ob sprejemljivi ravni tveganj.
- Z vzpostavljenim sistemom obrambnih linij so posamezne vrste temeljnih tveganj uspešno upravljane in obvladovane.
- Opravljeni stresni testi in lastna ocena tveganj v okviru Solventnosti II izkazujejo močno odpornost Zavarovalnice na zunanje vplive.

Zavarovalnica Triglav je v letu 2016 uspešno nadgradila sistem celovitega in integriranega upravljanja tveganj na ravni Skupine Triglav. V rokih je poročala in izračunavala kapitalsko ustreznost Zavarovalnice in Skupine, skladno z novo zakonodajo Solventnost II. Izvedla je lastno oceno tveganj in ocenila primernost standardne formule ter ovrednotila scenarijske teste. Sodelovala je tudi v stresnih testih, ki jih je v letu 2016 izvedel evropski zavarovalniški regulator EIOPA, za pridobitev nadzorniške ocene potencialnih ranljivosti sektorja na tržna tveganja. Potekale so tudi intenzivne priprave poročila o solventnosti in finančnem položaju, o čemer je treba prvič poročati za poslovno leto 2016.

V letu 2016 so glavne aktivnosti razvoja sistema upravljanja tveganj na ravni Skupine Triglav obsegale:

- nadgradnjo sistema upravljanja tveganj v vseh zavarovalnih družbah Skupine, predvsem na področju valutnih in kreditnih tveganj na področju izpostavljenosti do bank in bančnih Skupin,
- nadgradnjo izračuna kapitalске ustreznosti ter prenos znanj v odvisne družbe,
- nadgradnjo implementacije minimalnih standardov na področju upravljanja tveganj v Skupini Triglav,
- izvedbe več izobraževalnih delavnic za zaposlene v Zavarovalnici Triglav in Skupini na področju upravljanja tveganj v odvisnih družbah.

Ustrezna kapitalška in finančna moč Skupine se odraža tudi v bonitetni oceni agencij S&P Global Ratings in A.M. Best, ki sta v letu 2016 matični družbi Zavarovalnici Triglav, Skupini Triglav in hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re dvignili dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči z »A-« na »A«. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

1 Sistem upravljanja tveganj

Celovit sistem upravljanja tveganj zagotavlja uresničevanje naših strateških ciljev in je temeljni del sistema upravljanja v Skupini Triglav. Sistem upravljanja tveganj Zavarovalnice in Skupine je jasen, pregleden in dobro dokumentiran. Zagotavlja pravočasno prepoznavanje vseh pomembnih tveganj in standardiziran nabor postopkov za razumevanje posledic možnih realizacij tveganj. Predstavlja tudi možne načine obvladovanja posameznih tveganj oziroma izpostavljenosti.

1.1 Razmejitev pristojnosti in odgovornosti

Upravljanje tveganj je sistem korporativnega upravljanja, ki zagotavlja, da je profil tveganj Zavarovalnice in Skupine v okvirjih, določenih v Izjavi o apetitu po tveganjih. Sistem upravljanja tveganj je v Skupini Triglav zasnovan na trinivjskem modelu obrambnih linij.

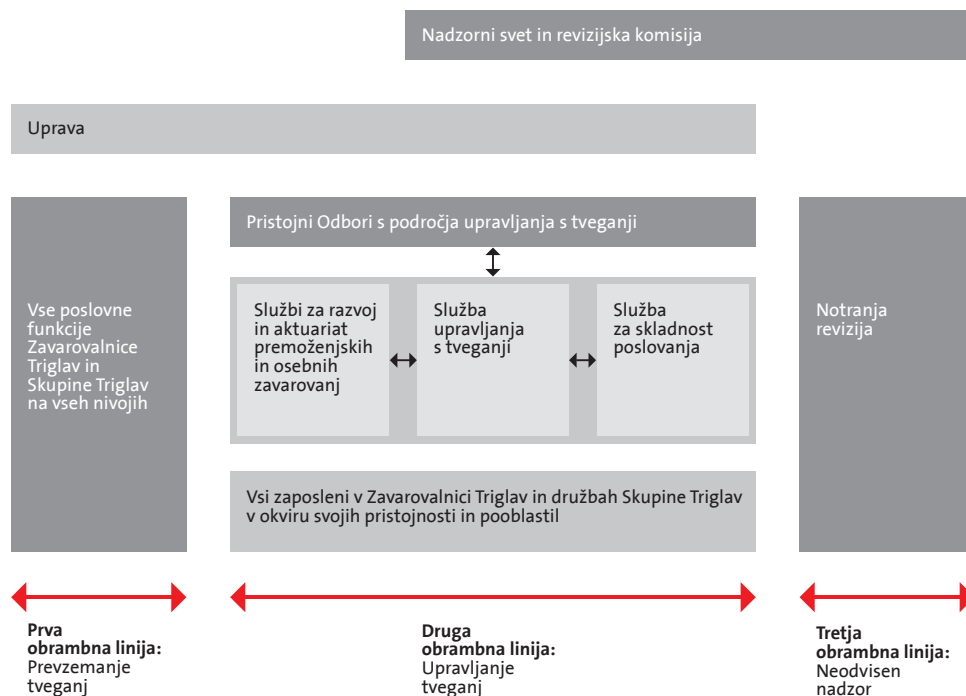
Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. V prvi vrsti so odgovorne za prepoznavanje in prevzemanje tveganj.

Drugo obrambno linijo sestavljajo poslovne funkcije in organi odločanja, ki postavljajo sistem upravljanja tveganj, kar vključuje postopke prepoznavanja, merjenja in spremljanja izpostavljenosti ter sistem limitov izpostavljenosti.

Tretjo obrambno linijo obsega funkcija notranje revizije. Ta izvaja redne preglede primernosti in učinkovitosti notranjekontrolnega okolja na posameznih poslovnih področjih in sistema upravljanja tveganj.

Uprava in Nadzorni svet nista neposredno del treh obrambnih linij, njuna vloga v sistemu upravljanja tveganj pa je ključna. Sta namreč primarna deležnika, ki ju servisirajo vse tri linije, in sta odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij znotraj sistema upravljanja tveganj in kontrolnih procesov.

Organi odločanja, ki so vključeni v proces integriranega korporativnega upravljanja tveganj in tri obrambne linije



Ključne funkcije so v Zavarovalnici organizirane kot samostojne organizacijske enote. Naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge ter od drugih organizacijskih enot družbe. Vse štiri ključne funkcije sodelujejo med seboj in si redno izmenjujejo informacije, potrebne za svoje delovanje. Delujejo na ravni Zavarovalnice in skrbijo za prenos minimalnih standardov na svojem področju na družbe v Skupini. Nosilci ključnih funkcij izpolnjujejo zahteve glede primernosti in ustreznosti procesa upravljanja tveganj v skladu z notranjimi pravili, ki urejajo to področje.

Nadzorni svet Zavarovalnice daje soglasja Upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja tveganj na najvišji ravni, v okviru svojih pristojnosti in odgovornosti na področju upravljanja tveganj. Nadzorni svet se na svojih sejah redno seznaja s profilom tveganosti in kapitalsko ustreznostjo Skupine in Zavarovalnice ter upravi daje soglasje k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju v okviru obravnave celovitega poročila o tveganjih.

Nadzorni svet ima oblikovano delovno telo, ki nudi strokovno pomoč in oporo pri oblikovanju stališč glede upravljanja tveganj. Revizijska komisija nadzoruje primernost in učinkovitost vzpostavljenega sistema upravljanja tveganj ter spremlja celostni profil tveganosti Zavarovalnice.

Uprava Zavarovalnice oblikuje poslovne cilje in apetit za prevzemanje tveganj ter odobri strategijo upravljanja tveganj in pripadajoče politike. Zadolžena je za zagotavljanje učinkovitosti sistema upravljanja tveganj, redno se seznaja s kapitalsko ustreznostjo in potrjuje najpomembnejša poročila, vključno s Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti ter Poročilom o solventnosti in finančnem položaju.

Poslovne funkcije v Zavarovalnici Triglav in posamezni odvisni družbi so zadolžene za prevzemanje in prepoznavanje tveganj, v skladu z usmeritvami Uprave na svojem poslovnem področju dela, ter za upravljanje s konkretnimi tveganji na svojem področju v okviru dovoljenih limitov izpostavljenosti.

V drugi obrambni liniji delujejo odbori in drugi organi sistema upravljanja tveganj – Služba za upravljanje s tveganji, Službi za razvoj in aktuariat premoženjskih in osebnih zavarovanj ter Služba za skladnost poslovanja. Namen odborov je podpora Upravi pri rednem spremljanju, koordinaciji in informiranju o upravljanju tveganj.

Uprava imenuje odbore, ki imajo posvetovalno vlogo, ali jim dodeli določene odločevalske pravice. Pristojnosti in pooblastila odborov so opredeljena v poslovniki, ki jih prav tako potrjuje Uprava.

Na ravni Zavarovalnice in Skupine delujejo naslednji odbori, ki so del sistema upravljanja tveganj:

- Odbor za upravljanje s tveganji,
- Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi,
- Zavarovalni odbor premoženjskih zavarovanj,
- Odbor za operativna tveganja,
- Produktna foruma premoženjskih in osebnih zavarovanj,
- Projektni usmerjevalni odbor.

Odbor za upravljanje s tveganji obravnava vsa pomembna tveganja za Zavarovalnico ali Skupino, pristojen je tudi za obravnavo strateških oziroma nefinančnih tveganj. **Odbor za upravljanje s sredstvi** in obveznostmi obravnava tržna tveganja, tveganja življenjskih zavarovanj in tveganja likvidnosti. **Zavarovalni odbor premoženjskih zavarovanj** obravnava tveganja premoženjskih zavarovanj in prenosa tveganj na pozavarovatelje, vključno s tovrstnimi kreditnimi tveganji. Operativna tveganja, vključno s tveganji izločenih poslov (ne pa tveganji projektov), obravnava **Odbor za operativna tveganja**. Razvoj novih zavarovalnih produktov obravnava **Produktna foruma**. Tveganja projektov obravnava **Projektni usmerjevalni odbor**, ki o pomembnih tveganjih pri projektih poroča tudi drugim pristojnim odborom. Odbore se obvešča po potrebi, ob pomembnejših spremembah v profilu tveganosti pa zaznana tveganja obravnava tudi **Odbor za upravljanje s tveganji** ali **Uprava**.

Funkcija upravljanja tveganj je zadolžena za vzpostavitev ter koordinirano in kontinuirano delovanje integriranega sistema upravljanja tveganj v skladu z usmeritvami uprave. Pristojna je za spremljanje splošnega profila tveganj, razvoj metodologij merjenja tveganj in modelov njihovega vrednotenja. Izvaja tudi krovne analize tveganj, poroča o izpostavljenosti tveganjem in vrednoti kapitalsko ustreznost po standardni formuli Solventnosti II ter po drugih kapitalskih modelih. V skladu z usmeritvami Uprave koordinira in izvaja tudi lastno oceno tveganj

in solventnosti, pripravlja razkritja o tveganjih, solventnosti in finančnem položaju za javno objavo ter poroča regulatornim organom. Skrbi za prenos znanj in dobrih praks ter konsistentno izvajanje upravljanja tveganj v Skupini.

Funkcija skladnosti poslovanja spremlja skladnost poslovanja s predpisi in drugimi zavezami ter o tem seznani Upravo in Nadzorni svet. Ocenjuje tveganja skladnosti poslovanja družbe, možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe, svetuje pri usklajevanju in ocenjuje primernost ter učinkovitost postopkov in ukrepov za usklajevanje poslovanja s spremembami v pravnem okolju. Funkcija skladnosti ima pomembno vlogo tudi pri prizadevanjih za pošteno in transparentno ravnanje.

Aktuarska funkcija v prvi vrsti usklajuje in izračunava zavarovalno-tehnične rezervacije ter pri tem zagotavlja:

- uporabo ustreznih metod, modelov in predpostavk za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- ocenjevanje ustreznosti, zadostnosti in kakovosti podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ter
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj. Ob tem podaja mnenja, ali višina zavarovalne premije posameznih produktov zadošča za pokritje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb, ter preverja ustreznost pozavarovanja.

Aktuarska funkcija aktivno sodeluje pri vpeljevanju in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj ter solventnosti. Naloge opravlja v skladu z veljavnimi zakonskimi določili, politiko te funkcije in standardi tega področja. Glavna naloga njenih nosilcev je, da v sklopu druge obrambne linije redno spremljajo izvajanje aktuarske funkcije in o pomembnejših ugotovitvah obveščajo Nadzorni svet in Upravo.

Funkcija notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice za povečevanje koristi njenega poslovanja. To počne z nepristranskim, sistematičnim in metodičnim

ocenjevanjem primernosti ter učinkovitosti upravljanja Zavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter dajanjem priporočil za njihovo izboljšanje. Ob tem v dogovoru z Upravo in vodstvi poslovnih področij izvaja tudi svetovalne storitve, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev. Sodeluje tudi pri izvajanju notranjerevizijskih pregledov v drugih družbah Skupine ter skrbi za kakovost in nenehen razvoj notranjega revidiranja v Zavarovalnici in Skupini. O svojih aktivnostih in ugotovitvah obdobjno poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu. Notranji revizorji so pri svojem delu nepristranski in se izogibajo nasprotju interesov. Skladno s tem ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslobile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

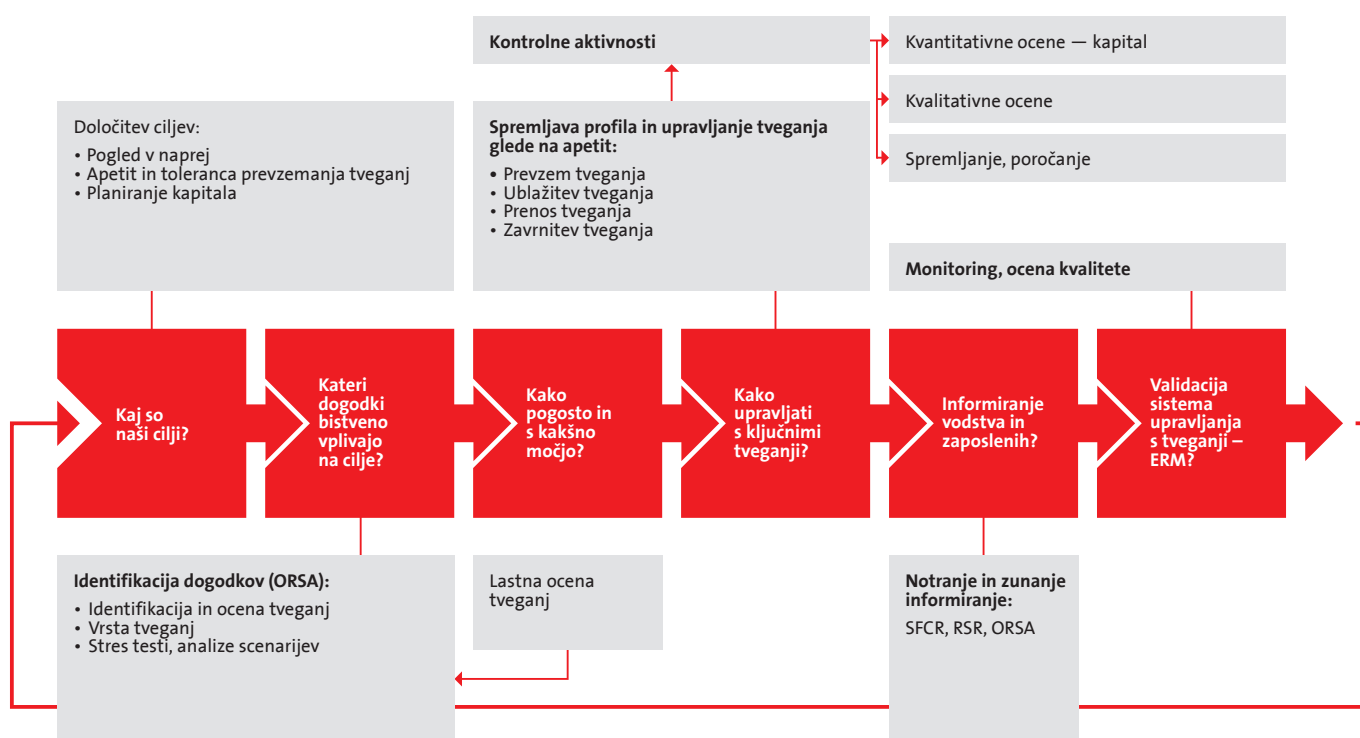
V družbah Skupine Triglav je sistem upravljanja tveganj vzpostavljen v skladu z načeli obvladujoče družbe, predpisanimi z Minimalnimi standardi za področje upravljanja tveganj ter upoštevanje velikost, kompleksnost in poslovni profil posamezne družbe. Upravljanje tveganj v Skupini se primarno izvaja na ravni posameznih odvisnih družb ter sekundarno na ravni Skupine Triglav. Za vzpostavitev in delovanje sistema upravljanja tveganj na ravni posameznih družb so skladno z določili Minimalnih standardov odgovorna vodstva odvisnih družb, Služba za upravljanje odvisnih družb in Triglav INT, d.d., v sodelovanju s Službo za upravljanje s tveganji v Zavarovalnici Triglav. Pri tem sta zlasti pomembni učinkovita komunikacija in kakovostna izmenjava podatkov ter informacij (časovna razpoložljivost, metodološka skladnost, računovodska preverljivost, celovitost).

Z vidika upravljanja tveganj je namen holdinške družbe Triglav INT, d.d., kot neposrednega formalnega lastnika podrejenih zavarovalnih družb na tujih trgih v Skupini predvsem nadzor implementacije sistema, politik in procesov v smeri izvajanja strategije ter doseganja ciljev, vizije in poslanstva Skupine Triglav.

1.2 Okvir upravljanja tveganj

Glavna gradnika procesa celovitega upravljanja tveganj Zavarovalnice sta Strategija Skupine Triglav in Poslovni načrt Zavarovalnice Triglav. Na sliki prikazujemo proces celovitega upravljanja tveganj, ki ga opisujemo v nadaljevanju.

Proces upravljanja tveganj v Zavarovalnici Triglav in Skupini Triglav



Zavarovalnica v procesu postavitve planskih usmeritev in ciljev za strateško obdobje opredeli tveganja, ki jih je za doseg te ciljev zavestno pripravljena prevzeti. Določi tudi ključne kazalnike, ki omogočajo določitev ciljnih (apetit) in skrajnih (toleranca) vrednosti izpostavljenosti ter spremljavo dejanskih izpostavljenosti (profil tveganja). Na osnovi zastavljenih **strateških ciljev**, najmanj letno v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti, identificira pomembna tveganja — tista, ki imajo lahko bistven vpliv na doseganje zastavljenih ciljev v prihodnjem obdobju. Tovrstna identificirana tveganja so dokumentirana in opredeljena v **Katalogu tveganj** ter jih Zavarovalnica ustrezno klasificira, oceni in analizira, predvsem z vidika velikosti učinka in verjetnosti nastanka.

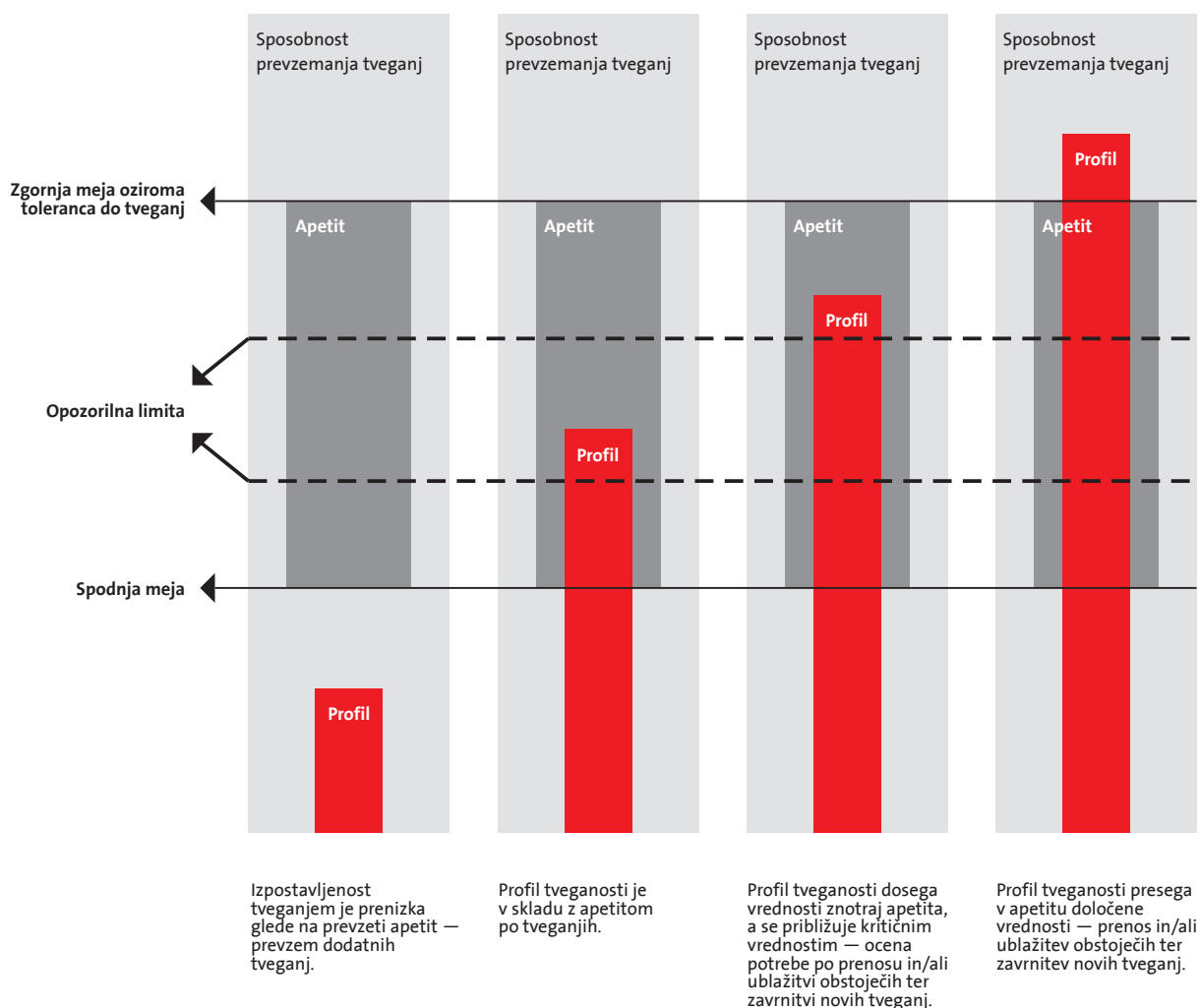
Krovna dokumenta sistema upravljanja tveganj sta **Strategija prevzemanja in upravljanja tveganj** in **Izjava o apetitu po tveganjih** Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav (v nadaljevanju tudi apetit po tveganjih). Opredeljujeta glavne strateške elemente sistema in predstavljata izhodišče za podrejene akte, politike, metodologije ter navodila za upravljanje tveganj.

Strategija prevzemanja in upravljanja tveganj opredeljuje celovit sistem upravljanja tveganj v Skupini Triglav in usmeritve za prevzemanje posameznih vrst tveganj, ki so kvantificirane v apetitu po tveganjih. Ta strateški dokument kvantitativno opredeljuje stopnjo, do katere se je Skupina sposobna in pripravljena izpostaviti v posameznih segmentih tveganj, na podlagi strateških ciljev in kapitalske moči.

Apetit po tveganjih določa ključne kazalnike za vsako pomembno tveganje in njihove ciljne ter skrajne vrednosti. Zavarovalnica za vrste tveganj, ki jih pri svojem poslovanju ne želi prevzemati, opredeli nično toleranco.

Služba za upravljanje s tveganji redno spremlja usklajenost profila tveganj z apetitom po tveganjih in preko rednih poročil o tveganjih obvešča Upravo. Če ugotovi, da je apetit po tveganjih presežen, oziroma da je prišlo do pomembnejših sprememb v višini izpostavljenosti, poda Upravi predloge ukrepov za omejitev izpostavljenosti na sprejemljivo raven. Uprava prek analize sprejema odločitve o pristopu k upravljanju določenega tveganja – prevzem, prenos, ublažitev ali zavrnitev. Izbor pristopa je odvisen od razmerja med dejansko izpostavljenostjo (profil tveganja) in vrednostmi določenimi v apetitu za prevzemanje tveganj, kot je prikazano na naslednji sliki.

Prikaz podlage za sprejemanje odločitev o pristopu k upravljanju določenega tveganja



Mehanizmi spremljanja izpostavljenosti tveganju nam omogočajo, da lahko zaznamo in identificiramo morebitne negativne trende ter sprejmemo ustrezne ukrepe. Prepoznavanje tveganj na operativnem nivoju izvajamo na več nivojih, na ravni poslovnih področij in na pristojnih Odborih.

Zavarovalnica redno meri in spremlja tveganja po različnih metodah:

- **Interne metode** – z internim merjenjem tveganj redno izvaja lastne izračune opredeljenih ključnih indikatorjev tveganj, s katerimi lahko oceni nivo tveganja posamezne kategorije. Pri tem opredeljuje tudi limite, ki omejujejo prevzemanje tveganj v posameznem sklopu in se uporabljajo pri rednem poslovanju.
- **Regulatorna metoda** – v procesu izračuna kapitalne ustreznosti na ravni Zavarovalnice in Skupine ter pripravlja izračun merjenja tveganj, v skladu s standardno formulo Solventnost II in utemeljuje bistvene spremembe v obdobju.
- **Metoda vrednotenja tveganj S&P** – zavarovalnica in Skupina izračunavata kapitalno ustreznost tudi preko metodologije bonitetne hiše S&P.

Notranje poročanje omogoča Upravi in Nadzornemu svetu redno seznanjanje z izpostavljenostjo tveganjem po posameznih kategorijah in celotno izpostavljenostjo na nivoju Zavarovalnice in Skupine. Poročilo o tveganjih predstavlja dokumentiran rezultat rednega merjenja in spremljanja tveganj, saj zajema vse ključne indikatorje tveganj vključno s trendi, limiti in priporočili Službe za upravljanje s tveganji.

Zavarovalnica in Skupina redno dokumentirata identificirane pomanjkljivosti, prepoznane v ciklu sistema upravljanja tveganj, in predloge za izboljšave ter pripravljata ukrepe in priporočila za nadgradnjo.

1.3 Upravljanje s kapitalom

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v vsakem trenutku razpolagata z zadostno količino kapitala, ki jima omogoča prevzemanje določenih, merljivih količin sprejemljivih tveganj. Kapital predstavlja **prvo merilo za ocenjevanje solvenosti** Zavarovalnice in Skupine. Z upravljanjem kapitala primarno zagotavljamo zadostno in

primerno kapitalsko ustreznost na konsolidirani ter posamični podlagi. Pri opredeljevanju sprejemljivega tveganja je pomembno zagotoviti tudi primerne donose lastnikom. Zavarovalnica in Skupina sta bili v predhodnih letih in med letom 2016 ustrezno kapitalizirani, varni in donosni finančni ustanovi ter ocenjujemo, da sta ustrezno kapitalizirani tudi na dan 31. 12. 2016.

Redno merimo višino razpoložljivega kapitala za pokrivanje regulatornih kapitalskih zahtev na ravni posameznih zavarovalnic in na ravni Skupine, pri čemer sledimo veljavni zakonodaji. Zavarovalnice v Skupini vzdržujejo presežek razpoložljivega kapitala nad kapitalskimi zahtevami lokalne zakonodaje za izvajanje osnovne dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub. S presežkom zagotavljamo zaščito pred izgubami zaradi nepredvidenih neugodnih dogodkov in nestanovitnostjo kapitalskih zahtev. Poleg tekoče kapitalne ustreznosti načrtujemo in presojamo ustreznost bodočih ravni kapitala ter kapitalne ustreznosti. S tem sledimo učinkom okolja na kapitalno ustreznost in zagotavljamo optimalno alokacijo kapitala Zavarovalnice Triglav, posameznih zavarovalnic in celotne Skupine Triglav.

Kapitalna ustreznost je bistveni sestavni del bonitetne ocene. Pri sprejemanju odločitev o upravljanju kapitala zato upoštevamo tudi kapitalne modele, na podlagi katerih pridobivamo bonitetne ocene. Kapitalni model Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav presojata bonitetni agenciji S&P Global Ratings (v nadaljevanju S&PGR) in A.M. Best. Podrobneje o bonitetni oceni v [→ *poglavju 6.6 poslovnega dela poročila*].

Zaradi zagotavljanja celovitega in učinkovitega pristopa k upravljanju kapitala je Skupina oblikovala kriterije upravljanja z ekonomskim kapitalom. Kriteriji izhajajo iz regulatornih zahtev, internih potreb iz Izjave o apetitu po tveganjih, zahtev bonitetnih agencij in upoštevanja poslovno-organizacijske strukture ter specifik makroekonomskega in političnega okolja, v katerem posluje. Skupina je opredelila tudi kriterije dividendne politike in smernice na področju upravljanja s kapitalom, vključno z naborom aktivnosti za zagotavljanje potrebne kapitalne moči, ki je v preteklem letu ostala nespremenjena. Pri tem je upoštevala ciljno donosnost kapitala lastnikov, načrtovan obseg poslovanja in z njim povezane predvidene potrebe po kapitalu na slovenskem in strateških trgih ter izkušnje in smernice zavarovalniškega sektorja. Strateške cilje upravljanja s kapitalom in kriterije dividendne politike prikazuje naslednja slika.

> 300 %	Presežna kapitalska ustreznost	- Možnost povečanega apetita po tveganjih - Možnost agresivnejše rasti obsega poslovanja in presoja možnosti sprememb poslovne strategije - Možnost povečanja deleža izplačila dividend - Možnost izplačila (dekapitalizacija) presežnega kapitala
250 %—300 %	Ciljna kapitalska ustreznost	- Izplačilo dividend v okviru ciljnega razpona 30 %—50 % konsolidiranega čistega dobička Skupine Triglav (pay-out ratio 30 %—50 %) - Ohranitev veljavnega apetita po tveganjih - Prostor za rast obsega poslovanja skladno z veljavno poslovno strategijo
200 %—250 %	Pod-optimalna raven kapitalske ustreznosti	- Analiza možnih ukrepov za pripravo plana izboljšanja kapitalske ustreznosti - Presoja možnosti selektivnega zniževanja obsega poslovanja - Spremembe planov širitve poslovanja - Možnost znižanja deleža izplačila dividend (nižji pay-out ratio)
150 %—200 %	Opozorilna raven kapitalske ustreznosti	- Priprava plana in implementacija ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti - Implementacija ukrepov za selektivno zmanjševanje obsega poslovanja - Dosledno omejevanje širitve poslovanja - Znižanje deleža izplačila dividend
< 150 %	Nezadostna kapitalska ustreznost	- Presoja možnosti izdaje podrejenih kapitalskih instrumentov - Izvajanje aktivnosti prestrukturiranja - Ni izplačila dividend - Presoja možnosti dokapitalizacije

1.4 Vrste tveganj

Osrednje vrste tveganj za Zavarovalnico in Skupino opisujemo v nadaljevanju. Načine upravljanja in izpostavljenosti posamezni vrsti tveganj podrobneje predstavljamo v drugem poglavju poročila.

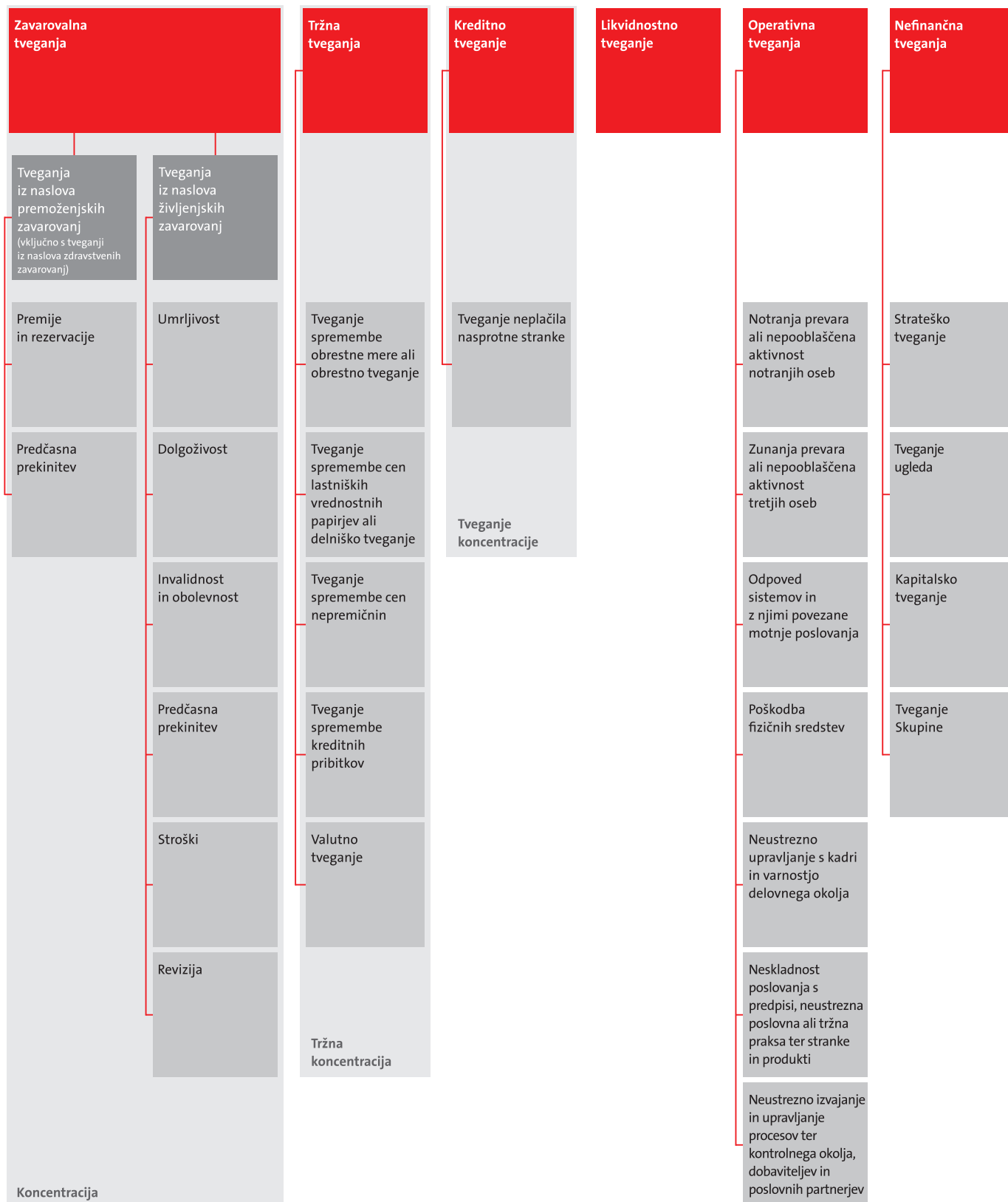
Podlaga za opredelitev apetita za prevzemanje tveganj je prepoznavanje tveganj, ki se jim pri svojem poslovanju izpostavljata Zavarovalnica in Skupina. Proces prepoznavanja tveganj je stalen, v njem sodelujejo vsa poslovna področja, v skladu s svojimi pristojnostmi in odgovornostmi. Njegov namen je zagotoviti vključenost vseh pomembnih tveganj v sistem upravljanja tveganj, vzpostaviti proces merjenja izpostavljenosti tveganjem in doseči enotno obravnavo ter razumevanje tveganj na vseh ravneh upravljanja Zavarovalnice in Skupine.

Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav prevzemata pri poslovanju naslednja tveganja:

- Zavarovalna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. S prevzemanjem zavarovalnih tveganj je družba izpostavljena premijskemu tveganju, tveganju zavarovalno-tehničnih rezervacij in tveganju katastrof.
- Tržna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice ali Skupine, ki nastanejo zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti ter finančnih instrumentov. Vključujejo obrestno tveganje, delniško tveganje, tveganje nepremičnin, tveganje kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije.

- **Likvidnostno tveganje** je tveganje nastanka izgube, če Zavarovalnica ali Skupina nista sposobni poravnati vseh zapadlih finančnih obveznosti in obveznosti, ki nastanejo v primeru pojava večjih škod oziroma sta prisiljeni zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti izhajajočih iz zavarovalnih in drugih pogodb.
- **Kreditno tveganje** je nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zaradi nihanj v kreditnem položaju nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki smo jim izpostavljeni v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke in tveganja koncentracije.
- **Operativno tveganje** je opredeljeno kot tveganje izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega delovanja/izvajanja internih procesov (ali produkta), ravnanja zaposlenih, delovanja vzpostavljenih sistemov ali obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov.
- **Med nefinančna tveganja** uvrščamo strateško tveganje in tveganje izgube ugleda:
 - *Strateško tveganje* je tveganje nastanka izgub zaradi neustreznih strateških odločitev, nedoslednega izvajanja strateških odločitev in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja (vključno s pravnim in regulatornim tveganjem).
 - *Tveganje ugleda* pomeni možnost izgube prihodnjega ali obstoječega poslovanja zaradi negativne podobe, ki jo imajo o Zavarovalnici in Skupini njeni zavarovanci, poslovni partnerji, zaposleni, lastniki in investitorji ali pristojni oz. nadzorni organi ter druga zainteresirana javnost.
 - *Kapitalsko tveganje* predstavlja možnost izgube zaradi neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali težave, s katerimi se Zavarovalnica in Skupina soočata pri pridobivanju svežega kapitala, zlasti v primeru neugodnih pogojev poslovanja ali potrebe po hitrem povečanju kapitala.
 - *Tveganja Skupine* izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot obvladujoča družba oziroma skupina povezanih oseb. Vanje so vključene nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja, v katerem delujejo njene družbe. Na profil tveganosti Zavarovalnice vplivajo tudi transakcije med povezanimi družbami in večja kompleksnost obvladovanja tveganja koncentracije.

Pregled temeljnih tveganj



2 Razkritja in obvladovanje tveganj

Upravljanje tveganj je pomemben del korporativnega upravljanja Skupine Triglav, vseh poslovnih procesov ter zavesti in delovnih usmeritev zaposlenih.

Proces upravljanja tveganj je integriran v celoten poslovni proces Skupine Triglav, skladen je s strategijo Skupine Triglav ter omogoča doseganje njenih strateških ciljev. Zagotavlja ažurno prepoznavanje značilnih obstoječih in pojavljajočih se tveganj, njihovo ustrezno merjenje, obvladovanje, nadziranje in spremljanje.

Za učinkovito upravljanje vseh vrst pomembnih tveganj ter zagotavljanje ustrezne organizacijske, odgovornostne in kadrovske strukture ter strokovne usposobljenosti zaposlenih je odgovorna Uprava. Del pristojnosti je Uprava prenesla na odbore kot organe odločanja na najvišji ravni o različnih segmentov tveganj. Odgovornost upravljanja tveganj v odvisnih družbah nosijo vodstva posameznih družb. Na ravni Skupine je vzpostavljeno poročanje, ki omogoča učinkovito upravljanje njenih tveganj.

Pripravljenost za prevzemanje vseh vrst pomembnih tveganj je s kazalniki definirana v Strategiji in Izjavi o apetitu po tveganjih. Znotraj vsake vrste tveganj se spremlja tudi koncentracija izpostavljenosti. Spremljanje vrednosti indikatorjev apetita po tveganjih v obliki rednih poročil izvaja Služba za upravljanje s tveganji.

2.1 Upravljanje kapitala in kapitalске ustreznosti

Upravljanje kapitala je v Zavarovalnici in Skupini neprekinjen proces. Ta omogoča sprejemanje poslovnih odločitev, ki dolgoročno prinašajo konkurenčne prednosti in ohranjanje uspešnega poslovnega modela ter tržnega položaja. Zavarovalnica kapital upravlja centralizirano na ravni Skupine Triglav tako, da s koncentracijo kapitala v nadrejeni družbi zagotavlja optimalno ter stroškovno učinkovito alokacijo in porabo kapitala.

V preteklem letu smo redno izračunavali znesek razpoložljivega kapitala za pokrivanje zakonsko predpisane solventnostne kapitalске zahteve na ravni posameznih zavarovalnic in na ravni Skupine, skladno z veljavno zakonodajo. Kapitalska zahteva v Skupini in Zavarovalnici je med letom ostala na enaki ravni, saj ni prišlo do bistvenih sprememb v profilu tveganj.

Raven kapitala je bila v letu 2016 v okviru zastavljenih strateških usmeritev ter je presegala nivo prevzetih tveganj tako na ravni Skupine, kot tudi na ravni Zavarovalnice. Nivo prevzetih tveganj se meri skozi regulatorno predpisano standardno formulo, ki po lastni oceni, pridobljeni v okviru procesa ORSA, primerno odraža in ocenjuje profil tveganosti. Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav sta zakonske zahteve po kapitalski ustreznosti izpolnjevali skozi vse leto 2016, enako velja za pretekla leta.

Spodnja tabela prikazuje nerevidirano, trenutno najboljšo oceno količnika solventnosti po zahtevah direktive Solventnost II na 30. 9. 2016.

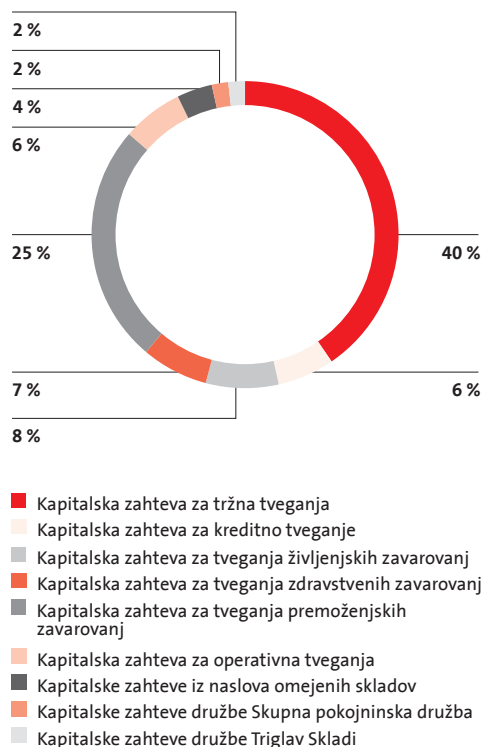
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	30. 9. 2016	31. 12. 2015	30. 9. 2016	31. 12. 2015
Količnik solventnosti (v %)*	276	245	336	307

* Tabela je nerevidirana.

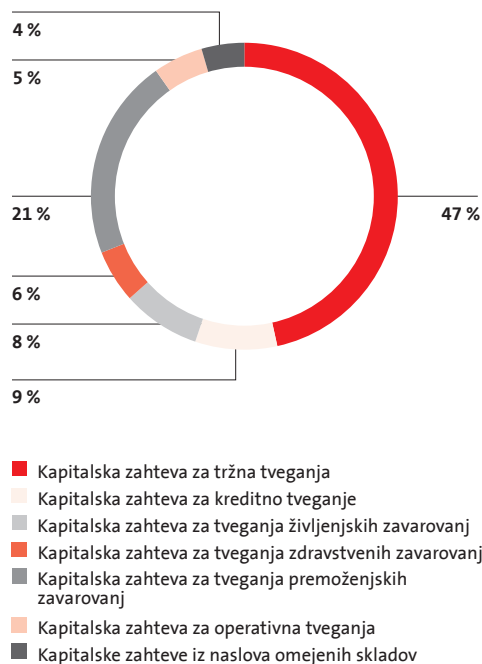
Kot je razvidno iz prejšnje tabele, sta Zavarovalnica in Skupina kapitalsko močni. Količnika solventnosti se med obdobjema razlikujeta tudi zaradi različne obravnave pričakovanih dividend pri izračunu kapitala družbe. Količnik solventnosti je bil ob koncu leta 2015 izračunan upoštevajoč predvidene dividende za poslovno leto 2015, medtem ko količnik solventnosti na dan 30. 9. 2016 ne upošteva predvidenih dividend za poslovno leto 2016. Podrobna razkritja kapitalske ustreznosti v letu 2016 bodo podana v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice in Skupine.

V naslednjih dveh grafih prikazujemo tudi delež kapitalske zahteve za posamezno vrsto tveganja za Zavarovalnico in Skupino v letu 2016.

Sestava kapitalske zahteve v letu 2016 za Skupino Triglav



Sestava kapitalske zahteve v letu 2016 za Zavarovalnico Triglav



- Kapitalska zahteva za tržna tveganja
- Kapitalska zahteva za kreditno tveganje
- Kapitalska zahteva za tveganja življenjskih zavarovanj
- Kapitalska zahteva za tveganja zdravstvenih zavarovanj
- Kapitalska zahteva za tveganja premoženjskih zavarovanj
- Kapitalska zahteva za operativna tveganja
- Kapitalske zahteve iz naslova omejenih skladov
- Kapitalske zahteve družbe Skupna pokojninska družba
- Kapitalske zahteve družbe Triglav Skladi

Največja tveganja v Skupini izhajajo iz poslovanja Zavarovalnice Triglav, največje družbe v Skupini. Zavarovalnica in Skupina sta najbolj izpostavljeni tržnim in zavarovalnim tveganjem, sledita kreditno in operativno tveganje.

Iz lastne ocene tveganj izhaja, da je bila raven izpostavljenosti tveganjem v letu 2016 primerna in v skladu z opredeljenim apetitom po tveganjih. Ob oblikovanju strategije za obdobje od 2017 do 2020 je bilo ocenjeno, da bosta Zavarovalnica in Skupina izpolnjevali kapitalske zahteve, v skladu z zastavljenim apetitom po tveganjih, tudi v načrtovanih prihodnjih letih.

Pri sprejemanju odločitev o upravljanju kapitala upoštevamo tudi druge kapitalske modele, na podlagi katerih pridobivamo bonitetne ocene. Različna merjenja kapitalske ustreznosti nam zagotavljajo varnost poslovanja. Dodatno so uporabne kot osnova za optimiziranje poslovanja ter aktivno upravljanje in alokacijo kapitala, ki poteka skladno s strateškimi cilji in interesi širšega nabora deležnikov.

2.2 Prikaz profila tveganosti Zavarovalnice in Skupine Triglav

Profil tveganosti Zavarovalnice in Skupine Triglav prikazujemo v naslednji preglednici izpostavljenosti pomembnim vrstam tveganj.

Poleg uporabe obstoječih metodologij merjenja tveganj smo v Zavarovalnici in Skupini v letu 2016 za oceno tveganj na strateških trgih Skupine izvedli tudi anketo po vzoru Risk barometra skupine Allianz. Zavarovalne odvisne družbe TINT so tako ocenile tveganja, s katerimi se srečujejo pri poslovanju. Rezultati so pokazali, da po oceni omenjenih družb največje tveganje predstavlja razvoj zavarovalnega trga, tako na strani ponudbe (visoka konkurenca) kot povpraševanja (npr. gospodarska rast in zaposlenost). Sledijo regulatorno tveganje, tveganje kraje, preware in korupcije, makroekonomska tveganja ter naravne katastrofe.

»Risk Dashboard« Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav za leto 2015 in 2016*

Tveganja	Ocena za Q4 2015	Ocena za Q4 2016	Trend	Pojasnilo
Kapitalska ustreznost			▼	Tveganje se še nadalje zmanjšuje s povečevanjem kapitalske ustreznosti in v okviru Solventnosti II, z uspešnim poslovanjem (donosnostjo) se ob sprejemljivem nivoju tveganj povečujejo razpoložljiva sredstva, primerna za kritje kapitalskih zahtev (SCR), ki zaradi nespremenjenega profila tveganj ostajajo na enakem nivoju.
Zavarovalna tveganja			▲	Kljub visoki konkurenci v panogi Skupina Triglav ohranja premijsko rast in dosega ciljne vrednosti kazalnikov na strateških trgih. Vsi vodilni kazalniki (kombinirani količniki, najboljše ocene zavarovalno tehničnih rezervacij, pokritost rezervacij s sredstvi kritnih skladov) so znotraj ciljnih vrednosti, opredeljenih v apetitu oziroma interno. Na povečanje zavarovalnih tveganj (med primerjalnima obdobjema) vplivajo nizke obrestne mere; tako bo tudi v bližnji prihodnosti.
▪ Premoženska zavarovanja			▲	Kombinirani količniki so v ciljnih vrednostih z ugodnim škodnim rezultatom. Najboljše ocene rezervacij nakazujejo ustrezno oblikovanje statutarne zavarovalno-tehnične rezervacije. Zaradi nizkih donosov je rezultat bolj odvisen od zavarovalno-tehničnega rezultata zavarovanj.
▪ Življenjska zavarovanja			▲	Obdobje nizkih obrestnih mer ima negativne učinke na dobičkonosnost življenjskih produktov z vgrajeno garancijo. Glede na to, da so pričakovanja nizkih obrestnih mer še vedno prevladujoča, ocenjujemo povečana tveganja življenjskih zavarovanj. V EU je opazen tudi porast tveganja stornacij.
Tržna tveganja			▲	Kljub izrazitemu okolju nizkih in negativnih obrestnih mer Skupina Triglav tudi v naložbenem delu dosega ciljne vrednosti rezultatov z ustreznimi ukrepi obvladovanja obrestnih tveganj.
▪ Obrestno tveganje			▲	V 2016 se je v evrskem denarnem območju izrazilo povečalo obrestno tveganje. Občutljivost naložbenega portfelja na spremembe nivoja obrestnih mer se je v letu 2016 zniževala. Regulator (EIOPA) je izvedel stresne teste obrestnih tveganj.
▪ Delniško tveganje			▶	Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav ostajata znotraj omejenega obsega investiranja v lastniške vrednostne papirje v skladu s sprejetim apetitom po tveganjih. V letu 2016 se je ustrezno znižal tudi delež ne-kotirajočih lastniških vrednostnih papirjev.
▪ Valutno tveganje			▼	Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav sta dopolnili sistem upravljanja valutnih tveganj z opredelitvijo limitov izpostavljenosti v neevrskih valutah. Glede na nizke izpostavljenosti valutnemu tveganju ocenjujemo tveganje kot nematerialno na Zavarovalnici Triglav.
▪ Nepremičninski trg			▶	Zavarovalnica Triglav ostaja v nizkem obsegu nagnjenosti k investiranju v naložbene nepremičnine.
Likvidnostno tveganje			▶	Kazalniki kažejo visoko likvidnost Zavarovalnice Triglav. V zavarovalnici poteka proces nadgradnje metodologije ocenjevanja likvidnostnega tveganja na ravni Skupine.
Kreditna tveganja			▼	Kreditna tveganja so v skladu z nagnjenostjo po tveganjih obvladovana z dopolnjenim bonitetnim in limitnim sistemom spremljanja izpostavljenosti do nasprotnih strank (bank).
Operativna tveganja			▶	Na podlagi procesne analize Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav razvijata robusten sistem obvladovanja operativnih tveganj. Zavarovalnica intenzivno nadgrajuje sistem identifikacije, spremljanja in upravljanja operativnih tveganj. Večja tveganja so na področju zaposlovanja kadrov z ustreznimi tehničnimi znanji v prihodnosti, predvsem ob predpostavki slabih demografskih projekcij v Sloveniji.
Nefinančna in strateška tveganja			▲	Na zahtevne razmere zunanjega okolja nizkih obrestnih mer, visoke konkurence v panogi ter izzivov sprememb okolja in v obnašanja zavarovancev se je Skupina Triglav odzvala z novo Strategijo in izvajanjem projektov za digitalizacijo poslovanja in še večjega približevanja produktov željam strank. Tehnični napredek omogoča izjemno hitre spremembe v preferencah zavarovancev, zlasti mlajših generacij. V državah evrskega območja, še posebej v Sloveniji je potrebna temeljita pokojninska in zdravstvena reforma. Izzivi ostajajo tudi na področju S2 in spopadanja z vedno novimi zakonodajnimi spremembami.

*Podana je splošna ocena temeljnih vrst tveganj glede na obravnave rednih četrtletnih poročil o tveganjih ter glede na doseženo stopnjo sprejetih in potrjenih metodologij. Sprejeti in potrjeni sta metodologiji za kapitalsko in likvidnostno tveganje. Preostale metodologije na osnovi porazdelitvenih značilnosti številnih indikatorjev znotraj posamezne vrste tveganj, kakor tudi njihove pogojne funkcije za odločanje (vodilni, pomožni indikatorji) so v pripravi. Ne glede na dvosmernost (npr. prevelika in premajhna vrednost pomeni visoko tveganje) ali enosmernost posameznega indikatorja tveganj se končna ocena poda z:

i) barvno lestvico ocenjenega tveganja: visoko večje srednje manjše nizko in

ii) trendom tveganja: ▼ padajoče, ▶ stabilno, ▲ naraščajoče.

2.3 Zavarovalna tveganja

Skupina zavarovalna tveganja prevzema v vseh zavarovalnih družbah pri sklepanju poslov, ki predstavljajo njeno osnovno dejavnost. Z upravljanjem zavarovalnih tveganj dosegamo oziroma ohranjamo takšno velikost in kakovost portfelja, ki zagotavlja stabilno in varno poslovanje ob hkratnem maksimiranju donosnosti. Zavarovalnica tako pri upravljanju zavarovalnih tveganj, enako kot pri preostalih tveganjih, stremi k optimalnemu upravljanju razmerja med prevzetimi tveganji in ustvarjenim donosom (razlika med koristmi ter stroškovnim vidikom ukrepov obvladovanja tveganj). Ob tem opredeli meje želenega prevzemanja tveganj, ki upoštevajo:

- dolgoročne strateške usmeritve v skladu s Strategijo in
- poslovno-finančne načrte, potrjene s strani organov upravljanja.

Zavarovalne posle izvajamo s štirimi ključnimi procesi, s katerimi spremljamo, ocenjujemo in uravnavamo zavarovalna tveganja: razvoj produktov, sprejem v zavarovanje, prenos zavarovalnega tveganja, reševanje škod. Meje želenega prevzemanja tveganj se upoštevajo v procesu **razvoja produktov** s postavljanjem kriterijev za sprejem v zavarovanje in višino premije.

Za aktivno upravljanje zavarovalnega tveganja, povezanega s **sprejemom v zavarovanje**, nosijo glavno odgovornost poslovna področja, ki izvajajo osnovni posel. Jasna struktura pristojnosti in pooblastil vključuje razmejitev delovnih nalog, limite za sprejem v zavarovanje ter sistem pooblastil. Za obvladovanje zavarovalnih tveganj uporabljamo tudi niz aktuarskih tehnik. Redno spremljamo rezultate poslovanja, pregledujemo ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij in optimiziramo svojo pozavarovalno zaščito. Temeljno orodje za upravljanje zavarovalnih tveganj je torej kakovosten proces sprejemanja tveganj, ki omogoča prevzemanje zgolj primernih tveganj.

Pozavarovanje je eno glavnih orodij za obvladovanje zavarovalnega tveganja v pogledu **prenosa tveganj**. Vsakoletni program načrtovanega pozavarovanja vsebuje izračunane lastne deleže 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. Obveznost do zavarovancev Skupina Triglav izvaja **z reševanjem in plačevanjem škod**. Zavarovalnica teži k hitremu reševanju in izplačilu škod ter tako strankam, ki so doživele škodni primer, zagotavlja finančno varnost. Hkrati Zavarovalnica teži k stabilnemu poslovanju in nadzoru nad škodnim dogajanjem, kar vključuje ugotavljanje ustreznih temeljev škodnih zahtevkov in nadzor nad ustreznimi višinami škodnih zahtevkov. Zavarovalnica ima vzpostavljene postopke, s katerimi so škode obdelane in ocenjene proporcionalno glede na znesek, naravo in kompleksnost. Sem spada tudi ocena še neprijavljenih škod.

Apetit po tveganjih podaja raven tveganj oziroma raven potencialnih izgub, ki izvirajo iz zavarovalnih tveganj, ki jih je Zavarovalnica med poslovanjem še pripravljena sprejeti, da bi dosegla zastavljene poslovne in strateške cilje. Zavarovalnica zavarovalna tveganja upravlja z ustreznimi postopki, razmejitvami in pooblastili.

Vsaka oblika zavarovanja prinaša specifična tveganja, ki jih Skupina Triglav ustrezno prepozna in obvladuje. V okviru neposrednih poslov zavarovanj se Zavarovalnica sooča predvsem s klasičnimi zavarovalniškimi tveganji, ki jih delimo na:

- zavarovalna tveganja **premoženjskih zavarovanj** (vključno z zdravstvenimi zavarovanji),
- zavarovalna tveganja **življenjskih zavarovanj**.

Sestava konsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije Skupine Triglav po omenjenih segmentih je prikazana v [→ *poglavju poslovnega dela poročila 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija*].

2.3.1 Zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj

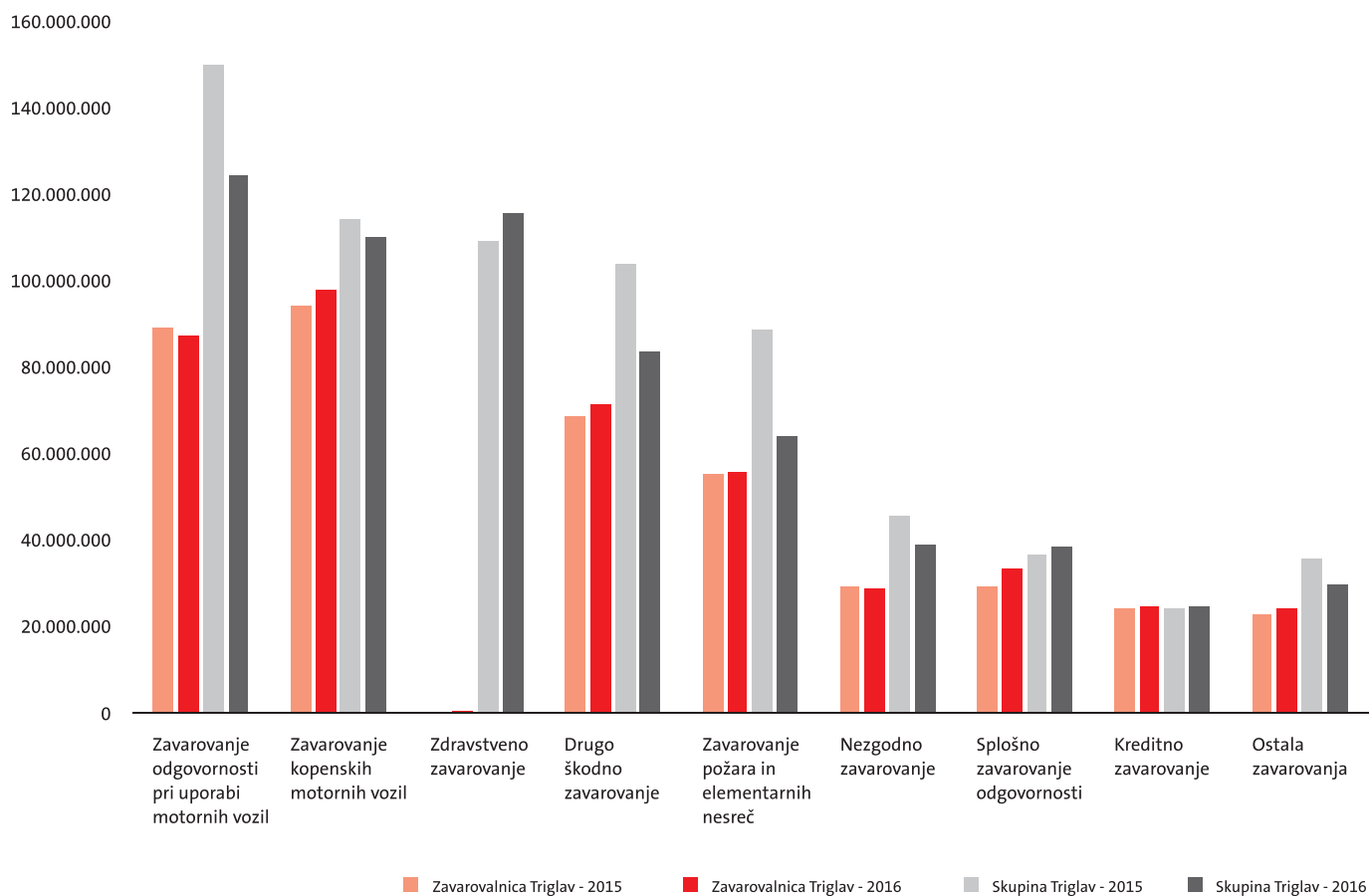
Zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj vključujejo: premijsko tveganje, tveganje rezervacij, tveganje katastrof za premoženjska zavarovanja, tveganje odstopov in tveganja, povezana z obsegom novega posla, tveganja, povezana z razvojem produktov, tveganja, povezana s procesom prevzema rizikov v zavarovanje, tveganje stroškov, tveganja zunanjega makroekonomskega okolja in tveganje reševanja škod. V Skupini Triglav delujeta tudi Pozavarovalnica Triglav Re in Triglav, Zdravstvena zavarovalnica,

zato se v kategorijo premoženjskih zavarovanj uvrščajo tudi tveganja, povezana z izvajanjem aktivnih pozavarovalnih poslov, in tveganja, povezana z zdravstvenimi zavarovanji.

Kot celoto jih kvantitativno spremljamo s kombiniranimi količniki, ki merijo ustreznost dejanskih škod in stroškov iz naslova sklenjenih zavarovanj, pričakovanih ter v premijo vračunanih škod in stroškov (poglavja 2, 3, 4 in 8 v poslovnem delu poročila). V letu 2016 je kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj na ravni Skupine znašal 92,9 odstotka (v letu 2015 je 92,8 odstotka), kar odraža dobro upravljanje zavarovalnih tveganj. Prikaz gibanja količnika za pretekla tri leta je za Skupino prikazan v [→ poglavju 8.1 ter za Zavarovalnico Triglav v poglavju 8.2 poslovnega dela poročila].

Premijsko tveganje je tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovanj. Odvisno je od velikosti portfelja posameznega zavarovalnega segmenta in od nabora različnih segmentov zavarovanj. V primeru večjega števila po velikosti podobnih zavarovanj se relativno odstopanje škodnega količnika od pričakovanega niža zaradi zakona velikih števil. V primeru širšega nabora različnih zavarovalnih kritij postaja celoten portfelj bolj razpršen in manj občutljiv na zunanje vplive, na primer na cenovne pritiske po posameznem produktu.

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija



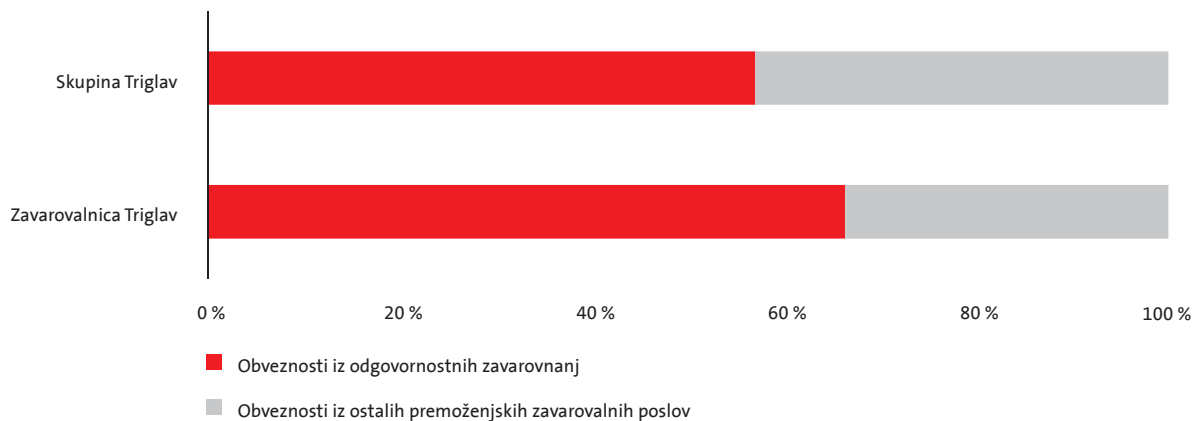
V Zavarovalnici in Skupini Triglav zasledujemo uravnoteženo razpršenost portfelja premoženjskih zavarovanj med različnimi zavarovalnimi segmenti.

Za premijske stopnje premoženjskih zavarovanj ocenjujemo, da so dovolj visoke, upoštevaje razumna aktuarska pričakovanja glede gibanja višine odškodnin oziroma škodnih količnikov in stroškov oziroma stroškovnih količnikov ter glede na racionalno obnašanje vseh udeležencev na trgu. Podrobneje v premijsko tveganje uvrščamo le tveganja, vezana na običajne škode. Tveganje velikih škod po riziku in po dogodku obravnavamo kot tveganje katastrof, ki je obravnavano v [→ poglavju 2.3.3 *Koncentracija zavarovalnega tveganja*].

Rezervacijsko tveganje, vključno s tveganjem škod, je tveganje, da bodo dejanske škode iz naslova zavarovanj bistveno odstopale od predvidenih škod, vključenih v zavarovalno-tehnične rezervacije, oziroma da bodo zavarovalno-tehnične rezervacije višje, kot bi morale biti, če bi imeli vse informacije vnaprej. Podrobneje lahko ločeno opredelimo še tveganja regresov, rent iz naslova premoženjskih zavarovanj ter cenilnih stroškov. Rezervacijsko tveganje uravnavamo z rednim spremljanjem škodnega dogajanja po posameznih zavarovalnih vrstah, izračunavanjem tako imenovane analize »run-off« in sprotim prilagajanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij novim spoznanjem, ki izhajajo iz opravljenih analiz. Opisano metodološko ustreznost rezervacij za posamezne zavarovalne vrste (glej [→ poglavje 2.6 v računovodskem delu poročila]) preverjamo z rednim izračunom testa ustreznosti rezervacij, ki se izvaja po stanju na zadnji dan poslovnega leta, ter rednim izračunom najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij. Posebno pozornost pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj zahteva obravnavo nastalih neprijavljenih škod. Kot test ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij za škodne dogodke, za katere je značilna pozna prijava škode s strani zavarovancev, uporabljamo trikotniško metodo. Ta kaže ustrezno višino oblikovanih tovrstnih zavarovalno-tehničnih rezervacij ob koncu leta 2016, tako za Skupino kot Zavarovalnico Triglav (glej [→ poglavje 2.6.2 in 3.14 v računovodskem delu poročila]). Podobne ugotovitve dajejo tudi drugi testi ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj.

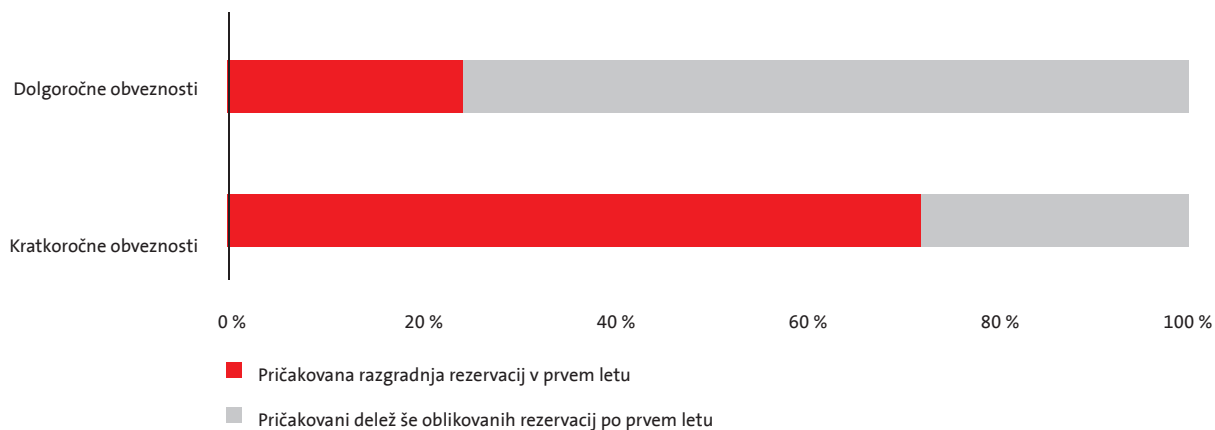
Na tveganje rezervacij med drugim vplivata višina oblikovanih rezervacij ter ročnost obveznosti. Ročnost obveznosti predstavlja povprečno trajanje izplačil škod, za katere so rezervacije oblikovane. Za odgovornostna zavarovanja se več kot polovica predvidenih škod izplača po enem letu, medtem ko je pri ostalih zavarovalnih segmentih več kot polovica škod izplačanih v roku enega leta.

Razmerje med obveznostmi zavarovanj z daljšo ročnostjo in kratkoročnimi zavarovanji v letu 2016



V Skupini Triglav je delež dolgoročnih rezervacij nižji, saj preostale slovenske zavarovalnice v Skupini sklepajo predvsem kratkoročna zavarovanja.

Pričakovana razgradnja rezervacij po enem letu



Po enem letu pričakujemo znižanje rezervacij za približno četrtno za dolgoročne obveznosti in znižanje za tri četrtnine za kratkoročne obveznosti premoženjskih zavarovanj. Dolgoročne rezervacije se znižujejo počasneje, zato so v letnem časovnem intervalu nekoliko bolj stabilne od kratkoročnih. Z oblikovanjem rezervacij na previdnostni osnovi je omenjeni učinek še dodatno poudarjen.

Tveganje odstopov in tveganje obsega novega posla predstavljata negotovosti in odstopanja od planirane stopnje odstopov in stopnje prihodnje obnove obstoječih zavarovanj ter obsega sklepanja novih zavarovanj. Običajno sta posledici realizacije tveganja ugleda in strateškega tveganja, vključno s tveganjem tehnološkega napredka in makroekonomskimi tveganji. Omenjena tveganja so posebej obravnavana v nadaljevanju.

Največji delež poslovanja Triglava, Zdravstvene zavarovalnice, predstavljajo dopolnilna prostovoljna zdravstvena zavarovanja, ki jih ureja Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. Skupina Triglav je zato, poleg prej omenjenim zavarovalnim tveganjem premoženjskih zavarovanj, izpostavljena tudi strateškemu in političnemu tveganju ter tveganju spremembe zakonodaje, vezanem na bistvene spremembe zdravstvene zakonodaje v Sloveniji. Pomembno vlogo pri urejanju pozavarovalne zaščite v Skupini Triglav ima Pozavarovalnica Triglav Re, ki zavarovalna tveganja prevzema na podlagi pozavarovalnih pogodb, sklenjenih s posameznimi družbami Skupine. Pozavarovalnica za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje, sklene pasivne pozavarovalne pogodbe (retrocesijske pogodbe), s čimer bolje obvladuje svojo izpostavljenost in štiti lastna sredstva, posredno pa tudi sredstva zavarovalnic v Skupini.

Tveganja premoženjskih zavarovanj predstavljajo okrog ene tretjine vseh nediverzificiranih tveganj tako v Zavarovalnici kot tudi v Skupini.

2.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj

Portfelj življenjskih zavarovanj vključuje zavarovalne police klasičnih, naložbenih in pokojninskih zavarovanj. K naložbenim in klasičnim zavarovalnim policam lahko prištejemo tudi dodatna zavarovanja. Zavarovalna **tveganja življenjskih zavarovanj** so vsa zavarovalna tveganja, ki jih krijejo police življenjskih zavarovanj ter nekatera s temi tveganji in življenjskimi policami povezana

zavarovalna tveganja. Zavarovalnica prevzema tveganja umrljivosti, dolgoživosti, obolevnosti in popolne trajne nezmožnosti za delo. Znotraj dodatnih zavarovanj prevzema rizike invalidnosti, nezgodne smrti, hujših bolezni in poškodb, kritičnih bolezni, medicinskih stroškov, dnevnih nadomestil, drugega zdravniškega mnenja ipd.

Tveganje umrljivosti je tveganje, da bo dejanska realizacija umrljivosti v prihodnosti različna od pričakovane. Ta razlika vpliva na:

- ustreznost izračunane premije,
- ustreznost oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- ustreznost višine in vrste prenosa tveganja (pozavarovanje, sozavarovanje) in
- razliko med dejanskim in pričakovanim rezultatom zavarovalnice.

Tveganje umrljivosti lahko izhaja iz:

- neustrezne ocene tveganj v procesu sprejema v zavarovanje (predvsem zaradi asimetrije informacij med zavarovano osebo in zavarovalnico),
- napačno ocenjenih višin, trendov ali nestanovitnosti prihodnje umrljivosti za posamezno homogeno skupino tveganj (npr. pomanjkanja empiričnih podatkov) in
- bodočih katastrofičnih dogodkov, ki vplivajo na umrljivost (npr. pandemije), ter preostalih virov za napačno oceno.

Pod tveganje umrljivosti lahko štejemo tudi njegovo nasprotje, **tveganje dolgoživosti**, ki se podrobneje spremlja predvsem pri rentnih oziroma pokojninskih zavarovanjih.

Navedeno velja, podobno kot za tveganje umrljivosti, tudi za druga prej naštetá zavarovalna tveganja, krita s policami življenjskih zavarovanj.

S policami življenjskih zavarovanj je povezano **tveganje sprememb polic** (ki jih zahteva imetnik police), in je razlika med prihodnjimi realiziranimi ter pričakovanimi odkupi, kapitalizacijami in preostalimi spremembami polic. Vrste vplivov na to tveganje so podobne kot pri umrljivosti. Tveganje sprememb polic je lahko posledica sprememb v splošnem ekonomskem okolju, ki vplivajo na obnašanje imetnikov polic, in preostalih virov za napačno oceno.

Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj je tveganje, da se bodo tovrstni bodoči dejanski stroški razlikovali od pričakovanih. Stroškovno tveganje se v zavarovalni stroki ne obravnava več kot operativno tveganje, temveč kot samostojna kategorija tveganj oz. kot sestavni del zavarovalnih tveganj pri Solventnosti II. To tveganje se lahko odrazi v neustreznosti izračunane premije, neustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij ter v razliki med dejanskim in pričakovanim rezultatom Zavarovalnice. Tveganje stroškov je lahko posledica napačnih kalkulacij in alokacij dejanskih stroškov (neustreznost stroškovnega modela) ter napačne ocene bodočih višin, trendov in nestanovitnosti stroškov.

Primerna izravnava tveganj je osnovni princip, na katerem deluje zavarovalništvo. Dosežemo jo z dovolj velikimi homogenimi skupinami tveganj, ki sestavljajo celoten portfelj zgornjih tveganj. Pri tem je pomemben člen učinkovita in pravilna klasifikacija tveganj ob sprejemu v zavarovanje, s katero konkretno tveganje ovrednotimo in umestimo v ustrezno skupino, kar je pogoj za njegovo primerno upravljanje. Zato pri sprejemu v zavarovanje upoštevamo strokovna dognanja s področja posameznih tveganj. Pri sprejemu upoštevamo tudi znanja in postopke pozavarovalateljev, ki prevzamejo del naših tveganj.

Tveganja ustreznosti premij in ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij obvladujemo v sklopu aktuarskega cikla. V rednih obdobjih tako preverjamo odstopanja realiziranih učinkov tveganj od predpostavljenega dogajanja. V primeru zaznanih odstopanj zunaj določenih okvirov ustrezno reagiramo, npr. prilagodimo zasnovo ali parametre zavarovalniškega produkta, ustrezno prilagodimo parametre izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij itd.

Preverjanje ustreznosti rezervacij redno izvajamo tudi s t. i. »testom ustreznosti obveznosti« (LAT) in izračunom »realističnih rezervacij«, določenih na podlagi sedanje vrednosti najboljše ocene bodočih pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Test izvajamo vsaj enkrat letno po stanju na zadnji dan poslovnega leta (glej [→ poglavje 2.6 v računovodskem delu poročila](#)). Rezultati testa za leto 2016 na ravni Skupine Triglav oziroma posamezne zavarovalnice v Skupini kažejo na zadostno višino oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja. Izjema je le primanjkljaj pri kritnem

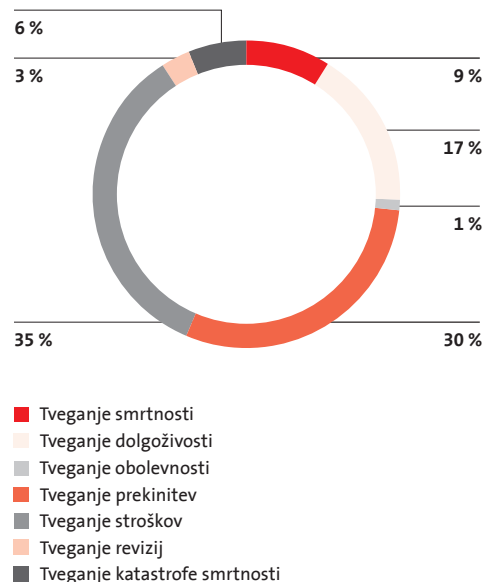
skladu za izplačevanje dodatnih prostovoljnih pokojninskih zavarovanj, za kar pa so bile oblikovane dodatne druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Del upravljanja tveganj življenjskih zavarovanj je tudi prenos ustreznega dela tveganj na pozavarovalnice. Prenašamo ga v okviru sprejetega pozavarovalnega programa, ki je del rednega preverjanja v sklopu aktuarskega cikla.

Iz polic klasičnih življenjskih zavarovanj, ki imajo varčevalno komponento z zajamčeno obrestno mero, izhajajo tveganja zaradi morebitnih neusklajenosti naložb, ki stojijo za opisanimi obveznostmi. Podobna tveganja zaradi posebnega jamstva na donos izvirajo tudi iz polic PDPZ v času varčevanja. Ta tveganja so podrobneje opisana med tržnimi tveganji v [\[→ poglavju 2.5\]](#).

Številne police imajo vgrajene **pogodbene finančne opcije in garancije**, zato tveganja, povezana z njimi, ocenjujemo v sklopu rednih vrednotenj portfelja.

Sestava tveganja življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav



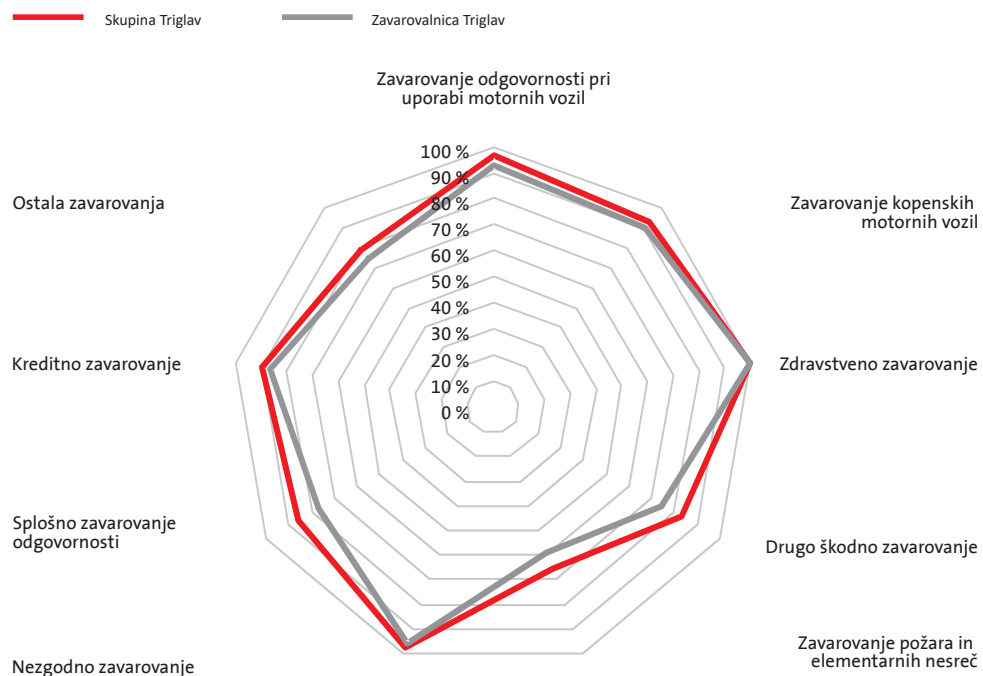
2.3.3 Koncentracija zavarovalnega tveganja

Koncentracija zavarovalnega tveganja je posledica koncentracije zavarovalnega posla v okviru posameznih geografskih območij, sektorjev oziroma dejavnosti gospodarstva ali zavarovanih nevarnosti. Lahko nastane tudi zaradi korelacije med posameznimi zavarovalnimi vrstami.

Obvladujemo jo z ustreznimi oblikami pozavarovanja, ki temeljijo na tablicah maksimalnih lastnih deležev. Že nastanek enega tovrstnega dogodka v določenem segmentu poslovanja lahko povzroči pomemben vpliv na sposobnost izpolnjevanja obveznosti.

Z upravljanjem tveganja koncentracije težimo k vzpostavitvi delujočih postopkov za zmanjšanje verjetnosti nastanka izgube in omejevanje izgube zaradi koncentracije zavarovalnih tveganj na ravni Zavarovalnice in Skupine.

Delež čiste zavarovalne premije glede na kosmato v letu 2016



Večji zneski škod lahko nastanejo ob večjih posameznih škodah, kot na primer ob požaru večjega objekta, ali ob hkratnem nastanku večjega števila manjših škod, kot na primer ob potresu. Oba tipa izpostavljenosti upravljamo s pozavarovalno zaščito. Zavarovalni portfelj segmenta zavarovanja požara in elementarnih nesreč tako vključuje največ posameznih velikih rizikov za kritje nevarnosti naravnih nesreč. Posledično je v tem segmentu največja potreba po pozavarovalnem kritju. Največji delež pozavarovalne premije glede na kosmato zavarovalno premijo je ravno v segmentu zavarovanja požara in elementarnih nesreč.

Svoje obveznosti iz zavarovalnih pogodb smo izpolnjevali brez izpostavljanja povečanemu tveganju likvidnosti ali kapitalske ustreznosti.

2.3.3.1 Geografska in sektorska koncentracija

Skupina Triglav posluje predvsem v Sloveniji in državah nekdanje Jugoslavije. Zunaj teh trgov izvajamo še pozavarovanje ter »fronting« posle, kjer večji del posla cediramo tujim zavarovalnicam. Glede na pretekle izkušnje ocenjujemo, da so morebitni koncentrirani riziki primerno pozavarovani. V naslednji tabeli je prikazana letna konsolidirana obračunana kosmata premija v državah, kjer poslujejo zavarovalnice Skupine. Največja izpostavljenost Skupine je v Sloveniji, saj skoraj 83 odstotkov premijskih prihodkov pridobi na slovenskem tržišču.

	Obračunana kosmata zavarovalna premija		Delež (v %)	
	2016	2015	2016	2015
Slovenija	774.450.456	760.924.325	82,7 %	82,8 %
Hrvaška	48.937.278	45.168.268	5,2 %	4,9 %
Črna gora	31.169.916	30.433.416	3,3 %	3,3 %
Češka		9.636.056	0,0 %	1,0 %
Bosna in Hercegovina	25.483.087	23.671.756	2,7 %	2,6 %
Srbija	34.407.999	28.238.446	3,7 %	3,1 %
Makedonija	21.555.079	21.043.998	2,3 %	2,3 %
Skupaj	936.003.815	919.116.265	100,0 %	100,0 %

2.3.3.2 Tveganja nizke frekvence in visokega učinka

Zavarovalne nevarnosti, ki predstavljajo tveganja z nizko frekvenco in visokim učinkom, upravljamo z uveljavljanjem pozavarovalne zaščite. Pozavarovalni program vključuje različne tipe pozavarovalnih zaščit po segmentih zavarovanj, odvisno od narave zavarovane nevarnosti.

Največji lastni samopridržaj Skupine Triglav je 4,5 milijona evrov po posamezni zavarovani nevarnosti, razen jedrskih, in 7,5 milijona evrov po katastrofičnem naravnem dogodku. Pri jedrskih nevarnostih, ki imajo še nižjo frekvenco, je samopridržaj Skupine Triglav 10,6 milijona evrov.

Skupina posebej pozorno obravnava dogodke, kot so potres, vihar, toča, poplava ali žled. Za ocenjevanje škodnega potenciala katastrofalnih naravnih dogodkov upošteva rezultate različnih razpoložljivih modelov in jih uporabi pri določitvi ustrezne pozavarovalne zaščite.

V tem segmentu največjo nevarnost katastrofalnega naravnega dogodka za Skupino predstavlja potres. Zaščiten je s kvotnim pozavarovanjem, samopridržaj pa dodatno še s škodno presežkovnim pozavarovanjem za primere katastrofalnih naravnih dogodkov. Pozavarovalna zaščita samopridržaja v primeru katastrofalnih naravnih dogodkov ima škodno-presežkovno obliko s štirimi sloji in se je od leta 2010 aktivirala dvakrat. Za Skupino je urejena tudi zaščita za primer povečanega števila naravnih nesreč v posameznem letu. Program pozavarovanja se je v preteklosti izkazal kot ustrezen.

V spodnji tabeli so prikazani rezultati potresnega modela za leto 2016 za Zavarovalnico, rezultati modela za Skupino ne odstopajo značilno.

Velik potencialni škodni dogodek je lahko škoda zaradi jedrske nevarnosti, ki jo prevzemamo od slovenskega jedrskega poola. Njegovi značilnosti sta zelo nizka frekvenca, saj v 25 letih še ni bilo večje škode, in nizka oziroma ničelna povezava z drugimi mogočimi obveznostmi, ki bi se pojavile v zvezi s tem dogodkom.

V letu 2016 ni bilo pomembnih dogodkov nizke frekvence in visokega učinka.

Model potresnih škod s povratnimi dobami za leto 2016

Povratna doba v letih	2016	
	Delež skupne izpostavljenosti v %	Znesek kosmatih škod v EUR
100	0,34	70.064.330
250	0,72	146.532.328
500	1,36	278.258.021
1000	2,90	593.257.882

V naslednji tabeli je prikazan prevzem posameznih kapacitet pozavarovalnih tveganj zaradi jedrske nevarnosti s strani družb v Skupini.

Prevzeta kapaciteta tveganja jedrskih nevarnosti za leto 2015 in 2016

	Prevzeta kapaciteta v EUR	
	2016	2015
Zavarovalnica Triglav, d.d.	7.500.000	7.500.000
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	2.520.000	1.400.000
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	650.000	650.000
SKUPAJ PO DOGODKU	10.670.000	9.550.000

Visoke zavarovalne nevarnosti predstavljajo posamezne police večjih gospodarskih družb. Najvišja verjetna kosmata škoda posameznih nevarnosti znaša 1,4 milijarde evrov, medtem ko je največja čista škoda omejena s samopridržajem.

2.3.3.3 Koncentracije zavarovalnih tveganj po drugih zavarovalnih vrstah

Koncentracijo zavarovalnih tveganj **življenjskih zavarovanj** ocenjujemo kot nizko. Portfelj tveganj življenjskih zavarovanj je namreč dobro razpršen po vseh relevantnih kriterijih, na kar vpliva tudi dejstvo, da večina polic izvira iz geografsko razpršene prodaje na drobno. Kjer v portfelju obstajajo koncentracije tveganj, jih z ustreznim pozavarovalnim programom delno prenesemo na pozavarovatelje. Riziko zavarovalne vsote za primer smrti je pri 82,4 odstotka portfelja zavarovanj za primer smrti nižji od 60.000 evrov, pri 99,9 odstotka ostalih življenjskih zavarovanj pa nižji od 35.000 evrov. 98,3 odstotka dodatnih zavarovanj nezgodne smrti ima zavarovalno vsoto nižjo od 50.000 evrov, 98,2 odstotka dodatnih zavarovanj invalidnosti pa nižjo od 100.000 evrov. Omenjeni zneski v skladu s pozavarovalno pogodbo predstavljajo določeno retencijo za večino zavarovanj.

Skupina Triglav je v Sloveniji s 23-odstotnim tržnim deležem ena od treh ponudnikov **dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj** in s 43-odstotnim tržnim deležem ena od dveh ponudnikov pozavarovanj. Zaradi tega smo bili v letu 2016 v obeh nevarnostnih segmentih izpostavljeni tveganju koncentracije ponudbe na zavarovalnem oziroma pozavarovalnem trgu. Koncentracijo pozavarovalnega portfelja obvladujemo z mednarodno geografsko razpršitvijo pozavarovalnih tveganj, vezanih na posle zunaj Skupine, ter s primerno retrocesijo poslov, vezanih na Skupino.

2.4 Tržna tveganja

Pomemben del poslovanja Zavarovalnice in Skupine predstavlja upravljanje naložb. Z njimi krijeta zavarovalne obveznosti in kapitalske zahteve ter zagotavljata primerno donosnost. Pri tem se izpostavljata tržnim tveganjem, ki so povezana predvsem z izpostavljenostjo različnim razredom finančnih naložb. V okviru tržnih tveganj upravljata vsaj naslednje vrste tržnih tveganj:

- tveganje spremembe obrestne mere ali obrestno tveganje,
- tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev ali delniško tveganje,
- tveganje spremembe cen nepremičnin,
- tveganje spremembe kreditnih pribitkov,
- valutno tveganje.

Za upravljanje tržnih tveganj imamo vzpostavljene metode in procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi, s katerimi tržna tveganja ažurno ugotavljamo, merimo, ocenjujemo, obvladujemo, spremljamo in upravljamo. Sistem omogoča dodatno kakovostno analiziranje in poročanje o tržnih tveganjih ter pripravo, predlaganje in izvajanje ukrepov za preprečitev zmanjšanja presežka premoženja nad obveznostmi zaradi sprememb na finančnih trgih, vključno z nepremičninskim trgom.

Sistem upravljanja tržnih tveganj in njegove cilje podrobneje specifikira Politika upravljanja s tržnimi tveganji. Glavni cilji se nanašajo na njihovo obvladovanje in zagotavljanje:

- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje tržnih tveganj;
- minimiziranje potencialne izgube zaradi neugodnih sprememb tržnih spremenljivk;
- upravljanje in uravnavanje trajanja premoženja v povezavi z lastnostmi obveznosti;
- upravljanje in uravnavanje valutne usklajenosti sredstev in obveznosti;
- upravljanje in uravnavanje časovnega ujemanja obrestno občutljivih sredstev in obveznosti;
- primerno razpršenost in donosnost finančnih naložb;
- ustrezno pokritost rezervacij z naložbami;
- redno spremljanje izpostavljenosti tržnim tveganjem ter preverjanje pravilnosti in ustreznosti predpostavk, ki so bile uporabljene pri določitvi Politike upravljanja s tržnimi tveganji;
- izvajanje ustrezne presoje tržnih tveganj v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnostnih zahtev (Proces ORSA);
- priprava analiz in poročil ter ustrezno informiranje o izpostavljenostih tržnim tveganjem.

Zavarovalnica ima pri spremljanju tržnih tveganj opredeljen tudi limitni sistem, ki definira omejitve glede prevzemanja tveganj na najvišji ravni. Limiti opredeljujejo želeno strukturo naložbenega portfelja in največjo sprejemljivo izpostavljenost do nasprotnih strank. Tako omejujejo možnost izgub zaradi prevzetih tveganj na raven, ki je glede na kompleksnost poslovnega modela, strateške cilje in kapitalsko moč zavarovalnice še sprejemljiva.

Zavarovalnica kot tehnike zmanjševanja tveganj po potrebi uporablja, poleg ustrezno diverzificiranega naložbenega portfelja, tudi različne izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tržnih tveganj.

Zavarovalnica in Skupina sta v okviru naložbenega portfelja izpostavljeni tržnim tveganjem, ki izvirajo iz posamezne vrste naložbenih papirjev. Velikost tveganja je odvisna od izpostavljenosti posamezni kategoriji naložbenih papirjev in volatilnosti makroekonomskih kazalnikov. Skupina in Zavarovalnica imata glede na strukturo naložb (več v [→ poglavju 7.9 poslovnega dela poročila]) največjo izpostavljenost do dolžniških vrednostnih papirjev, sledijo naložbe v delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter naložbene nepremičnine.

2.4.1 Obrestno tveganje

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje vključuje vsa finančna sredstva, ki so izpostavljena obrestnemu tveganju. To so dolžniški vrednostni papirji, razporejeni v kategoriji »po poštenu vrednosti prek poslovnega izida« in »finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo«, ter izvedeni finančni instrumenti. Delež dolžniških vrednostnih papirjev v celotnem portfelju je razviden iz podrobnejšega prikaza finančnih sredstev po skupinah v [→ poglavju 3.6 v računovodskem delu poročila].

Prikaz knjigovodskih vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev kot najpomembnejših obrestno občutljivih finančnih naložb po sektorski razčlenitvi za Skupino in Zavarovalnico je v [→ poglavju 7.9. v poslovnem delu poročila].

V nadaljevanju sta prikazana analiza občutljivosti omenjenih sredstev za obrestno tveganje ter vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz poslovnega izida za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav.

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2016		31. 12. 2015		31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp
Dolžniški vred. papirji držav	-39.339.300	42.114.784	-46.428.397	46.428.397	-28.919.156	31.116.692	-36.400.283	36.400.283
Dolžniški vred. papirji finančnih inst.	-19.103.053	20.507.883	-13.923.959	13.923.959	-16.813.023	18.086.978	-12.236.565	12.236.565
Dolžniški vred. papirji podjetij	-23.058.962	24.443.159	-19.229.330	19.229.330	-19.091.774	20.394.715	-15.731.019	15.731.019
Sestavljeni vrednostni papirji	-588.162	1.064.514	-441.358	441.358	-584.398	1.060.675	-441.358	441.358
Drugo	9.707.396	-10.726.699	153.372	-153.372	9.707.396	-10.726.699	153.372	-153.372
SKUPAJ	-72.382.081	77.403.641	-79.869.672	79.869.672	-55.700.955	59.932.361	-64.655.853	64.655.853
Vpliv na vseobsegajoči donos	-69.840.458	74.996.286	-69.953.129	69.953.129	-57.895.272	62.261.040	-58.733.375	58.733.375
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-2.541.623	2.407.355	-9.890.022	9.890.022	2.194.317	-2.328.679	-5.922.477	5.922.477

Iz tabele je razvidno, da se je občutljivost portfelja na spremembe obrestnih mer v preteklem letu znižala. Pozitivne in negativne spremembe obrestnih mer najbolj vplivajo na vrednostne papirje, ki jih izdajajo države. Ti hkrati predstavljajo največji del portfelja naložb Skupine oziroma Zavarovalnice Triglav.

2.4.2 Tveganje spremembe cen delnic

Skupina obvladuje tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev v svojem portfelju prek limitov dovoljene izpostavljenosti ter z geografsko in sektorsko razpršenostjo naložb. Pretežni del sredstev nalagamo znotraj Evropske unije, razpršitev na druga geografska območja pa uporabljamo za uravnavanje tveganj in donosti delniškega portfelja. Večino portfelja naložb sestavljajo dolžniški vrednostni papirji. S to diverzifikacijo je tveganje spremembe cen delnic še nekoliko nižje. Dejavniki naših investicijskih odločitev zajemajo tudi likvidnost delnic. Zaradi različnih tržnih (razvitosti kapitalskih trgov) in lokalnih zakonskih omejitev na strateških trgih Skupine Triglav zasledujemo naložbene politike, prilagojene posameznim trgov. Portfelji teh družb vsebujejo manjši delež lastniških vrednostnih papirjev kot portfelji preostalih družb v Skupini in obenem predstavljajo majhen delež naložbenega portfelja.

Tabela v nadaljevanju prikazuje sestavo portfelja lastniških vrednostnih papirjev glede na geografsko izpostavljenost do izdajateljev. V njej so prikazane strukture na podlagi knjigovodske vrednosti portfelja lastniških vrednostnih papirjev za Skupino in Zavarovalnico. Iz tabele je razvidno, da ima Skupina v svojem portfelju največ delnic, katerih izdajatelji izhajajo iz EU. Sledijo delniške naložbe z globalno razpršenostjo ter delnice razvijajočih trgov. Višina naložb v delnice se na nivoju Skupine in Zavarovalnice glede na leto 2015 ni pomembno spremenila.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Delnice v EU	323.249.208	309.775.324	231.384.899	240.007.693
Delnice v ZDA	3.755.561	845.168	453.264	0
Delnice v Aziji*	67.979	0	67.979	0
Delnice razvijajočih trgov	61.213.205	59.359.263	56.192.389	50.680.122
Globalne delnice**	233.794.996	236.072.765	196.560.088	203.287.023
Skupaj	622.080.949	606.052.520	484.658.619	493.974.838

* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hong Kong)

** Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb

V nadaljevanju sta prikazana občutljivost delniškega portfelja za spremembo cen delnic in njen vpliv na vseobsegajoči donos oziroma poslovni izid Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav.

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2016		31. 12. 2015		31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Delnice v EU	32.324.921	-32.324.921	32.319.310	-32.319.310	23.138.490	-23.138.490	24.000.769	-24.000.769
Delnice v ZDA	375.556	-375.556	84.517	-84.517	45.326	-45.326	0	0
Delnice v Aziji*	6.798	-6.798	0	0	6.798	-6.798	0	0
Delnice razvijajočih trgov	6.121.321	-6.121.321	5.909.147	-5.909.147	5.619.239	-5.619.239	5.068.012	-5.068.012
Globalne delnice**	23.379.500	-23.379.500	23.607.276	-23.607.276	19.656.009	-19.656.009	20.328.702	-20.328.702
Skupaj	62.208.095	-62.208.095	61.920.250	-61.920.250	48.465.862	-48.465.862	49.397.483	-49.397.483
Vpliv na kapital	18.641.767	-18.641.767	16.136.108	-16.125.272	12.720.918	-12.720.918	11.017.666	-11.006.625
Vpliv na izkaz poslovnega izida	43.565.754	-43.565.754	44.469.134	-44.479.970	35.744.943	-35.744.943	38.379.818	-38.390.859

* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hong Kong)

** Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb

Iz zgornje analize je razvidna občutljivost portfelja lastniških vrednostnih papirjev za spremembo cen delnic. Če bi tržne cene delnic v portfelju 31. 12. 2016 za 10 odstotkov presegle izkazane vrednosti, bi to imelo pozitiven vpliv na kapital Skupine v višini 18,6 milijona evrov ter na poslovni izid v višini 43,6 milijona evrov. Če pa bi bile cene delnic v portfelju 31. 12. 2016 za 10 odstotkov nižje od izkazanih, bi se višina kapitala Skupine znižala za 18,6 milijona evrov, izkaz poslovnega izida pa za 43,6 milijona evrov. V tabeli prikazana občutljivost portfelja lastniških vrednostnih papirjev ne upošteva vpliva sprememb na strani obveznosti z naslova naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci. V portfelju lastniških vrednostnih papirjev na Skupini je okoli 60 odstotkov delnic vezanih na obveznosti naložbenih zavarovanj, na Zavarovalnici Triglav pa je tovrstnih vrednostnih papirjev 71 odstotkov. Vpliv spremembe delnic na izkaz poslovnega izida bi bil upoštevajoč zgoraj omenjeno dejstvo še nižji. Tveganja ostajajo na enakem nivoju tako v Zavarovalnici Triglav kot Skupini.

2.4.3 Izpostavljenost nepremičninskemu tveganju

Vrednost naložbenih nepremičnin se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Vrednotenje nepremičnin na podlagi veljavne metodologije izvaja pooblaščen cenilec.

Delež naložbenih nepremičnin Zavarovalnice Triglav je relativno nizek, saj z vrednostjo 46,5 milijona evrov predstavlja zgolj dobra dva odstotka vrednosti naložbenega portfelja. Delež naložbenih nepremičnin Skupine je 95,8 milijona evrov ter predstavljajo tri odstotke vrednosti naložbenega portfelja. Nepremično premoženje Zavarovalnice in Skupine je v veliki večini locirano v Sloveniji. Izpostavljenost nepremičninskemu tveganju glede na preteklo leto ostaja nespremenjena tako na ravni Zavarovalnice kot Skupine.

2.4.4 Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

Okrog dve tretjini naložb Zavarovalnice oz. Skupine predstavljajo obvezniške naložbe, ki so podvržene tveganju rasti in povečane volatilnosti kreditnih pribitkov. Sektorska analiza obvezniške izpostavljenosti kaže, da je največja izpostavljenost do izdajateljev državnega in finančnega sektorja, ki skupaj predstavljata tričetrtski delež.

Zavarovalnica in Skupina sta v svojem naložbenem portfelju izpostavljeni nasprotnim strankam z visoko kreditno kvaliteto. Izpostavljenost kreditnemu tveganju iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev je omejena z naložbeno politiko, ki zasleduje vlaganje v visokokvalitetne vrednostne papirje. Tako ima več kot 40 odstotkov naložb Skupine iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev vsaj bonitetno oceno A, pri Zavarovalnici pa skoraj 50 odstotkov naložb. Velika večina dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju Skupine in Zavarovalnice se uvršča v investicijski bonitetni razred.

Podroben pregled stanja dolžniških naložb je predstavljen v poslovnem delu poročila, v [→ poglavju 7.9].

2.4.5 Valutno tveganje

Sistem merjenja in spremljanja izpostavljenosti valutnemu tveganju na ravni Skupine smo v letu 2016 nadgradili. Odprte pozicije omejujemo in spremljamo tako v absolutnih zneskih kot prek izračunov tvegane vrednosti (»Value-at-risk« oz. VaR).

Valutnemu tveganju sta Zavarovalnica in Skupina izpostavljeni le v manjši meri, saj je valutna struktura naložb skoraj v celoti usklajena z valutno strukturo obveznosti. Izpostavljenost valutnemu tveganju glede na preteklo leto ostaja nespremenjena tako na ravni Zavarovalnice kot Skupine.

2.5 Kreditno tveganje

Kreditna tveganja se pojavljajo pri:

- osnovnih zavarovalnih poslih s strankami, ki so v času obstoja obveznosti plačila premije v različnih finančnih položajih,
- sklepanju pogodb s pozavarovatelji, saj obstaja tveganje sposobnosti izplačila škod v primeru nastanka škodnega dogodka,
- upravljanju naložb v okviru naložbenih politik in s tem prevzemanju tveganj poslabšanja bonitete ali plačilne nesposobnosti bank, pri katerih Zavarovalnica ali Skupina plasirata svoja sredstva in sredstva nasprotnih strank pri sklepanju izvedenih finančnih instrumentov.

Sistem upravljanja kreditnih tveganj in njegove cilje podrobneje določa Politika upravljanja s kreditnim tveganjem. Glavni cilji pri upravljanju kreditnega tveganja v zavarovalnici so:

- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje kreditnega tveganja;
- vzpostavitev ustreznih postopkov za zmanjšanje verjetnosti nastanka izgube in omejevanje izgube iz kreditnega tveganja;
- uravnavanje kreditnega tveganja portfelja z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrezno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo razpršenosti portfelja;
- redno spremljanje bonitetne ocene zunanjih institucij in omejevanje izpostavljenosti do nasprotnih strank brez bonitetne ocene;
- opredelitev omejitev in limitov glede dovoljenih vrst naložb oziroma vrst finančnih instrumentov ter največje dovoljene izpostavljenosti do posameznih nasprotnih strank ali skupine povezanih oseb;
- skrbno presojo primernosti poslovnih partnerjev za pozavarovanja in fronting poslov ter redno spremljanje njihove primernosti po kriterijih bonitetne ocene in ustrezne stopnje razpršenosti;

- redno spremljanje izpostavljenosti zavarovalnice kreditnemu tveganju ter preverjanje pravilnosti in ustreznosti predpostavk, ki so bile uporabljene pri določitvi politike upravljanja kreditnega tveganja;
- izvajanje ustrezne presoje kreditnega tveganja v okviru lastne ocene tveganj in solventnostnih zahtev;
- pripravo analiz in ustrezno informiranje ter izdelavo poročil o izpostavljenosti kreditnemu tveganju.

Zavarovalnica je za doseg cilja upravljanja kreditnih tveganj vzpostavila sistem limitov. Limit določa, z vidika kreditnega tveganja in tveganja koncentracije, smiselno in strokovno določeno najvišjo priporočeno izpostavljenost do nasprotnih strank.

Kreditno tveganje portfelja se uravnava s strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in z zadostno stopnjo diverzifikacije portfelja. Redno se spremlja bonitetne ocene zunanjih institucij in omejuje izpostavljenost do nasprotnih strank brez bonitetne ocene. Poleg navedenega se za spremljanje in omejevanje kreditnih tveganj, ki izhajajo iz naložbenega portfelja, opredeli omejitve in limite glede dovoljenih vrst naložb oziroma vrst finančnih instrumentov ter največje dovoljene izpostavljenosti do posameznih nasprotnih strank ali skupine povezanih oseb.

V letu 2016 je bil nadgrajen sistem limitov izpostavljenosti do bank. Skladno z dobrimi praksami in tržnimi razmerami je bila nadgrajena tako metodologija določanja bonitetne ocene kot tudi sam proces določanja limitov, ki sedaj vključuje še dodatne notranje kontrole in omogoča večjo transparentnost. Limitni sistem tako vključuje tudi mehke kazalnike in dodatne opozorilne signale.

Skupna vrednost finančnih sredstev Skupine, ki je izpostavljena kreditnemu tveganju, to so obveznice, posojila, izvedeni finančni instrumenti, sredstva iz pozavarovalnih pogodb, terjatve in denarna sredstva, na 31. 12. 2016 znaša 2.251.136.836 evra (31. 12. 2015 je vrednost teh sredstev znašala 2.269.259.343 evrov). Struktura omenjenih finančnih sredstev je prikazana v [→ poglavju 7.9 poslovnega dela poročila].

Kreditno tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev v večji meri spremljamo v okviru tržnih tveganj, in sicer v okviru tveganja spremembe kreditnega pribitka. Podrobnejši opis izpostavljenosti in obvladovanja tovrstnega tveganja je tako v [→ razdelku 2.4.4].

Poleg že opisanih tehnik upravljanja kreditnih tveganj je ključna tudi skrbna presoja primerčnosti poslovnih partnerjev za pozavarovanje in redno spremljanje njihove primernosti (boniteta, diverzifikacija). Ustreznost bonitete pozavarovateljev Zavarovalnica opredeli in spremlja po kriterijih bonitetne agencije S&P s ciljem, da izpostavljenost tovrstnim tveganjem nikoli ne preseže kriterijev, ki jih morajo izpolnjevati zavarovalnice z bonitetno oceno A. Tehnik zmanjšanja tveganj Zavarovalnica v tem segmentu tveganj ne uporablja.

Celotna izpostavljenost Skupine kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, konec leta 2016 znaša 112.184.633 EUR (31. 12. 2015 je vrednost znašala 111.547.973 EUR), od tega 77.084.783 milijona EUR (31. 12. 2015 je vrednost znašala 68.724.305 EUR) odpade na zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene na pozavarovatelje, in 35.099.850 EUR (31. 12. 2015 je vrednost znašala 42.823.668 EUR) na terjatve za deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v škodah. Skupna izpostavljenost do pozavarovateljev na dan 31. 12. 2016 predstavlja 3,1 % sredstev (31. 12. 2015 je delež znašal 3,2 %). Podrobnejši podatki so razvidni tudi iz tabel v [→ poglavjih 1.1 in 3.8 v računovodskem delu poročila].

2.6 Likvidnostno tveganje

Skupina upravlja naložbe in vire tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Da izpolnjuje te obveznosti, skrbi za ustrezno sestavo sredstev glede na njihovo naravo, trajanje in likvidnost. Za zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije načrtuje dejanske in potencialne neto denarne odlive, razpolaga s primerno višino in strukturo likvidnih naložb in spremlja strukturo obveznosti in finančnih sredstev. S postavitvijo ustreznih limitnih sistemov skrbi za omejevanje izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Zavarovalnica je tradicionalno likvidnostno močna institucija, saj so prilivi iz osnovnega

posla stalni, za zagotavljanje zadostne likvidnosti pa ima vzpostavljene dodatne varnostne mehanizme (kreditne linije, repo pogodbe ipd.).

Sistem upravljanja likvidnostnega tveganja in njegove cilje podrobneje specifikira Politika upravljanja z likvidnostnim tveganjem. Njeni glavni cilji zagotavljajo:

- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje likvidnostnega tveganja;
- razpolaganje z zadostno količino likvidnih sredstev v vsakem trenutku za pravočasno sprotno poplačilo obveznosti, kar pomeni zagotovitev likvidnosti zavarovalnice v vsakem trenutku;
- dnevno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice (bilančnih in zunajbilančnih) v različnih valutah;
- izpolnjevanje količnikov likvidnosti;
- gospodarno upravljanje morebitnih dnevnih presežkov likvidnih sredstev;
- nadziranje likvidnostnega razmika (»Liquidity gap analysis«);
- pripravljanje, predlaganje, koordiniranje ter implementiranje ukrepov za preprečitev oziroma odpravo vzrokov za nastop nelikvidnosti;
- redno spremljanje likvidnosti in preverjanje pravilnosti in ustreznosti predpostavk, ki so bile uporabljene pri določitvi Politike upravljanja z likvidnostnim tveganjem;
- izvajanje ustrezne presoje likvidnostnega tveganja v okviru lastne ocene tveganj in solventnostnih zahtev;
- pripravo analiz in ustrezno informiranje ter izdelavo poročil o izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Zavarovalnica Triglav je v letu 2016 dopolnila metodologijo merjenja likvidnosti in razvila sistem kazalnikov, ki omogočajo odločanje z vidika obvladovanja likvidnostnega tveganja. Proučevanje distribucije in pomena posameznih kazalnikov je omogočilo razvoj odločitvene kriterijske funkcije. Kazalnike smo v osnovi razdelili na kazalnike primarne ali kratkoročne likvidnosti in kazalnike sekundarne ali dolgoročne likvidnosti. Pri prvi skupini gre za kratkoročne kazalnike likvidnosti iz tekočega poslovanja, pri drugi pa za likvidnostne rezerve v primeru večjih stresov pri poslovanju. Na podlagi te metodologije ocenjujemo, da zavarovalnica razpolaga z visoko likvidnostjo.

Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni preostali zapadlosti v Skupini Triglav*

						v EUR
Skupina Triglav, 31. 12. 2016	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	624.766.323	198.012.598	1.057.744.705	884.978.459	208.801.192	2.974.303.277
Dolžniški vrednostni papirji	0	156.763.206	1.017.990.862	855.806.745	197.763.104	2.228.323.917
V posesti do zapadlosti	0	8.937.340	85.739.157	67.182.497	69.483.398	231.342.392
Po pošteni vrednosti prek izida	0	56.828.734	220.072.642	82.141.293	59.476.355	418.519.024
Razpoložljivi za prodajo	0	78.846.301	698.207.492	693.661.323	68.803.351	1.539.518.467
Posojila in terjatve	0	12.150.831	13.971.571	12.821.632	0	38.944.034
Lastniški vrednostni papirji	612.660.255	0	0	0	9.420.694	622.080.949
Po pošteni vrednosti prek izida	425.034.903	0	0	0	0	425.034.903
Razpoložljivi za prodajo	187.625.352	0	0	0	9.420.694	197.046.046
Izvedeni finančni instrumenti	19.042	1.357.920	1.885.594	0	0	3.262.556
Posojila in terjatve	12.087.026	39.891.472	37.868.249	29.171.714	1.617.394	120.635.855
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovalateljem	4.225.777	37.347.708	19.225.435	9.797.756	6.488.107	77.084.783
Terjatve iz poslovanja	19.399.170	124.447.771	8.828.513	254.636	0	152.930.090
Denarna sredstva	52.146.238	13.568.236	0	0	0	65.714.474
Skupaj	700.537.508	373.376.313	1.085.798.653	895.030.851	215.289.299	3.270.032.624
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Zavarovalno-tehnične rezervacije	436.463.310	679.305.837	422.723.632	457.603.329	664.692.207	2.660.788.315
Druge finančne obveznosti	17.728	4.392.437	742.323	99.629	36.576	5.288.693
Skupaj	436.481.038	683.698.274	423.465.955	457.702.958	664.728.783	2.666.077.008

* Neusklajenosti denarnih tokov v zgornji tabeli so posledica lastnosti zavarovalnih obveznosti in naložbene politike Skupine ter razpoložljivosti naložb primerne ročnosti glede na strukturo obveznosti. Likvidnost zagotavljamo ne samo z razredom kratkoročnih naložb z ročnostjo pod 1 letom, temveč tudi z drugimi visoko likvidnimi sredstvi v drugih razredih ročnosti (npr. državne obveznice držav EEA in OECD, deleži v EFT-skladih itd.).

						v EUR
Skupina Triglav, 31. 12. 2015	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	601.705.284	283.197.194	1.009.287.798	742.968.659	238.297.033	2.875.455.968
Dolžniški vrednostni papirji	0	198.057.351	963.765.270	721.050.671	227.933.945	2.110.807.237
V posesti do zapadlosti	0	8.505.634	91.273.061	55.229.894	87.815.548	242.824.137
Po pošteni vrednosti prek izida	0	111.085.376	200.038.383	82.946.579	2.734.381	396.804.719
Razpoložljivi za prodajo	0	73.109.146	662.559.699	572.143.153	137.230.058	1.445.042.056
Posojila in terjatve	0	5.357.195	9.894.127	10.731.045	153.958	26.136.325
Lastniški vrednostni papirji	596.631.827	0	0	0	9.420.694	606.052.521
Po pošteni vrednosti prek izida	443.056.414	0	0	0	0	443.056.414
Razpoložljivi za prodajo	153.575.413	0	0	0	9.420.694	162.996.107
Izvedeni finančni instrumenti	21.472	0	3.721.910	1.101.100	0	4.844.482
Posojila in terjatve	5.051.985	85.139.843	41.800.618	20.816.888	942.394	153.751.728
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovalateljem	3.430.237	31.954.458	15.234.155	12.402.652	5.702.803	68.724.305
Terjatve iz poslovanja	17.463.403	149.027.767	2.735.354	383.337	0	169.609.861
Denarna sredstva	31.714.529	18.108.189	0	0	0	49.822.718
Skupaj	654.313.453	482.287.608	1.027.257.307	755.754.648	243.999.836	3.163.612.852
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Zavarovalno-tehnične rezervacije	445.058.780	654.137.863	396.569.539	433.142.237	671.533.704	2.600.442.123
Druge finančne obveznosti	1.289.449	7.462.804	602.853	1.238.864	17.596	10.611.566
Skupaj	446.348.229	661.600.667	397.172.392	434.381.101	671.551.300	2.611.053.689

Skupna finančna sredstva v obeh primerjanih letih močno presegajo skupne finančne obveznosti Skupine Triglav. Tabela prikazuje razdelitev sredstev in obveznosti na dan izračuna po pogodbenih zapadlostih, katere niso nujno usklajene z dejanskimi plačili. Ob koncu leta 2016 je imela bistven presežek finančnih sredstev nad finančnimi obveznostmi v razredu ročnosti od 1 leta do 5 let ter ročnosti od 5 do 10 let, v preostalih razredih

pa je bila vrednost sredstev pod vrednostjo obveznosti. Glede na to, da zgornja tabela prikazuje pogodbene zapadlosti sredstev in obveznosti, ter ob upoštevanju dejstva, da je velika večina sredstev Skupine naložena v visoko likvidnih naložbah, primanjkljaji v posameznih razredih zapadlosti ne predstavljajo likvidnostnega tveganja. Skupina razpolaga z visoko likvidnostjo.

Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni preostali zapadlosti v Zavarovalnici Triglav

						v EUR
Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2016	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	495.577.425	104.330.575	705.720.151	728.874.355	192.809.428	2.227.311.934
Dolžniški vrednostni papirji	0	94.844.225	679.033.655	700.604.727	191.210.303	1.665.692.910
V posesti do zapadlosti			42.068.581	57.431.727	69.483.398	168.983.706
Po pošteni vrednosti prek izida	0	43.539.499	118.937.211	47.111.463	59.476.355	269.064.528
Razpoložljivi za prodajo		51.304.726	518.027.863	596.061.537	62.250.550	1.227.644.676
Posojila in terjatve						0
Lastniški vrednostni papirji	484.658.619	0	0	0	0	484.658.619
Po pošteni vrednosti prek izida	348.635.283					348.635.283
Razpoložljivi za prodajo	136.023.336					136.023.336
Izvedeni finančni instrumenti		1.357.920	1.885.594			3.243.514
Posojila in terjatve	10.918.806	8.128.430	24.800.902	28.269.628	1.599.125	73.716.891
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem		2.834.169	3.835.906	1.686.119	2.485.463	10.841.657
Terjatve iz poslovanja	42.228	69.062.013	2.549.299	31.959		71.685.499
Denarna sredstva	27.653.646					27.653.646
Skupaj	523.273.299	176.226.757	712.105.356	730.592.433	195.294.891	2.337.492.736
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Zavarovalno-tehnične rezervacije	431.125.308	419.247.953	350.633.462	388.091.281	487.262.659	2.076.360.663
Druge finančne obveznosti		1.288.664	427.844	99.630	36.578	1.852.716
Skupaj	431.125.308	420.536.617	351.061.306	388.190.911	487.299.237	2.078.213.379

						v EUR
Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2015	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	MED 1 IN 5 LET	MED 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	495.671.585	167.394.494	692.224.379	610.982.866	209.119.300	2.175.392.624
Dolžniški vrednostni papirji	0	118.083.981	662.923.600	589.076.346	208.195.175	1.578.279.102
V posesti do zapadlosti		6.491.125	40.781.749	46.538.604	84.438.778	178.250.256
Po pošteni vrednosti prek izida	0	70.270.136	116.732.774	54.117.939	1.630.458	242.751.307
Razpoložljivi za prodajo		41.322.720	505.409.077	488.419.803	122.125.939	1.157.277.539
Posojila in terjatve						0
Lastniški vrednostni papirji	493.974.838	0	0	0	0	493.974.838
Po pošteni vrednosti prek izida	383.798.181					383.798.181
Razpoložljivi za prodajo	110.176.657					110.176.657
Izvedeni finančni instrumenti			3.721.910	1.101.100		4.823.010
Posojila in terjatve	1.696.747	49.310.513	25.578.869	20.805.420	924.125	98.315.674
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem		209.663	918.499	4.673.528	1.998.957	7.800.647
Terjatve iz poslovanja		76.422.804	2.475.181		0	78.897.985
Denarna sredstva	7.549.958					7.549.958
Skupaj	503.221.543	244.026.961	695.618.059	615.656.394	211.118.257	2.269.641.214
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Zavarovalno-tehnične rezervacije	438.920.157	422.794.419	316.076.251	364.322.589	511.142.255	2.053.255.671
Druge finančne obveznosti		151.672	345.756	1.237.963	17.599	1.752.990
Skupaj	438.920.157	422.946.091	316.422.007	365.560.552	511.159.854	2.055.008.661

Podobne ugotovitve glede tveganja rokovne neusklajenosti finančnih sredstev in obveznosti oziroma potencialnega likvidnostnega tveganja izpolnitve finančnih obveznosti do zavarovancev, ki veljajo za Skupino Triglav, v navedenih letih veljajo tudi za Zavarovalnico.

Skupina in Zavarovalnica v zadnjih letih zaradi priliva premij nista bili nikdar primorani unovčevati naložb za redno pokrivanje obveznosti iz zavarovanj. Zavarovalnica izračunava tudi količnike likvidnosti in tekoče spremlja, analizira ter načrtuje denarne tokove v okviru upravljanja likvidnostnega tveganja.

2.7 Operativna tveganja

Operativno tveganje opredeljujemo kot tveganje izgub zaradi:

- 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.),
- neprimerne ali neučinkovitega obnašanja zaposlenih (neustrezno upravljanje človeških virov, izguba ključnih zaposlenih, pomanjkanje znanja in sposobnosti, neustrezno obnašanje zaposlenih itd.),
- neustreznega ali neuspešnega delovanja sistemov (uporaba zastarele programske podpore in/ali infrastrukture, pomanjkanje revizijskih sledi v programski podpori, neustrezen nadzor nad operativnostjo sistemov itd.),
- zunanjih dogodkov (zakonodajne spremembe, naravne nesreče, konkurenca itd.).

Za prepoznavanje in merjenje operativnih tveganj v Skupini Triglav imamo vzpostavljen sistem in orodja, ki opredeljujejo tipe operativnih tveganj, vzroke in posledice, metodologijo ocenjevanja, merjenja, spremljanja le-teh ter identifikacijo notranjih kontrol, kot enega od ključnih načinov obvladovanja operativnih tveganj. S sistemom notranjih kontrol se primarno osredotočamo na:

- pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja,
- zagotavljanje skladnosti poslovanja z internimi akti in zakonskimi predpisi,
- učinkovitost ter zanesljivost izvajanja poslovnih procesov in
- varovanje premoženja.

Za uspešno in učinkovito izvajanje ter obvladovanje operativnih tveganj je Zavarovalnica vzpostavila ustrezno delovno klimo in organizacijsko kulturo zaposlenih. Zaveda se namreč, da je le-ta ena ključnih komponent za učinkovito upravljanje tovrstnih tveganj, ki so

prisotna pri vseh poslovnih procesih. V ta namen je pomembno spodbuditi aktivno prizadevanje zaposlenih za izboljševanje procesa in po potrebi predlagati ter vzpostaviti dodatne kontrole, da bi se v prihodnje zmanjšalo število škodnih dogodkov in s tem stroški za njihovo odpravo. Posledično se z učinkovitim upravljanjem operativnih tveganj lahko okrepi tudi zaupanje in pripadnost strank, delničarjev in širše javnosti v dobro ter pošteno delovanje.

Cilj učinkovitega upravljanja operativnih tveganj je predvsem učinkovita odprava posledic dogodkov, omilitev in preprečevanje bodočih škod (preventivni učinek) ter strokovno, vestno ter etično poslovanje. Za doseg tega je pomembna tudi seznanitev vseh zaposlenih z operativnimi tveganji ter nevarnostmi in koristmi ažurnega sporočanja škodnih dogodkov.

Skladno z uveljavljenimi dobrimi praksami smo vzpostavili sistem in lastno metodologijo za identifikiranje, ocenjevanje, merjenje, obvladovanje in poročanje o operativnih tveganjih. V okviru vzpostavljenе metodologije kvantitativno in kvalitativno izpostavljenost operativnim tveganjem merimo s procesno analizo, ki se primarno osredotoča na najbolj kritične poslovne procese oziroma segmente operativnih tveganj. Kot povratna informacija se v procesni analizi za prihodnjo optimizacijo procesov uporablja tudi baza škodnih dogodkov.

Vzpostavljen sistem upravljanja operativnih tveganj temelji na štirih ključnih sklopih:

1. oceni potencialnih operativnih tveganj,
2. interni bazi realiziranih operativnih tveganj oz. škodnih dogodkov,
3. eksterni bazi realiziranih operativnih tveganj oz. škodnih dogodkov in
4. ključnih indikatorjih tveganj za operativna tveganja, ki vključujejo tudi zgodnje opozorilne signale za posamezne skupine operativnih tveganj.

S temi štirimi sklopi zagotavljamo celovit pregled ocene operativnih tveganj, s katerimi se srečujemo v okviru poslovanja. Pri tem v sistem identifikacije, ocenjevanja, merjenja, spremljanja, obvladovanja in poročanja vključujemo tudi vseh sedem skupin operativnih tveganj, skladno s skupinami Združenja zavarovalnic za operativna

tveganja ORIC (The Operational Risk Insurance Consortium), ki so:

1. notranja prevara ali nepooblaščen aktivnost notranjih oseb,
2. zunanja prevara ali nepooblaščen aktivnost tretjih oseb,
3. odpoved sistemov in z njimi povezane motnje poslovanja,
4. poškodba fizičnih sredstev,
5. neustrezno upravljanje kadrov in varnosti delovnega okolja,
6. neskladnost poslovanja s predpisi, neustrezna poslovna ali tržna praksa ter stranke in produkti in
7. neustrezno izvajanje in upravljanje procesov ter kontrolnega okolja, vključno z dobavitelji in poslovnimi partnerji.

2.7.1 Obvladovanje tveganja notranjih prevar

Zavarovalnica je opredelila ničelno toleranco do internega kriminala oziroma notranjih prevar, vključno z odlivom zaupnih informacij nepooblaščenim osebam.

Analiza je pokazala, da se je zmanjšalo število potrjenih notranjih zavarovalniških prevar, v katere so bili vključeni tudi zaposleni.

Visoko pripadnost in etičnost zaposlenih ter učinkovitost sistema kažejo podatki, da Služba za skladnost poslovanja, ki je pristojna za obravnavo internih nezavarovalniških prevar, v letu 2016 ni zaznala ali prejela prijav novih sumov notranjih prevar zaposlenih.

2.7.2 Obvladovanje tveganja zunanjih prevar

Zavarovalniška industrija se srečuje z množico negativnih učinkov prevar. V Zavarovalnici Triglav za izvajanje politike celovitega obvladovanja prevar skrbijo Služba za preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar, Služba za skladnost poslovanja, Služba za notranjo revizijo in Služba za upravljanje s tveganji. Čeprav je Zavarovalnica najbolj izpostavljena zavarovalniškim goljufijam, je politika preprečevanja, odkrivanja in raziskovanja prevar zastavljena na vseh področjih

poslovanja. Zajema področje sklepanja zavarovanj in likvidacije škod, pa tudi področja, kot so poslovanje z dobavitelji in posredniki, finančna vlaganja, kadri.

V letu 2016 je bilo zaznano povečanje števila prevar s strani tretjih oseb (zavarovalniške preware, ki jih storijo osebe, ki niso v delovnem ali pogodbenem razmerju z Zavarovalnico Triglav, d.d.). Število prejetih prijav sumov zavarovalniških prevar se je glede na predhodno leto povečalo za 40 %. Število zaznanih sumljivih škodnih primerov se je povečalo predvsem zaradi nadgradnje računalniškega sistema za spremljavo ključnih indikatorjev prevar, ki omogoča boljše zaznavo sumov prevar glede na predhodno obdobje. Skladno z večjim obsegom prejetih prijav se je povečalo tudi število potrjenih zavarovalniških prevar (za 44 %).

2.7.3 Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in delovanja sistemov, pomembnih za nemoteno izvajanje poslovnih procesov

Na poslovanje Zavarovalnice pomembno vpliva tudi ustrezno delovanje informacijske tehnologije (ključne aplikacije). Posledično Zavarovalnica posebno pozornost posveča obvladovanju informacijskih tveganj in informacijske varnosti ter skupini operativnih tveganj odpovedi sistemov in z njimi povezanim motnjam poslovanja. Že relativno kratki izpadi razpoložljivosti oz. pravilnega delovanja določenih sistemskih ali aplikativnih komponent, kot tudi neustrezna zaščita pred zlorabo, lahko privedejo do velikega izpada poslovnih prihodkov in tudi izgube ugleda. Zavarovalnica je v preteklem letu zato izvedla analizo tveganj pri uporabi in razvoju aplikacij informacijske tehnologije. Pri zaznanih ključnih tveganjih je že izvedla določene ukrepe za znižanje le-teh in še nadaljuje njihovo implementacijo. Glavne aktivnosti vključujejo tako ustrezno prilagoditev procesov, zlasti izvajanja celotnega postopka razvoja, upravljanja sprememb in vpeljavo popolnejšega in ustrežnejšega testiranja, kot tudi optimizacijo informacijske in aplikacijske infrastrukture.

V letu 2016 je Zavarovalnica posodobila tudi pravilnik in sistem neprekinjenega poslovanja ter ponovne vzpostavitev poslovanja. V okviru le-tega je bil izveden tudi obsežnejši »stresni test«, kot simulacija izgube primarne

lokacije in prenosa delovanja ključnih aplikacij na rezervno lokacijo.

Kazalniki operativnih tveganj odpovedi sistemov v letu 2016 kažejo, da je bila dosežena visoka razpoložljivost strežnikov informacijskih sistemov, in se je v primerjavi s predhodnim letom še rahlo izboljšala. Razpoložljivost omrežja je bila prav tako visoka, v centrali, območnih enotah in predstavništvih je bila praktično 100-odstotna. Ustrezno je bilo obvladovano tudi tveganje okužbe računalniških sistemov z virusi. Zadovoljstvo uporabnikov z IT-podporo se je rahlo zmanjšalo, kljub temu je bilo na lestvici od 1 do 10 ocenjeno zelo dobro z oceno 9,59 (v letu 2015 9,71).

2.7.4 Varovanje pred poškodbami fizičnih sredstev Zavarovalnice

V letu 2016 je bilo glede poškodb fizičnih sredstev šest manjših škodnih dogodkov (v predhodnem obdobju devet), ki so zaradi ustreznega zavarovanja pomenili zanemarljivo neposredno škodo v poslovnem izidu.

2.7.5 Upravljanje kadrov in varnosti delovnega okolja

Na področju upravljanja kadrov se je povečalo povprečno število izobraževalnih ur na zaposlenega za približno 8 odstotkov glede na predhodno leto. Fluktuacija zaposlenih je bila nekoliko višja, kar je med drugim tudi posledica optimizacije, reorganizacije, digitalizacije in prenove poslovnih procesov. Zdravstveni absentizem ostaja na podobni ravni kot predhodno leto, nekoliko se znižal povprečni strošek nadomestil na zaposlenega iz tega naslova.

Varnost delovnega okolja se je dodatno izboljšala, saj je bilo število nezgod opazno manjše.

2.7.6 Skladnost poslovanja z zakoni in poslovno ter tržno prakso

Izpostavljenost iz naslova skladnosti poslovanja je opisana v [→ poglavju 12.5 poslovnega dela poročila].

2.7.7 Ustrezno izvajanje in upravljanje procesov ter kontrolnega okolja, vključno z odnosi s poslovnimi partnerji

Zavarovalnica ima vzpostavljen register procesov in register notranjih kontrol, v katerih sta za vsak proces in kontrolo določene odgovorne osebe – lastnik in skrbnik. Oba registra se redno posodabljata glede na spremembe v Zavarovalnici in poslovnem okolju.

Vzpostavljen je tudi proces upravljanja s kvaliteto podatkov (DQM oz. Data quality management), katerega del je tudi popis pretoka podatkov in ključnih kontrol le-teh od vhoda do končne uporabe.

2.8 Nefinančna tveganja

Med nefinančnimi tveganji so pomembna strateška tveganja, tveganje izgube ugleda in tveganje Skupine. Navedena tveganja se lahko materializirajo v obliki večjih ali manjših odstopanj od poslovnega in finančnega načrta zaradi nastalih izgub oziroma izgubljenih poslovnih priložnosti.

Pripravljenost prevzemanja nefinančnih tveganj oziroma toleranca do tega segmenta tveganj je v Strategiji in Apetitu po tveganjih opredeljena kot nizka. Notranja kultura, sistem upravljanja in vsa njena poslovna ravnanja so naravnana k izogibanju tem tveganjem ter minimiziranju njihovih negativnih učinkov na poslovanje Skupine Triglav.

2.8.1 Strateško tveganje

Strateška tveganja v Skupini obravnavamo že v procesu strateškega načrtovanja, kar velja tudi za vsakoletni proces planiranja. Poslovne strategije članic Skupine so usklajene tako medsebojno kot s strategijo Skupine. Izvajanje strategije nadzorujemo z notranjimi kontrolami. Pristojnosti in obveznosti organov pri upravljanju strateških tveganj so natančno opredeljene. Redno spremljamo doseganje strateških ciljev Skupine Triglav in vsake posamezne družbe. Ravno tako spremljamo izpolnjevanje kapitalskih zahtev, pri čemer uporabljamo sodobne modele in orodja ter dobre poslovne prakse. To je mogoče zaradi kroženja dobre prakse in izmenjave informacij med družbami v Skupini. Na doseganje strateških ciljev in poslovanje vplivajo tudi dejavniki zunanjega

okolja, zato spremljamo tudi kazalnike širšega gospodarskega okolja in trga.

Strateška tveganja zaradi sprememb v okolju opredeljujemo kot pomembna. Zahtevne okoliščine na področju regulacije in nadzora finančnih institucij Zavarovalnica in Skupina obvladujeta z zagotavljanjem zadostne odzivnosti in resursov, ki omogočajo sledenje hitrim spremembam in novim zahtevam. Poleg tega imajo v panogi pomemben vpliv tehnološki razvoj ter tveganja, povezana z digitalizacijo poslovanja. Odziv na te spremembe je eden ključnih elementov naše poslovne strategije za naslednje obdobje. Prav tako so prisotni intenzivni procesi konsolidacije na finančnih trgih in zavarovalniškem sektorju, tako v svetu kot v Sloveniji. Tudi za Zavarovalnico in Skupino Triglav je to pomemben dejavnik, ki spreminja njen konkurenčni položaj. Na eni strani krepi neposredno konkurenco, na drugi pa vpliva na poslovne odločitve zavarovancev.

2.8.2 Tveganje izgube ugleda

Osnovni element sistema upravljanja tveganja ugleda je dober sistem korporativnega upravljanja. V Zavarovalnici in Skupini ga podpiramo z internimi akti in naslednjimi dodatnimi aktivnostmi:

- zbiranje in analiziranje odzivov strank,
- spremljanje medijskih poročanj o Zavarovalnici, vključno z družbenimi omrežji,
- spremljanje in analiziranje rezultatov polletnih meritev ugleda Zavarovalnice,
- upravljanje odnosov Zavarovalnice z javnostmi,
- upravljanje odnosov z investitorji,
- skrbnost pri zagotavljanju skladnosti z veljavno zakonodajo in upravljanje odnosa z nadzornimi agencijami in organi,
- sprotno spremljanje poslovnih, ekonomskih, socialnih in regulatornih trendov, ki bi bili v prihodnosti lahko vzrok novih tveganj, in
- upravljanje odnosov s potencialno antagonističnimi specialnimi interesnimi skupinami.

Za učinkovito upravljanje tveganja ugleda je pomemben tudi učinkovit sistem notranjega pretoka informacij in internega komuniciranja.

Ta pri vseh zaposlenih zagotavlja seznanjenost in enotno razumevanje strategije, poslovanja, načrtov ter aktualnih okoliščin. Prav tako je pomembno uravnoteženo, dosledno in ažurno obveščanje zunanje javnosti o poslovanju in aktivnostih Skupine Triglav, ki zagotavlja zaupanje ter dolgoročen odnos z vsemi zunanjimi deležniki. Sistem vključuje tudi spremljanje in analiziranje pojavnosti Zavarovalnice v javnosti.

2.9 Stresni testi

Zavarovalnica in Skupina, poleg opisanih metodologij merjenja tveganj, redno izvajata stresne teste za vse pomembne vrste tveganj ter spremljata in vrednotita potencialni vpliv izjemnih dogodkov na profil tveganosti institucije.

Testiranje izjemnih situacij in analiza scenarijev je del procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), ki se na ravni Skupine redno izvaja. Za potrebe v prihodnost usmerjene ocene tveganj izvajamo stresne teste, ki merijo vplive mogočih relevantnih scenarijev.

Stresni testi se nanašajo na ugotavljanje učinka hkratne spremembe več parametrov, na primer istočasne spremembe v različnih kategorijah tveganj, ki vplivajo na zavarovalni posel, vrednosti finančnih naložb in premike obrestnih mer. Na podlagi svojega profila tveganj in ob uporabi načela sorazmernosti identificiramo primeren obseg neugodnih okoliščin, ki lahko vplivajo na poslovanje, in upoštevamo dejansko oziroma načrtovano izpostavljenost:

- neugodnim okoliščinam, ki lahko trajajo dlje časa;
- nenadnim in velikim dogodkom, kot so na primer večje spremembe na kapitalskih trgih in naravne katastrofe;
- kombinacijam okoliščin in dogodkov iz prve in druge alineje, ki lahko vključujejo nenadne in velike dogodke, ki jim sledi ekonomska recesija.

Stresni testi so oblikovani na podlagi izvajanja delavnic s poslovnimi področji in vključujejo scenarije, za katere se oceni, da so relevantni za tekoče in bodoče poslovno leto. Rezultati scenarijev kažejo, da so kapitalsko najbolj obremenilna tržna tveganja. Na ravni Zavarovalnice in Skupine so se v letu 2016 v okviru redne lastne ocene

tveganj in solventnosti ocenili scenariji tržnih, zavarovalnih in strateških tveganj. Opravljene analize potrjujejo, da imata tako Zavarovalnica kot Skupina na razpolago dovolj kapitala za kompenzacijo učinkov uporabljenih stresnih scenarijev. Vsi scenariji so namreč v okviru zastavljenih omejitev določeni v Izjavi o apetitu po tveganjih.

Evropski nadzorni organ za področje zavarovalništva – EIOPA – je v sredini leta 2016 testirala odpornost evropskega zavarovalniškega sektorja proti dlje časa trajajočemu obdobju nizkih obrestnih mer, kombinaciji šoka na državne obveznice ter padcu krivulje netvegane obrestne mere.

Oblikovala je dva tržna scenarija, s katerima je želela oceniti glavna sistemska tveganja v finančnem sistemu. Prvi scenarij je bil namenjen oceni odpornosti zavarovalnic proti daljšemu obdobju nizkih obrestnih mer (»low for long«). Drugi scenarij »dva ekstremna dogodka« (»double hit«) pa je bil pripravljen v sodelovanju z Evropskim odborom za sistemska tveganja (ESRB) in predstavlja dinamiko na globalnih finančnih trgih v primeru padca tržnih cen državnih in podjetniških obveznic, pa tudi padca delnic in preostalih finančnih naložb.

V raziskavi je sodelovalo 236 zavarovalnic iz 30 evropskih držav. Uporabljen vzorec je zajel 77 odstotkov vseh življenjskih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez zdravstvenih zavarovanj in VEP) v Evropski uniji. Te zavarovalnice so imele 6,3 trilijona evrov sredstev in 5,2 trilijona evrov zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ključni izsledki stresnih testov so, da so zavarovalnice v zadnjih letih povečale svoje rezerve, kljub neugodnemu gospodarskemu okolju v Evropi.

Rezultati stresnega testa na nivoju Zavarovalnice Triglav so pokazali, da je Zavarovalnica dobro kapitalizirana in močno odporna proti zunanjim šokom.

Primerjava rezultatov stresnih testov EIOPA

	Scenarij dvojnega šoka		Okolje nizkih obrestnih mer	
	v mrd. EUR	v %	v mrd. EUR	v %
Sprememba v sredstvih				
Evropa – vzorec	-608,50	-0,10	282,40	0,05
Slovenija	-0,41	-0,09	0,07	0,02
Zavarovalnica Triglav	-0,27	-0,10	0,04	0,01
Sprememba v obveznostih				
Evropa – vzorec	-449,50	-0,08	381,50	0,07
Slovenija	0,00	0,00	0,20	0,06
Zavarovalnica Triglav	0,02	0,01	0,13	0,07
Sprememba v presežku sredstev nad obveznostmi				
Evropa – vzorec	-159,00	-0,29	-99,10	-0,18
Slovenija	-0,41	-0,34	-0,12	-0,10
Zavarovalnica Triglav	0,29	-0,34	0,09	-0,11

2.10 Poudarki pri upravljanju tveganj v letu 2017

Zavarovalnica in Skupina bosta tudi v letu 2017 ohranjali visoke standarde pri procesu upravljanja tveganj. Da bi zagotovili vzdržno in donosno rast, veliko pozornost namenjamo neprekinjenemu izboljševanju sistema upravljanja tveganj.

Še naprej bomo razvijali interne metodologije merjenja tveganj ter krepili njihovo uporabno vrednost v procesu sprejemanja poslovnih odločitev. Za zagotavljanje čim kvalitetnejših informacij organom odločanja bo opravljena tudi nadgradnja poročanja profila tveganosti institucije, tako na nivoju Skupine kot Zavarovalnice. Nadaljevalo so bo neprekinjeno dograjevanje sistema upravljanja operativnih tveganj ter krepitev kulture upravljanja tveganj. V prihodnjem letu bo v skladu z zakonskimi določili prvič potekalo tudi javno razkritje podatkov v obliki Poročila o solventnosti in finančnem položaju. Potekala bo tudi nadaljnja integracija sistema upravljanja na nivoju Skupine za zagotovitev višjega nivoja usklajenosti procesov upravljanja, merjenja in poročanja ključnih tveganj v odvisnih družbah Skupine.

Povzetek

V skladu z opisanimi pristojnostmi in odgovornostmi se v okviru dobro utečenih procesov definira apetit za prevzemanje vseh pomembnih tveganj. Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav imata jasno določen in dokumentiran apetit za prevzemanje tveganj, ki je jasno komuniciran po celotni Skupini. Skozi leto 2016 sta Zavarovalnica in Skupina redno ocenjevali lastno izpostavljenost tveganjem ter ga primerjali glede na zastavljeni apetit. Ocenjujemo, da je profil tveganosti Zavarovalnice in Skupine ustrezen, ter sistem upravljanja tveganj primeren.

Računovodsko poročilo

Skupina Triglav
in Zavarovalnica Triglav, d.d., 2016

Revidirano letno poročilo
za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. decembra 2016

Kazalo

Računovodsko poročilo

Izjava o odgovornosti posloводства	211
Poročilo neodvisnega revizorja	212
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI	216
1.1 Izkaz finančnega položaja	216
1.2 Izkaz poslovnega izida	217
1.3 Izkaz vseobsegajočega donosa	218
1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala	219
1.5 Izkaz denarnih tokov	220
2. SPLOŠNE INFORMACIJE	222
2.1 Kratka predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav	222
2.2 Organi upravljanja in nadzora	223
2.3 Izjava o skladnosti	224
2.4 Podlaga za pripravo	224
2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	225
2.6 Uporaba ocen in glavne predpostavke	240
2.7 Konsolidacija in Skupina Triglav	246
3. POJASNILA K POSTAVKAM IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	252
3.1 Neopredmetena sredstva	252
3.2 Opredmetena osnovna sredstva	255
3.3 Naložbene nepremičnine	257
3.4 Naložbe v odvisne družbe	259
3.5 Naložbe v pridružene družbe	259
3.6 Finančna sredstva	260
3.7 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	263
3.8 Terjatve iz poslovanja	264
3.9 Druga sredstva	267
3.10 Denar in denarni ustrezniki	267
3.11 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	267
3.12 Kapital	268
3.13 Podrejene obveznosti	270
3.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	271
3.15 Rezervacije za zaposlenca	276
3.16 Druge rezervacije	278
3.17 Odložene terjatve in obveznosti za davek	279
3.18 Druge finančne obveznosti	279
3.19 Obveznosti iz poslovanja	280
3.20 Ostale obveznosti	280

4.	POJASNILA K POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	281
4.1	Prihodki od zavarovalnih premij	281
4.2	Prihodki od finančnih sredstev	284
4.3	Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	284
4.4	Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	285
4.5	Čisti dobički/izgube od prodaje finančnih sredstev	285
4.6	Drugi zavarovalni prihodki	286
4.7	Drugi prihodki	286
4.8	Škode	287
4.9	Pozavarovalni rezultat	292
4.10	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	292
4.11	Odhodki za bonuse in popuste	292
4.12	Stroški	292
4.13	Drugi zavarovalni odhodki	297
4.14	Drugi odhodki	297
4.15	Odhodek za davek	298
5.	OSTALE INFORMACIJE	300
5.1	Finančna sredstva in merjenje poštene vrednosti	300
5.2	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov	307
5.3	Zneski, porabljeni za revizorja	307
5.4	Posli s povezanimi osebami	308
5.5	Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki	310
5.6	Potencialne terjatve in obveznosti	312
5.7	Zaposleni	312
5.8	Pomembnejši sodni spori	313
5.9	Pomembnejši pregledi nadzornih organov	316
5.10	Dogodki po poročevalskem obdobju	318
5.11	Novi in spremenjeni standardi s pojasnili	319
5.12	Poročanje po odsekih	325

Izjava o odgovornosti posloводства

Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2016, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za tako pripravo letnega poročila, da to predstavlja resničen in pošten prikaz sredstev ter obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalnice Triglav, d.d., ter Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2016, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

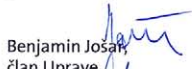
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

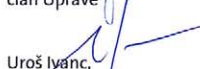
Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja Zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki sta jim Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav izpostavljeni.

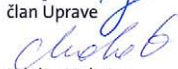
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje Zavarovalnice, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka iz dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava Zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.


Andrej Slapar,
predsednik Uprave


Benjamin Josan,
član Uprave


Uroš Ivanc,
član Uprave


Tadej Čoroli,
član Uprave

Mária Makoter,
članica Uprave

Ljubljana, 14. marec 2017

Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Namenjeno delničarjem Zavarovalnice Triglav, d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene posamične računovodske izkaze družbe Zavarovalnica Triglav, d.d. (v nadaljevanju "Triglav" ali "družba") in skupinske računovodske izkaze skupine Triglav (v nadaljevanju "skupina Triglav" ali "skupina"), ki vključujejo izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida in skupinski izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala ter izkaz denarnih tokov in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi posamični in skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Zavarovalnice Triglav, d.d. in skupine Triglav na dan 31. decembra 2016 in njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naša odgovornost v skladu s temi standardi je podrobneje opisana v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike poklicnih računovodskih strokovnjakov (IESBA kodeks) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in IESBA kodeksom.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Zato o ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ko so povezane s ključnimi revizijskimi zadevami. Glede na to je naša revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih načrtovali kot odgovor na oceno tveganja pomembno napačne navedbe v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih. Rezultati revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih izvedli za obravnavo spodnjih zadev, služijo kot podlaga za revizijsko mnenje o priloženih posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih.

Ocene, ki so podlaga za izračun zavarovalno tehničnih rezervacij, odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj in testiranja zadostnosti pripoznanih obveznosti (»LAT«)

Merjenje zavarovalno tehničnih rezervacij vključuje presojo negotovosti prihodnjih rezultatov, predvsem skupnega končnega zneska potrebnega za poravnavo dolgoročnih obveznosti ter s tem povezanimi garancijami, ki so bile dane zavarovancem. Podlaga za oceno zavarovalno tehničnih rezervacij, ki so pripoznane v izkazu finančnega položaja, in pri preskusu zadostnosti oblikovanih rezervacij, so različne gospodarske in negospodarske predpostavke. Ugotovili smo, da je ta ocena ena od ključnih revizijskih zadev.

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo sodelovali z internimi aktuarskimi strokovnjaki na področju zavarovalnih poslov. Predvsem smo se v okviru revizije osredotočili na obravnavo pomembnih in bolj zapletenih modelov ali tistih, pri katerih je potrebna pomembna presoja pri določanju predpostavk, zlasti pri dolgoročnih poslih na področju premoženjskih zavarovanj in pri preizkusu zadostnosti pripoznanih obveznosti (»LAT«) denarnega toka iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo vzpostavitev in preverili učinkovitost notranjih kontrol na področju zavarovalnih poslov, vključno pri izračunu škodnih rezervacij, v postopku določanja ekonomskih in



aktuarskih predpostavk ter pri izračunu denarnega toka. Ocenili smo tudi pristop družbe/skupine pri uporabi modelov na področjih, kjer obstaja večje tveganje zaradi kompleksnosti in/ali pomembnosti postavk. Obenem smo ocenili pristop in metodologijo, ki sta ju družba in skupina uporabili za izvedbo aktuarskih analiz, vključno s primerjavo med ocenjenimi in dejanskimi rezultati ter rezultati izkustvenih analiz. Ocenili smo izkustvene analize, ki sta jih pripravili družba in skupina v postopku določanja predpostavk. Naše ocene vključujejo ustrezno oceno utemeljenosti določenih gospodarskih in aktuarskih predpostavk posloводства pri izbiri aktuarskih presoj, ter primerjavo primernosti aktuarskih presoj, ki so bile uporabljene v modelih, z izkušnjami v industrijski panogi in, ki se lahko razlikujejo glede na produkt in/ali specifikacijo produkta. Ocenili smo tudi skladnost uporabljenih modelov z veljavnimi računovodskimi standardi. Poleg tega smo izvedli revizijske postopke za preveritev točnosti in popolnosti modelov in sistemov, ki so bili podlaga za izračun obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ter, na podlagi vzorca, preverili pridobljene rezultate iz uporabljenih modelov. Testirali smo veljavnost preizkusa zadostnosti rezervacij, ki ga je izvedlo posloводство, da bi preverili, ali je znesek obveznosti primeren glede na pričakovane prihodnje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Pri preizkusu zadostnosti rezervacij smo preverili sprejemljivost presoje o načrtovanem denarnem toku in oceno predpostavk, ki sta jih družba in skupina uporabili, upoštevajoč izkušnje industrijske panoge in posebnosti proizvodov. Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v pojasnilu 3.14 k posamičnim in skupinskim računovodskim izkazom.

Druge informacije

Druge informacije zajemajo informacije iz letnega poročila družbe in skupine, razen posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov ter revizorjevega mnenja o teh računovodskih izkazih. Posloводство družbe je odgovorno za druge informacije.

Naše mnenje o posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih ne zajema drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega smo ocenili, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi, zlasti, ali so druge informacije skladne z zakonom ali drugimi predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti, tj., ali bi morebitna neskladnost s temi zahtevami vplivala na presojo, ki so bile pripravljene na podlagi drugih informacij.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko to ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih skladne z posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi; in
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost, da na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe in skupine, ki smo ju pridobili pri reviziji, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi pridobljenimi informacijami poročamo, da nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.



Odgovornost posloводства, nadzornega sveta in revizijske komisije za posamične in skupinske računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, in za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pri pripravi posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov je poslovodstvo odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje s poslovanjem in s tem za uporabo predpostavke delujočega podjetja. Pri tem mora poslovodstvo ustrezno razkriti zadeve, ki so povezane z delujočim podjetjem v skladu s predpostavko delujočega podjetja razen, če namerava poslovodstvo družbo zapreti ali prenehati z njenim poslovanjem ali, če poslovodstvu ne preostane nobena druga realna možnost.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad postopkom računovodskega poročanja družbe in skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov

Namen revizije je pridobiti razumno zagotovilo o tem, ali so posamični in skupinski računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, za namen izdaje revizorjevega poročila, vključno z revizorjevim mnenjem o teh računovodskih izkazih. Razumno zagotovilo nudi visoko raven zagotovila, vendar pa ne predstavlja jamstva, da bo revizija v skladu z MSR v vsakem primeru odkrila bistveno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, ki so lahko posledica prevare ali napake, so pomembne, če lahko upravičeno pričakujemo, da bi le-te posamično ali skupaj vplivale na gospodarske odločitve uporabnikov teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov.

V okviru revizije v skladu z MSR mora revizor presojeti o morebitnih prevarah in ohraniti s tem povezano raven strokovnega dvoma ves čas opravljanja revizije. V okviru revizije smo:

- opredelili in ocenili tveganja pomembne napačne navedbe v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Glede na oceno tveganj smo načrtovali in izvedli ustrezne revizijske postopke kot odgovor na ta tveganja ter pridobili revizijske dokaze, ki so zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje. Tveganje, da pomembno napačna navedba zaradi prevare ne bo odkrita, je višje od tveganja napačne navedbe zaradi napake, saj lahko prevara vključuje dogovarjanje, ponarejanje, namerno opustitev, napačno prikazovanje ali preglasitev notranjih kontrol.
- Pridobili smo razumevanje notranjih kontrol, ki se nanašajo na revizijo in so pomembne za oblikovanje revizijskih postopkov, ki so primerni v danih okoliščinah, ne pa, da bi izrazili mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol v družbi in skupini.
- O vrednotili smo primernost uporabljenih računovodskih usmeritev ter utemeljenost računovodskih ocen in s tem povezanih poslovodskih razkritij.
- Sklepali smo o primernosti uporabe predpostavke delujočega podjetja in na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov presodili, ali obstaja pomembna negotovost zaradi dogodkov ali okoliščin, ki utegnejo povzročiti precejšen dvom o sposobnosti družbe, da nadaljuje s poslovanjem kot delujoče podjetje. Če ugotovimo, da takšna pomembna negotovost obstaja, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na s tem povezana razkritja v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih. V primeru, da so takšna razkritja neustrezna, moramo temu ustrezno prilagoditi tudi svoje mnenje. Naše ugotovitve temeljijo na revizijskih dokazih, ki smo jih pridobili do datuma revizorjevega poročila. Vendar pa lahko prihodnji dogodki ali okoliščine povzročijo, da družba preneha s poslovanjem kot delujoče podjetje.
- Ocenili smo celotno predstavitev, strukturo in vsebino posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov, vključno z razkritji in ocenili, ali so v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih temeljni posli in dogodki predstavljeni na način, ki zagotavlja njihovo pošteno predstavitev.
- V zvezi z računovodskimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki so podlaga za mnenje o skupinskih računovodskih izkazih. Naša odgovornost je, da usmerjamo, nadziramo in opravimo revizijo računovodskih izkazov skupine. Obenem smo mi sami izključno odgovorni za revizorjevo mnenje.



S člani revizijske komisije in nadzornega sveta smo se med drugim pogovorili o načrtovanem obsegu in terminu revizije ter jim poročali o pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno z vsemi pomembnimi pomanjkljivostmi notranjega kontroliranja, ki smo jih ugotovili med revizijo.

Članom revizijske komisije in nadzornega sveta smo podali izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo in jih seznanili z vsemi razmerji in drugimi zadevami, za katere bi se lahko upravičeno zdelo, da imajo vpliv na našo neodvisnost in jih, kjer je to primerno, seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo določili tiste, ki so bile najpomembnejše pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so tako ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo javnega razkritja teh zadev ali, v izjemno redkih okoliščinah, ko ugotovimo, da o določeni zadevi ne smemo poročati v našem poročilu, saj bi v tem primeru verjetno prišlo do neugodnih posledic, ki bi prevladale nad javnim interesom takega poročanja, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Ljubljana, 14. marec 2017


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizijsko, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI⁹³

1.1 Izkaz finančnega položaja

		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA		3.574.885.423	3.493.456.800	2.740.333.045	2.685.432.591
Neopredmetena sredstva	3.1	73.823.588	70.132.332	55.884.567	53.143.644
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	107.933.428	121.810.360	66.230.456	67.034.994
Odložene terjatve za davek	3.17	15.793.114	15.993.688	0	0
Naložbene nepremičnine	3.3	95.842.720	79.475.283	49.611.417	52.870.808
Finančne naložbe v odvisnih družbah	3.4	0	0	130.632.438	134.689.036
Finančne naložbe v pridruženih družbah	3.5	6.826.400	6.939.700	9.503.047	7.259.875
Finančna sredstva	3.6	2.974.303.281	2.873.436.783	2.246.543.870	2.194.440.477
Finančne naložbe:		2.514.320.459	2.408.702.860	1.812.500.601	1.747.850.916
– v posojila in depozite		148.731.638	183.872.219	82.397.894	108.581.747
– v posesti do zapadlosti		231.342.393	242.406.400	168.983.706	178.250.255
– razpoložljive za prodajo		1.738.043.072	1.607.681.638	1.365.449.446	1.268.278.321
– vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		396.203.356	374.742.603	195.669.555	192.740.593
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		459.982.822	464.733.923	434.043.269	446.589.561
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	3.7	77.084.783	68.724.305	76.455.107	69.935.394
Terjatve	3.8	152.921.089	166.443.733	75.869.085	95.716.726
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		84.059.166	83.249.006	58.491.603	57.959.013
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		35.099.850	42.823.668	7.538.096	12.219.198
– terjatve za odmerjeni davek		890.276	301.273	0	0
– druge terjatve		32.871.797	40.069.786	9.839.386	25.538.515
Druga sredstva	3.9	3.622.253	8.134.762	1.949.412	2.791.679
Denar in denarni ustrezniki	3.10	65.714.474	47.928.768	27.653.646	7.549.958
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	3.11	1.020.293	34.437.086	0	0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		3.574.885.423	3.493.456.800	2.740.333.045	2.685.432.591
Kapital	3.12	744.349.747	704.044.499	563.389.117	530.560.272
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		733.955.514	692.925.865	563.389.117	530.560.272
– osnovni kapital		73.701.392	73.701.392	73.701.392	73.701.392
– kapitalske rezerve		53.488.690	54.955.912	53.412.884	53.412.884
– rezerve iz dobička		305.535.457	300.945.466	288.962.643	282.666.281
– rezerve za lastne delnice		364.680	452.880	0	0
– lastne delnice		-364.680	-452.880	0	0
– presežek iz prevrednotenja		87.735.128	77.567.319	64.890.318	55.751.443
– zadržani čisti poslovni izid		173.192.869	104.503.874	44.688.278	7.210.810
– čisti poslovni izid poslovnega leta		44.216.477	85.802.552	37.733.602	57.817.462
– prevedbeni popravek kapitala		-3.914.499	-4.510.483	0	0
– rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo		0	-40.167	0	0
Neobvladujoči deleži kapitala	2.7	10.394.233	11.118.634	0	0
Podrejene obveznosti	3.13	16.869.102	18.752.252	21.103.108	21.101.278
Zavarovalno–tehnične rezervacije	3.14	2.203.105.224	2.143.395.211	1.645.177.811	1.614.944.129
– prenosne premije		263.639.620	252.057.956	188.487.876	180.558.991
– matematične rezervacije		1.273.538.608	1.219.737.727	959.268.937	925.402.898
– škodne rezervacije		635.240.895	642.687.051	471.240.775	486.247.722
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije		30.686.101	28.912.477	26.180.223	22.734.518
Zavarovalno–tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		457.683.091	457.046.912	431.125.308	438.920.157
Rezervacije za zaposlence	3.15	13.550.264	12.225.131	10.547.514	9.189.038
Druge rezervacije	3.16	3.971.217	3.854.844	689.669	381.762
Odložene obveznosti za davek	3.17	25.400.544	23.188.796	7.065.409	6.268.154
Druge finančne obveznosti	3.18	5.288.693	3.784.282	1.852.710	1.752.990
Obveznosti iz poslovanja	3.19	42.028.195	48.388.725	24.451.951	23.886.713
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		16.020.020	16.617.928	11.202.342	10.985.581
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		23.129.245	28.053.630	11.507.586	10.264.596
– obveznosti za odmerjeni davek		2.878.930	3.717.167	1.742.023	2.636.536
Ostale obveznosti	3.20	62.639.346	66.341.975	34.930.448	38.428.098
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	12.434.173	0	0

93 Pojasnila na straneh od 222 do 339 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2 Izkaz poslovnega izida

		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA		2016	2015	2016	2015
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.1	849.594.001	839.167.224	509.765.204	517.040.236
- obračunane kosmate zavarovalne premije		936.003.815	919.116.265	593.129.011	586.260.945
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-79.080.949	-77.045.634	-78.508.398	-72.460.618
- sprememba prenosnih premij		-7.328.865	-2.903.407	-4.855.409	3.239.909
Skupaj prihodki od finančnih sredstev	4.2	146.017.485	300.908.574	115.997.114	274.883.169
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah		3.116.574	5.454.600	9.836.781	31.688.139
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		188.105	1.024.797	0	0
- obresti		0	0	857.579	1.985.141
- dividende		0	0	62.153	29.318.186
- spremembe poštene vrednosti	4.4	0	0	0	0
- dobički od prodaje	4.5	2.928.469	4.429.803	8.911.599	376.413
- drugi finančni prihodki		0	0	5.450	8.399
Prihodki od ostalih finančnih sredstev		119.446.634	202.577.180	83.084.119	151.322.413
- obresti		68.835.574	71.242.548	48.356.136	48.917.584
- dividende		3.356.769	3.218.520	2.367.645	2.484.054
- spremembe poštene vrednosti	4.4	7.813.764	39.290.809	1.708.114	26.253.436
- dobički od prodaje	4.5	33.979.089	77.477.505	29.252.705	68.541.989
- drugi finančni prihodki		5.461.438	11.347.798	1.399.519	5.125.350
Čisti neiztrženi dobički življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4	23.454.277	92.876.794	23.076.214	91.872.617
Drugi zavarovalni prihodki	4.6	5.392.172	7.430.958	19.160.149	17.683.831
- prihodki od provizij		252.793	2.494.636	15.201.866	12.996.626
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov		5.139.379	4.936.322	3.958.283	4.687.205
Drugi prihodki	4.7	53.537.175	77.260.256	12.645.615	9.258.952
Čisti odhodki za škode	4.8	577.102.418	570.343.294	350.739.765	349.598.310
- obračunani kosmati zneski škod		606.019.569	594.840.516	391.236.320	390.567.557
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-21.692.020	-23.535.397	-20.679.367	-24.918.956
- sprememba škodnih rezervacij		-14.175.200	-8.430.995	-19.817.188	-16.050.291
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj		6.950.069	7.469.170	0	0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.10	47.211.325	60.340.392	28.758.525	39.257.225
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		776.648	-1.882.145	-7.469.473	-4.032.292
Odhodki za bonuse in popuste	4.11	11.331.630	10.202.959	9.108.703	8.265.040
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb		0	0	0	0
Obratovalni stroški	4.12	208.675.708	201.796.133	142.229.598	137.861.969
- stroški pridobivanja zavarovanj		141.003.013	136.158.419	102.587.533	99.608.988
- drugi obratovalni stroški		67.672.695	65.637.714	39.642.065	38.252.981
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	4.3	42.533.879	180.367.256	30.163.394	200.067.115
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah		3.174.191	1.160.415	551.754	47.292.586
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		247.812	295.258	0	0
- obresti		0	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	4.4	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	4.5	2.926.379	865.153	544.414	882.000
- trajne oslabitve		0	4	0	46.351.490
- drugi finančni odhodki		0	0	7.340	59.096
Odhodki od ostalih finančnih sredstev in obveznosti		37.853.884	95.773.879	28.252.856	69.341.567
- obresti		1.314.505	2.177.446	1.383.064	1.900.242
- sprememba poštene vrednosti	4.4	6.888.471	49.537.301	1.885.016	34.068.361
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	4.5	19.451.022	21.803.897	18.158.535	20.502.755
- trajne oslabitve		3.197.025	3.827.445	3.097.058	231.310
- drugi finančni odhodki		7.002.861	18.427.790	3.729.183	12.638.899
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4	1.505.804	83.432.962	1.358.784	83.432.962
Drugi zavarovalni odhodki	4.13	17.038.345	18.212.146	8.476.079	7.835.999
Drugi odhodki	4.14	54.732.790	82.909.300	12.143.689	11.579.325
Poslovni izid pred obdavčitvijo		95.138.090	102.477.677	83.417.802	68.433.497
Odhodek za davek	4.15	12.806.316	13.616.483	8.084.200	9.927.679
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		82.331.774	88.861.194	75.333.602	58.505.818
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)		3,62	3,91	-	-
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		81.935.753	88.825.435	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	2.7	396.021	35.759	-	-

1.3 Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR					
	Pojasnila	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		2016	2015	2016	2015
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi	3.12	82.331.774	88.861.194	75.333.602	58.505.818
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		10.590.011	-18.806.369	9.128.515	-17.495.126
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-532.629	115.148	-492.789	214.905
Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluži	3.15	-441.038	143.337	-401.198	239.577
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-91.591	-28.189	-91.591	-24.672
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		11.122.640	-18.921.517	9.621.304	-17.710.031
Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	3.12	23.768.954	-43.465.908	22.189.955	-42.441.799
- dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		33.188.122	-11.439.191	28.580.317	-10.976.857
- prenos dobičkov / izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-9.419.168	-32.026.717	-6.390.362	-31.464.942
Čisti dobički / izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo		89	-381.226	0	0
Čisti dobički / izgube, pripoznani v PIP v zvezi z varovanjem denarnih tokov		0	0	0	0
Pripadajoči čisti dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		402.548	-312.985	0	0
- kapitalna metoda					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico		-6.554.570	17.740.272	-6.554.570	17.740.272
Prevedbeni popravek kapitala		585.108	50.969	0	0
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	4.15	-7.079.489	7.447.361	-6.014.081	6.991.496
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI		92.921.785	70.054.825	84.462.117	41.010.692
Delež obvladujočih lastnikov		92.689.187	70.221.035		
Neobvladujoči delež		232.598	-166.210		

1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

				Rezerve iz dobička												v EUR
										Rezerve iz nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Prevedbene razlike kapitala	SKUPAJ KAPITAL LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE	Kapital neobvladujočih deležev	
Skupina Triglav	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Varnostna rezerva	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Rezerve za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja							SKUPAJ
Stanje na 1. 1. 2015	73.701.392	56.908.216	584.478	20.014.860	452.880	-452.880	32.431.700	246.700.000	94.940.028	1.214.258	96.705.983	62.769.801	-4.558.557	681.412.162	6.728.610	688.140.772
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	0	-17.412.876	-1.214.258	-25.340	88.825.435	48.074	70.221.035	-166.211	70.054.825
Prenos na preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	64.840.213	-64.840.213	0	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-56.755.040	0	0	-56.755.040	0	-56.755.040
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja ter katastrofalne škode	0	0	0	0	0	0	849.711	0	0	0	0	-849.711	0	0	0	0
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	7.791	356.923	0	0	0	0	0	0	-261.942	-102.761	0	11	-11	0
Sprememba konsolidiranja	0	-2.166.719	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.166.719	326.640	-1.840.076
Sprememba Skupine	0	214.415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	214.415	-50.403	164.012
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0	40.167	-40.167	0	0	0	0	0	0
Zunanji prevzem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.280.009	4.280.009
Stanje na 31. 12. 2015	73.701.392	54.955.912	592.269	20.371.784	452.880	-452.880	33.281.412	246.700.000	77.567.319	-40.167	104.503.874	85.802.552	-4.510.483	692.925.865	11.118.634	704.044.499
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	0	10.167.809	0	-10.359	81.935.753	595.984	92.689.187	232.598	92.921.785
Vpis novega kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.403	5.403
Prenos na preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85.802.552	-85.802.552	0	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-56.776.976	0	0	-56.776.976	0	-56.776.976
Razgradnja rezervacij za kreditna tveganja	0	0	0	0	0	0	-33.280.648	0	0	0	33.280.648	0	0	0	0	0
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	270.638	0	0	0	37.600.000	0	0	-151.362	-37.719.276	0	0	0	0
Poravnava izgube prejšnjih let	0	-1.339.895	0	0	0	0	0	0	0	0	1.339.895	0	0	0	0	0
Sprememba Skupine	0	-127.327	0	0	-88.200	88.200	0	0	0	0	0	0	0	-127.327	-959.404	-1.086.731
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40.167	5.204.598	0	0	5.244.765	-2.998	5.241.767
Stanje na 31. 12. 2016	73.701.392	53.488.690	592.269	20.642.424	364.680	-364.680	764	284.300.000	87.735.128	0	173.192.869	44.216.477	-3.914.499	733.955.514	10.394.233	744.349.747

Rezerve iz dobička										v EUR
Zavarovalnica Triglav	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ	
Stanje na 1. 1. 2015	73.701.392	53.412.884	4.662.643	30.615.282	246.700.000	73.221.229	38.565.461	23.121.576	544.000.467	
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	-17.469.786	-25.340	58.505.818	41.010.692	
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	-56.837.870	0	-56.837.870	
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Razporeditev čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	23.121.576	-23.121.576	0	
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja ter za katastrofalne škode	0	0	0	0	688.356	0	0	-688.356	0	
Drugo	0	0	0	0	0	0	2.386.983	0	2.386.983	
Stanje na 31. 12. 2015	73.701.392	53.412.884	4.662.643	31.303.638	246.700.000	55.751.443	7.210.810	57.817.462	530.560.272	
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	9.138.875	-10.360	75.333.602	84.462.117	
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	-56.837.870	0	-56.837.870	
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	37.600.000	0	0	-37.600.000	0	
Razporeditev čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	57.817.462	-57.817.462	0	
Razgradnja rezervacij za kreditna tveganja	0	0	0	-31.303.638	0	0	31.303.638	0	0	
Drugo	0	0	0	0	0	0	5.204.598	0	5.204.598	
Stanje na 31. 12. 2016	73.701.392	53.412.884	4.662.643	0	284.300.000	64.890.318	44.688.278	37.733.602	563.389.117	

1.5 Izkaz denarnih tokov

		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		2016	2015	2016	2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
Postavke izkaza poslovnega izida		35.691.434	42.999.877	12.967.999	16.107.815
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.1	882.520.102	864.087.543	514.620.613	513.800.327
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financirani iz:	4.3	20.342.436	23.128.875	11.735.662	10.324.541
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		17.982.634	18.790.181	10.954.540	9.049.652
- drugih virov		2.359.802	4.338.694	781.122	1.274.889
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		46.483.550	87.244.476	11.428.031	10.821.508
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.8	-592.586.186	-579.929.702	-370.556.953	-365.648.601
Obračunani stroški bonusov in popustov	4.11	-9.655.595	-8.755.172	-7.430.852	-6.827.769
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	4.12	-212.539.933	-206.757.504	-117.604.669	-117.067.400
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financirani iz:	4.13	-8.550.474	-11.315.678	-5.246.499	-5.105.506
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-6.770.985	-9.686.605	-3.532.493	-3.771.413
- drugih virov		-1.779.489	-1.629.073	-1.714.006	-1.334.094
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.14	-76.933.187	-111.551.659	-14.894.803	-14.998.771
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-13.389.279	-13.151.302	-9.082.531	-9.190.515
Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS		6.094.910	803.846	4.049.554	-363.333
Začetne manj končne terjatve iz zavarovalnih poslov	3.8	-1.284.824	3.541.796	-821.906	2.939.770
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		14.254.438	-7.536.232	4.681.101	-5.529.573
Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov		-228.375	1.565.734	-308.923	1.027.606
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		3.970.832	-224.162	2.473.307	4.069.321
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		-206.566	-804.674	0	0
Začetne manj končne zaloge		54.976	84.183	22.093	-12.408
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	3.19	-1.039.716	625.323	216.761	353.782
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-10.862.237	-1.376.254	1.242.990	-141.916
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		2.240.426	1.885.269	-42.549	-5.534
Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	3.20	-901.051	2.741.879	-3.413.320	-3.064.382
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		97.007	300.984	0	0
Izid denarnih tokov pri poslovanju		41.786.344	43.803.723	17.017.553	15.744.482
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
Prejemki pri naložbenju		1.363.785.772	2.302.278.368	1.065.220.751	1.805.247.899
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	3.6	58.759.633	67.151.983	41.148.157	50.165.758
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		55.236.944	61.537.414	38.966.380	45.768.746
- druge naložbe		3.522.689	5.614.569	2.181.777	4.397.012
Prejemki od dividend in deležev iz dobička v drugih, ki se nanašajo na:	3.6	4.848.278	3.135.771	12.410.440	21.602.500
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		2.295.868	2.408.062	2.119.518	2.259.877
- druge naložbe		2.552.410	727.709	10.290.922	19.342.622
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	3.1	100.000	10.359	0	79
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		100.000	12	0	0
- drugih virov		0	10.347	0	79
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	3.2	20.761.444	1.803.944	3.100.205	669.421
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		3.037.322	219.801	2.995.244	0
- drugih virov		17.724.122	1.584.143	104.961	669.421
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	3.6	713.288.655	1.152.378.631	618.052.575	1.018.084.174
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		662.736.984	1.038.404.051	576.489.033	930.141.531
- drugih virov		50.551.671	113.974.580	41.563.542	87.942.642

		v EUR			
		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	Pojasnila	2016	2015	2016	2015
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	3.6	550.546.686	1.071.335.380	376.319.659	711.419.432
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		476.832.796	930.195.544	351.015.928	657.111.528
- drugih virov		73.713.890	141.139.836	25.303.731	54.307.904
Prejemki od odtujitve naložb v odvisne in pridružene družbe, financiranih iz:	3.4,3.5	15.481.076	6.462.300	14.189.715	3.306.536
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0	0	0
- drugih virov		15.481.076	6.462.300	14.189.715	3.306.536
Izdatki pri naložbenju		-1.329.853.353	-2.267.948.841	-1.004.173.370	-1.751.691.675
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	3.1	-6.990.545	-6.042.661	-5.968.630	-4.806.757
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	3.2	-6.137.586	-11.541.075	-3.407.363	-23.055.493
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-393.401	-1.281.534	-269.987	-18.512.765
- drugih virov		-5.744.185	-10.259.541	-3.137.376	-4.542.728
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	3.6	-795.967.056	-1.125.556.743	-647.718.808	-935.430.625
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-733.030.004	-990.071.559	-608.173.574	-842.029.501
- drugih virov		-62.937.052	-135.485.184	-39.545.234	-93.401.124
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	3.6	-519.870.559	-1.116.339.376	-345.313.637	-726.413.425
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-436.792.496	-978.941.458	-312.013.637	-681.413.195
- drugih virov		-83.078.063	-137.397.918	-33.300.000	-45.000.230
Izdatki za pridobitev naložb v odvisne in pridružene družbe, financiranih iz:	3.4, 3.5	-887.607	-8.468.986	-1.764.932	-61.985.375
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0	0	-2.410.514
- drugih virov		-887.607	-8.468.986	-1.764.932	-59.574.861
Izid denarnih tokov pri naložbenju		33.932.419	34.329.527	61.047.381	53.556.224
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
Prejemki pri financiranju		0	1.736.108	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala		0	0	0	0
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil in izdaje obveznic		0	1.347.445	0	0
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	388.663	0	0
Izdatki pri financiranju		-57.900.352	-68.356.145	-57.961.246	-67.401.961
Izdatki za dane obresti		-1.257.116	-2.020.351	-1.257.116	-1.785.000
Izdatki za vračila kapitala		0	0	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	3.18	0	-9.658.925	0	-8.857.262
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	3.18	0	0	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	3.12	-56.643.236	-56.676.869	-56.704.130	-56.759.699
Izid denarnih tokov pri financiranju		-57.900.352	-66.620.037	-57.961.246	-67.401.961
Č. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		47.928.768	22.858.388	7.549.958	5.650.669
D. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (pripojitev Triglav Nepremičnin)		0	0	0	544
E1. Denarni izid v obdobju		17.818.411	11.513.213	20.103.688	1.898.745
E2. Tečajne razlike		-32.705	-5.421	0	0
E3. Denarna sredstva, prenesena na nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo		0	-1.893.950	0	0
E4. Zunanji prevzem		0	15.456.538	0	0
F. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		65.714.474	47.928.768	27.653.646	7.549.958

2. SPLOŠNE INFORMACIJE

2.1 Kratka predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., (v nadaljevanju »Zavarovalnica Triglav« ali »Zavarovalnica« ali »obvladujoča družba«) je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Miklošičevi 19, Ljubljana. Največja lastnika Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, ki ima v lasti 34,47 odstotka delnic, in Slovenski državni holding, d.d., ki ima v lasti 28,09 odstotka delnic.

Zavarovalnica ponuja široko paleto življenjskih in premoženjskih zavarovanj ter tudi druge pomožne storitve na področju zavarovanja in pokojninskih skladov. V Zavarovalnici so s 1. 1. 2016 stopili v veljavo novi pokojninski načrti prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v obdobju vplačevanja premij in nov pokojninski načrt za izplačevanje rent. S tem se uvaja naložbena politika življenjskega cikla na področju prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. S 1. 1. 2016 so tako začeli delovati trije novi kritni skladi.

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2016 delovali naslednji kritni skladi:

- kritni sklad življenjskih, rentnih in prostovoljnih pokojninskih zavarovanj (matična številka 5063345020);
- Skupina kritnih skladov PDPZ (matična številka 5063345032), ki zajema tri kritne sklade, v okviru katerih se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. V vseh treh kritnih skladih se izvajajo pokojninski načrti za kolektivna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN-ZT-01/15-9, PN-ZT-03/15-9, PN-ZT-05/15-9 in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN-ZT-02/15-9, PN-ZT-04/15-9, PN-ZT-06/15-9. V okviru Skupine kritnih skladov PDPZ delujejo naslednji kritni skladi:
 - kritni sklad Triglav PDPZ-zajamčeni (matična številka 5063345029);
 - kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni (matična številka 5063345030);
 - kritni sklad Triglav PDPZ- drzni (matična številka 5063345031);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 1 (matična številka 5063345028);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 2 (matična številka 5063345033);
- kritni sklad življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje (matična številka 5063345023).

Zavarovalnica Triglav je tudi upravljavec vseh navedenih kritnih skladov, medtem ko je Abanka, d.d. skrbnik vseh kritnih skladov PDPZ.

Zavarovalnica Triglav je tudi obvladujoča družba Skupine Triglav. Sestava Skupine Triglav je podrobneje predstavljena v [→ poglavju 2.7]. Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Ključna dejavnost Skupine Triglav je zavarovalništvo, pomembna pa je tudi dejavnost upravljanja premoženja ter servisne in druge storitve.

Zavarovalnica sestavlja posamične in konsolidirane računovodske izkaze.

2.2 Organi upravljanja in nadzora

Nadzorni svet

Nadzorni svet spremlja in nadzoruje vodenje ter poslovanje Zavarovalnice. Skladno s Statutom ima Zavarovalnica devetčlanski Nadzorni svet (od tega je šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev). Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko znova izvoljeni brez omejitev. Sestava Nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2016 je bila sledeča:

Ime in priimek	NS	RK	KI	SK	NO	Obdobje članstva v NS
Matej Runjak	Č P		P		Č	od 12. 6. 2013 do 31.5.2016 od 1. 7. 2013 do 31.5.2016 od 1. 7. 2013 do 31.5.2016 od 10. 3. 2016 do 31.5.2016
Igor Stebernak	Č P		P		P	od 2. 6. 2016 dalje od 18.8.2016 dalje od 18.8.2016 dalje od 18.11.2016 dalje
Gregor Kastelic	Č NP			P	P Č	od 12. 6. 2013 dalje od 1. 7. 2013 dalje od 1.7.2013 dalje od 10.3.2016 do 31.5.2016 od 18. 11. 2016 dalje
Dubravko Štimac	Č		Č			od 12. 6. 2013 dalje od 1. 7. 2013 dalje
Mario Gobbo	Č	P		Č		od 12. 6. 2013 dalje od 1. 7. 2013 dalje od 1. 7. 2013 dalje
Rajko Stanković	Č	Č				od 12. 6. 2013 dalje od 1. 7. 2013 dalje
Matija Blažič	Č					od 12. 6. 2013 dalje
Peter Celar	Č			Č	Č Č	od 30. 5. 2011 dalje od 1.7.2013 dalje od 10.3.2016 do 31.5.2016 od 18. 11. 2016 dalje
Boštjan Molan	Č		Č			od 31. 5. 2015 dalje od 20. 8. 2015 dalje
Ivan Sotošek	Č	Č				od 31. 5. 2015 dalje od 20. 8. 2015 dalje
Barbara Nose		Č				od 22. 8. 2013 dalje
Mitja Svoljšak					Č Č	od 10.3.2016 do 31.5.2016 od 18. 11. 2016 dalje
Milena Pervanje					Č	od 18. 11. 2016 dalje

Legenda:

NS – Nadzorni svet

RK – Revizijska komisija

KI – Komisija za imenovanje in prejemke

SK – Strateška komisija

NO – Nominacijski odbor

P – predsednik

NP – namestnik predsednika

Č – član

Uprava

Uprava vodi, predstavlja in zastopa Zavarovalnico samostojno ter na lastno odgovornost. Nadzorni svet Zavarovalnice lahko skladno s Statutom v Upravo imenuje od tri do šest članov. Predsednik in člani Uprave so imenovani za obdobje petih let in so lahko ponovno imenovani ali predčasno odpoklicani v primeru hujših kršitev dolžnosti. V letu 2016 je Uprava delovala v naslednji sestavi:

- Andrej Slapar, predsednik;
- Benjamin Jošar, član;
- Uroš Ivanc, član;
- Tadej Čoroli, član;
- Marica Makoter, članica, delavska direktorica.

2.3 Izjava o skladnosti

Posamični računovodski izkazi Zavarovalnice in konsolidirani računovodski izkazi Skupine Triglav so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju »MSRP«), z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »ZGD-1«) in Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju »ZZavar-1«).

2.4 Podlaga za pripravo

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družb in so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen v spodaj navedenih primerih, kjer je uporabljena poštena vrednost:

- izvedeni finančni instrumenti,
- finančna sredstva, pripoznana po poštenu vrednosti prek poslovnega izida in
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Naložbe v pridružene družbe so v posamičnih računovodskih izkazih vrednotene po poštenu vrednosti, v konsolidiranih računovodskih izkazih pa so obračunane z uporabo kapitalske metode.

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, so podrobneje opisane v [→ poglavju 2.5.13].

Priprava računovodskih izkazov v skladu z MSRP zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na vrednost poročanih sredstev in obveznosti na poročevalski datum ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen. Ocene in predpostavke se redno pregledujejo, pri čemer se njihovi popravki pripoznajo v obdobju spremembe. Uporaba ocen in predpostavk je predstavljena v [→ poglavju 2.6].

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

Finančna sredstva in obveznosti so v izkazu finančnega položaja pobotane samo v primeru, ko za to obstajata pravna podlaga in namen neto poravnave ali istočasna realizacija sredstev ter poravnava

obveznosti. Prihodki in odhodki v izkazu poslovnega izida niso pobotani, razen če tako določajo standardi, pojasnila ali je to podrobno opredeljeno v računovodski politiki Zavarovalnice.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za primerjalno obdobje.

Letno poročilo odobri Uprava, potrdi pa ga Nadzorni svet. Če Nadzorni svet ne potrdi letnega poročila, potem o sprejetju poročila odloča Skupščina delničarjev.

Uprava je letno poročilo odobrila 14. 3. 2017. Letno poročilo se lahko dobi na sedežu Zavarovalnice in na njenih spletnih straneh.

2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

2.5.1 Prevedba tujih valut

Funkcijska in predstavitvena valuta

Postavke, prikazane v ločenih računovodskih izkazih posameznih družb v Skupini Triglav, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem družba posluje (funkcijska valuta). Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so predstavitvena valuta Skupine Triglav. Zneski v računovodskih izkazih in pojasnilih so zaokroženi na 1 evro.

Prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki jo objavlja Banka Slovenije. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike, ki izvirajo iz spremembe odplačne vrednosti denarnih postavk v tuji valuti, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti preko 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 skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu, ki se akumulirajo v kapitalu.

Prevedba iz funkcijske v predstavitveno valuto

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

- sredstva in obveznosti se pretvorijo po končnem tečaju na poročevalski datum;
- prihodki, odhodki in stroški se pretvorijo po povprečnem tečaju obravnavanega obdobja;
- sestavine kapitala se pretvorijo po izvirnem tečaju;
- vse nastale tečajne razlike se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Dobro ime in prilagoditve prevzetega premoženja tuje odvisne družbe na pošteno vrednost se obravnavajo enako kot sredstva tuje odvisne družbe ter se prevedejo v predstavitveno valuto po končnem tečaju.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, povezane s pretvorbo čiste naložbe v družbo v tujini, pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa. Ko Skupina izgubi kontrolo nad družbo v tujini, se predhodno pripoznane tečajne razlike, ki so nastale zaradi pretvorbe v predstavitveno valuto, prerazvrstijo iz drugega vseobsegajočega donosa v izkaz poslovnega izida kot del dobička ali izgube pri prodaji.

2.5.2 Neopredmetena sredstva

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

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja.

	Letna stopnja
Računalniški programi	20 %
Druge materialne pravice	1–20 %

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

Neopredmetena sredstva z neomejeno dobo koristnosti se ne amortizirajo, se pa za ta sredstva enkrat letno opravijo testi oslabitve. Oslabitev teh sredstev se izvaja, če knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Neopredmetena sredstva vključujejo tudi odložene stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj. Povečanje ali zmanjšanje teh stroškov je v izkazu poslovnega izida pripoznano kot sprememba prenosne premije v okviru čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj so upoštevani pri izračunu matematične rezervacije z uporabo Zillmerjeve metode. Sprememba odloženih stroškov pridobivanja življenjskih zavarovanj je prikazana kot sprememba matematičnih rezervacij.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami neopredmetenih sredstev so opisane v [→ poglavju 2.5.14].

2.5.3 Dobro ime

Dobro ime lahko nastane ob prevzemu odvisne družbe in se v konsolidiranih računovodskih izkazih pripozna kot presežek vsote danega nadomestila, merjenega po pošteni vrednosti, nad čistim zneskom prevzetih sredstev in obveznosti odvisne družbe. Če je razlika negativna, se dobiček v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida.

Računovodske usmeritve in postopki konsolidiranja so podrobneje opisani v [→ poglavju 2.7].

2.5.4 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so všteti nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, znižani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje, navedene v nadaljevanju, se uporabljajo dosledno skozi leta.

	Letna stopnja
Gradbeni objekti	1,5–5,0 %
Transportna sredstva	12,5 %
Računalniki in računalniška oprema	50 %
Pisarniško in drugo pohištvo	10–20 %
Preostala oprema	6,7–25,0 %

Sredstva se začnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca od tedaj, ko je sredstvo na voljo za uporabo. Sredstva v gradnji ali izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički ali izgube, ki nastanejo ob odtutitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med prodajno ceno ob odtutitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter vplivajo na poslovni izid.

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami opredmetenih osnovnih sredstev so opisane v [→ poglavju 2.5.14].

2.5.5 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe v lasti ali finančnem najemu, oddane v poslovni najem. Nepremičnina je opredeljena kot naložbena, če se v njej ne opravlja lastna dejavnost oziroma če se za lastno dejavnost uporablja samo nepomemben del zgradbe.

Naložbene nepremičnine se po začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti, vključno s stroški, potrebnimi za pridobitev sredstva. Pri vrednotenju teh sredstev se upošteva model nabavne vrednosti. Način amortiziranja in oslabitve teh sredstev je enak kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih ter je opisan v [→ točkah 2.5.2 in 2.5.4].

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

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »drugi prihodki«. Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »drugi odhodki«.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložbenih nepremičnin so opisane v [→ poglavju 2.5.14].

2.5.6 Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v kapitalske instrumente odvisne družbe (to so naložbe v delnice in deleže) so v posamičnih računovodskih izkazih podane po nabavni vrednosti. Za naložbo v odvisno družbo se šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica obvladujoč vpliv; ta je zagotovljen, če:

- ima Zavarovalnica vpliv na družbo, v katero naloži, na podlagi pravic, ki izhajajo iz glasovalnih pravic, ki temeljijo na kapitalskih instrumentih, ali na podlagi drugih pravic, ki izhajajo iz pogodbenih sporazumov;
- je Zavarovalnica izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravico do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi, v katero naloži;
- lahko Zavarovalnica prek svojega vpliva na družbo, v katero naloži, vpliva na znesek svojega donosa.

Začetno pripoznanje se izvede, ko so delnice oziroma kapitalski delež vpisani v sodni register.

Povečanje osnovnega kapitala odvisnih družb s stvarnimi vložki, katerih edina lastnica je Zavarovalnica, se začetno izmeri po knjigovodski vrednosti stvarnih vložkov. Knjigovodska vrednost stvarnih vložkov na dan vlaganja je vrednost sredstev, ki se vlagajo kot stvarni vložki, izkazani v računovodskih izkazih Zavarovalnice na ta dan.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložb v odvisne družbe so opisane v [[→ poglavju 2.5.14](#)].

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja. Postopki konsolidacije so podrobneje opisani v [[→ poglavju 2.7](#)].

2.5.7 Naložbe v pridružene družbe

V posamičnih računovodskih izkazih se za naložbo v pridruženo družbo šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica pomembni vpliv, ki je zagotovljen z možnostjo sodelovanja pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe, ne pa z obvladovanjem te politike. Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (to so naložbe v delnice in deleže) se v posamičnih računovodskih izkazih obračunavajo po poštenu vrednosti.

Za pridružene družbe, katerih vrednosti niso objavljene na borzi, se uporabi model vrednotenja (metoda primerljivih kotirajočih podjetij, metoda primerljivih transakcij, diskontiranje denarnih tokov, pogodbeni vrednost). Pri vrednotenju uporabljene predpostavke so podrobneje opisane v [[→ poglavju 2.6.5](#)]. Učinki vrednotenja po poštenu vrednosti se izkažejo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pridružene družbe v Skupini Triglav so družbe, v katerih ima Zavarovalnica neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic ter ima v njih pomembni vpliv, vendar jih ne obvladuje. V konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav se naložbe v pridružene družbe obračunavajo z uporabo kapitalske metode. Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu. Pripadajoči učinki, ki so vključeni v drugi vseobsegajoči donos pridružene družbe, se pripozna v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa.

Dividende pridruženih družb se v poslovnem izidu pripoznajo, ko se pridobi pravica do prejetja dividende.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložb v pridružene družbe so opisane v [[→ poglavju 2.5.14](#)].

2.5.8 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 davščine, povezane s prenosom), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. To ne velja za finančna sredstva, ki so uvrščena v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kjer se ti stroški pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida ob nakupu.

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. Če finančni instrumenti ne kotirajo na borzi, se poštena vrednost izmeri na podlagi zadnjih transakcijskih cen (uradni ceniki za odkup vrednostnih papirjev različnih borznoposredniških družb ali bank) ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov). Podrobnejši opis modelov vrednotenja je predstavljen v [→ poglavju 5.1.2]. V primeru kapitalnih instrumentov, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Spremembe poštene vrednosti se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, razen ob oslabitvi naložb ter tečajnih razlik pri denarnih postavkah, kot so dolžniški vrednostni papirji, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Pri odpravi pripoznanja sredstev, razpoložljivih za prodajo, se nabrana izguba ali dobiček, ki je bil 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 Zavarovalnica nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti.

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

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida je sredstvo, ki:

- je v posesti v kritnih skladih⁹⁴ Zavarovalnice z namenom pokrivanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, vezanih na spremembo poštene vrednosti teh sredstev. Ta razvrstitev odpravlja ali zmanjšuje neusklajenost, ki bi izhajala iz merjenja sredstev in obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah; ali
- se upravlja in katerega uspešnost se meri na podlagi poštene vrednosti v skladu z naložbeno strategijo Zavarovalnice.

Po začetnem pripoznanju so sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, izmerjena po poštenu 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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida, so vključena tudi finančna sredstva, ki imajo vgrajen izveden finančni instrument. Ta se vrednotijo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Posojila in terjatve

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

Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Oslabitev posojil in terjatev se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da Zavarovalnica ne bo dobila poplačanih terjatev, skladnih s pogodbenimi določili.

Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju izmerijo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na podlagi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni na podlagi 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.

2.5.9 Terjatve iz poslovanja

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

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami terjatev so podrobneje opisane v [→ poglavju 2.5.14].

94 Kritni skladi so sredstva zavarovancev, ki izhajajo iz klasičnih življenjskih zavarovanj, prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj, prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent in zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

2.5.10 Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazane zaloge materiala in kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki ter prehodno nezaračunani prihodki.

Zaloge se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave. Zaloge materiala se vodijo po metodi FIFO.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki so zneski, ki bodo na poslovni izid vplivali šele v prihodnjih obdobjih. Razmejujejo se zaradi enakomernega obremenjevanja poslovnega učinka ali pa se odložijo, ker so že plačani, niso pa še nastali.

Prehodno nezaračunani prihodki so prihodki, ki so že upoštevani v poslovnem izidu tekočega leta in še niso zaračunani.

2.5.11 Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah in denarna sredstva v blagajnah.

2.5.12 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so tista nefinančna sredstva, katerih vrednost se bo povrnila s prodajo in ne z njihovo nadaljnjo uporabo. Pogoj za uvrstitev v kategorijo nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo, je izpolnjen takrat, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v trenutnem stanju na razpolago za takojšnjo prodajo. Poslovodstvo je zavezano prodajnemu načrtu, ki mora biti izpeljan v roku enega leta od razvrstitve sredstva v to kategorijo.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, se merijo po knjigovodski vrednosti pred razvrstitvijo ali poštene vrednosti, znižani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je nižja. Enako velja za kasnejše merjenje teh sredstev. Pri tem je treba pripoznati izgubo zaradi oslabitve iz naslova začetnih ali naknadnih odpisov sredstva do poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje oziroma dobiček v primeru naknadnega povišanja poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, ki ne sme presegati nabrane izgube zaradi oslabitve. Če je sredstvo pridobljeno v poslovni združitvi, mora biti merjeno po poštene vrednosti, znižani za stroške prodaje.

2.5.13 Merjenje poštene vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi bila dosežena s prodajo sredstev ali s prenosom obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum izkaza finančnega položaja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji v trenutnih tržnih razmerah, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo, proizvede gospodarske koristi.

Vsa finančna sredstva so merjena po poštene vrednosti, razen posojil ter finančnih sredstev v posesti do zapadlosti, ki so v računovodskih izkazih izkazana po odplačni vrednosti, njihova poštena vrednost pa je navedena v razkritjih v [→ *točkah 3.6*]. Poštene vrednosti so navedene tudi za zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost ter naložbene nepremičnine, in sicer v razkritjih v [→ *točkah 3.2 in 3.3*] ter podrejeni dolg v [→ *točki 3.13*].

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.

Če za sredstvo ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z uporabo različnih tehnik ocenjevanja vrednosti. Pri ugotavljanju poštene vrednosti finančnih naložb se uporabljajo metode vrednotenja z uporabo primerljive poštene vrednosti drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazana njena zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, se uporabi to metodo. Uporabljene predpostavke in ocene vsebujejo določena tveganja glede njihove dejanske izpolnitve v prihodnosti. Z namenom zmanjševanja tega tveganja se uporabljene predpostavke in ocene preveri na različne načine (npr. primerjava predpostavk oziroma ocen s panogo, posameznimi tržnimi podjetji in podobno). Poleg tega se pri izračunu razpona ocene vrednosti posamezne naložbe izvede tudi analiza občutljivosti za ključne nosilce vrednosti (ang. »value drivers«), kot so: čisti prihodki od prodaje, EBITDA marža, marža finančnega posredništva, donosnost portfelja finančnih naložb, operativni stroški na aktivo, rast denarnega toka v napovedanem obdobju in diskontna stopnja. Pri metodi diskontiranega denarnega toka poslovodstvo uporabi ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

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

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti sredstev in obveznosti je uporabljena hierarhija poštene vrednosti. Ta je določena glede na vložke v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti.

- Vložki za nivo 1: kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Prilagoditev kotiranih cen se lahko izvaja le izjemoma.
- Vložki za nivo 2: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene na nedelujočih trgih, nekotirane cene, ki jih je mogoče opazovati.
- Vložki za nivo 3: cene, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov pri merjenju poštene vrednosti je znaten. Neopazovani vložki morajo izražati predpostavke, ki se na trgu uporabljajo za določanje cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

2.5.14 Oslabitve

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Vrednost neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Za neopredmetena dolgoročna sredstva z nedoločeno dobo koristnosti ali neopredmetena dolgoročna sredstva, ki se še ne uporabljajo, se nadomestljivo vrednost izmeri enkrat letno, ne glede na to, ali obstaja znamenje oslabitve. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, sredstva niso oslabljena.

Pri pomembnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih sredstev se izvede na ravni denar ustvarjajočih enot.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev se pripozna le 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 odštetu amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

Dobro ime

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, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi.

Preizkus oslabitve dobrega imena se izvaja v skladu z MRS 36, metode oziroma tehnike ocenjevanja pa v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Presoja in ocena potrebne oslabitve se izvedeta skladno z oceno nadomestljive vrednosti. Osnova za podrobno napovedno obdobje so dostopni plani posloводства družbe ter ocene 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 ter uporabo pribitkov za različna specifična tveganja. Test oslabitve dobrega imena se izvaja letno.

Naložbene nepremičnine

Znaki oslabitve naložbenih nepremičnin se preverjajo enkrat letno. Če obstajajo kakršnikoli znaki oslabitve naložbenih nepremičnin, se oceni njihova nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin presega njihovo nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe

Finančne naložbe v odvisne družbe se v posamičnih računovodskih izkazih merijo po nabavni vrednosti. Znamenja oslabitve naložb v odvisne družbe se preverja četrtletno. Poslovanje odvisne družbe pod načrtovanimi rezultati je lahko znak morebitne oslabitve naložbe.

Finančne naložbe v pridružene družbe se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po pošteni vrednosti. Kriteriji za pripoznanje in izračun izgube zaradi oslabitve so enaki, kot pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo. Podrobnosti so opisane v nadaljevanju.

Finančna sredstva

Četrtletno ali vsaj na koncu poročevalskega obdobja se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev. Če takšni dokazi obstajajo, je treba določiti višino izgube zaradi oslabitve.

Višina izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. V primeru obstoja nepristranskega dokaza 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 statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (40 odstotkov ali več) ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (več kot 9 mesecev nepretrgoma). Pri dolžniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabitvi predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Odprava oslabitve lastniških vrednostnih papirjev, razvrščenih v finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se izkaže v drugem vseobsegajočem donosu.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med njegovo knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne učinkovite obrestne mere.

Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je to odpravo mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Terjatve iz poslovanja

Pri vsaki skupini terjatev se preverja ustreznost izkazane višine terjatev. Najmanj ob koncu poslovnega leta se preveri, ali je treba terjatev oslabiti oziroma odpraviti oslabitve. Oslabitev, ki se evidentira kot popravek vrednosti terjatev, se oblikuje individualno za posamične pomembne terjatve ali skupinsko za terjatve s podobnim kreditnim tveganjem. Kreditno tveganje se ocenjuje na podlagi razvrščanja terjatev v razrede po zapadlosti in izkušenj v preteklih letih o poplačilih terjatev istih starostnih skupin. Popravki vrednosti povečujejo druge odhodke iz zavarovalnih poslov.

Terjatve iz pozavarovanja in znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Letno se preverja, ali obstajajo znamenja oslabitve v zvezi s sredstvi iz pozavarovalnih pogodb. Ta so oslabiljena le, če obstajajo objektivni dokazi kot rezultat dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju pozavarovalnega sredstva, da Zavarovalnica morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice v skladu s pogodbo, ter če ima dogodek zanesljivo izmerljiv vpliv na zneske, ki jih bo Zavarovalnica dobila povrnjene od pozavarovatelja. V primeru oslabitev sredstev iz pozavarovalnih pogodb se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.5.15 Kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih. Če Zavarovalnica ali odvisna družba pridobi delnice Zavarovalnice Triglav, se njihova vrednost prikaže kot odbitna postavka kapitala Skupine. V enaki višini se skladno z zahtevami ZGD–1 oblikuje tudi rezerva za lastne delnice.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oziroma druga vplačila kapitala na podlagi statuta. Med kapitalskimi rezervami se izkazujejo tudi zneski iz naslova prehoda na MSRP (odprava splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala).

Rezerve iz dobička so statutarne, zakonske in druge rezerve iz dobička ter rezerve za lastne delnice.

Zakonske rezerve se oblikujejo in uporabijo skladno z ZGD–1 in zakonodajo držav odvisnih družb. Skupaj s kapitalskimi rezervami morajo znašati najmanj 10 odstotkov osnovnega kapitala. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov.

Statutarne rezerve so oblikovane v višini do 20 odstotkov osnovnega kapitala obvladujoče družbe. Statutarne rezerve se oblikujejo tako, da Uprava vanje v posameznem poslovnem letu odvede do 5 odstotkov čistega dobička, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za uravnavanje dividendne politike.

Skladno z ZGD-1 ima Uprava Zavarovalnice možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene.

2.5.16 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 merjen po odplačni vrednosti.

2.5.17 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na prihodnje oziroma naslednja poslovna leta. Izračunane so ločeno za posamezno zavarovalno pogodbo po metodi pro-rata temporis, razen za zavarovanja, pri katerih se v času trajanja zavarovanj spreminja zavarovalno kritje, in za zavarovanja, pri katerih je konec zavarovalnega kritja dogovorjen za več kot eno leto po sklenitvi zavarovanja. Prenosne premije se izračunavajo za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti, vendar do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Rezervacije se oblikujejo za že prijavljene škode in tudi za še neprijavljene škode oziroma premalo prijavljene škode.

Rezervacije za prijavljene škode temeljijo na popisu škod. Če se škoda rešuje v obliki rente, se znesek rezervira kot kapitalizirana renta, ki se v Zavarovalnici Triglav izračuna na podlagi nemških tablic smrtnosti iz leta 1994 in obrestne mere 1,5 odstotka. V drugih odvisnih zavarovalnicah se uporabljajo lokalne tablice smrtnosti.

Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) so izračunane s trikotniško metodo (upoštevana kombinacija metode chain ladder ter Bornhuetter-Fergusonove metode). Osnova za izračun je vzorec reševanja škod v preteklih letih ob upoštevanju pričakovanih trendov v prihodnosti. V ta namen se uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod.

Dodatno se oblikujejo tudi škodne rezervacije za ne dovolj prijavljene rentne zahtevke, in sicer kadar je oškodovanec mladoletna oziroma mlada oseba ter lahko Zavarovalnica upravičeno pričakuje, da bo oškodovanec ob dopolnitvi določene starosti vložil tudi zahtevek ob izgubo dohodka.

Z izjemo rentnih škod se škodne rezervacije ne diskontirajo. Ustreznost oblikovanih škodnih rezervacij se preverja četrtno.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije portfelja sklenjenih življenjskih, rentnih, pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Za življenjska, rentna in pokojninska zavarovanja v izplačilnem obdobju se uporablja modificirana prospektivna neto metoda z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj, za pokojninska zavarovanja v varčevalnem obdobju pa se uporablja retrospektivna neto metoda. Rezervacije za naložbena življenjska zavarovanja se izračunavajo ločeno za vsako zavarovalno pogodbo in so določene v višini poštene vrednosti sredstev na naložbenem računu, zmanjšane za bodoče kapitalizirane upravljaljske stroške (angl. »actuarial funding«). Za določene zavarovalne produkte so oblikovane dodatne rezervacije za kritje pogodbeno določenih riziko izplačil.

Vsi izračuni upoštevajo aktuarske predpostavke, veljavna zakonska določila ter vse pogodbene obveznosti do zavarovancev, skladno z vsebino zavarovalne police in zavarovalnih pogojev.

Matematične rezervacije upoštevajo tudi upravičenja iz naslova pripisanega dobička, ki je bil, skladno s pravicami, urejenimi v zavarovalnih pogodbah, dodeljen zavarovancem v preteklih poslovnih letih.

V okviru matematičnih rezervacij se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in sicer tisti del, ki bo ob realizaciji pripadal zavarovancem. Uporabljen je princip obračuna v senci (angl. »shadow accounting«). Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se vsi presežki iz prevrednotenja ob pripoznanju evidentirajo v drugem vseobsegajočem donosu, na bilančni datum pa se izvrši prenos v matematične rezervacije, in sicer:

- iz drugega vseobsegajočega donosa se v matematične rezervacije prenese 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 v matematične rezervacije prenese 80 odstotkov pozitivnega presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot naložbe v kritni sklad življenjskih zavarovanj;
- iz drugega vseobsegajočega donosa se v matematične rezervacije prenese celotni presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot finančna sredstva kritnih skladov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent.

Uporabljene predpostavke in drugi parametri so podrobneje opisani v [→ [poglavju 2.6.1](#)].

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse pri premoženjskih zavarovanjih se oblikujejo za vračila dela premije tistim zavarovancem, ki izpolnjujejo kriterije, ki 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, pri katerih se na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za pokritje vseh bodočih škod.

2.5.18 **Oprelitev zavarovalnih in finančnih pogodb**

Vsi produkti zavarovalnic v Skupini so opredeljeni kot zavarovalne pogodbe, saj vsi bodisi vključujejo pomembno zavarovalno tveganje bodisi je njihov delež zavarovalne premije v celotnem portfelju nepomemben. Pomembnost zavarovalnega tveganja se določa glede na dodatna izplačila v primeru škodnega dogodka. Pomembnost dodatnih zneskov se presoja s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v preostalih primerih. Za oceno pomembnosti tveganja se uporablja odstotke v razponu od 105 do 110. Druge 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 oblikovan še kritni sklad naložbenih življenjskih zavarovanj, kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj, kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent ter kritni sklad za življenjska, rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja.

2.5.19 Rezervacije za zaposlence

Rezervacije za zaposlence obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev),
- finančne predpostavke, in sicer:
 - 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 sta ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

Rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost bruto bruto plače zaposlenih za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejne nagrade se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oziroma novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripozna kot aktuarske dobičke ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

2.5.20 Druge finančne obveznosti

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po izvirni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti. Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih izkazane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

2.5.21 Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

2.5.22 Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij in kosmatih premij aktivnega pozavarovanja, zmanjšanih za pozavarovalni oziroma retrocedirani del, in so popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev oziroma retrocesionarjev v prenosni premiji. Osnova za pripoznanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

2.5.23 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 te 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.

2.5.24 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so prihodki od provizij (provizije pri upravljanju sredstev, pozavarovalne in druge provizije) ter drugi prihodki od zavarovalnih poslov (prodaja zelenih kart, uslužnostno likvidirane škode, asistenčne storitve in drugo). Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

2.5.25 Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od naložbenih nepremičnin, prihodke v zvezi z neopredmetenimi in opredmetenimi sredstvi, druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter prihodke od prodaje pri nezavarovalnih družbah. Drugi prihodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je izdan račun.

2.5.26 Odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so obračunani kosmati zneski škod (odškodnine in cenilni stroški), zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in pozavarovalni del ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev na teh rezervacijah. Cenilni stroški vsebujejo zunanje in notranje stroške ocenitve upravičenosti ter zneskov odškodninskih zahtevkov za škodne primere s sodnimi stroški in stroški izvedencev vred ter tudi stroške izterjave regresov.

Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko so škode likvidirane.

2.5.27 Obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški se v zavarovalnicah pripoznajo kot izvirni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški razdeljeni po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški upravljanja sredstev so sestavni del odhodkov naložb, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po vlogi (funkcionalnosti).

2.5.28 Stroški izposojanja

Stroški izposojanja so obresti in drugi stroški, ki nastajajo v zvezi z izposojanjem finančnih sredstev. Stroški izposojanja lahko vključujejo obresti od prekoračitev na bančnih računih ter dobljenih posojil, tečajne razlike, ki nastajajo iz dobljenih posojil v tujih valutah, in finančne stroške v zvezi s finančnimi najemi. Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki v obdobju, v katerem nastanejo, in so izkazani med odhodki od finančnih sredstev in obveznosti.

2.5.29 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 naslova 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.

2.5.30 Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki obsegajo 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.

2.5.31 Drugi odhodki

Drugi odhodki vključujejo druge odhodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle ter odhodke iz poslovanja pri nezavarovalnih družbah. Pripoznani so v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.5.32 Najemi

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec v zameno za plačilo na najemnika prenese pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Če je družba v Skupini najemodajalec, se najem razvrsti kot finančni najem, če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom. Ko so sredstva predmet finančnega najema, je čista vrednost naložbe v najemu pripoznana kot terjatev. V obdobju trajanja najema se finančni prihodki pripoznajo kot stalni donos na čisto naložbo v finančni najem.

Če je družba v Skupini najemnik, se opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno v finančni najem, izkaže po poštenu vrednosti ali sedanji vrednosti minimalnih plačil do konca najema, zmanjšani za nabrano amortizacijo in izgubo zaradi slabitev, in sicer po tisti, ki je nižja. Ta sredstva se amortizirajo v dobi koristnosti sredstva. Če ni utemeljenega zagotovila, da bo najemnik lastništvo prevzel do konca trajanja finančnega najema, je treba takšno opredmeteno osnovno sredstvo amortizirati med trajanjem finančnega najema ali v dobi njegove koristnosti, in sicer v obdobju, ki je krajše.

Najem, ki ni finančni, je poslovni najem. Pri poslovnem najemu se knjigovodska vrednost najetega sredstva poveča za začetne direktne stroške, nastale pri posredovanju poslovnega najema, in se pripozna v obdobju najema na enaki osnovi kot prihodki od najema. Najemnine so pripoznane kot prihodek v obdobju, v katerem nastanejo.

2.5.33 Davki

Odhodek za davek obsega odmerjeni davek in odloženi davek. Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznostjo za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal v drugem vseobsegajočem donosu.

Tekoči davek iz dohodka je v Republiki Sloveniji obračunan po stopnji 17 odstotkov, v drugih državah pa po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo (prikazano v [→ poglavju 2.7]). Pri odloženih davkih je za Zavarovalnico in njene odvisne družbe v Republiki Sloveniji narejen preračun po stopnji 19 odstotkov zaradi spremembe davčne stopnje, ki je začela veljati s 1. 1. 2017. Pri odloženih davkih za družbe, ki poslujejo na Hrvaškem, je preračun narejen po 18–odstotni davčni stopnji, ki je začela veljati s 1. 1. 2017 (do 31. 12. 2016 je veljala 20–odstotna davčna stopnja).

Pri konsolidaciji se lahko pripoznajočasne razlike, ki izvirajo iz razlik med uradnimi računovodskimi izkazi odvisne družbe in prilagojenimi izkazi za potrebe konsolidacije, ter tiste razlike, ki izvirajo iz konsolidacijskih postopkov.

2.6 Uporaba ocen in glavne predpostavke

2.6.1 Uporaba ocen in predpostavk pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah za življenjska zavarovanja

Življenjska in rentna zavarovanja

Zavarovalnice v Skupini pri vrednotenju obveznosti življenjskih in rentnih zavarovanj uporabljajo modificirano prospektivno metodo neto premije z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj ob upoštevanju vseh pogodbenih obveznosti ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno-tehnični parametri, ki jih upošteva metoda, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti. To velja predvsem za rentna zavarovanja, kjer zavarovalnice pri vrednotenju obveznosti upoštevajo lastne konservativnejše tablice smrtnosti ter previdno določeno (nižjo) obrestno mero. V primeru Zavarovalnice Triglav, d.d., se pri vrednotenju obveznosti uporabljajo slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010 in obrestna mera v višini 2,95 odstotka za tiste pogodbe, ki imajo vračunano zajamčeno obrestno mero v višini 3,25 odstotka ali več.

Zajamčena tehnična obrestna mera, uporabljena pri vrednotenju, se giblje v razponu od 1,5 do 5 odstotkov. V izračunu se upoštevajo stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega zakonske omejitve v višini 3,5 odstotka pogodbene zavarovalne vsote življenjskega zavarovanja.

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 pri dobičku. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti Zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

Prostovoljna pokojninska zavarovanja se razvrščajo med zavarovalne pogodbe, saj vsebujejo možnost diskrecijske udeležbe pri dobičku kritnega sklada, poleg tega pa ima glavnina zavarovalnih pogodb prostovoljnih pokojninskih zavarovanj faktorje za določitev pokojninske rente zajamčene in določene že ob sklenitvi zavarovanja.

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo v izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so prilagojeni pričakovanim okoliščinam v času izplačevanja pokojnin v primeru, da so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij. Zajemljena tehnična obrestna mera, ki se uporablja pri vrednotenju obveznosti v času plačevanja premije, se giblje v razponu od 1,5 do 4,5 odstotka, medtem ko se za čas izplačevanja pokojninske rente upošteva previdno določena nižja obrestna mera (2,95 odstotka) za tista zavarovanja, pri katerih zajemljena obrestna mera znaša 3,25 odstotka ali več. Tako se pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojninske rente uporablja obrestno mero v razponu od 1,5 do 2,95 odstotka in slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010.

Prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja

Matematične rezervacije se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Metoda v izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zajemljene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe zavarovancev na presežnem donosu. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti Zavarovalnice (prospektivna neto metoda).

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo v izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti, predvsem pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojnin. Za potrebe vrednotenja obveznosti se uporablja slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010. V času varčevanja je zajemčen minimalni letni donos na vplačano čisto premijo, ki je enak 50 odstotkom povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom (objavlja ga Ministrstvo za finance Republike Slovenije). V času izplačevanja pokojninske rente Zavarovalnica pri vrednotenju obveznosti uporablja obrestno mero v razponu od 1,5 do 2,95 odstotka.

Naložbena življenjska zavarovanja

Višina obveznosti se za posamezno zavarovanje vrednoti kot vrednost premoženja na naložbenem računu zavarovanja, zmanjšanega za višino kapitaliziranih stroškov upravljanja (angl. »actuarial funding«). Zavarovalnice za nekatera zavarovanja oblikujejo tudi dodatne rezervacije, namenjene kritju pogodbenih riziko izplačil iz osnovnih oziroma dodatnih zavarovanj, ter dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije za kreditna tveganja.

2.6.2 Preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja (LAT - Liability Adequacy Test)

Namen testa ustreznosti rezervacij je potrditi zadostnost oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj. Test se izvede tako, da se višino oblikovanih rezervacij primerja z najboljšo oceno rezervacij, določenih na podlagi upoštevanja sedanje vrednosti najbolj ocenjenih bodočih pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Izračun se izvede na ravni posamezne zavarovalne pogodbe, rezultati pa se združujejo v ustrezne homogene skupine zavarovanj. Test ustreznosti rezervacij temelji na enotni metodologiji, ki med drugim določa način oblikovanja homogenih skupin, izbiro krivulj netveganih obrestnih mer in obseg obravnavanih denarnih tokov. Test se izvaja po stanju portfelja na zadnji dan poslovnega leta.

Zavarovalne pogodbe se razvrstijo v več homogenih skupin, za katere veljajo približno enaka tveganja in se vodijo v okviru istega portfelja. Homogene skupine se oblikujejo glede na zavarovalno vrsto, in sicer za:

- klasična življenjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja, vezana na enote premoženja (naložbena življenjska zavarovanja);

- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja v času varčevanja;
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja v času izplačevanja pokojnine.

Kot homogeno skupino se upošteva tudi denar ustvarjajočo enoto oziroma zavarovalnico. Morebitni primanjkljaj se ugotavlja na ravni posamezne zavarovalnice. V primeru primanjkljaja se ta v računovodskih izkazih pripozna kot povečanje rezervacij in odhodek v izkazu poslovnega izida.

Predpostavke, uporabljene pri testu življenjskih zavarovanj LAT

Predpostavke umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti

Predpostavljene stopnje umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti temeljijo na notranjih analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj, na podatkih državnih statističnih uradov, podatkih pozavarovalnic in drugih virih.

Trajnost portfelja

V modelu je uporabljena verjetnost predčasne prekinitve zavarovanja oziroma plačevanja premije, ki je določena na podlagi analize predčasnih prekinitev zavarovanj portfelja življenjskih zavarovanj v preteklih letih. Redno se spremlja spreminjanje trajnosti zavarovanj po zavarovalni dobi in vrstah zavarovanja ter ustrezno prilagaja 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 katerih so določena upravičenja zavarovalne pogodbe. Za izvedbo testa ustreznosti rezervacij je bila:

- za Zavarovalnico Triglav, d.d., Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, in Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica, uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2016. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,99 odstotka.
- Za Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je bila uporabljena krivulja donosov hrvaških državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih in z izplačilom obveznosti v kunah, z dne 31. 12. 2016. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 2,74 odstotka.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, sta bili uporabljeni krivulji srbskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih tako v evrih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 5,43 odstotka) kot v srbskih dinarjih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 6,17 odstotka), z dne 31. 12. 2016.

Udeležba zavarovanj na dobičku

Višina udeležbe zavarovanj na vsakoletnem dobičku je diskrecijska pravica vsake zavarovalnice v Skupini in je urejena z internimi pravilniki. V izračunu predvideni bodoči pripisi presežkov so skladni s pričakovanimi rezultati poslovanja, s prakso pripisovanja presežkov v preteklosti ter razumnimi pričakovanji zavarovalcev.

V modelu se zavarovanjem, ki imajo pravico do udeležbe na dobičku, zapisano v zavarovalnih pogojih, pripisuje dobiček v obliki presežka nad tehnično obrestno mero zavarovanja. Osnova za določitev je zbrana matematična rezervacija ob zaključku poslovnega leta.

Garancija rentnih faktorjev

Test ustreznosti rezervacij v izračunu upošteva 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 60 odstotkov zavarovancev prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj in 90 odstotkov zavarovancev prostovoljnih pokojninskih zavarovanj odločilo za nakup pokojninske rente, preostali pa bodo izkoristili možnost odkupa sredstev.

Rezultati testa življenjskih zavarovanj LAT

Na podlagi upoštevanja razpoložljivih podatkov rezultati testa ustreznosti rezervacij potrjujejo zado-
stnost višine oblikovanih rezervacij zavarovalnic v Skupini.

Izjema sta kritna sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja pokoj-
ninskih rent Zavarovalnice Triglav, d.d., ki na dan 31. 12. 2016 izkazuje primanjkljaj v skupni višini
3.381.051 evrov. V višini primanjkljaja je zavarovalnica oblikovala druge zavarovalno-tehnične
rezervacije.

Občutljivost testa ustreznosti rezervacij na spremembo parametrov

Na vrednotenje obveznosti v največji meri vpliva določitev zavarovalno-tehničnih parametrov, kot
so umrljivost, prekinitev zavarovanj, stroški poslovanja in verjetnost uveljavljanja opcije nakupa
pokojninske rente. S preizkusom občutljivosti parametrov se ugotavlja vpliv spremembe naštetih
spremenljivk na višino prihodnjih obveznosti, višino rezervacij in tekoči poslovni izid. Spremembe
predstavljajo smiselne možne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti
in bi imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnic.

Posamezni izračuni občutljivosti so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega parame-
tra, 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 odstotkov;
- zmanjšanje verjetnosti smrtnosti (dolgoživost) za 10 odstotkov;
- povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov;
- zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov;
- povečanje stroškov za 10 odstotkov.

Rezultati testiranja so prikazani v spodnji tabeli, ki prikazuje vpliv spremembe posameznih parame-
trov na izkazani primanjkljaj.

Sprememba rezervacij zaradi spremembe parametra	v EUR				
	Zavarovalnica Triglav	Triglav Osiguranje, Zagreb	Triglav Osiguranje, Sarajevo	Triglav Osiguranje, Beograd	Lovčen životna osiguranja, Podgorica
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	-801.820	0	0	0	0
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	888.382	0	0	0	0
Povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	0	0	0	0
Zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	0	0	0	0
Povečanje stroškov za 10 odstotkov	246.407	0	0	0	0

2.6.3 Uporaba ocen in predpostavk pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah za premoženjska zavarovanja

Prenosna premija se za večino zavarovanj izračunava po metodi pro-rata temporis, ki predpostavlja enakomerno porazdelitev nastanka škod skozi celotno dobo trajanja zavarovalne pogodbe. Izjema so zavarovanja, pri katerih se višina zavarovalnega kritja spreminja. V to skupino sodijo kreditna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja pada, ter gradbena in montažna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja narašča. Za tak tip zavarovanja sta v izračunu prenosne premije upoštevani 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 trikotniško metodo. V preteklosti se je izkazalo, da se zavarovalni primeri množičnih škodnih dogodkov, kot so toče, poplave in viharji, prijavljajo s precejšnjo zakasnitvijo. Nobena od standardnih aktuarskih metod za ugotavljanje višine nastalih neprijavljenih škod po množičnih dogodkih ni primerna za njihovo vrednotenje. Takšne škode lahko predstavljajo znaten delež v celotni višini nastalih neprijavljenih škod, zato se z namenom ažurnega ugotavljanja dejanske višine škod po množičnih dogodkih oblikuje dodatna rezervacija za nastale neprijavljene in ne dovolj prijavljene škode po množičnih dogodkih, 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 1,5 odstotka.

2.6.4 Preizkus ustreznosti rezervacij za premoženjska zavarovanja (LAT - Liability Adequacy Test)

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tiste zavarovalne vrste, kjer škodni rezultat presega 100 odstotkov. Dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti se izračunavajo v razmerju med prenosno premijo in razliko med vrednostjo škodnega rezultata ter 100 odstotki.

Z namenom preverjanja zadostnosti rezervacij za prenosno premijo in neiztekle nevarnosti se izvajajo še dodatni testi. V testu se upoštevajo kosmati bodoči zneski škod in kosmati bodoči stroški ter se primerjajo z zneskom oblikovanih rezervacij za prenosno premijo, zmanjšanim za odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

Rezultati testa kažejo, da so rezervacije za prenosno premijo skupaj z rezervacijami za neiztekle nevarnosti oblikovane v zadostni višini. Dodatnih rezervacij ni bilo treba oblikovati.

2.6.5 Uporaba ocen in predpostavk pri vrednotenju netržnih finančnih naložb

Vrednotenje naložb v odvisne družbe

V ločenih računovodskih izkazih so naložbe v odvisne družbe izkazane po nabavni vrednosti. Podlaga za ugotavljanje oslabitve je MRS 36, ki določa nadomestljivo vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote kot večjo izmed dveh postavk:

- poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ali
- vrednosti pri uporabi.

Pri ocenjevanju vrednosti se upošteva tudi Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti (MSOV 2011).

Pri ugotavljanju oslabitve zavarovalnih odvisnih družb se najprej ocenjuje, ali obstajajo znamenja za oslabitev. Pri tem se upoštevajo znamenja iz zunanjih virov informacij (pomembne spremembe v okolju z negativnim vplivom na družbo, spremembe tržnih obrestnih mer in donosnosti sredstev, ki

vplivajo na nadomestljivo vrednost sredstev, nepričakovani padci tržnih vrednosti sredstev ipd.) in iz notranjih virov informacij (statutarne spremembe, spremembe posloводства, sprememba obsega poslovanja, slabša gospodarska uspešnost družbe). Če obstajajo, se opravi test oslabitve.

Teste znamenj in teste oslabitve izvajajo zunanji pooblaščen in notranji ocenjevalci vrednosti podjetij z uporabo modelov vrednotenja.

Postopek ocenjevanja obsega vsaj:

- analizo širšega okolja družbe (makroekonomsko in institucionalno);
- analizo ožjega okolja (zavarovalni trg);
- analizo poslovnega modela in poslovanja družbe;
- analizo konkurenčnega položaja družbe na zavarovalnem trgu;
- analizo doseganja plana z vidika ustreznosti planiranja oziroma sposobnosti realizacije novega plana;
- izbiro ustrezne metodologije in metod ocenjevanja glede na standarde, namen (za računovodske potrebe) in predmet ocenjevanja (vrsta zavarovanj);
- izpeljavo in oceno predpostavk, skladno z analizo;
- izpeljavo stroška kapitala, na tržnih parametrih;
- oceno vrednosti;
- analizo občutljivosti predpostavk na oceno vrednosti in oceno razpona.

Ključne podlage in viri pri ocenjevanju so:

- podatki o okolju, pridobljeni od lokalnih regulatornih institucij in statističnih uradov, Evropske centralne banke, Mednarodnega denarnega sklada (IMF);
- ocena izkaza poslovnega izida in izkaz finančnega položaja za obravnavano leto ter od nadzornih organov posamezne družbe potrjen plan poslovanja posamezne družbe za obravnavano leto in strateški načrt posamezne družbe za naslednje triletno obdobje;
- dokumentacija in informacije, pridobljene od poslovodnih in drugih ključnih oseb ocenjevane družbe;
- strokovne ocene internih oddelkov Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb oziroma družb v Skupini.

V letu 2016 so bila preverjena znamenja oslabitev naložb za vse zavarovalne in nezavarovalne družbe ter zavarovalniški holding Triglav INT, d.d., Ljubljana. Znamenja za oslabitev niso bila ugotovljena. Potreba po oslabitvi ni bila ugotovljena niti za nobeno od odvisnih družb Triglav INT, d.d.

Vrednotenje drugih netržnih finančnih naložb

Pri ostalih netržnih finančnih naložbah so uporabljene metode ocenjevanja in uporabljene predpostavke pri merjenju vrednosti finančnih naložb prikazane v [→ poglavju 5.1.2].

2.7 Konsolidacija in Skupina Triglav

Postopki konsolidiranja

Skladno z zahtevami MSRP 10 so v konsolidirane računovodske izkaze Skupine vključene vse družbe, ki jih Zavarovalnica Triglav neposredno ali posredno obvladuje. Zavarovalnica Triglav družbo obvladuje, če so izpolnjeni vsi trije elementi obvladovanja:

- ima vpliv na družbo;
- je izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravice do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi in
- lahko s svojim vplivom na družbo vpliva na znesek svojega donosa.

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja, od dneva pridobitve obvladovanja. V postopkih popolnega uskupinjevanja se pobota (izloči) knjigovodska vrednost finančne naložbe obvladujočega podjetja v posamezni odvisni družbi in delež obvladujočega podjetja v lastniškem kapitalu posamezne odvisne družbe. V celoti se izločijo tudi medsebojna sredstva in obveznosti ter prihodki in odhodki, povezani s transakcijami med družbami Skupine.

Dobro ime lahko nastane ob prevzemu odvisne družbe in se pripozna v konsolidiranih računovodskih izkazih kot presežek vsote danega nadomestila, merjenega po pošteni vrednosti, nad čistim zneskom prevzetih sredstev in obveznosti odvisne družbe. Če je razlika negativna, se dobiček v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida.

Če Zavarovalnica odtuji odvisno družbo oziroma je ne obvladuje več, je ta izključena iz konsolidacije z dnem izgube obvladovanja. Vsi učinki zaradi izgube obvladovanja se v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izkažejo kot dobiček ali izguba.

Računovodski izkazi Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb, ki so uporabljeni pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, imajo isti datum poročanja.

Vse družbe Skupine Triglav uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve posamezne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev Skupine Triglav, se v računovodskih izkazih te družbe pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov opravi ustrezne prilagoditve, da se zagotovi skladnost z računovodskimi usmeritvami Skupine.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se poslovni izid in drugi vseobsegajoči donos v sorazmernem deležu pripiše tudi neobvladujočim deležem. Če se delež lastniškega kapitala v lasti neobvladujočih deležev spremeni, se prilagodijo knjigovodske vrednosti obvladujočih in neobvladujočih deležev tako, da izražajo spremembe relativnih deležev v odvisnem podjetju. Vse razlike med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži, in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil, se pripoznajo neposredno v lastniškem kapitalu ter se pripišejo lastnikom obvladujočega podjetja.

Družbe v Skupini Triglav⁹⁵

Z.š.	NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST KAPITALA NA 31. 12. (v EUR)	
					2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	17	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	81.328.213	75.181.771
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška 10, Koper, Slovenija	17	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	29.592.588	27.937.085
3	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	20	Zavarovanje	99,91	99,86	99,91	99,86	27.419.102	25.624.037
4	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, BiH	10	Zavarovanje	68,94	68,94	78,71	78,71	22.658.656	22.411.956
5	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,47	94,95	96,47	94,95	7.770.568	-119.195
6	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Marka Miljanova 29/III, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,47	94,95	96,47	94,95	2.382.768	2.276.830
7	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovanje	99,88	99,88	99,88	99,88	13.521.384	12.941.541
8	Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Trg srpskih junaka 4, Banja luka, BiH	10	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	3.494.592	3.420.707
9	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8–mi Septemvri 16, Skopje, Makedonija	10	Zavarovanje	73,38	73,38	73,38	73,38	12.139.218	10.691.661
10	Skupna pokojninska družba d.d.	Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija	17	Pokojninski skladi	71,87	71,87	71,87	71,87	16.432.337	15.894..994
11	Triglav INT, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	17	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	65.755.704	68.009.834
12	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	17	Upravljanje vzajemnih skladov	67,50	67,50	100,00	100,00	38.196.737	33.010.766
13	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	17	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	63.854	60.484
14	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija	17	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	519.117	463.402
15	Salnal, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	17	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	15.147.112	14.633.478
16	Slovenijales trgovina, d.o.o.	Plemljeva 8, Ljubljana, Slovenija	17	Trgovina	–	100,00	–	100,00	–	6.974.587
17	AKM Nepremičnine, d.o.o.	Plemljeva 8, Ljubljana, Slovenija	17	Trgovina	100,00	100,00	100,00	100,00	3.913.955	3.875.203
18	Golf Arboretum, d.o.o.	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	17	Obratovanje športnih objektov	80,10	80,10	80,10	80,10	456.742	686.808
19	Triglav Upravljanje Nepremičnin, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	17	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	33.694.052	24.413.933
20	Triglav Savijetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, BiH	10	Zavarovalno zastopanje	89,57	89,57	89,57	89,57	40.362	-11.283
21	TRI–LIFE, d.o.o., Zagreb	Republike Austrije 1, Zagreb, Hrvaška	20	Zavarovanje	99,96	99,93	99,96	99,93	-156.907	-33.704
22	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovalno zastopanje	99,94	99,94	99,94	99,94	32.317	149.339
23	Autocentar BH, d.o.o.	Grbavička 14c, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	68,94	68,94	78,71	78,71	1.599.543	1.573.076
24	Unis automobili i dijelovi, d.o.o.	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	65,62	65,62	78,71	78,71	193.300	266.019
25	Sarajevostan, d.d.	Kolodvorska 12, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje nepremičnin	61,04	43,62	73,22	49,80	3.333.285	3.193.325
26	Lovčen Auto, a.d.	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	9	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	96,47	94,95	96,47	94,95	574.441	1.286.160
27	Triglav Auto, d.o.o.	Trg srpskih junaka 4, Banjaluka, BiH	10	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	1.023	1.023
28	Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	Republike Austrije 1, Zagreb, Hrvaška	20	Upravljanje nepremičnin	100,00	–	100,00	–	3.282.127	–
29	Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	Džordža Vašingtona 44, Podgorica, Črna gora	9	Upravljanje nepremičnin	100,00	–	100,00	–	3.317.918	–
30	Pista, d.o.o.	Milutina Milankovića 7a, Beograd, Srbija	15	Upravljanje nepremičnin	–	99,88	–	99,88	–	3.544.696
31	Avrigo, d.o.o.	Kidričeva 20, Nova Gorica, Slovenija	17	Prevoz	–	100,00	–	100,00	–	7.559.674
32	Integral Zagorje, d.o.o.	Cesta zmage 4, Zagorje ob Savi, Slovenija	17	Prevoz	–	100,00	–	100,00	–	1.581.873
33	Integral Notranjska, d.o.o.	Čabranska 8, Cerknica, Slovenija	17	Prevoz	–	100,00	–	100,00	–	2.898.896
34	Integral Stojna Kočevje, d.o.o.	Reška 1, Kočevje, Slovenija	17	Prevoz	–	100,00	–	100,00	–	1.135.559
35	Alptours, d.o.o.	Trg golobarskih žrtev 47, Bovec, Slovenija	17	Prevoz	–	97,66	–	97,66	–	-23.504
36	PROF–IN, d.o.o.	Svetozara Markovića 515, Banja luka, BiH	10	Upravljanje fondov	62,54	62,54	62,54	62,54	3.208.378	2.908.077
37	Hotel Grad Podvin, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	17	Turizem	100,00	100,00	100,00	100,00	411.304	1.308.281
38	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	17	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000

95 V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 1 do 35 (odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 30 do 35, so bile odtujene v letu 2016). Odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 36 do 38, niso vključene po metodi popolne konsolidacije, ker za Skupino niso pomembne. GRI GS 102-45

Povzetek računovodskih informacij za odvisne družbe

NAZIV	v EUR									
	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	265.654.558	260.193.296	184.326.345	185.011.525	81.328.213	75.181.771	108.694.973	116.913.667	6.509.356	10.108.076
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	50.565.069	50.604.574	20.972.481	22.667.489	29.592.588	27.937.085	116.193.838	111.117.217	1.223.345	3.124.377
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	142.615.661	134.276.180	115.196.559	108.652.143	27.419.102	25.624.037	54.895.411	53.147.172	27.770	-4.529.859
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	51.245.294	47.914.798	28.586.638	25.502.842	22.658.656	22.411.956	22.567.637	20.791.438	590.830	554.472
Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno	—	—	—	—	—	—	—	10.348.889	—	262.822
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	55.410.428	59.472.401	47.639.860	59.591.596	7.770.568	-119.195	33.449.507	32.196.867	29.650	-6.550.044
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	5.845.548	5.558.847	3.462.780	3.282.017	2.382.768	2.276.830	1.550.974	1.462.184	6.179	91.075
Triglav Osiguranje a.d.o., Beograd	52.038.224	47.856.696	38.516.840	34.915.155	13.521.384	12.941.541	37.967.391	31.883.803	829.368	33.361
Triglav Osiguranje, a.d., Banja luka	9.760.081	9.930.552	6.265.489	6.509.845	3.494.592	3.420.707	5.613.384	5.807.443	157.977	87.438
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	36.037.249	34.323.959	23.898.031	23.632.298	12.139.218	10.691.661	23.293.363	23.073.622	885.491	303.341
Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	284.016.983	262.027.527	267.584.646	246.132.533	16.432.337	15.894.994	46.303.206	51.719.140	1.335.945	1.057.888
Triglav INT, d.d., Ljubljana	66.126.996	68.267.061	371.292	257.227	65.755.704	68.009.834	200.386	1.992.607	-2.260.492	-16.346.493
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	42.909.165	47.485.569	4.712.428	14.474.803	38.196.737	33.010.766	15.122.644	16.243.317	4.139.831	4.719.302
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	381.623	370.973	317.769	310.489	63.854	60.484	2.220.371	2.189.976	3.623	3.968
Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	1.406.836	1.054.434	887.719	591.032	519.117	463.402	4.311.592	3.730.118	60.498	-92.771
Salnal, d.o.o., Ljubljana	15.148.829	14.635.381	1.717	1.903	15.147.112	14.633.478	519.150	423.871	513.634	417.808
Slovenijales d.d., Ljubljana	—	—	—	—	—	—	—	2.326.505	—	516.105
Slovenijales Trgovina, d.o.o., Ljubljana	—	10.378.594	—	3.404.007	—	6.974.587	—	22.357.386	—	100.763
AKM Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	4.034.726	3.947.236	120.771	72.033	3.913.955	3.875.203	423.285	413.212	254.070	226.651
Golf Arboretum, d.o.o., Ljubljana	1.209.207	1.200.084	752.465	513.276	456.742	686.808	605.997	668.967	-230.066	-32.602
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	44.772.931	34.575.209	11.078.879	10.161.276	33.694.052	24.413.933	27.833.281	23.610.920	10.024.900	-1.074.988
Triglav Savijetovanje, d.o.o., Sarajevo	184.053	115.733	143.691	127.016	40.362	-11.283	926.355	651.300	51.645	34.043
TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb	52.888	39.481	209.795	73.185	-156.907	-33.704	239.388	124.690	-123.285	-182.196
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	79.325	159.777	47.008	10.438	32.317	149.339	41.451	0	-114.809	-101
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	2.320.084	2.343.735	720.541	770.659	1.599.543	1.573.076	1.375.969	1.388.193	26.467	29.675
Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	342.427	466.052	149.127	200.033	193.300	266.019	415.637	461.305	-72.719	-254.828
Sarajevostan, d.d., Sarajevo	4.273.240	4.185.368	939.955	992.043	3.333.285	3.193.325	2.211.650	2.128.920	139.960	-307.697
Lovčen Auto, a.d., Podgorica	3.972.867	3.973.929	3.398.426	2.687.769	574.441	1.286.160	1.787.826	1.607.980	-1.411.719	-970.199
Triglav Auto, d.o.o., Banja luka	1.023	1.023	0	0	1.023	1.023	0	0	0	0
Pista, d.o.o., Beograd	—	3.560.916	—	16.220	—	3.544.696	—	268.344	—	109.154
Avrigo, d.o.o., Nova Gorica	—	19.309.824	—	11.750.150	—	7.559.674	—	17.122.864	—	2.295.015
Integral Zagorje, d.o.o., Zagorje ob Savi	—	3.205.003	—	1.623.130	—	1.581.873	—	2.773.655	—	282.219
Integral Notranjska, d.o.o., Cerknica	—	3.581.821	—	682.925	—	2.898.896	—	1.596.887	—	213.006
Integral Stojna Kočevje, d.o.o., Kočevje	—	2.289.289	—	1.153.730	—	1.135.559	—	2.386.205	—	291.443
Alptours, d.o.o., Bovec	—	29.834	—	53.338	—	-23.504	—	0	—	-2.598
PROF-IN, d.o.o., Banja luka	3.250.060	2.955.363	41.683	47.286	3.208.378	2.908.077	642.643	711.152	244.509	304.001
Hotel Grad Podvin d.d., Ljubljana	3.088.261	4.266.665	2.676.957	2.958.384	411.304	1.308.281	414.719	122.642	-196.207	-503.362
Zavod Vse bo v redu	124.372	108.769	24.372	8.769	100.000	100.000	70.000	173.242	15.607	15.352
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	3.344.683	—	62.556	—	3.282.127	—	44.939	—	-10.128	—
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	3.346.049	—	28.131	—	3.317.918	—	33.737	—	4.537	—

Neobvladujoči deleži v družbah Skupine Triglav

v EUR

Z.š.	NAZIV	NASLOV	NEOBVLADUJOČI DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC NEOBVLADUJOČIH LASTNIKOV (v %)		POSLOVNI IZID, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM		ZADRŽANI REZULTAT, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM	
			2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	0,09	0,14	0,09	0,14	25	-6.341	4.568	15.848
2	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, BiH	31,06	31,06	21,09	21,29	183.514	172.221	3.625.319	3.548.693
3	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,12	0,12	0,12	0,12	1.003	327	187.839	190.645
4	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8—mi Septemvri 16, Skopje, Makedonija	26,62	26,62	26,62	26,62	235.718	80.749	2.060.119	1.670.117
5	Lovčen Osuguranje, a.d., Podgorica	Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	3,53	5,05	3,53	5,05	58.623	-219.618	274.996	198.460
6	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Marka Miljanova 29/III, Podgorica, Črna gora	3,53	5,05	3,53	5,05	218	4.598	54.062	50.327
7	Golf Arboretum, d.o.o., Volčji Potok	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	19,90	19,90	19,90	19,90	-45.783	-6.488	89.254	135.037
8	Triglav Savijetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, BiH	10,43	10,43	10,43	10,43	7.860	5.181	-17.201	-25.062
9	Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, BiH	31,06	31,06	21,29	21,29	-22.587	-79.151	-332.040	-309.453
10	Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše BB, Sarajevo, BiH	31,06	31,06	21,29	21,29	8.221	9.217	158.090	149.868
11	Lovčen Auto, a.d., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	3,53	5,05	3,53	5,05	-49.784	-48.982	-348.352	-298.569
12	Alptours, d.o.o., Bovec	Trg golobarskih žrtev 47, Bovec, Slovenija	—	2,34	—	2,34	—	-61	—	-550
13	Sarajevostan, d.d., Sarajevo	Kolodvorska 12, Sarajevo, BiH	38,96	56,38	26,78	50,2	50.207	-173.485	422.051	1.321.859
14	TRI–LIFE, d.o.o., Zagreb	Republike Austrije 1, Zagreb, Hrvaška	0,04	0,07	0,04	0,07	-54	-125	-135	-126
15	Pista, d.o.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Beograd, Srbija	—	0,12	—	0,12	-60	132	—	130
16	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,06	0,06	0,06	0,06	-68	0	-68	0
17	Skupna pokojninska družba d.d.	Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija	28,13	28,13	28,13	28,13	-31.032	297.584	4.215.732	4.471.411
SKUPAJ							396.021	35.758	10.394.233	11.118.634

Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2016

Prodaja družbe Avrigo d.o.o.

Zavarovalnica Triglav je 5. 2. 2016 prodala svoj 97,31-odstotni delež v družbi Avrigo, d.o.o. S prodajo je bil v posamičnih računovodskih izkazih ustvarjen dobiček v višini 8,3 milijona evrov. V skupinskih računovodskih izkazih je bil zaradi preteklih učinkov konsolidacije Avrigo in njegovih odvisnih družb iz tega naslova ustvarjen nižji dobiček, in sicer v višini 2,9 milijona evrov.

S prodajo Avrigo je Skupina Triglav izgubila pomemben delež v družbi Izletnik Celje, d.d., zato ta ni več obravnavana kot pridružena družba Skupine Triglav.

Dokapitalizacija družbe Lovćen Osiguranje, a.d., Črna gora

26. 1. 2016 je bila v sodni register vpisana dokapitalizacija družbe Lovćen Osiguranje, a.d. Družba je za namen dokapitalizacije izdala 1.501.081 novih delnic z nominalno vrednostjo 5 evrov na delnico. Družba Triglav INT, d.d., je vplačala 1.500.000 delnic v skupni vrednosti 7,5 milijona evrov, ostalih 1.081 delnic v skupni vrednosti 5.405 evrov so vplačali manjšinski delničarji. Z dokapitalizacijo se je delež družbe Triglav INT v obravnavani družbi povečal za 1,52 odstotne točke in na 31. 12. 2016 znaša 96,47 odstotka.

Dokapitalizacija družbe Lovćen Auto, a.d., Črna gora

V zadnjem četrtletju leta 2016 je družba Lovćen Osiguranje, a.d., dokapitalizirala svojo odvisno družbo, Lovćen Auto, a.d. Za namen dokapitalizacije je družba Lovćen Auto izdala 70.000 novih delnic z nominalno vrednostjo 10 evrov na delnico. Celotna izdaja delnic je bila vplačana s strani edinega delničarja, družbe Lovćen Osiguranje, a.d.

Ustanovitev družbe Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je v juniju 2016 ustanovil nepremičninsko družbo Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb. Družba je bila ustanovljena z denarnim vložkom v višini 20.000 hrvaških kun in stvarnim vložkom v višini 24.868.222 hrvaških kun. Lastništvo 100-odstotnega kapitalskega deleža v družbi Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, je bilo v decembru 2016 preneseno na družbo Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana. Prenos lastniškega deleža ni imel učinka na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Družba je bila v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav prvič vključena pri sestavi polletnih konsolidiranih računovodskih izkazov za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2016.

Ustanovitev družbe Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica

Lovćen Osiguranje, a.d., je v juliju 2016 ustanovil nepremičninsko družbo Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica. Družba je bila ustanovljena z denarnim vložkom v višini 5.000 evrov in stvarnim vložkom v višini 3.308.381 evrov. Lastništvo 100-odstotnega kapitalskega deleža v družbi Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica, je bilo v septembru 2016 preneseno na družbo Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana. S prenosom lastništva je Lovćen Osiguranje ustvaril izgubo v višini 54.281 evrov. Prenos lastniškega deleža ni imel učinka na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Družba je bila v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav prvič vključena pri sestavi devetmesečnih konsolidiranih računovodskih izkazov za obdobje od 1. 1. do 30. 9. 2016.

Odkup delnic družbe Sarajevostan, d.d., od neobvladujočih lastnikov

Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je od neobvladujočih lastnikov odkupila 29,75-odstotni kapitalski delež v družbi Sarajevostan, d.d. in tako postala 93,02-odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 1.721.292 konvertibilnih mark. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot povečanje kapitalskih rezerv v višini 69.931 evrov.

Odkup delnic družbe Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, od neobvladujočih lastnikov

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,05-odstotni kapitalski delež v družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, in tako postala 99,91-odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost deleža je znašala 56.596 hrvaških kun. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot povečanje kapitalskih rezerv v višini 5.135 evrov.

Odtujitev družbe Slovenijales Trgovina, d.d.

Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je prodala 100-odstotni kapitalski delež družbe Slovenijales Trgovina, d.d., in izgubila obvladovanje te družbe 29. 7. 2016. Prodajna cena je znašala 1.231.466 evrov. V konsolidiranih računovodskih izkazih je bilo na dan izgube obvladovanja odpravljen pripoznanje vseh sredstev in obveznosti te družbe ter pripoznana izguba v poslovnem izidu v višini 2.187.624 evrov.

Dokapitalizacija družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

12. 7. 2016 je bila v sodni register vpisana dokapitalizacija družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. Družba je za namen dokapitalizacije izdala 423.245 novih imenskih kosovnih delnic z nominalno vrednostjo 4,17 evra na delnico. Celotna dokapitalizacija v višini 1.764.934 evrov je bila izvedena s strani edine delničarke, Zavarovalnice Triglav, in sicer s stvarnim vložkom v obliki terjatev iz naslova posojila, danega družbi Hotel Grad Podvin, d.d. Z dokapitalizacijo ostaja Zavarovalnica Triglav 100-odstotna lastnica družbe Triglav, Upravljanje Nepremičnin, d.d.

Likvidacija družbe Pista, d.o.o., Beograd

6. 1. 2016 se je začel postopek likvidacije družbe Pista, d.o.o., Beograd. Po poravnavi vseh terjatev je bila v postopku likvidacije ugotovljena likvidacijska masa v višini 423.614.634 srbskih dinarjev oz. 3.443.741 evrov, ki pripada edinemu lastniku družbe, Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd. Izbris iz Registra gospodarskih družb je bil izvršen 5. 9. 2016. V konsolidiranih računovodskih izkazih so bila na dan izbrisa izločena vsa sredstva in obveznosti te družbe ter razlika v višini 738.606 evrov pripoznana kot izguba v izkazu poslovnega izida.

3. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

3.1 Neopredmetena sredstva

Skupina Triglav

	v EUR				
	Dobro ime	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2015	648.495	38.124.327	53.931.499	8.070.536	100.774.857
- prenos v uporabo	0	0	8.657.833	-8.657.833	0
- nakupi	0	0	2.183.015	3.873.536	6.056.551
- prodaje	0	0	-1.406.447	-572	-1.407.019
- povečanje	0	1.320.822	0	0	1.320.822
- zmanjšanje	0	-894.790	0	0	-894.790
- oslabitev	0	0	-1.258.521	0	-1.258.521
- zunanji prevzem	0	0	98.330	0	98.330
- izločitev Avrigo	-648.495	0	-261.839	10.628	-899.706
- tečajne razlike	0	-10.473	-5.392	372	-15.493
Stanje na 31. 12. 2015	0	38.539.891	61.938.477	3.296.667	103.775.035
- prenos v uporabo	0	0	3.174.369	-3.174.369	0
- nakupi	0	0	3.609.266	4.558.420	8.167.686
- prodaje	0	0	-1.004.360	0	-1.004.360
- preknjižbe	0	0	-23.760	23.760	0
- povečanje	0	2.286.195	0	0	2.286.195
- zmanjšanje	0	-571.686	0	0	-571.686
- sprememba Skupine-Pista*	0	0	-653.462	0	-653.462
- sprememba Skupine-TUN	0	0	-190.823	0	-190.823
- tečajne razlike	0	-49.267	-25.002	871	-73.398
Stanje na 31. 12. 2016	0	40.205.132	66.824.704	4.705.350	111.735.186
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2015	0	0	-29.004.389	0	-29.004.389
- amortizacija tekočega leta	0	0	-6.097.784	0	-6.097.784
- odtujitve	0	0	1.390.195	0	1.390.195
- oslabitev	0	0	0	0	0
- zunanji prevzem	0	0	-82.491	0	-82.491
- izločitev Avrigo	0	0	144.634	0	144.634
- tečajne razlike	0	0	7.134	0	7.134
Stanje na 31. 12. 2015	0	0	-33.642.702	0	-33.642.702
- amortizacija tekočega leta	0	0	-6.122.877	0	-6.122.877
- odtujitve	0	0	1.004.360	0	1.004.360
- oslabitev	0	0	0	0	0
- sprememba Skupine-Pista*	0	0	653.462	0	653.462
- sprememba Skupine-TUN	0	0	178.802	0	178.802
- tečajne razlike	0	0	17.359	0	17.359
Stanje na 31. 12. 2016	0	0	-37.911.595	0	-37.911.595
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2015	0	38.539.891	28.295.775	3.296.667	70.132.332
Stanje na 31. 12. 2016	0	40.205.132	28.913.109	4.705.350	73.823.588

* Sprememba Skupine se nanaša na Pista in TUN.

Skupina nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Na dan 31. 12. 2016 znašajo obveznosti do dobaviteljev za neopredmetena sredstva 3.691.710 evrov (na dan 31. 12. 2015 so te obveznosti znašale 3.274.392 evrov).

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 4.12](#)].

Na dan 31. 12. 2016 znaša vrednost neopredmetenih sredstev z nedoločljivo dobo uporabnosti 9.368 evrov 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.

V Skupini na poročevalski datum ni vrednosti dobrega imena. V celoti je bilo odpravljen v letu 2015.

Zavarovalnica Triglav

	v EUR			
	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2015	28.555.615	36.394.136	7.942.199	72.891.950
- prenos v uporabo	0	8.109.192	-8.109.192	0
- nakupi	0	2.003.431	2.803.326	4.806.757
- odtujitve	0	-1.257.924	0	-1.257.924
- povečanje	0	8.590	0	8.590
- zmanjšanje	-414.800	-1.267.111	0	-1.681.911
Stanje na 31. 12. 2015	28.140.815	43.990.314	2.636.333	74.767.462
- prenos v uporabo	0	2.633.300	-2.633.300	0
- nakupi	0	2.074.609	3.894.021	5.968.630
- odtujitve	0	-919.075	0	-919.075
- povečanje	1.364.004	0	0	1.364.004
- zmanjšanje	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2016	29.504.819	47.779.148	3.897.054	81.181.021
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2015	0	-18.518.221	0	-18.518.221
- amortizacija	0	-4.363.436	0	-4.363.436
- odtujitve	0	1.257.844	0	1.257.844
Stanje na 31. 12. 2015	0	-21.623.816	0	-21.623.816
- amortizacija	0	-4.591.711	0	-4.591.711
- odtujitve	0	919.075	0	919.075
Stanje na 31. 12. 2016	0	-25.296.452	0	-25.296.452
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2015	28.140.815	22.366.498	2.636.333	53.143.644
Stanje na 31. 12. 2016	29.504.819	22.482.696	3.897.054	55.884.567

Zavarovalnica nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Na dan 31. 12. 2016 znašajo obveznosti do dobaviteljev za neopredmetena sredstva 2.896.500 evrov (na dan 31. 12. 2015 so te obveznosti znašale 2.592.904 evrov).

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah v [[→ poglavju 4.12](#)]. Spremembe razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj so pripoznane v okviru sprememb prenosne premije, kot je navedeno v [[→ poglavju 4](#)].

Na dan 31. 12. 2016 znaša vrednost neopredmetenih sredstev z nedoločljivo dobo uporabnosti 9.368 evrov in je v primerjavi s preteklim letom nespremenjena. Omenjeni znesek se nanaša na licenco, katere trajanje ni pogodbeno opredeljeno.

Zavarovalnica nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za računovodske izkaze. Kosmata knjigovodska vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 29,6 odstotkov nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

3.2 Opredmetena osnovna sredstva

Skupina Triglav

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2015	15.234.216	121.912.303	100.705.730	574.548	238.426.797
- prenos v uporabo	53.914	1.694.495	3.802.016	-5.550.425	0
- povečanja	1.084.047	626.026	3.324.873	6.115.642	11.150.588
- odtujitve	0	-1.181.678	-5.678.449	0	-6.860.127
- oslabitev	-238	-4.023	0	0	-4.261
- zunanji prevzem	0	0	659.491	0	659.491
- prenos iz naložbenih nepremičnin	16.836.637	2.310.134	0	0	19.146.771
- prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo	-8.616.932	0	0	0	-8.616.932
- izločitev Skupine Avrigo*	-1.621.354	-5.398.493	-38.693.699	1.653.279	-44.060.267
- tečajne razlike	9.137	27.071	27.501	1.598	65.307
Stanje na 31. 12. 2015	22.979.427	119.985.838	64.147.463	2.794.642	209.907.370
- prenos v uporabo	0	1.115.804	931.505	-2.047.309	0
- povečanja	23.903	820.834	3.510.543	1.784.120	6.139.400
- odtujitve	-114.600	-157.640	-6.990.584	0	-7.262.824
- oslabitev	0	-44.830	-198.321	0	-243.151
- prenos iz naložbenih nepremičnin	0	2.759.537	0	0	2.759.537
- prenos na naložbene nepremičnine	-11.406.033	-3.859.467	0	-230.897	-15.496.397
- tečajne razlike	44.468	107.325	-5.538	-30	146.225
Stanje na 31. 12. 2016	11.527.165	120.727.400	61.395.068	2.300.526	195.950.160
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2015	0	-35.210.435	-79.547.818	0	-114.758.253
- amortizacija tekočega leta	0	-2.332.727	-7.128.466	0	-9.461.193
- odtujitve	0	398.502	5.270.175	0	5.668.677
- oslabitev	0	-29.165	0	0	-29.165
- zunanji prevzem	0	0	-506.739	0	-506.739
- prenos iz naložbenih nepremičnin	0	-703.851	0	0	-703.851
- izločitev Skupine Avrigo*	0	4.041.016	27.680.270	0	31.721.286
- tečajne razlike	0	-2.356	-25.418	0	-27.773
Stanje na 31. 12. 2015	0	-33.839.016	-54.257.994	0	-88.097.009
- amortizacija tekočega leta	0	-2.226.223	-4.353.370	0	-6.579.593
- odtujitve	0	65.516	6.252.788	0	6.318.304
- oslabitev	0	-198.187	149.031	0	-49.156
- prenos iz naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0
- prenos na naložbene nepremičnine	0	406.982	0	0	406.982
- tečajne razlike	0	-14.197	-2.059	0	-16.256
Stanje na 31. 12. 2016	0	-35.805.127	-52.211.605	0	-88.016.732
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2015	22.979.427	86.146.822	9.889.469	2.794.642	121.810.360
Stanje na 31. 12. 2016	11.527.165	84.922.273	9.183.463	2.300.526	107.933.428

* Izločitev se nanaša na vrednost opredmetenih osnovnih sredstev Skupine Avrigo, ki so bila prenesena na nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo.

Skupina nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti. Družbe v Skupini Triglav nimajo opredmetenih osnovnih sredstev, vzeti v finančni najem.

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 2.5.27]. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v [→ poglavju 4.12].

V nadaljevanju je prikazana primerjava med knjigovodsko in pošteno vrednostjo zgradb ter zemljišč, ki se uporabljajo za lastno dejavnost.

	31.12.2016	31.12.2015
Knjigovodska vrednost	96.449.438	109.126.249
Ocenjena poštena vrednost	100.936.975	126.564.580

Zavarovalnica Triglav

	v EUR				
	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2015	5.101.881	74.246.633	43.264.044	98.961	122.711.519
- prenos v uporabo	0	969.899	6.820	-976.719	0
- nakupi	158.062	742.173	1.993.863	1.648.630	4.542.728
- odtujitve	0	-348	-4.166.125	0	-4.166.473
- prenos iz naložbenih nepremičnin	239.719	1.246.435	0	0	1.486.154
- pripojitev Triglav Naložbe	0	0	36.197	0	36.197
Stanje na 31. 12. 2015	5.499.662	77.204.792	41.134.799	770.872	124.610.125
- prenos v uporabo	0	448.838	343.675	-792.513	0
- nakupi	0	796.457	1.858.620	482.299	3.137.376
- odtujitve	0	-10.526	-3.128.466	0	-3.138.992
Stanje na 31. 12. 2016	5.499.662	78.439.561	40.208.628	460.658	124.608.509
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2015	0	-21.472.881	-36.095.620	0	-57.568.501
- amortizacija	0	-1.225.826	-2.681.210	0	-3.907.036
- odtujitve	0	66	3.984.482	0	3.984.548
- prenos iz naložbenih nepremičnin	0	-50.049	0	0	-50.049
- pripojitev Triglav Naložbe	0	0	-34.092	0	-34.092
Stanje na 31. 12. 2015	0	-22.748.690	-34.826.440	0	-57.575.130
- amortizacija	0	-1.294.290	-2.441.633	0	-3.735.923
- odtujitve	0	2.807	2.930.194	0	2.933.001
Stanje na 31. 12. 2016	0	-24.040.173	-34.337.879	0	-58.378.052
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2015	5.499.662	54.456.102	6.308.359	770.872	67.034.994
Stanje na 31. 12. 2016	5.499.662	54.399.388	5.870.749	460.658	66.230.456

Zavarovalnica nima osnovnih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah v [→ poglavju 4.12]. Na dan 31. 12. 2016 znašajo obveznosti do dobaviteljev za opredmetena osnovna sredstva 868.146 evrov (na dan 31. 12. 2015 so te obveznosti znašale 959.086 evrov). Kosmata knjigovodska vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 25,7 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

V nadaljevanju prikazujemo primerjavo med knjigovodsko in pošteno vrednostjo zgradb in zemljišč, ki se uporabljajo za zavarovalno dejavnost.

	31.12.2016	31.12.2015
Knjigovodska vrednost	59.899.050	59.955.764
Ocenjena poštena vrednost	63.092.680	62.260.845

3.3 Naložbene nepremičnine

Skupina Triglav

	v EUR			
	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2015	36.780.524	70.407.399	16.800.574	123.988.497
- prenos v uporabo	0	685	-685	0
- povečanje	0	405.735	24.169	429.904
- odtujitve	-552.180	-919.310	0	-1.471.490
- oslabitve	-1.607.069	-3.056.932	-333.035	-4.997.034
- preknjižbe	-4.270.538	4.270.538	0	0
- prenos na opredmetena osnovna sredstva	-16.836.932	-2.310.134	0	-19.147.066
- izločitev Skupine Avrigo*	-3.380	-161.897	0	-165.277
- tečajne razlike	6.452	962	0	7.414
Stanje na 31. 12. 2015	13.516.877	68.637.046	16.491.023	98.644.946
- prenos v uporabo	1.775.220	15.609.540	-17.384.760	0
- povečanje	359.734	435.933	18.225.274	19.020.941
- odtujitve	-3.745.106	-11.368.949	-1.242.834	-16.356.889
- oslabitve	0	-213.450	0	-213.450
- preknjižbe	17.556	-17.556	0	0
- prenos na opredmetena osnovna sredstva	0	-3.370.383	0	-3.370.383
- prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	11.406.033	3.859.467	230.897	15.496.397
- tečajne razlike	29.501	-35.477	-11.634	-17.610
Stanje na 31. 12. 2016	23.359.815	73.536.171	16.307.966	113.203.952
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2015	0	-19.127.018	0	-19.127.018
- amortizacija tekočega obdobja	0	-1.423.100	0	-1.423.100
- odtujitve	0	430.938	0	430.938
- oslabitve	0	129.185	0	129.185
- prenos na opredmetena osnovna sredstva	0	703.851	0	703.851
- izločitev Skupine Avrigo*	0	117.238	0	117.238
- tečajne razlike	0	-760	0	-760
Stanje na 31. 12. 2015	0	-19.169.663	0	-19.169.663
- amortizacija tekočega obdobja	0	-1.465.078	0	-1.465.078
- odtujitve	0	3.061.165	0	3.061.165
- oslabitve	0	0	0	0
- prenos na opredmetena osnovna sredstva	0	610.846	0	610.846
- prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	-406.982	0	-406.982
- tečajne razlike	0	8.480	0	8.480
Stanje na 31. 12. 2016	0	-17.361.232	0	-17.361.232
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2015	13.516.877	49.467.383	16.491.023	79.475.283
Stanje na 31. 12. 2016	23.359.815	56.174.939	16.307.966	95.842.720

* Izločitev se nanaša na vrednost opredmetenih osnovnih sredstev Skupine Avrigo, ki so bila prenesena na nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo.

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 naslova naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »drugi prihodki« (dodatna pojasnila so v [→ poglavju 4.7]). Odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »drugi odhodki« (dodatna pojasnila so v [→ poglavju 4.14]). Poštene vrednosti so prikazane v spodnji tabeli.

	31.12.2016	31.12.2015
Knjigovodska vrednost	95.842.720	79.475.283
Ocenjena poštena vrednost	95.095.996	80.265.592

Zavarovalnica Triglav

	v EUR			
	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2015	2.540.323	26.152.397	16.666.591	45.359.311
- prenos v uporabo	0	0	0	0
- nakupi	3.615.479	14.897.286	0	18.512.765
- odtujitve	-17.620	-433.386	0	-451.006
- preknjižbe	-239.719	-1.246.435	0	-1.486.154
- oslabitev	-293.382	-646.911	-333.035	-1.273.328
Stanje na 31. 12. 2015	5.605.081	38.722.951	16.333.556	60.661.588
- prenos v uporabo	0	0	0	0
- nakupi	0	269.987	0	269.987
- odtujitve	-819.312	-975.674	-1.085.367	-2.880.353
- preknjižbe	17.556	-17.556	0	0
Stanje na 31. 12. 2016	4.803.325	37.999.708	15.248.189	58.051.222
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2015	0	-7.386.852	0	-7.386.852
- amortizacija	0	-694.258	0	-694.258
- odtujitve	0	102.004	0	102.004
- preknjižbe	0	50.049	0	50.049
- oslabitev	0	138.281	0	138.281
Stanje na 31. 12. 2015	0	-7.790.776	0	-7.790.776
- amortizacija	0	-862.580	0	-862.580
- odtujitve	0	213.554	0	213.554
- preknjižbe	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2016	0	-8.439.802	0	-8.439.802
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2015	5.605.081	30.932.175	16.333.556	52.870.808
Stanje na 31. 12. 2016	4.803.325	29.559.906	15.248.189	49.611.417

Zavarovalnica daje v poslovni najem naložbene nepremičnine oziroma posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do desetih let. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin. Prihodki od najemnin so prikazani v [→ poglavju 4.7]. Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »drugi odhodki«. Pregled teh stroškov je razviden iz tabele v [→ poglavju 4.14].

V nadaljevanju prikazujemo pošteno vrednost zgradb in zemljišč.

	31.12.2016	31.12.2015
Knjigovodska vrednost	49.611.417	52.870.808
Ocenjena poštena vrednost	50.351.528	52.306.224

3.4 Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. V posamičnih računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav so odvisne družbe v neposredni lasti Zavarovalnice Triglav izkazane po nabavni vrednosti. Podrobnosti so prikazane v spodnjih dveh tabelah.

Deleži Zavarovalnice Triglav v odvisnih družbah

Z.š.	NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		KNJIGOVODSKA VREDNOST (v EUR)	
					2016	2015	2016	2015	2016	2015
1	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	17	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	7.793.252	7.793.252
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška 10, Koper, Slovenija	17	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	3.735.886	3.735.886
3	Triglav INT, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	17	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	70.600.000	70.600.000
4	Skupna pokojninska družba, d.d.	Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija	17	Pokojninski skladi	71,87	71,87	71,87	71,87	7.031.327	7.031.327
5	Triglav Upravljanje nepremičnin, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	17	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	24.493.300	22.728.368
6	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	17	Upravljanje vzajemnih skladov	67,50	67,50	100,00	100,00	2.076.723	2.076.723
7	Avrigo, d.o.o.	Kidričeva ul. 20, Nova Gorica, Slovenija	17	Prevoz	-	100,00	-	100,00	0	5.821.530
8	Salnal, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	17	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	14.422.000	14.422.000
9	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	17	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	100.214	100.214
10	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija	17	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	279.736	279.736
11	Hotel Grad Podvin d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	17	Turizem	0,00	100,00	0,00	100,00	0	0
12	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	17	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000
SKUPAJ									130.632.438	134.689.036

3.5 Naložbe v pridružene družbe

Zavarovalnica Triglav v letu 2016 ni pridobila novih deležev v pridruženih družbah.

Učinki vrednotenja z uporabo kapitalske metode so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavkah 4.2 in 4.3. Povzetek računovodskih informacij za pridružene družbe in deleži Skupine Triglav v teh družbah so prikazani v spodnjih treh tabelah.⁹⁶

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST
Nama d.d.	Tomšičeva 1, Ljubljana, Slovenija	17	Trgovina
Triglavko, d.o.o.	Ulica XXX. divizije 23, Nova Gorica, Slovenija	17	Zavarovalno zastopanje
Izletnik Celje, d. d.	Aškerčeva 20, Celje, Slovenija	17	Prevoz
ZIF Prof Plus	Veselina Masleše 1, Banja luka, Republika Srbska, Bosna in Hercegovina	10	Investicijski sklad

NAZIV DRUŽBE	Skupina Triglav						Zavarovalnica Triglav					
	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST NALOŽBE (v EUR)		DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST NALOŽBE (v EUR)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nama, d.d.	39,07	39,07	39,07	39,07	4.125.785	4.187.938	39,07	38,05	39,07	38,05	9.464.548	7.221.376
Triglavko, d.o.o.	38,47	38,47	38,47	38,47	18.853	18.556	38,47	38,47	38,47	38,47	38.499	38.499
Izletnik Celje, d.d.	-	49,49	-	49,49	-	0	-	0	-	0	-	0
ZIF Prof Plus	22,09	22,09	22,09	22,09	2.681.763	2.733.207	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ					6.826.400	6.939.700					9.503.047	7.259.875

NAZIV DRUŽBE	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID		v EUR
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Nama, d.d.	12.878.976	12.335.818	2.456.087	2.053.165	10.422.889	10.282.653	15.581.981	12.852.827	390.120	102.959	
Triglavko, d.o.o.	144.651	146.776	44.572	47.470	100.079	99.306	453.017	424.704	772	-8.408	
Izletnik Celje, d.d.	-	24.149.586	-	13.785.562	-	10.364.024	-	20.002.660	-	2.070.715	
ZIF Prof Plus	21.390.152	21.578.007	208.973	163.997	21.181.179	21.414.009	586.119	649.846	2.126.448	602.764	

96 Podatki za poslovno leto 2016 so nerevidirani. Podatki za leto 2015 so korigirani, če so bili revidirani podatki drugačni od objavljenih v letnem poročilu za leto 2015.

3.6 Finančna sredstva⁹⁷

Skupina Triglav

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
V posesti do zapadlosti v plačilo	231.342.393	242.406.400	283.856.208	292.533.348
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida:	396.203.356	374.742.603	396.203.356	374.742.603
- razporejena ob pridobitvi	390.433.892	372.033.690	390.433.892	372.033.690
- namenjena trgovanju	5.769.464	2.708.913	5.769.464	2.708.913
Razpoložljiva za prodajo	1.738.043.072	1.607.681.638	1.738.043.070	1.607.681.638
Posojila in terjatve	148.731.640	183.872.219	124.028.761	183.872.219
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	459.982.822	464.733.923	460.760.711	464.733.923
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	453.130.731	456.179.014	453.130.731	456.179.014
- posojila in depoziti	6.428.491	8.126.347	7.206.379	8.126.347
- razpoložljiva za prodajo	423.601	428.560	423.601	428.560
SKUPAJ	2.974.303.281	2.873.436.783	3.002.892.106	2.923.563.731

V zgornji tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti finančnih sredstev (razen terjatev in denarnih sredstev). Merjenje poštene vrednosti finančnih sredstev je prikazano v [→ poglavju 5.1.2].

V nadaljevanju je podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah finančnih sredstev.

	v EUR					
		FVTPL – namenjena trgovanju	FVTPL – razporejena ob pridobitvi			
31.12.2016	HTM			AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	231.342.393	148.907	420.906.764	1.541.299.901	29.877.836	2.223.575.801
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s sprem. donosom ter kuponi skladov)	0	4.216.170	420.818.732	197.146.047	0	622.180.949
Izvedeni finančni instrumenti	0	3.243.514	0	0	0	3.243.514
Posojila in terjatve:	0	0	0	20.723	120.110.489	120.131.212
- depoziti pri bankah	0	0	0	0	87.487.958	87.487.958
- dana posojila	0	0	0	0	29.865.282	29.865.282
- druge finančne naložbe	0	0	0	20.723	2.757.249	2.777.972
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	5.171.806	5.171.806
SKUPAJ	231.342.393	7.608.591	841.725.496	1.738.466.671	155.160.131	2.974.303.281

	v EUR					
		FVTPL – namenjena trgovanju	FVTPL – razporejena ob pridobitvi			
31. 12. 2015	HTM			AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	242.406.400	0	383.020.719	1.444.992.963	26.085.120	2.096.505.203
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s sprem. donosom ter kuponi skladov)	0	0	443.056.416	163.096.107	0	606.152.523
Izvedeni finančni instrumenti	0	4.844.483	0	0	0	4.844.483
Posojila in terjatve:	0	0	0	21.128	161.986.614	162.007.742
- depoziti pri bankah	0	0	0	0	131.344.753	131.344.753
- dana posojila	0	0	0	924.125	27.979.248	28.903.373
- druge finančne naložbe	0	0	0	-902.997	2.662.613	1.759.616
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	3.926.832	3.926.832
SKUPAJ	242.406.400	4.844.483	826.077.135	1.608.110.198	191.998.566	2.873.436.783

97 Zaradi lažje predstavitve so v razkritjih za posamezne kategorije finančnih sredstev uporabljene okrajšave:

HTM – finančna sredstva v posesti do zapadlosti

FVTPL – finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

AFS – finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

L&R – posojila in depoziti

VEP – naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V spodnji tabeli je prikazano gibanje finančnih sredstev Skupine Triglav v letih 2015 in 2016.

	v EUR					
FINANČNA SREDSTVA	HTM	FVTPL	AFS	L&R	VEP	SKUPAJ
Vrednost na 1. 1. 2015	210.604.128	204.282.044	1.608.664.995	130.037.423	465.787.739	2.619.376.329
Nakupi	309.867	337.962.161	917.246.873	1.056.256.040	105.479.075	2.417.254.016
Odtujitve	-45.393.542	-259.762.642	-879.272.872	-890.065.685	-121.074.879	-2.195.569.620
Zapadlosti	-31.043.984	-30.108.318	-79.551.090	-125.165.244	-265.588	-266.134.224
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	28.345.270	0	0	28.345.270
Vrednotenje preko IPI	-408.630	1.938.927	0	0	14.318.591	15.848.888
Vrednotenje preko kapitala	0	0	-37.809.741	0	23.976	-37.785.765
Oslabitev	0	0	-231.310	-45.129	0	-276.439
Premije in diskonti	4.121.690	0	-4.643.316	326.187	196.616	1.177
Obrestni prihodki	8.086.875	11.773.687	38.371.520	6.042.286	272.594	64.546.962
Zunanji prevzem	96.149.104	108.667.533	13.917.564	8.476.556	0	227.210.757
Prenos na nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0			-2.030.300		-2.030.300
Tečajne razlike	-19.108	-10.789	2.643.743	40.086	-4.201	2.649.731
Vrednost na 31. 12. 2015	242.406.400	374.742.603	1.607.681.638	183.872.219	464.733.923	2.873.436.783
Nakupi	0	271.855.683	603.135.325	467.758.174	89.048.477	1.431.797.659
Odtujitve	0	-162.248.902	-454.601.234	-454.300.251	-94.751.614	-1.166.962.220
Zapadlosti	-22.298.541	-95.763.075	-89.024.530	-52.741.937	-23.684.819	-282.452.683
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-9.326.431	0	0	-9.326.431
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0	15.003.754	0	0	15.003.754
Vrednotenje preko IPI	0	-3.462.965	0	-106.647	23.498.470	34.932.612
Vrednotenje preko kapitala	0	0	34.132.573	0	0	34.132.573
Oslabitev	0	0	-3.939.322	-213.427	0	-4.152.749
Premije in diskonti	4.169.867	0	-4.873.963	353.723	194.208	-156.165
Obrestni prihodki	7.045.235	11.047.846	38.776.650	4.421.570	909.549	62.200.850
Tečajne razlike	19.432	32.166	1.078.612	-311.786	34.628	853.052
Vrednost na 31. 12. 2016	231.342.393	396.203.356	1.738.043.072	148.731.640	459.982.822	2.974.303.281

Zavarovalnica Triglav

	v EUR			
	KNJIGOVODSKA VREDNOST		POŠTENNA VREDNOST	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posojila in depoziti	82.397.895	108.581.747	86.024.002	108.581.747
V posesti do zapadlosti v plačilo	168.983.706	178.250.255	214.513.671	222.266.331
Razpoložljiva za prodajo	1.365.449.446	1.268.278.321	1.365.449.446	1.268.278.321
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida:	195.669.555	192.740.593	195.669.555	192.740.593
- razporejena ob pridobitvi	194.246.126	190.031.680	194.246.126	190.031.680
- namenjena trgovanju	1.423.429	2.708.913	1.423.429	2.708.913
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	434.043.269	446.589.561	434.790.947	446.589.561
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	427.791.372	438.631.907	427.791.372	438.631.907
- depoziti	6.251.897	7.957.654	6.999.575	7.957.654
SKUPAJ	2.246.543.870	2.194.440.477	2.296.447.621	2.238.456.553

V nadaljevanju je podrobnejši prikaz finančnih sredstev Zavarovalnice Triglav po skupinah finančnih sredstev.

						v EUR
		FVTPL- razporejena ob pridobitvi	FVTPL- namenjena trgovanju			
31. 12. 2016	HTM			AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	168.983.706	271.582.130	0	1.229.426.110	0	1.669.991.946
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s sprem. donosom ter kuponi skladov)	0	348.635.283	0	136.023.336	0	484.658.619
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	3.243.514	0	0	3.243.514
Posojila in terjatve:	0	0	0	0	88.649.792	88.649.792
- depoziti pri bankah in potrdila o vlogah	0	0	0	0	43.297.879	43.297.879
- dana posojila	0	0	0	0	43.651.675	43.651.675
- druge finančne naložbe	0	0	0	0	1.700.237	1.700.237
SKUPAJ	168.983.706	620.217.413	3.243.514	1.365.449.446	88.649.792	2.246.543.870

						v EUR
		FVTPL- razporejena ob pridobitvi	FVTPL- namenjena trgovanju			
31. 12. 2015	HTM			AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	178.250.255	242.751.308		1.157.177.540	0	1.578.179.103
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s sprem. donosom ter kuponi skladov)	0	383.798.182	0	110.176.657	0	493.974.839
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	4.823.010	0	0	4.823.010
Posojila in terjatve:	0	0	0	924.124	116.539.401	117.463.525
- depoziti pri bankah in potrdila o vlogah	0	0	0	0	74.804.642	74.804.642
- dana posojila	0	0	0	0	40.038.012	40.038.012
- druge finančne naložbe	0	0	0	924.124	1.696.747	2.620.871
SKUPAJ	178.250.255	626.549.490	4.823.010	1.268.278.321	116.539.401	2.194.440.477

V spodnji tabeli je prikazano gibanje finančnih sredstev Zavarovalnice Triglav v letih 2015 in 2016.

	v EUR					
FINANČNA SREDSTVA	HTM	FVTPL	AFS	L&R	VEP	SKUPAJ
Vrednost na 1. 1. 2015	186.136.258	200.499.009	1.299.415.074	104.531.182	449.802.771	2.240.384.294
Nakupi	0	193.379.220	775.363.754	652.352.025	104.284.741	1.725.379.740
Zapadlosti	-14.318.813	-11.132.811	-63.440.152	-35.174.538	-265.588	-124.331.902
Odtujitve	-2.309.555	-199.775.827	-762.228.139	-616.515.397	-120.993.904	-1.701.822.822
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	30.767.442	0	0	30.767.442
Vrednotenje prek IPI	32	3.925.392	-231.310	0	13.301.724	16.995.838
Vrednotenje prek kapitala	0	0	-39.233.899	0	0	-39.233.899
Premije in diskonti	4.121.690	0	-4.585.092	326.187	196.616	59.401
Obrestni prihodki	4.620.643	5.861.269	30.538.606	3.062.288	263.201	44.346.007
Tečajne razlike	0	-15.659	1.912.037	0	0	1.896.379
Vrednost na 31. 12. 2015	178.250.255	192.740.593	1.268.278.321	108.581.747	446.589.561	2.194.440.477
Nakupi	0	136.591.874	472.878.991	295.471.914	81.076.630	986.019.409
Zapadlosti	-17.448.190	-57.052.954	-55.286.966	-8.335.686	-23.565.775	-161.689.571
Odtujitve	0	-77.383.361	-378.807.951	-315.568.899	-93.935.690	-865.695.901
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	-6.390.326	0	0	-6.390.326
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0	11.241.211	0	0	11.241.211
Vrednotenje prek IPI	0	-4.578.059	0	0	22.809.889	29.473.041
Vrednotenje prek kapitala	0	0	26.337.145	0	0	26.337.145
Premije in diskonti	4.169.867	0	-4.800.939	353.685	194.208	-83.180
Obrestni prihodki	4.011.773	5.322.179	31.079.198	1.895.133	874.448	43.182.732
Tečajne razlike	0	29.282	920.762	0	0	950.044
Vrednost na 31. 12. 2016	168.983.706	195.669.555	1.365.449.446	82.397.894	434.043.269	2.246.543.870

Zavarovalnica na dan 31. 12. 2016 nima prejetih vrednostnih papirjev kot jamstvo za dana posojila. Niti v svojem portfelju nima vrednostnih papirjev, danih kot jamstvo za svoje obveznosti.

3.7 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Pozavarovalni del prenosne premije	19.171.160	17.699.937	17.080.033	15.370.560
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	57.865.822	51.023.879	59.336.009	54.546.341
Pozavarovalni del rezervacij za bonuse in popuste	46.819	0	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	77.083.801	68.723.816	76.416.042	69.916.902
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Pozavarovalni del prenosne premije	982	489	0	0
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	0	0	39.065	18.493
Pozavarovalni del matematičnih rezervacij	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	982	489	39.065	18.493
SKUPAJ SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	77.084.783	68.724.305	76.455.107	69.935.394

v EUR

3.8 Terjatve iz poslovanja

Skupina Triglav

v EUR										
NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO - 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD - 180 DNI			SKUPAJ NETO VREDNOST	
	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	
31. 12. 2016										
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	68.522.552	-229.918	68.292.634	16.494.920	-2.920.135	13.574.785	63.359.265	-61.167.518	2.191.752	84.059.166
Terjatve do zavarovalcev	65.905.087	-229.918	65.675.169	15.236.019	-2.846.437	12.389.582	54.459.746	-52.413.157	2.046.589	80.111.340
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	16.340	0	16.340	779.863	-21.458	758.405	218.071	-213.904	4.167	778.912
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.601.125	0	2.601.125	479.038	-52.240	426.798	8.681.448	-8.540.457	140.991	3.168.914
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	31.091.625	0	31.091.625	3.007.605	0	3.007.605	3.032.759	-2.032.139	1.000.620	35.099.850
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	535.071	0	535.071	92.043	0	92.043	15.397	-3.093	12.304	639.418
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	21.934.599	0	21.934.599	2.198.142	0	2.198.142	383.323	-113.351	269.972	24.402.713
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	192.150	0	192.150	8.403	0	8.403	0	0	0	200.553
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	6.028.654	0	6.028.654	660.380	0	660.380	2.621.565	-1.915.695	705.870	7.394.904
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.401.151	0	2.401.151	48.637	0	48.637	12.474	0	12.474	2.462.262
Terjatve za odmerjeni davek	890.276	0	890.276	0	0	0	0	0	0	890.276
Druge terjatve	24.157.963	-105.616	24.052.347	7.568.280	-1.297.210	6.271.070	93.400.871	-90.852.491	2.548.380	32.871.797
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	8.436.374	-620	8.435.754	3.041.637	-1.116.748	1.924.889	86.012.502	-84.609.304	1.403.198	11.763.841
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.910.224	-104.996	1.805.228	83.032	-15.275	67.757	721.302	-701.820	19.482	1.892.467
Druge kratkoročne terjatve	10.726.236	0	10.726.236	3.659.955	-162.835	3.497.120	5.882.603	-5.499.429	383.174	14.606.530
Dolgoročne terjatve	3.085.129	0	3.085.129	783.656	-2.352	781.304	784.464	-41.938	742.526	4.608.959
SKUPAJ	124.662.416	-335.534	124.326.882	27.070.805	-4.217.345	22.853.460	159.792.895	-154.052.148	5.740.752	152.921.089

v EUR										
NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO - 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD - 180 DNI			SKUPAJ NETO VREDNOST	
	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	
31. 12. 2015										
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	64.585.868	-605.690	63.980.178	19.655.294	-3.443.041	16.212.253	69.575.863	-66.519.284	3.056.579	83.249.006
Terjatve do zavarovalcev	60.935.859	-553.284	60.382.575	18.177.356	-3.362.711	14.814.645	60.997.244	-57.810.962	3.186.282	78.383.502
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	5.965	0	5.965	773.116	0	773.116	120.350	-92.173	28.177	807.258
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.644.044	-52.406	3.591.638	704.822	-80.330	624.492	8.458.269	-8.616.153	-157.884	4.058.246
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	31.779.501	0	31.779.501	5.161.846	0	5.161.846	7.931.257	-2.048.936	5.882.321	42.823.668
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	850.470	0	850.470	101.548	0	101.548	15.572	-12.940	2.632	954.650
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	19.641.653	0	19.641.653	3.475.150	0	3.475.150	4.185.685	-83.588	4.102.097	27.218.900
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	116.217	0	116.217	1.827	0	1.827	0	0	0	118.044
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.966.731	0	8.966.731	1.497.396	0	1.497.396	3.723.769	-1.952.408	1.771.361	12.235.488
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.204.430	0	2.204.430	85.925	0	85.925	6.231	0	6.231	2.296.586
Terjatve za odmerjeni davek	301.273	0	301.273	0	0	0	0	0	0	301.273
Druge terjatve	31.005.709	51.750	31.057.459	6.934.568	-1.097.970	5.836.598	99.621.926	-96.446.199	3.175.727	40.069.786
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	10.167.450	-5.948	10.161.502	2.798.679	-1.079.490	1.719.189	92.494.198	-90.896.740	1.597.458	13.478.149
Kratkoročne terjatve iz financiranja	4.135.477	47.873	4.183.350	776.963	-17.543	759.420	932.325	-857.351	74.974	5.017.746
Druge kratkoročne terjatve	13.718.699	9.825	13.728.524	2.420.955	-937	2.420.018	5.183.565	-4.692.108	491.457	16.639.999
Dolgoročne terjatve	2.984.083	0	2.984.083	937.971	0	937.971	1.011.838	0	1.011.838	4.933.892
SKUPAJ	127.672.351	-553.940	127.118.411	31.751.708	-4.541.011	27.210.697	177.129.046	-165.014.419	12.114.627	166.443.733

Zavarovalnica Triglav

31. 12. 2016	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO - 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD - 180 DNI			v EUR
	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	SKUPAJ NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	55.061.473	-222.495	54.838.978	4.844.129	-1.568.429	3.275.700	28.323.470	-27.946.545	376.925	58.491.603
Terjatve do zavarovalcev	52.844.646	-222.495	52.622.151	4.811.880	-1.555.853	3.256.027	27.646.254	-27.279.448	366.806	56.244.984
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.216.827	0	2.216.827	32.249	-12.576	19.673	677.216	-667.097	10.119	2.246.619
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	7.538.096	0	7.538.096	0	0	0	0	0	0	7.538.096
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	546.452	0	546.452	0	0	0	0	0	0	546.452
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	192.150	0	192.150	0	0	0	0	0	0	192.150
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	6.799.494	0	6.799.494	0	0	0	0	0	0	6.799.494
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	7.598.564	-104.383	7.494.181	2.681.727	-1.096.798	1.584.929	83.998.579	-83.238.303	760.276	9.839.386
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	2.714.698	0	2.714.698	2.654.975	-1.086.794	1.568.181	83.789.463	-83.032.222	757.241	5.040.120
Kratkoročne terjatve iz financiranja	2.402.133	-104.383	2.297.750	26.557	-9.931	16.626	105.383	-102.348	3.035	2.317.411
Druge kratkoročne terjatve	2.200.371	0	2.200.371	195	-73	122	103.733	-103.733	0	2.200.493
Dolgoročne terjatve	281.362	0	281.362	0	0	0	0	0	0	281.362
SKUPAJ	70.198.133	-326.878	69.871.255	7.525.856	-2.665.227	4.860.629	112.322.049	-111.184.848	1.137.201	75.869.085

31. 12. 2015	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO - 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD - 180 DNI			v EUR
	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	Bruto vrednost	Znesek oslabitve	Neto vrednost	SKUPAJ NETO VREDNOST
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	51.330.713	-66.084	51.264.629	7.381.675	-2.166.586	5.215.089	31.693.382	-30.214.087	1.479.295	57.959.013
Terjatve do zavarovalcev	48.238.821	-66.084	48.172.737	7.349.271	-2.153.979	5.195.292	31.307.002	-29.531.844	1.775.158	55.143.187
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.091.892	0	3.091.892	32.404	-12.607	19.797	386.380	-682.243	-295.863	2.815.826
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	12.219.198	0	12.219.198	0	0	0	0	0	0	12.219.198
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	823.686	0	823.686	0	0	0	0	0	0	823.686
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	95.127	0	95.127	0	0	0	0	0	0	95.127
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	11.300.385	0	11.300.385	0	0	0	0	0	0	11.300.385
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	23.049.196	0	23.049.196	2.698.841	-1.069.752	1.629.089	90.515.410	-89.655.180	860.230	25.538.515
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	2.681.757	0	2.681.757	2.652.401	-1.051.272	1.601.129	90.188.178	-89.334.034	854.144	5.137.030
Kratkoročne terjatve iz financiranja	15.295.441	0	15.295.441	43.544	-17.543	26.001	249.024	-243.759	5.265	15.326.707
Druge kratkoročne terjatve	2.596.817	0	2.596.817	2.896	-937	1.959	78.208	-77.387	821	2.599.597
Dolgoročne terjatve	2.475.181	0	2.475.181	0	0	0	0	0	0	2.475.181
SKUPAJ	86.599.107	-66.084	86.533.023	10.080.516	-3.236.338	6.844.178	122.208.792	-119.869.267	2.339.525	95.716.726

V nadaljevanju je prikazana analiza gibanja popravka vrednosti terjatev, ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
POPRAVEK VREDNOSTI TERJATEV DO ZAVAROVALCEV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	61.726.947	66.699.599	31.751.907	35.580.808
- Povečanje popravkov vrednosti terjatev	7.325.149	8.832.347	4.771.560	5.147.360
- Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-6.578.175	-9.589.581	-4.482.377	-5.903.918
- Odpis terjatev	-7.031.184	-4.260.184	-2.983.294	-3.072.343
- Zunanji prevzem	0	-454	0	0
- Tečajne razlike	46.774	45.220	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	55.489.511	61.726.947	29.057.796	31.751.907
POPRAVEK DRUGIH KRATKOROČNIH TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	91.982.165	91.032.745	90.385.306	90.457.579
- Povečanje popravkov vrednosti terjatev	8.705.670	10.655.677	8.529.641	10.365.778
- Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-8.232.540	-7.767.876	-8.112.684	-7.656.704
- Odpis terjatev	-6.711.835	-1.930.767	-6.683.248	-2.781.346
- Spremembe v Skupini	0	0	0	0
- Tečajne razlike	-16.782	-7.614	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	85.726.679	91.982.165	84.119.015	90.385.306
POPRAVEK VREDNOSTI OSTALIH TERJATEV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	16.792.495	17.469.859	1.034.477	2.440.529
- Povečanje popravkov vrednosti terjatev	1.986.709	2.102.429	103.753	191.659
- Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	72.471	-2.348.113	-70.343	-1.536.124
- Odpis terjatev	-433.073	-450.738	-67.745	-71.668
- Prenos na odložene prihodke	0	-36.588	0	0
- Tečajne razlike	35.309	9.450	0	0
- Spremembe v Skupini	702.227	0	0	10.081
- Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-1.767.295	-346.062	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	17.388.843	16.400.237	1.000.142	1.034.477
SKUPAJ POPRAVKI VREDNOSTI TERJATEV				
Stanje na 1. 1.	170.456.057	175.202.203	123.171.690	128.478.916
Stanje na 31. 12.	158.605.033	170.109.349	114.176.953	123.171.690

Terjatve iz finančnega najema

	Najmanjša vsota najemnin		Sedanja vrednost najmanjše vsote najemnin	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
do 1 leta	56.066	731.302	56.066	654.749
od 1 do 5 let	0	2.362.667	0	2.186.566
več kot 5 let	0	0	0	0
SKUPAJ	56.066	3.093.968	56.066	2.841.315
Zmanjšano za nezaslužene finančne prihodke	0	-123.654	0	0
Zmanjšano za nadomestilo za stroške vzdrževanja	0	-129.000	0	0
Terjatev za sedanjo vrednost najmanjše vsote najemnin	56.066	2.841.315	56.066	2.841.315

Po pogodbi o finančnem najemu je pri Zavarovalnici Triglav najemnik v letu 2016 izkoristil možnost predčasnega odkupa nepremičnine in postal lastnik nepremičnine. Za leto 2016 so bile najemniku zaračunane obresti po obrestni meri 2,174 odstotka (realna obrestna mera 2,192 odstotka + 12-mesečni Euribor v višini - 0,018 odstotka) ter nadomestilo za stroške zavarovalnin in stroške investicijskega vzdrževanja.

Do bilančnega datuma je bila poravnana kupnina v višini 2.290.945 evrov. Na bilančni datum je obstajala še terjatev iz finančnega najema v višini enega obroka, 56.066 evrov, ki je bila poplačana v začetku leta 2017. Terjatev iz finančnega najema je izkazana v izkazu finančnega položaja v okviru drugih terjatev.

3.9 Druga sredstva

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zaloge	584.544	3.670.574	200.565	222.659
Kratkoročno odloženi stroški	2.312.600	3.763.822	1.029.911	1.926.409
Sredstva, vložena v računalniške programe za Skupino	718.936	642.611	718.936	642.611
Druga sredstva	6.173	57.755	0	0
SKUPAJ	3.622.253	8.134.762	1.949.412	2.791.679

3.10 Denar in denarni ustrezniki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Denarna sredstva na transakcijskih računih	53.816.146	33.226.581	27.637.328	7.541.489
Depoziti na odpoklic	11.484.922	14.247.701	0	0
Denarna sredstva v blagajni in čeki	413.406	453.566	16.318	8.469
Drugo	0	920	0	0
SKUPAJ	65.714.474	47.928.768	27.653.646	7.549.958

3.11 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nekratkoročna sredstva Skupine Avrigo	0	23.545.963	0	0
Nekratkoročna sredstva – zemljišče in zgradbe družbe TUN ⁹⁸	1.020.293	10.891.123	0	0
SKUPAJ	1.020.293	34.437.086	0	0

V letu 2016 so med nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji, vključene vrednosti zemljišč in zgradb družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., ki jih nameravajo v obdobju enega leta odtujiti.

3.12 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 znaša 73.701.392 evrov. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti plačane.

Lastniška struktura Zavarovalnice Triglav

Delničarji	Število delnic		Lastniški delež (%)	
	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	7.836.628	34,47	34,47
SDH, d.d., Ljubljana	6.386.644	6.386.644	28,09	28,09
Addiko Bank, d.d., Zagreb, Hrvaška	1.467.458	1.435.521	6,45	6,31
Hrvatska poštanska banka, d.d., Zagreb, Hrvaška	322.004	322.557	1,42	1,42
Clearstream Banking SA, Luksemburg, Luksemburg	297.152	273.152	1,31	1,20
Balkan Fund, Luksemburg, Luksemburg	290.278	326.278	1,28	1,44
Unicredit Bank Austria, Dunaj, Avstrija	267.356	88.987	1,18	0,39
Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana	166.678	166.678	0,73	0,73
Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt	158.571	154.771	0,70	0,68
The Bank of New York Mellon, New York, ZDA	157.157	100.214	0,69	0,44
Drugi delničarji (posamezni manj kot 1%)	5.385.222	5.643.718	23,69	24,82
SKUPAJ	22.735.148	22.735.148	100,00	100,00

Vrednost delnice

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Objavljena vrednost delnice na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	23,20	23,50
Knjigovodska vrednost delnice	24,80	23,34

Razporeditev bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav

	v EUR	
	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	75.333.602	58.505.818
Preneseni čisti dobiček	8.190.402	4.849.167
Povečanje prenesenega čistega dobička	36.497.876	2.361.643
Zmanjšanje prenesenega čistega dobička za povečanje osnovnega kapitala	0	0
Zmanjšanje prenesenega čistega dobička za odloženi davek	0	0
Zmanjšanje čistega poslovnega izida za oblikovanje rezerv za kreditna tveganja	0	-688.356
Povečanje drugih rezerv iz dobička po odločitvi Uprave in Nadzornega sveta	-37.600.000	0
BILANČNI DOBIČEK	82.421.880	65.028.272
Razporeditev bilančnega dobička:		
- za delničarje		56.837.870
- razporeditev v druge rezerve iz dobička		0
- za prenos v naslednje leto		8.190.402

O uporabi bilančnega dobička za leto 2016 bo na predlog Uprave in Nadzornega sveta odločala skupščina Zavarovalnice.

Dividende

	v EUR	
	2016	2015
Znesek, namenjen dividendam	Še ni objavljeno	56.837.870
Vrednost dividende na delnico	–	2,50

Odobreni kapital

Uprava Zavarovalnice ima skladno s Statutom pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala v obdobju petih let po 2. 6. 2016 za največ 14.740.278,36 evra, z izdajo novih delnic za denarne 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 še ni izkoristila pravice do povečanja osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala.

Rezerve iz dobička

Poleg zakonskih in statutarnih rezerv so med rezervami iz dobička izkazane še druge rezerve iz dobička.

Uprava ima skladno z ZGD-1 možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene. Pri oblikovanju navedenih rezerv se poleg preudarnega upravljanja tveganj upošteva zlasti predvidene strateške potrebe družbe po kapitalu ob upoštevanju virov za njegovo zagotavljanje.

Do 31. 12. 2015 je imela Zavarovalnica v okviru rezerv iz dobička oblikovane tudi rezerve za izravnavo kreditnih tveganj (izravnalne rezervacije). Te rezerve so bile oblikovane skladno z zahtevami ZZavar in pripoznane v okviru kapitala zaradi neskladja z MSRP. S 1. 1. 2016 je začel veljati nov ZZavar-1 in ker te zahteve v zakonu ni več, jih je Zavarovalnica prenesla v zadržani čisti poslovni izid.

Rezerve za lastne delnice in lastne delnice (kot odbitna postavka)

Med lastnimi delnicami so izkazane delnice Zavarovalnice Triglav, ki jih imajo v lasti druge družbe Skupine Triglav, katerih računovodski izkazi so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Na bilančni datum 31. 12. 2016 ima 24.312 delnic Zavarovalnice Triglav družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., v vrednosti 364.680 evrov.

Lastne delnice so v konsolidiranih računovodskih izkazih merjene po izvirni vrednosti in so izkazane kot odbitna postavka v okviru kapitala. Za te delnice so oblikovane rezerve za lastne delnice v enaki višini in so oblikovane iz zadržanega čistega poslovnega izida.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Zneski presežka iz prevrednotenja so zmanjšani za znesek odloženih davkov. Spremembe presežka iz prevrednotenja so podrobneje prikazane v izkazu vseobsegajočega donosa v [[poglavju 1.3](#)].

Prevedbeni popravek kapitala

Prevedbeni popravek kapitala oziroma prevedbena razlika se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oziroma uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2016 prevedbene razlike znašajo 595.983 evrov (2015: 48.074 evrov)⁹⁹. Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na povečanje vrednosti tečaja srbskega dinarja (RSD).

99 Znesek ne vključuje prevedbenih razlik neobvladujočih lastnikov.

Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

V izkazu sprememb lastniškega kapitala za leto 2016 je prikazano:

- Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Triglav z 31. 5. 2016 o uporabi bilančnega dobička za leto 2015 je bilo 56.837.870 evrov namenjenih za izplačilo dividend delničarjem. Za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile izločene dividende, ki so bile izplačane družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., v višini 60.894 evrov.
- Zakonske in statutarne rezerve so se povečale za 270.638 evrov v treh odvisnih družbah. Navedene rezerve so se oblikovale iz zadržanega ali tekočega čistega poslovnega izida.
- Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj so se pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., razgradile in prenesle v zadržani čisti poslovni izid v višini 33.280.648 evrov.
- Kapitalske rezerve so se zmanjšale za 1.339.896 evrov zaradi pokrivanja izgube iz preteklih let pri družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., in zmanjšale za 127.327 evrov zaradi prodaje družbe Avrigo, d.o.o in njenih odvisnih družb. Podrobnejša obrazložitev je podana v [→ poglavju 2.7].

3.13 Podrejene obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odplačna vrednost	16.869.102	18.752.252	21.103.108	21.101.278
Poštena vrednost	19.160.879	21.686.280	23.970.102	24.402.840

Celotni znesek podrejenega dolga se nanaša na obveznico ZT02, ki jo je Zavarovalnica Triglav izdala v letu 2009 kot subordinirano obveznico na ime, nominirano v evrih in izdano v nematerializirani obliki. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000 evrov. Obveznice so bile v celoti prodane. Obrestna mera obveznice je nespremenljiva in je bila oblikovana v višini 250 bazičnih točk nad višino desetletne referenčne obrestne mere za zamenjavo, odčitane 15. 12. 2009, ter znaša 5,95 odstotka letno. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 21. 3. 2020.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. V konsolidiranih računovodskih izkazih je izločena vrednost obveznic ZT02, ki so v lasti družb Skupine Triglav (4.239 lotov). V ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice pa je podrejeni dolg zmanjšan za odkupljene obveznice zunaj Skupine (8.872 lotov). Pri izračunu poštene vrednosti je upoštevana cena po modelu, saj je aktivnost s to obveznico na Ljubljanski borzi zelo nizka. Cena ZT02 je na dan 31. 12. 2016 znašala 113,452 odstotka (31. 12. 2015: 115,5 odstotka).

Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji Zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do navadnih upnikov. Obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve 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 katero drugo obveznost. Obveznice ZT02 so bile uvrščene na borzo v letu 2010.

3.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	260.854.523	249.653.712	188.067.543	180.141.569
Kosmate prenosne premije	260.722.697	249.489.890	187.935.717	179.977.747
Kosmate prenosne premije sprejetih sozavarovanj	131.826	163.822	131.826	163.822
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	607.228.071	613.245.763	453.377.312	467.032.829
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	322.207.652	343.428.357	246.702.719	271.062.587
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	245.264.840	231.888.147	172.083.327	162.354.671
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	1.063.996	1.160.536	1.063.996	1.160.536
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	-9.727.154	-9.566.955	-10.323.181	-10.491.286
Škodne rezervacije za cenilne stroške	48.418.737	46.335.678	43.850.450	42.946.321
REZERVACIJE ZA BONUS IN POPUSTE	19.105.924	17.382.035	18.495.379	16.817.528
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	6.838.308	7.309.307	3.776.436	3.226.060
SKUPAJ ZTR ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	894.026.826	887.590.817	663.716.669	667.217.986
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	449.648	441.971	420.333	417.422
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE PO KRITNIH SKLADIH	1.273.538.608	1.219.737.727	959.268.937	925.402.898
Kritni sklad življenjskih zavarovanj	788.426.467	763.602.056	731.757.446	711.985.994
Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj	449.706.841	425.824.906	192.106.191	183.106.139
Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačila rent	35.405.300	30.310.765	35.405.300	30.310.765
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	18.911.899	20.097.218	17.863.463	19.214.892
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	15.043.632	16.204.001	14.545.914	15.759.175
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	3.568.320	3.588.490	3.063.967	3.190.423
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	253.582	265.294	0	0
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	25.103	4.019	0	0
Škodne rezervacije za cenilne stroške	21.262	35.414	253.582	265.294
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	3.946.905	2.730.850	3.908.408	2.690.931
SKUPAJ ZTR ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.296.847.060	1.243.007.766	981.461.142	947.726.143
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	2.335.449	1.962.273	0	0
Kosmate prenosne premije	2.335.449	1.962.273	0	0
Kosmate prenosne premije sprejetih sozavarovanj	0	0	0	0
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	9.100.925	9.344.074	0	0
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	8.346.377	8.439.749	0	0
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	534.385	683.931	0	0
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	0
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Škodne rezervacije za cenilne stroške	220.163	220.394	0	0
REZERVACIJE ZA BONUS IN POPUSTE	0	0	0	0
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	794.964	1.490.285	0	0
SKUPAJ ZTR ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	12.231.338	12.796.632	0	0
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	2.203.105.224	2.143.395.211	1.645.177.811	1.614.944.129
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE KRITNEGA SKLADA VEP	457.683.091	457.046.912	431.125.308	438.920.157

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«.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja vključujejo rezervacije za storno in rezervacije za neiztekle nevarnosti, medtem ko druge zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja vključujejo dodatne rezervacije za kreditna tveganja.

Prikaz kosmatih in čistih škodnih rezervacij

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	310.300.309	334.775.530	233.644.007	256.992.213
Kosmate rezervacije	322.207.652	343.428.357	246.702.719	271.062.587
Delež pozavarovateljev	-11.907.343	-8.652.827	-13.058.712	-14.070.374
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	198.690.204	188.799.391	125.189.873	121.161.001
Kosmate rezervacije	245.264.840	231.888.147	172.083.327	162.354.671
Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev	-46.574.636	-43.088.756	-46.893.454	-41.193.670
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	1.063.996	1.160.536	1.063.996	1.160.536
Kosmate rezervacije	1.063.996	1.160.536	1.063.996	1.160.536
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	-9.110.996	-8.849.252	-9.707.023	-9.773.583
Kosmate rezervacije	-9.727.154	-9.566.955	-10.323.181	-10.491.286
Delež pozavarovateljev	616.158	717.703	616.158	717.703
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	48.418.737	46.335.678	43.850.450	42.946.321
Kosmate rezervacije	48.418.737	46.335.678	43.850.450	42.946.321
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	549.362.250	562.221.883	394.041.303	412.486.488
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	607.228.071	613.245.763	453.377.312	467.032.829
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	-57.865.821	-51.023.880	-59.336.009	-54.546.341
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	15.043.632	16.204.001	14.545.914	15.759.175
Kosmate rezervacije	15.043.632	16.204.001	14.545.914	15.759.175
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	3.568.320	3.588.490	3.024.901	3.171.930
Kosmate rezervacije	3.568.320	3.588.490	3.063.967	3.190.423
Delež pozavarovateljev	0	0	-39.065	-18.493
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	253.582	265.294	0	0
Kosmate rezervacije	253.582	265.294	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	25.103	4.019	0	0
Kosmate rezervacije	25.103	4.019	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	21.262	35.414	253.582	265.294
Kosmate rezervacije	21.262	35.414	253.582	265.294
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.911.899	20.097.218	17.824.397	19.196.399
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	18.911.899	20.097.218	17.863.463	19.214.892
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	0	0	-39.065	-18.493
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	8.346.377	8.439.749	0	0
Kosmate rezervacije	8.346.377	8.439.749	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	534.385	683.931	0	0
Kosmate rezervacije	534.385	683.931	0	0
Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	0
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	220.163	220.394	0	0
Kosmate rezervacije	220.163	220.394	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	9.100.925	9.344.074	0	0
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	9.100.925	9.344.074	0	0
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	0	0	0	0

Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine Triglav

v EUR						
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2015	243.575.522	620.460.169	15.845.556	7.535.064	0	887.416.310
Povečanje	203.529.320	194.081.790	12.372.593	5.303.917	0	415.287.620
Zmanjšanje	-197.453.807	-201.319.002	-10.836.861	-5.529.447	0	-415.139.117
Tečajne razlike	2.677	22.803	747	-227	0	26.000
Stanje na 31. 12. 2015	249.653.712	613.245.760	17.382.035	7.309.307	0	887.590.817
Povečanje	193.382.127	184.902.318	12.893.968	5.240.004	0	396.418.417
Zmanjšanje	-182.080.981	-190.876.557	-11.172.783	-5.709.895	0	-389.840.216
Tečajne razlike	-100.335	-43.450	2.704	-1.108	0	-142.189
Stanje na 31. 12. 2016	260.854.523	607.228.071	19.105.924	6.838.308	0	894.026.826

v EUR						
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2015	437.169	954.072.939	20.074.018	986.715	458.899.160	1.434.470.001
Povečanje	430.301	131.204.318	12.653.572	1.938.785	58.819.881	205.046.857
Zmanjšanje	-425.521	-90.190.006	-12.631.541	-195.150	-60.713.886	-164.156.104
Zunanji prevzem	0	224.559.532	0	499	0	224.560.031
Tečajne razlike	22	90.944	1.168	1	41.756	133.891
Stanje na 31. 12. 2015	441.971	1.219.737.727	20.097.218	2.730.850	457.046.912	1.700.054.676
Povečanje	436.402	162.897.270	12.920.953	1.481.685	67.892.606	245.628.916
Zmanjšanje	-428.820	-109.465.897	-14.109.972	-265.630	-67.444.177	-191.714.496
Tečajne razlike	95	369.508	3.702	0	187.750	561.055
Stanje na 31. 12. 2016	449.648	1.273.538.608	18.911.899	3.946.905	457.683.091	1.754.530.151

v EUR						
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2015	1.983.042	0	8.293.272	1.492.548	0	11.768.862
Povečanje	1.962.273	0	8.926.980	615.205	0	11.504.458
Zmanjšanje	-1.983.042	0	-7.876.178	-617.468	0	-10.476.688
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2015	1.962.273	0	9.344.074	1.490.285	0	12.796.632
Povečanje	2.335.449	0	8.708.372	288.700	0	11.332.521
Zmanjšanje	-1.962.273	0	-8.951.522	-984.021	0	-11.897.816
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2016	2.335.449	0	9.100.925	794.964	0	12.231.338

Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Zavarovalnice Triglav

v EUR						
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2015	182.489.705	489.862.786	15.380.257	3.963.555	0	691.696.303
Povečanje	154.534.870	158.785.126	11.889.019	3.226.060	0	328.435.075
Zmanjšanje	-156.883.005	-181.615.083	-10.451.748	-3.963.555	0	-352.913.391
Stanje na 31. 12. 2015	180.141.569	467.032.829	16.817.528	3.226.060	0	667.217.986
Povečanje	160.600.400	154.510.374	12.612.277	3.776.436	0	331.499.486
Zmanjšanje	-152.674.426	-168.165.891	-10.934.426	-3.226.060	0	-335.000.803
Stanje na 31. 12. 2016	188.067.543	453.377.312	18.495.379	3.776.436	0	663.716.669

v EUR						
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2015	412.831	904.858.200	19.136.346	986.715	442.952.449	1.368.346.541
Povečanje	417.422	107.134.384	12.547.332	1.899.366	56.147.839	178.146.343
Zmanjšanje	-412.831	-86.589.686	-12.468.786	-195.150	-60.180.131	-159.846.585
Stanje na 31. 12. 2015	417.422	925.402.898	19.214.892	2.690.931	438.920.157	1.386.646.300
Povečanje	420.333	115.341.780	12.517.184	1.481.685	60.306.997	190.067.980
Zmanjšanje	-417.422	-81.475.741	-13.868.613	-264.208	-68.101.846	-164.127.830
Stanje na 31. 12. 2016	420.333	959.268.937	17.863.463	3.908.408	431.125.308	1.412.586.450

Analiza zmanjšanja matematičnih rezervacij

v EUR				
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Odkupi in predujmi	29.922.860	19.318.721	15.320.526	18.572.649
Doživetja	59.673.486	60.871.515	56.853.767	58.177.388
Smrti	2.811.826	2.601.021	2.210.721	2.464.865
Druge sprostitev	17.057.724	7.398.749	7.090.727	7.374.785
SKUPAJ ZMANJŠANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	109.465.896	90.190.006	81.475.741	86.589.686

Druge sprostitev se nanašajo predvsem na izplačila doživiljenjskih rent. Dodatno so v omenjenem znesku vključene sprostitev dodatnih rezervacij iz naslova obračuna v senci pri kritnih skladih PDPZ. Druge sprostitev se nanašajo tudi na sprostitev dodatnih matematičnih rezervacij za kreditno tveganje.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Skupine Triglav

	Škodno leto											SKUPAJ
	Pred 2007	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Kumulativna ocena škod												
- ob koncu škodnega leta		452.588.309	580.563.977	560.952.881	535.615.958	509.028.152	537.773.397	540.980.548	523.335.884	494.721.974	497.610.909	5.233.171.988
- 1 leto po škodnem letu		441.568.602	558.871.106	502.868.739	492.902.084	461.311.067	539.573.012	447.917.990	481.304.284	477.337.992		4.403.654.876
- 2 leti po škodnem letu		437.542.206	531.833.942	492.609.753	473.335.579	474.755.005	500.921.267	463.342.293	466.027.510			3.840.367.556
- 3 leta po škodnem letu		429.583.969	530.609.243	484.758.847	479.637.277	455.085.444	496.641.454	439.583.068				3.315.899.302
- 4 leta po škodnem letu		430.229.469	526.347.769	484.136.193	467.602.633	458.416.153	487.381.079					2.854.113.297
- 5 let po škodnem letu		426.895.003	527.163.911	479.931.802	467.642.819	450.071.089						2.351.704.625
- 6 let po škodnem letu		429.407.513	529.614.877	477.637.233	459.856.973							1.896.516.596
- 7 let po škodnem letu		434.504.519	524.701.655	471.160.939								1.430.367.112
- 8 let po škodnem letu		429.749.459	519.372.405									949.121.864
- 9 let po škodnem letu		426.390.524										426.390.524
- 10 let po škodnem letu	68.428.825											68.428.825
Kumulativna ocena škod		426.390.524	519.372.405	471.160.939	459.856.973	450.071.089	487.381.079	439.583.068	466.027.510	477.337.992	497.610.909	26.769.736.564
Kumulativna plačila do bilančnega datuma		412.572.617	505.940.310	454.978.554	437.753.558	422.741.092	444.187.633	402.860.406	414.415.940	398.745.153	292.672.796	4.186.868.060
Stanje škodne rezervacije	68.428.825	13.817.907	13.432.095	16.182.385	22.103.415	27.329.997	43.193.446	36.722.662	51.611.570	78.592.840	204.938.112	576.353.254

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Zavarovalnice Triglav

	Škodno leto											SKUPAJ
	Pred 2007	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Kumulativna ocena škod												
- Kumulativna ocena škod		375.371.479	474.044.321	428.334.819	397.894.156	344.766.188	357.523.991	317.835.549	320.473.605	288.017.455	287.798.336	3.592.059.899
- 1 leto po škodnem letu		350.847.419	439.920.329	379.229.569	349.567.530	303.201.976	304.864.538	266.546.400	276.286.823	244.620.306		2.915.084.891
- 2 leti po škodnem letu		340.005.493	419.626.410	365.975.020	333.049.538	288.324.957	296.542.971	256.384.328	265.047.929			2.564.956.645
- 3 leta po škodnem letu		329.957.813	411.548.525	356.293.810	326.228.216	282.155.740	289.326.478	249.972.030				2.245.482.611
- 4 leta po škodnem letu		325.364.482	405.638.003	352.427.627	320.837.129	281.692.146	283.750.168					1.969.709.555
- 5 let po škodnem letu		321.506.313	404.027.863	347.853.432	317.082.345	278.889.676						1.669.359.628
- 6 let po škodnem letu		319.930.935	401.458.477	344.803.291	313.090.207							1.379.282.910
- 7 let po škodnem letu		317.114.795	397.942.137	341.842.194								1.056.899.126
- 8 let po škodnem letu		315.370.469	395.478.987									710.849.456
- 9 let po škodnem letu		314.316.809										314.316.809
- 10 let po škodnem letu	65.525.702											
Kumulativna ocena škod		314.316.809	395.478.987	341.842.194	313.090.207	278.889.676	283.750.168	249.972.030	265.047.929	244.620.306	287.798.336	2.974.806.642
Kumulativna plačila do bilančnega datuma		303.718.742	384.691.440	328.744.872	296.611.038	256.852.456	247.380.790	222.521.017	227.623.002	195.654.278	153.839.634	2.617.637.269
Stanje škodne rezervacije	61.616.673	10.598.068	10.787.547	13.097.322	16.479.169	22.037.220	36.369.377	27.451.012	37.424.927	48.966.028	133.958.702	418.786.047

3.15 Rezervacije za zaposlence

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	4.265.313	3.585.033	3.553.625	2.928.334
Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	7.544.294	6.743.572	5.753.856	5.006.984
Rezervacije za jubilejne nagrade	1.740.657	1.896.526	1.240.033	1.253.720
SKUPAJ	13.550.264	12.225.131	10.547.514	9.189.038

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri aktuarskih dobičkih je obračunan tudi odloženi davek.

Analiza gibanja rezervacij za zaposlence na Skupini Triglav

	Rezervacije za neizkoriščene dopuste	Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj rezervacije za zaposlence
Stanje na 1. 1. 2015	3.674.116	6.924.311	1.667.155	12.265.582
Črpanje rezervacij v letu	-3.317.163	-523.195	-26.182	-3.866.539
Sprostitev rezervacij v letu	-2.770	-70.369	-6.432	-79.571
Oblikovanje rezervacij v letu	3.230.520	654.218	342.689	4.227.428
Zunanji prevzem	0	148.800	61.374	210.174
Nekratkoročne obveznosti namenjene za prodajo	0	-390.303	-142.750	-533.053
Tečajne razlike	330	110	671	1.111
Stanje na 31. 12. 2015	3.585.033	6.743.572	1.896.526	12.225.131
Črpanje rezervacij v letu	-3.306.538	-61.206	-67.265	-3.435.009
Sprostitev rezervacij v letu	0	-29.853	-181.800	-211.653
Oblikovanje rezervacij v letu	3.984.754	1.038.077	156.484	5.179.315
Sprememba Skupine	0	-147.913	-64.570	-212.483
Tečajne razlike	2.064	1.622	1.282	4.968
Stanje na 31. 12. 2016	4.265.313	7.544.294	1.740.657	13.550.264

Analiza gibanja rezervacij za zaposlence na Zavarovalnici Triglav

	Rezervacije za neizkoriščene dopuste	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj rezervacije za zaposlence
Stanje na 1. 1. 2015	3.163.254	5.198.930	1.046.470	9.408.654
Črpanje rezervacij v letu	-3.163.254	-422.154	0	-3.585.408
Oblikovanje rezervacij v letu	2.928.334	230.208	207.250	3.365.792
Stanje na 31. 12. 2015	2.928.334	5.006.984	1.253.720	9.189.038
Črpanje rezervacij v letu	-2.928.334	0	-13.687	-2.942.021
Oblikovanje rezervacij v letu	3.553.625	746.872	0	4.300.497
Stanje na 31. 12. 2016	3.553.625	5.753.856	1.240.033	10.547.514

Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Skupini Triglav

	v EUR		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na 1. 1. 2015	6.758.751	1.667.155	8.425.906
Stroški sprotnega službovanja	303.076	174.200	477.276
Strošek obresti	62.705	6.760	69.465
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
- sprememb demografskih predpostavk	-8.776	-450	-9.226
- sprememb finančnih predpostavk	34.469	14.178	48.647
- izkustvenih prilagoditev	-168.939	-5.378	-174.317
Stroški preteklega službovanja	96.641	254.668	351.309
Izplačila med letom	-97.632	-69.398	-167.030
Dobički/izgube ob izplačilu	-196.360	-64.505	-260.865
Obveznosti, pripoznane v poslovnih združitvah	148.800	61.374	210.174
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-390.303	-142.750	-533.053
Tečajne razlike	108	671	779
Stanje na 31. 12. 2015	6.542.540	1.896.526	8.439.066
Stroški sprotnega službovanja	609.208	173.305	782.513
Strošek obresti	52.985	4.135	57.120
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
- sprememb demografskih predpostavk	-59.314	-12.680	-71.994
- sprememb finančnih predpostavk	156.681	108.578	265.259
- izkustvenih prilagoditev	343.651	-50.424	293.227
Stroški preteklega službovanja	-8.955	-138.041	-146.996
Izplačila med letom	-142.752	-186.360	-329.112
Dobički/izgube ob izplačilu	-222	8.906	8.684
Obveznosti, pripoznane v poslovnih združitvah	48.849	-64.568	-15.719
Tečajne razlike	1.622	1.282	2.904
Stanje na 31. 12. 2016	7.544.294	1.740.657	9.284.950

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Skupine Triglav

		v EUR	
Parametri	Spremembe parametrov	2016	2015
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25%	-765.447	-423.528
	premik diskontne krivulje za -0,25%	829.445	436.039
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	985.766	614.874
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	-846.390	-536.075
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20%	-715.368	-365.219
	stalno povečanje umrljivosti za -20%	744.809	373.494
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	-789.376	-468.803
	premik krivulje odhodkov za -20%	855.831	487.074

Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Zavarovalnici Triglav

	v EUR		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij na dan 1. 1. 2015	5.198.929	1.046.471	6.245.400
Stroški sprotnega službovanja	193.964	83.264	277.228
Strošek obresti	38.350	3.726	42.076
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
- sprememb demografskih predpostavk	0	0	0
- sprememb finančnih predpostavk	-66.115	-3.481	-69.596
- izkustvenih prilagoditev	-173.462	-5.378	-178.839
Stroški preteklega službovanja	0	255.304	255.304
Dobički/izgube ob izplačilu	-167.716	-119.447	-287.163
Izplačila odpravnin med letom	-16.967	-6.738	-23.704
Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2015	5.006.984	1.253.720	6.260.704
Stroški sprotnega službovanja	459.427	132.577	592.004
Strošek obresti	38.350	3.726	42.076
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
- sprememb demografskih predpostavk	-51.898	-12.680	-64.578
- sprememb finančnih predpostavk	99.052	95.028	194.080
- izkustvenih prilagoditev	354.044	-51.702	302.342
Stroški preteklega službovanja	0	0	0
Dobički/izgube ob izplačilu	0	-14.450	-14.450
Izplačila odpravnin med letom	-152.103	-166.185	-318.288
Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2016	5.753.856	1.240.033	6.993.889

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Zavarovalnice Triglav

		v EUR	
Parametri	Spremembe parametrov	2016	2015
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25 %	-160.749	-146.514
	premik diskontne krivulje za -0,25 %	167.804	139.321
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5 %	289.963	292.153
	sprememba letne rasti plač za -0,5 %	-253.298	-257.593
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20 %	-89.734	-85.757
	stalno povečanje umrljivosti za -20 %	91.641	88.172
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20 %	-106.316	-92.513
	premik krivulje odhodkov za -20 %	110.552	96.086

3.16 Druge rezervacije

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Stanje na 1. 1. 2015	3.946.874	399.080
Povečanje (oblikovanje)	1.046.793	0
Poraba (črpanje)	-446.698	-17.318
Zunanji prevzem	1.824.621	0
Sprememba Skupine	38.310	0
Prenos na nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	-2.553.110	0
Tečajne razlike	-1.947	0
Stanje na 31. 12. 2015	3.854.844	381.762
Povečanje (oblikovanje)	3.155.228	548.000
Poraba (črpanje)	-938.186	-240.093
Sprostitev	-2.094.599	0
Sprememba Skupine	-1.017	0
Tečajne razlike	-5.050	0
Stanje na 31. 12. 2016	3.971.217	689.669

Več kot 90 odstotkov drugih rezervacij ima ročnost, daljšo od 12 mesecev. Večji del drugih rezervacij se nanaša na rezervacije za sodne spore. Povečanje drugih rezervacij je v izkazu poslovnega izida podano med drugimi odhodki.

3.17 Odložene terjatve in obveznosti za davek

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 1. 1. 2015	20.472.194	15.013.596
- pripojitve Triglav Naložbe na dan 1. 1. 2015	0	2.633.747
- prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo – Avrigo	-370.947	0
- povečanje	3.361.732	2.724.086
- zmanjšanje	-7.469.291	-5.644.442
Stanje na 31. 12. 2015	15.993.688	14.726.987
- povečanje	2.951.099	2.874.467
- zmanjšanje	-4.869.495	-4.413.735
- povečanje zaradi spremembe davčne stopnje	1.717.822	1.551.496
Stanje na 31. 12. 2016	15.793.114	14.739.215
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 1. 1. 2015	30.752.195	27.986.637
- povečanje	0	0
- zmanjšanje	-7.563.399	-6.991.497
Stanje na 31. 12. 2015	23.188.796	20.995.140
- povečanje	0	0
- zmanjšanje	-628.245	-1.485.686
- povečanje zaradi spremembe davčne stopnje	2.839.993	2.295.170
Stanje na 31. 12. 2016	25.400.544	21.804.624
POBOTANO STANJE TERJATEV IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 31. 12. 2015	-7.195.108	-6.268.154
Stanje na 31. 12. 2016	-9.607.430	-7.065.409

Terjatve za odloženi davek so pripoznane za odbitne začasne razlike, ki izhajajo iz oslabitev terjatev, finančnih naložb in naložbenih nepremičnin, oblikovanja rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade ter neizkoriščene davčne izgube. Terjatev za odloženi davek se ne pripozna iz naslova oslabitev naložb v odvisne in pridružene družbe, izkazane v posamičnih računovodskih izkazih.

Obveznosti za odloženi davek so pripoznane zaradi vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo ter aktuarske dobičke.

Sprememba terjatev za odloženi davek je pripoznana v izkazu poslovnega izida in zmanjšuje oziroma povečuje odhodek za davek. Sprememba obveznosti za odloženi davek je izkazana v drugem vseobsegajočem donosu. Vpliv sprememb na poslovni izid oziroma drugi vseobsegajoči donos je prikazan v [→ poglavju 4.15].

3.18 Druge finančne obveznosti

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti iz finančnega najema	329.074	187.828	0	0
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	275.303	1.242.264	0	0
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	1.139.421	1.134.885	1.139.421	1.134.885
Obveznosti iz naslova drugih prejetih posojil	0	0	0	0
Prejeta posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji	0	0	0	0
Obveznosti iz naslova dividend	707.945	604.359	707.945	604.359
Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	0
Obveznosti za nagrade zaposlenim iz dobička	0	9.404	0	9.404
Druge finančne obveznosti	2.836.949	605.542	5.344	4.341
SKUPAJ	5.288.692	3.784.282	1.852.710	1.752.990

3.19 Obveznosti iz poslovanja

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	16.020.020	16.617.928	11.202.342	10.985.581
Obveznosti do zavarovalcev	10.609.008	9.841.586	7.563.911	7.726.187
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.469.226	1.437.370	1.137.024	882.127
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.919.778	5.319.292	1.693.292	1.719.481
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v skupini in pridruženih družb	22.008	19.680	808.115	657.785
OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	23.129.245	28.053.630	11.507.585	10.264.596
Obveznosti za po-/sozavarovalne premije	14.537.488	14.575.061	2.303.166	1.234.140
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	2.747.847	6.927.490	4.470	743
Druge obveznosti iz po-/sozavarovanja	5.843.910	6.551.079	9.199.949	9.029.713
OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK	2.878.930	3.717.167	1.742.023	2.636.536
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	42.028.195	48.388.725	24.451.951	23.886.713

Vse obveznosti iz poslovanja so kratkoročne in v plačilo zapadejo v roku 12 mesecev.

3.20 Ostale obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	18.719.094	17.553.397	15.411.414	15.144.644
Obveznosti do dobaviteljev	9.154.522	6.887.357	9.154.522	6.887.357
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	12.671.005	12.358.102	5.684.432	5.647.260
Druge kratkoročne obveznosti	9.398.029	14.010.310	1.900.842	2.163.531
Druge dolgoročne obveznosti	51.885	19.857	18.000	19.500
Vnaprej vračunani odhodki za obresti od izdanih obveznic	981.584	978.902	981.584	978.902
Kratkoročno odloženi prihodki zaračunanih zamudnih obresti	1.264.981	1.418.808	1.264.981	1.418.808
Druge pasivne časovne razmejitev	10.398.246	13.115.242	514.673	6.168.097
SKUPAJ	62.639.346	66.341.975	34.930.448	38.428.098

Zavarovalnica je v letu 2015 oblikovala rezervacijo za garancijo za terjatve iz naslova zapadle premije v družbi Triglav Pojišt'ovna v višini 5,6 milijona evrov v okviru drugih pasivnih časovnih razmejitev. V letu 2016 je bila vnovčena garancija v višini 4,2 milijona evrov, preostali del rezervacij pa je bilo odpravljen in pripoznan v okviru drugih prihodkov.

4. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

4.1 Prihodki od zavarovalnih premij

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	v EUR			
	2016	2015	2016	2015
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija ¹⁰⁰	607.765.361	596.278.020	421.757.150	410.144.721
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	1.490.019	1.917.039	1.102.902	1.391.448
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-1.751.956	-1.579.444	-1.197.786	-664.645
Obračunane pozavarovalne premije	-77.311.182	-75.445.453	-76.901.321	-71.409.223
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-8.417.240	-6.242.048	-6.561.970	1.933.335
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	1.610.135	3.322.468	1.709.472	1.311.164
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska zavarovanja	523.385.137	518.250.582	339.908.447	342.706.800
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	212.562.325	212.546.504	170.268.959	174.724.776
Obračunane pozavarovalne premije	-17.811	-20.737	-409.291	-386.750
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-20.890	-4.785	-2.912	-4.590
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	-127.692	210	0	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za življenjska zavarovanja	212.395.932	212.521.192	169.856.756	174.333.436
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	114.186.110	108.374.702	0	0
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-373.177	20.748	0	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za zdravstvena zavarovanja	113.812.933	108.395.450	0	0
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	849.594.001	839.167.224	509.765.203	517.040.236

¹⁰⁰ V okviru obračunane kosmate zavarovalne premije je izkazana tudi kosmata obračunana zavarovalna premija iz pozavarovalnih poslov, in sicer v skupinskih računovodskih izkazih v višini 57.772.296 evrov ter v računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav v višini 16.298.520 evrov.

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Skupine Triglav¹⁰¹

					v EUR
Leto 2016	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	43.175.682	125.004	-215.826	-607.916	42.476.944
Zdravstveno zavarovanje	115.849.083	3.333	0	-232.365	115.620.051
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	117.715.478	3.298	-3.858	-7.599.728	110.115.190
Zavarovanje tirnih vozil	3.143.814	0	0	-649.481	2.494.333
Letalsko zavarovanje	2.300.932	0	0	-1.326.561	974.371
Zavarovanje plovil	3.527.033	81.693	0	-307.040	3.301.686
Zavarovanje prevoza blaga	8.079.185	6.489	-653.928	-1.167.416	6.264.330
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	88.571.299	962.872	-479.628	-30.630.478	58.424.065
Drugo škodno zavarovanje	107.469.250	194.703	-295.595	-16.734.696	90.633.662
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	145.633.723	0	0	-4.296.262	141.337.461
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.297.844	0	0	-673.349	624.495
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	729.183	0	0	-56.464	672.719
Splošno zavarovanje odgovornosti	41.131.248	111.241	-102.422	-6.638.872	34.501.195
Kreditno zavarovanje	24.719.096	0	0	-2.903.756	21.815.340
Kavcijsko zavarovanje	2.055.032	0	-699	-359.345	1.694.988
Zavarovanje različnih finančnih izgub	5.145.672	1.386	0	-2.918.498	2.228.560
Zavarovanje stroškov postopka	618.697	0	0	-10.228	608.469
Zavarovanje pomoči	10.789.220	0	0	-198.727	10.590.493
Skupaj premoženjska zavarovanja	721.951.471	1.490.019	-1.751.956	-77.311.182	644.378.352
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	93.596.693	0	0	-17.811	93.578.882
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	103.867.238	0	0	0	103.867.238
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	15.041.116	0	0	0	15.041.116
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	57.278	0	0	0	57.278
Skupaj življenjska zavarovanja	212.562.325	0	0	-17.811	212.544.514
SKUPAJ	934.513.796	1.490.019	-1.751.956	-77.328.993	856.922.866

					v EUR
Leto 2015	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	45.082.297	237.212	-262.403	-714.684	44.342.422
Zdravstveno zavarovanje	108.932.567	0	0	-69.398	108.863.169
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	114.024.141	33.299	-8.522	-8.045.576	106.003.342
Zavarovanje tirnih vozil	3.116.940	0	0	-598.383	2.518.557
Letalsko zavarovanje	2.399.653	0	-26.630	-906.417	1.466.606
Zavarovanje plovil	3.820.450	231.810	-2.148	-308.451	3.741.661
Zavarovanje prevoza blaga	7.471.080	5.254	-304.698	-1.389.709	5.781.927
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	87.276.768	1.040.938	-461.975	-29.831.223	58.024.508
Drugo škodno zavarovanje	103.710.335	45.401	-353.260	-17.022.501	86.379.975
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	149.635.535	150.533	-43.269	-5.065.565	144.677.234
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	899.103	0	-2.441	-622.311	274.351
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	636.831	103.215	0	-36.361	703.685
Splošno zavarovanje odgovornosti	36.467.851	69.377	-112.723	-5.119.974	31.304.531
Kreditno zavarovanje	24.195.667	0	0	-2.416.886	21.778.781
Kavcijsko zavarovanje	2.117.086	0	-1.104	-499.565	1.616.417
Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.506.530	0	-271	-2.559.910	1.946.349
Zavarovanje stroškov postopka	813.764	0	0	-7.997	805.767
Zavarovanje pomoči	9.546.125	0	0	-230.542	9.315.583
Skupaj premoženjska zavarovanja	704.652.723	1.917.039	-1.579.444	-75.445.453	629.544.865
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	93.434.259	0	0	-20.343	93.413.916
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	76.181.824	0	0	0	76.181.824
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	42.879.265	0	0	0	42.879.265
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	51.155	0	0	-394	50.761
Skupaj življenjska zavarovanja	212.546.503	0	0	-20.737	212.525.766
SKUPAJ	917.199.226	1.917.039	-1.579.444	-75.466.190	842.070.631

101 V okviru premoženjskih zavarovanj so prikazana tudi zdravstvena zavarovanja.

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Zavarovalnice Triglav

					v EUR
Leto 2016	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	28.798.922	0	0	-1.184.559	27.614.362
Zdravstveno zavarovanje	422.483	0	-295.776	0	126.707
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	97.776.203	7.521	0	-8.711.553	89.072.172
Zavarovanje tirnih vozil	3.000.826	0	0	-545.948	2.454.878
Letalsko zavarovanje	1.039.498	0	0	-902.665	136.833
Zavarovanje plovil	316.659	81.693	0	-75.373	322.979
Zavarovanje prevoza blaga	5.066.567	0	-653.920	-1.929.788	2.482.860
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	54.364.203	940.270	-135.547	-22.409.607	32.759.319
Drugo škodno zavarovanje	71.229.040	0	-14.610	-18.506.122	52.708.309
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	87.328.336	0	0	-6.219.151	81.109.185
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	810.377	0	0	-737.414	72.963
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	343.659	0	0	-43.890	299.769
Splošno zavarovanje odgovornosti	33.122.833	73.417	-97.934	-9.704.421	23.393.895
Kreditno zavarovanje	24.622.038	0	0	-3.288.452	21.333.587
Kavcijsko zavarovanje	1.453.625	0	0	-376.273	1.077.352
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.653.327	0	0	-1.732.988	920.339
Zavarovanje stroškov postopka	568.538	0	0	-41.343	527.196
Zavarovanje pomoči	8.840.017	0	0	-491.776	8.348.241
Skupaj premoženjska zavarovanja	421.757.150	1.102.902	-1.197.786	-76.901.321	344.760.945
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	83.319.257	0	0	-409.291	82.909.966
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	71.908.586	0	0	0	71.908.586
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	15.041.116	0	0	0	15.041.116
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	170.268.959	0	0	-409.291	169.859.668
SKUPAJ	592.026.109	1.102.902	-1.197.786	-77.310.612	514.620.613

					v EUR
Leto 2015	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	29.255.847	0	0	-1.169.508	28.086.339
Zdravstveno zavarovanje	0	0	0	0	0
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	94.134.045	30.425	0	-9.165.565	84.998.905
Zavarovanje tirnih vozil	2.972.106	0	0	-532.351	2.439.754
Letalsko zavarovanje	896.584	0	0	-435.064	461.519
Zavarovanje plovil	341.035	231.810	0	-75.534	497.310
Zavarovanje prevoza blaga	5.153.901	0	-304.697	-1.392.259	3.456.945
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	53.800.144	1.060.535	-126.151	-22.324.989	32.409.539
Drugo škodno zavarovanje	68.504.409	0	-127.564	-17.148.502	51.228.343
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	88.848.154	-340	0	-6.327.373	82.520.440
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	728.616	0	0	-552.808	175.808
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	354.939	0	0	-41.584	313.355
Splošno zavarovanje odgovornosti	29.178.517	69.018	-106.233	-6.637.014	22.504.288
Kreditno zavarovanje	24.009.921	0	0	-3.140.829	20.869.092
Kavcijsko zavarovanje	1.605.357	0	0	-519.733	1.085.623
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.900.466	0	0	-1.473.719	426.747
Zavarovanje stroškov postopka	786.043	0	0	-44.340	741.703
Zavarovanje pomoči	7.674.638	0	0	-428.051	7.246.588
Skupaj premoženjska zavarovanja	410.144.721	1.391.448	-664.645	-71.409.223	339.462.301
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	86.778.846	0	0	-386.750	86.392.096
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	73.332.570	0	0	0	73.332.570
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	14.613.360	0	0	0	14.613.360
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	174.724.777	0	0	-386.750	174.338.026
SKUPAJ	584.869.497	1.391.448	-664.645	-71.795.973	513.800.327

4.2 Prihodki od finančnih sredstev

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
OBRESTNI PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV:				
- razpoložljivih za prodajo	34.697.056	33.195.995	26.174.739	25.731.665
- posojil in depozitov	4.478.712	6.575.939	2.559.498	3.559.207
- v posesti do zapadlosti	11.215.102	12.208.566	8.181.640	8.742.333
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	11.897.418	11.980.848	6.146.594	6.068.429
- izvedenih finančnih instrumentov	0	37	0	0
- denarnih sredstev	18.956	64.809	787	5.280
- prihodki od zamudnih obresti zavarovalnih terjatev	987.499	1.256.669	884.453	1.133.638
- prihodki od obresti regresnih terjatev	5.061.087	5.288.166	4.935.164	5.155.294
- obrestni prihodki od drugih terjatev	479.744	671.519	330.842	506.880
Obrestni prihodki	68.835.574	71.242.548	49.213.716	50.902.726
DIVIDENDE OD:				
- finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	3.137.151	2.683.559	2.359.012	2.018.680
- finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	162.248	534.961	8.633	465.373
- odvisnih in pridruženih družb	57.370	0	62.153	29.318.186
Dividende	3.356.769	3.218.520	2.429.798	31.802.239
Prihodki od spremembe poštene vrednosti	31.268.041	132.167.603	24.784.329	118.126.053
Dobički od prodaje	33.979.089	81.907.308	38.164.304	68.918.402
Dobički od odtujitve odvisnih družb	2.928.469	0	0	0
Dobički iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	188.105	1.024.797	0	0
Drugi finančni prihodki	5.461.438	11.347.798	1.404.969	5.133.749
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	146.017.485	300.908.574	115.997.115	274.883.169

Prihodki od spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni v [→ poglavju 4.4], dobički od prodaje pa v [→ poglavju 4.5].

4.3 Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Obrestni odhodki od izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	0
Obrestni odhodki od kratkoročnega dolga:	187.293	365.016	123.266	119.050
- od bančnih posojil	20.158	20.718	0	0
- od drugih posojil	28.932	180.979	0	0
- drugi obrestni odhodki	138.203	163.319	123.266	119.050
Obrestni odhodki od nekratkoročnega dolga:	24.043	169.357	0	0
- od bančnih posojil	0	94.714	0	0
- od drugih posojil	9.329	3.807	0	0
- drugi obrestni odhodki	14.714	70.836	0	0
Obrestni odhodki od izdanih obveznic	1.103.168	1.643.073	1.259.798	1.781.192
Obrestni odhodki	1.314.504	2.177.446	1.383.064	1.900.242
Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti	8.394.274	132.970.263	3.243.799	117.501.323
Izgube pri prodaji finančnih sredstev	19.450.943	22.669.050	18.702.950	21.384.755
Izgube od odtujitev odvisnih družb	2.926.458	0	0	0
Izgube iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	247.812	295.258	0	0
Odhodki zaradi oslabitve finančnih sredstev	3.197.025	3.827.449	3.097.058	46.582.800
Drugi finančni odhodki	7.002.861	18.427.790	3.736.523	12.697.995
SKUPAJ ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	42.533.879	180.367.256	30.163.394	200.067.115

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni v [→ poglavju 4.4], izgube pri prodaji finančnih sredstev pa v [→ poglavju 4.5].

4.4 Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	v EUR			
	2016	2015	2016	2015
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	23.352.184	-4.113.137	22.018.926	-1.668.089
- prihodki	31.268.041	127.004.034	24.784.329	113.980.141
- odhodki	-7.915.857	-131.117.171	-2.765.403	-115.648.230
Izvedeni finančni instrumenti	-478.417	3.310.477	-478.397	2.292.819
- prihodki	0	5.163.569	0	4.145.911
- odhodki	-478.417	-1.853.092	-478.397	-1.853.092
ČISTI PRIHODKI/ODHODKI ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI	22.873.767	-802.660	21.540.529	624.730

Čisti prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev vključujejo tudi čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Čisti odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev vključujejo tudi čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

4.5 Čisti dobički/izgube od prodaje finančnih sredstev

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	v EUR			
	2016	2015	2016	2015
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.257.037	17.182.570	3.144.057	16.556.564
- dobički od prodaje	4.516.429	24.318.431	4.223.909	23.493.112
- izgube pri prodaji	-1.259.392	-7.135.861	-1.079.852	-6.936.548
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	17.634.647	41.641.824	22.771.547	31.195.761
- dobički od prodaje	20.603.704	56.801.597	25.172.150	45.337.595
- izgube pri prodaji	-2.969.057	-15.159.773	-2.400.603	-14.141.834
Posojila in depoziti	90.712	481.276	0	-218.309
- dobički od prodaje	90.712	785.715	0	86.130
- izgube pri prodaji	0	-304.439	0	-304.439
Izvedeni finančni instrumenti	-6.454.250	-400	-6.454.249	-400
- dobički od prodaje	8.768.244	1.533	8.768.245	1.533
- izgube pri prodaji	-15.222.494	-1.933	-15.222.494	-1.933
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	0	-67.012	0	32
- dobički od prodaje	0	32	0	32
- izgube pri prodaji	0	-67.044	0	0
ČISTI DOBIČKI/IZGUBE OD PRODAJE FINANČNIH SREDSTEV	14.528.146	59.238.258	19.461.355	47.533.648

4.6 Drugi zavarovalni prihodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Prihodki od provizij	252.793	2.494.636	15.201.866	12.996.626
- prihodki od pozavarovalnih provizij	187.584	2.184.907	15.136.657	12.686.896
- prihodki od provizij pri upravljanju sredstev	65.209	309.729	65.209	309.730
Drugi prihodki od zavarovalnih poslov	5.139.379	4.936.322	3.958.283	4.687.205
- prihodki od prodaje zelenih kart	2.180.042	2.036.026	983.282	1.016.317
- prihodki od storitev uslužnostno likvidiranih škod	759.927	752.060	454.200	463.691
- prihodki od asistenčnih storitev	9.944	39.430	3.842	33.292
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	2.189.466	2.108.806	2.516.959	3.173.905
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	5.392.172	7.430.958	19.160.149	17.683.831

Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov se v večji meri nanašajo na povračila stroškov, ki so nastali pri izvajanju regresov in likvidaciji škod.

4.7 Drugi prihodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Prihodki od naložbenih nepremičnin in drugih najemnin	5.261.684	5.966.424	5.265.158	3.763.183
Dobički od prodaje naložbenih nepremičnin	5.251.702	171.336	327.402	170.319
Dobički od prodaje neopredmetenih sredstev	29.726	0	0	0
Dobički od prodaje osnovnih sredstev	207.893	270.127	153.374	121.811
Prihodki od drugih storitev	3.060.247	2.889.069	6.845.988	5.148.603
Poslovni prihodki nezavarovalnih družb	39.419.625	67.644.580	0	0
Prevrednotovalni prihodki	150.557	129.577	0	120.000
Prejete odškodnine	155.741	189.143	53.693	55.036
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI	53.537.175	77.260.256	12.645.615	9.258.952

4.8 Škode

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	345.543.952	347.013.253	240.650.286	244.433.885
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-16.002.594	-17.001.266	-13.029.123	-13.961.178
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-21.263.732	-24.035.839	-20.784.547	-24.900.097
Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah	-420.150	516.517	264.852	594.950
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-7.128.123	-18.508.858	-13.655.518	-22.829.957
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del	-5.594.782	8.931.308	-4.789.667	6.627.241
Čisti odhodki za škode za premoženjska zavarovanja	295.134.571	296.915.115	188.656.283	189.964.845
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	182.237.935	178.448.266	163.615.157	160.094.850
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-8.138	-16.075	-159.671	-613.810
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-1.188.573	21.875	-1.351.430	78.546
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del	-20.573	73.878	-20.573	73.878
Čisti odhodki za škode za življenjska zavarovanja	181.020.651	178.527.944	162.083.483	159.633.465
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	94.251.423	86.422.887	0	0
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-11.147	-42.624	0	0
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-243.149	1.050.802	0	0
Odhodki iz izravnalne sheme	6.950.069	7.469.170	0	0
Čisti odhodki za škode za zdravstvena zavarovanja	100.947.196	94.900.235	0	0
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	577.102.418	570.343.294	350.739.765	349.598.310

v EUR

Pregled škod po zavarovalnih vrstah

	v EUR			
Skupina Triglav Leto 2016	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	24.272.679	-17.118	-165.970	24.089.591
Zdravstveno zavarovanje	94.657.195	-11.147	-66.500	94.579.548
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	88.117.253	-2.880.615	-2.185.260	83.051.378
Zavarovanje tirnih vozil	2.308.401	-6.820	0	2.301.581
Letalsko zavarovanje	2.939.214	0	-1.375.244	1.563.970
Zavarovanje plovil	2.638.514	-38.260	-81.216	2.519.038
Zavarovanje prevoza blaga	2.670.505	-165.623	-192.032	2.312.850
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	34.579.973	-165.438	-5.352.886	29.061.649
Drugo škodno zavarovanje	62.059.455	-312.354	-8.236.065	53.511.036
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	84.680.405	-3.514.631	-1.210.771	79.955.003
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	659.349	0	-481.477	177.872
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	99.058	0	-2.660	96.398
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.284.816	-286.103	-266.153	14.732.560
Kreditno zavarovanje	12.113.255	-8.467.276	-583.551	3.062.428
Kavcijsko zavarovanje	1.176.978	-108.903	-35.404	1.032.671
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.114.641	0	-917.209	1.197.432
Zavarovanje stroškov postopka	66.682	0	-264	66.418
Zavarovanje pomoči	9.357.004	-39.453	-111.071	9.206.480
Skupaj premoženjska zavarovanja	439.795.377	-16.013.741	-21.263.733	402.517.903
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	92.921.775	0	-8.138	92.913.637
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	81.232.937	0	0	81.232.937
Tontine	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	8.059.245	0	0	8.059.245
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	23.976	0	0	23.976
Skupaj življenjska zavarovanja	182.237.933	0	-8.138	182.229.795
SKUPAJ	622.033.310	-16.013.741	-21.271.871	584.747.698

	v EUR			
Skupina Triglav Leto 2015	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	25.129.092	-8.975	-229.186	24.890.931
Zdravstveno zavarovanje	86.820.082	-43.824	-59.351	86.716.907
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	86.611.322	-2.584.970	-2.383.496	81.642.856
Zavarovanje tirnih vozil	2.536.352	-118.249	0	2.418.103
Letalsko zavarovanje	68.121	0	-84	68.037
Zavarovanje plovil	2.942.050	-1.874	-17.734	2.922.442
Zavarovanje prevoza blaga	2.252.616	-241.737	-98.308	1.912.571
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	38.066.991	-140.157	-9.042.932	28.883.902
Drugo škodno zavarovanje	58.695.177	-176.146	-4.812.763	53.706.268
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	85.986.395	-3.637.571	-4.177.087	78.171.737
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	884.310	0	-313.523	570.787
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	123.420	0	-409	123.011
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.020.649	-257.227	-399.698	16.363.724
Kreditno zavarovanje	13.258.389	-9.626.106	-504.952	3.127.331
Kavcijsko zavarovanje	1.215.544	-173.650	-76.284	965.610
Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.097.841	-3.807	-1.820.386	1.273.648
Zavarovanje stroškov postopka	64.118	0	-224	63.894
Zavarovanje pomoči	8.663.672	-29.597	-99.422	8.534.653
Skupaj premoženjska zavarovanja	433.436.141	-17.043.890	-24.035.839	392.356.412
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	95.180.478	0	-16.075	95.164.403
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	63.630.224	0	0	63.630.224
Tontine	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	19.603.354	0	0	19.603.354
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	34.209	0	0	34.209
Skupaj življenjska zavarovanja	178.448.265	0	-16.075	178.432.190
SKUPAJ	611.884.406	-17.043.890	-24.051.914	570.788.602

	v EUR			
Zavarovalnica Triglav Leto 2016	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	13.080.658	-15.498	-352.295	12.712.865
Zdravstveno zavarovanje	1.679	0	-670	1.008
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.601.927	-1.814.095	-3.637.197	68.150.635
Zavarovanje tirnih vozil	2.220.015	-6.820	0	2.213.194
Letalsko zavarovanje	377.187	0	-19.635	357.552
Zavarovanje plovil	249.316	-6.913	-7.529	234.874
Zavarovanje prevoza blaga	1.858.470	-114.060	-937.916	806.495
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	18.002.931	-140.014	-3.350.262	14.512.654
Drugo škodno zavarovanje	40.736.552	-288.925	-7.175.342	33.272.285
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	54.834.398	-2.161.120	-2.656.594	50.016.684
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	225.233	0	-183.607	41.626
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	47.900	0	-692	47.208
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.987.418	-273.327	-637.568	12.076.523
Kreditno zavarovanje	11.699.939	-8.076.250	-596.485	3.027.204
Kavcijsko zavarovanje	559.595	-93.509	-11.934	454.152
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.426.092	0	-826.344	599.748
Zavarovanje stroškov postopka	66.358	0	-171	66.187
Zavarovanje pomoči	8.674.620	-38.593	-390.306	8.245.721
Skupaj premoženjska zavarovanja	240.650.285	-13.029.123	-20.784.547	206.836.616
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	86.948.253	0	-159.671	86.788.582
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	68.607.658	0	0	68.607.658
Tontine	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	8.059.245	0	0	8.059.245
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	163.615.158	0	-159.671	163.455.486
SKUPAJ	404.265.443	-13.029.123	-20.944.218	370.292.102

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2015	Kosmati zneski za odškodnine	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovateljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Nezgodno zavarovanje	13.229.246	-7.787	-351.170	12.870.289
Zdravstveno zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	72.230.499	-1.577.455	-3.684.763	66.968.281
Zavarovanje tirnih vozil	2.536.352	-118.249	0	2.418.103
Letalsko zavarovanje	33.224	0	-487	32.736
Zavarovanje plovil	236.320	-1.874	-8.585	225.861
Zavarovanje prevoza blaga	1.121.132	-238.147	-261.197	621.788
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	21.431.524	-103.745	-6.303.744	15.024.035
Drugo škodno zavarovanje	36.975.917	-132.365	-4.860.427	31.983.124
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	57.926.297	-2.238.411	-5.189.019	50.498.867
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	872.692	0	-806.318	66.374
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	62.619	0	-1.500	61.119
Splošno zavarovanje odgovornosti	14.219.456	-235.382	-973.229	13.010.845
Kreditno zavarovanje	12.774.316	-9.107.557	-476.751	3.190.007
Kavcijsko zavarovanje	401.627	-170.108	-66.994	164.525
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.121.190	-1.621	-1.548.719	570.851
Zavarovanje stroškov postopka	59.292	0	-453	58.839
Zavarovanje pomoči	8.202.183	-28.477	-366.738	7.806.968
Skupaj premoženjska zavarovanja	244.433.885	-13.961.178	-24.900.097	205.572.610
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Življenjsko zavarovanje	88.473.478	0	-613.810	87.859.669
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	62.570.579	0	0	62.570.579
Tontine	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	9.050.793	0	0	9.050.793
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni				0
Skupaj življenjska zavarovanja	160.094.850	0	-613.810	159.481.040
SKUPAJ	404.528.735	-13.961.178	-25.513.906	365.053.650

4.9 Pozavarovalni rezultat

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
Pozavarovalne premije	-77.328.993	-75.466.190	-78.508.398	-72.460.618
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	1.482.442	3.322.678	1.709.472	1.311.164
Deleži pozavarovanja v odškodninah	21.271.871	24.051.914	20.944.218	25.513.906
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	5.615.355	-9.005.186	4.810.240	-6.701.119
Čisti odhodki za škode za premoženjska zavarovanja	-48.959.325	-57.096.784	-51.044.468	-52.336.667
Pozavarovalne provizije	138.614	2.109.692	15.136.657	12.686.896
KOSMATI POZAVAROVALNI IZID	-48.820.711	-54.987.092	-35.907.811	-39.649.771

4.10 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	47.211.326	60.340.392	28.758.525	39.257.225
- spremembe kosmatih rezervacij za storno	-570.865	-54.837	127.186	-160.008
- spremembe kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	-703.744	-241.593	423.190	-577.487
- spremembe kosmatih rezervacij za druge katastrofalne škode	3.644	0	0	0
- spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja	46.216.048	55.467.144	25.941.906	34.825.042
- spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja iz naslova pripisa dobička	2.266.243	5.169.678	2.266.243	5.169.678
Spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	776.648	-1.882.145	-7.469.473	-4.032.292
SKUPAJ SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	47.987.974	58.458.247	21.289.052	35.224.933

4.11 Odhodki za bonuse in popuste

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
Obračunani bonusi za izplačilo	7.888.170	8.755.172	7.430.852	6.827.769
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	3.443.461	1.447.787	1.677.851	1.437.271
SKUPAJ ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	11.331.630	10.202.959	9.108.703	8.265.040

4.12 Stroški

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
Stroški pridobivanja zavarovanj	141.003.013	136.158.419	102.587.533	99.608.988
Drugi obratovalni stroški	67.672.695	65.637.714	39.642.065	38.252.981
Cenilni stroški*	25.775.074	26.229.076	20.254.278	20.067.306
Stroški upravljanja sredstev**	2.592.444	3.562.397	2.063.343	3.036.890
Stroški nezavarovalne dejavnosti***	40.014.814	66.026.770	0	0
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	277.058.040	297.614.376	164.547.219	160.966.165

* Cenilni stroški so v računovodskih izkazih prikazani kot del obračunanih kosmatih zneskov škod.

** Stroški upravljanja sredstev so v računovodskih izkazih prikazani kot del finančnih odhodkov.

*** Stroški nezavarovalne dejavnosti so v konsolidiranih računovodskih izkazih prikazani kot del drugih odhodkov.

4.12.1 Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in dejavnostih

	v EUR					
Skupina Triglav Leto 2016	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	27.621.831	4.651.136	2.019.051	34.292.018	0	34.292.018
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	10.273.611	10.273.611
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	9.219.532	1.770.927	293.430	11.283.889	1.731.247	13.015.136
Stroški dela	102.015.990	18.490.657	4.127.199	124.633.846	15.357.446	139.991.292
Plače zaposlenih	70.862.296	13.036.225	3.133.303	87.031.824	10.822.990	97.854.814
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	16.488.840	2.656.289	530.049	19.675.178	2.731.763	22.406.941
Drugi stroški dela	14.664.854	2.798.143	463.847	17.926.844	1.802.693	19.729.537
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	777.557	212.058	151.978	1.141.593	0	1.141.593
Drugi obratovalni stroški	50.702.832	10.462.828	4.526.219	65.691.879	12.652.510	78.344.389
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	14.557.161	2.016.981	635.555	17.209.697	1.104.969	18.314.666
Stroški materiala in energije	5.015.828	981.571	253.293	6.250.692	2.102.702	8.353.394
Stroški storitev vzdrževanja	7.480.474	2.065.626	1.667.497	11.213.597	990.228	12.203.825
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.978.665	508.630	144.458	4.631.753	761.927	5.393.680
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.882.266	725.949	340.285	3.948.500	921.826	4.870.326
Dajatve (članarine, prispevki)	1.942.954	382.547	72.065	2.397.566	870.371	3.267.937
Stroški storitev prometa in zvez	3.226.932	886.497	590.281	4.703.710	294.715	4.998.425
Stroški zavarovalnih premij	1.238.562	178.448	1.348	1.418.358	78.505	1.496.863
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.470.397	698.199	287.283	2.455.879	659.691	3.115.570
Najemnine in zakupnine	3.926.522	800.724	11.700	4.738.946	951.078	5.690.024
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	466.194	134.444	64.121	664.759	118.165	782.924
Drugi stroški storitev	4.516.877	1.083.212	458.333	6.058.422	3.798.330	9.856.752
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	190.337.743	35.587.606	11.117.877	237.043.226	40.014.814	277.058.040

	v EUR					
Skupina Triglav Leto 2015	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	27.029.765	4.506.860	1.843.062	33.379.687	0	33.379.687
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	17.384.659	17.384.659
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	9.292.813	1.836.829	300.388	11.430.030	4.448.897	15.878.927
Stroški dela	97.985.970	17.957.490	3.435.037	119.378.497	22.937.892	142.316.389
Plače zaposlenih	68.806.421	12.898.853	2.528.172	84.233.446	16.414.483	100.647.929
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	16.095.086	2.550.655	443.624	19.089.365	3.618.757	22.708.122
Drugi stroški dela	13.084.463	2.507.982	463.241	16.055.686	2.904.652	18.960.338
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	1.842.119	404.994	152.697	2.399.810	0	2.399.810
Drugi obratovalni stroški	50.068.612	10.639.973	4.290.997	64.999.582	21.255.322	86.254.904
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	13.057.284	2.131.073	462.987	15.651.344	1.129.620	16.780.964
Stroški materiala in energije	5.329.253	1.044.569	231.649	6.605.471	6.190.218	12.795.689
Stroški storitev vzdrževanja	7.146.959	2.047.163	1.406.782	10.600.904	1.266.851	11.867.755
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.956.224	500.922	122.301	4.579.447	997.948	5.577.395
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.276.415	847.939	561.973	4.686.327	859.132	5.545.459
Dajatve (članarine, prispevki)	2.041.832	432.178	90.562	2.564.572	864.371	3.428.943
Stroški storitev prometa in zvez	3.398.432	879.909	545.531	4.823.872	1.719.946	6.543.818
Stroški zavarovalnih premij	1.499.615	228.301	19.287	1.747.203	69.767	1.816.970
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.350.295	809.972	278.034	2.438.301	774.569	3.212.870
Najemnine in zakupnine	4.092.827	689.963	11.777	4.794.567	1.680.265	6.474.832
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	435.002	106.268	47.877	589.147	178.033	767.180
Drugi stroški storitev	4.484.474	921.716	512.237	5.918.427	5.524.602	11.443.029
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	186.219.279	35.346.146	10.022.181	231.587.606	66.026.770	297.614.376

v EUR

	2016			2015		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	SKUPAJ	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	SKUPAJ
Zavarovalnica Triglav						
Stroški pridobivanja zavarovanj	16.362.427	7.811.501	24.173.928	15.293.129	7.256.804	22.549.933
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	6.624.998	1.587.730	8.212.728	6.575.644	1.571.463	8.147.107
Stroški dela	77.675.812	15.547.791	93.223.603	73.655.835	15.015.758	88.671.593
Plače zaposlenih	55.643.417	11.112.886	66.756.303	53.868.860	10.975.210	64.844.070
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	9.398.745	1.890.776	11.289.521	8.920.772	1.825.503	10.746.275
Drugi stroški dela	12.633.650	2.544.129	15.177.779	10.866.203	2.215.045	13.081.249
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	51.679	149.589	201.268	1.226.241	370.897	1.597.139
Drugi obratovalni stroški	30.305.182	8.430.510	38.735.692	31.301.298	8.699.095	40.000.394
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	6.721.469	1.795.030	8.516.499	7.854.465	1.948.321	9.802.785
Stroški materiala in energije	2.829.042	766.538	3.595.580	3.038.178	848.398	3.886.577
Stroški storitev vzdrževanja	6.856.479	1.977.211	8.833.689	6.316.947	1.951.678	8.268.625
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.787.172	402.271	3.189.444	2.783.618	412.503	3.196.121
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.395.159	533.680	1.928.839	1.808.447	671.992	2.480.439
Dajatve (članarine, prispevki)	1.256.106	342.986	1.599.091	1.344.821	414.942	1.759.763
Stroški storitev prometa in zvez	2.118.959	750.607	2.869.566	2.208.211	791.852	3.000.063
Stroški zavarovalnih premij	779.799	144.371	924.170	1.033.418	201.426	1.234.844
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.149.860	601.404	1.751.264	1.120.604	614.363	1.734.967
Najemnine in zakupnine	2.073.718	511.858	2.585.576	1.985.301	393.006	2.378.308
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	346.865	100.675	447.540	294.868	82.671	377.539
Drugi stroški storitev	1.990.556	503.880	2.494.436	1.512.420	367.943	1.880.362
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	131.020.099	33.527.120	164.547.219	128.052.148	32.914.018	160.966.165

Skupni stroški plač poleg zgoraj navedenega zneska v višini 66.756.303 evrov (v letu 2015: 64.844.070 evrov) vključujejo še nagrade zaposlenim na podlagi poslovnih rezultatov v letu 2016 v skupnem znesku 6.087.855 evrov (v letu 2015: 6.204.134 evrov). Skupni zneski plač zaposlenih v Zavarovalnici v letu 2016 tako znašajo 72.844.158 evrov (v letu 2015: 71.048.204 evrov).

Celoten strošek Zavarovalnice iz tega naslova, ki vključuje tudi davke in prispevke, ki bremenijo delodajalca, znaša 7.068.000 evrov in je izkazan med drugimi odhodki.

4.12.2 Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

	v EUR					
Skupina Triglav Leto 2016	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	34.292.018	0	0	0	0	34.292.018
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	10.273.611	10.273.611
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	5.623.405	1.605.088	124.999	3.930.397	1.731.247	13.015.136
Stroški dela	64.606.914	18.604.767	1.465.218	39.956.947	15.357.446	139.991.292
Plače zaposlenih	45.714.098	12.659.305	1.083.542	27.574.879	10.822.990	97.854.814
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	9.991.972	2.904.785	216.197	6.562.224	2.731.763	22.406.941
Drugi stroški dela	8.900.844	3.040.677	165.479	5.819.844	1.802.693	19.729.537
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	558.434	191.522	5.526	386.111	0	1.141.593
Drugi obratovalni stroški	35.922.241	5.373.697	996.701	23.399.240	12.652.510	78.344.389
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	14.908.543	62.952	9.634	2.228.568	1.104.969	18.314.666
Stroški materiala in energije	3.252.081	984.049	55.632	1.958.930	2.102.702	8.353.394
Stroški storitev vzdrževanja	4.258.523	1.383.675	209.419	5.361.980	990.228	12.203.825
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.779.735	141.331	25.975	684.712	761.927	5.393.680
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	861.249	311.931	255.226	2.520.094	921.826	4.870.326
Dajatve (članarine, prispevki)	1.038.945	259.061	16.662	1.082.898	870.371	3.267.937
Stroški storitev prometa in zvez	2.398.792	518.495	22.156	1.764.267	294.715	4.998.425
Stroški zavarovalnih premij	697.587	179.886	15.534	525.351	78.505	1.496.863
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	646.925	13.553	120.835	1.674.566	659.691	3.115.570
Najemnine in zakupnine	2.145.340	568.186	42.440	1.982.980	951.078	5.690.024
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	223.151	83.187	13.154	345.267	118.165	782.924
Drugi stroški storitev	1.711.370	867.391	210.034	3.269.627	3.798.330	9.856.752
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	141.003.013	25.775.074	2.592.444	67.672.695	40.014.814	277.058.040

	v EUR					
Skupina Triglav Leto 2015	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	33.379.687	0	0	0	0	33.379.687
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	17.384.659	17.384.659
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	5.405.981	1.643.602	167.174	4.213.273	4.448.897	15.878.927
Stroški dela	62.481.378	17.935.954	1.957.911	37.003.254	22.937.892	142.316.389
Plače zaposlenih	44.882.462	12.471.411	1.465.868	25.413.705	16.414.483	100.647.929
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	9.931.239	2.814.559	270.380	6.073.187	3.618.757	22.708.122
Drugi stroški dela	7.667.677	2.649.984	221.663	5.516.362	2.904.652	18.960.338
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	873.769	807.691	120.384	597.966	0	2.399.810
Drugi obratovalni stroški	34.017.604	5.841.829	1.316.928	23.823.221	21.255.322	86.254.904
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	14.412.924	63.465	12.366	1.162.589	1.129.620	16.780.964
Stroški materiala in energije	3.297.571	1.050.419	76.452	2.181.029	6.190.218	12.795.689
Stroški storitev vzdrževanja	3.521.528	1.358.612	178.363	5.542.401	1.266.851	11.867.755
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.449.234	234.162	26.893	869.158	997.948	5.577.395
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	937.554	333.163	488.249	2.927.361	859.132	5.545.459
Dajatve (članarine, prispevki)	945.739	209.151	52.899	1.356.783	864.371	3.428.943
Stroški storitev prometa in zvez	2.355.853	655.767	46.050	1.766.202	1.719.946	6.543.818
Stroški zavarovalnih premij	912.253	253.571	22.935	558.444	69.767	1.816.970
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	717.706	14.482	106.692	1.599.421	774.569	3.212.870
Najemnine in zakupnine	1.839.763	666.988	86.155	2.201.661	1.680.265	6.474.832
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	184.796	74.886	10.670	318.795	178.033	767.180
Drugi stroški storitev	1.442.683	927.163	209.204	3.339.377	5.524.602	11.443.029
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	136.158.419	26.229.076	3.562.397	65.637.714	66.026.770	297.614.376

	v EUR				
Zavarovalnica Triglav Leto 2016	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	24.173.928	0	0	0	24.173.928
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	4.532.394	1.344.558	111.088	2.224.687	8.212.728
Stroški dela	51.408.845	15.082.117	1.140.576	25.592.065	93.223.603
Plače zaposlenih	37.113.384	10.496.760	857.268	18.288.891	66.756.303
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	6.301.422	1.791.562	144.362	3.052.175	11.289.521
Drugi stroški dela	7.994.038	2.793.796	138.946	4.250.999	15.177.779
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	120.867	26.027	3.283	51.092	201.268
Drugi obratovalni stroški	22.351.499	3.801.576	808.396	11.774.221	38.735.692
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	8.225.078	32.517	4.305	254.599	8.516.499
Stroški materiala in energije	1.789.829	721.890	33.770	1.050.090	3.595.580
Stroški storitev vzdrževanja	3.424.260	1.244.737	201.994	3.962.698	8.833.689
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.878.013	71.408	11.963	228.060	3.189.444
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	502.144	73.605	240.201	1.112.889	1.928.839
Dajatve (članarine, prispevki)	858.372	244.033	13.402	483.284	1.599.091
Stroški storitev prometa in zvez	1.676.703	407.636	16.416	768.811	2.869.566
Stroški zavarovalnih premij	446.168	141.212	7.026	329.763	924.170
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	538.852	4.286	108.225	1.099.901	1.751.264
Najemnine in zakupnine	1.080.642	373.508	30.314	1.101.112	2.585.576
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	160.972	68.999	12.451	205.117	447.540
Drugi stroški storitev	770.466	417.744	128.331	1.177.895	2.494.436
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	102.587.533	20.254.278	2.063.343	39.642.065	164.547.219

	v EUR				
Zavarovalnica Triglav Leto 2015	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	22.549.933	0	0	0	22.549.933
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	4.510.190	1.327.250	139.903	2.169.764	8.147.107
Stroški dela	48.504.739	14.415.319	1.644.402	24.107.133	88.671.593
Plače zaposlenih	36.201.012	10.372.196	1.246.283	17.024.578	64.844.070
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	5.938.280	1.699.508	207.673	2.900.814	10.746.275
Drugi stroški dela	6.365.447	2.343.616	190.446	4.181.741	13.081.249
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	497.269	670.156	118.747	310.967	1.597.139
Drugi obratovalni stroški	23.546.857	3.654.581	1.133.839	11.665.117	40.000.394
Stroški reprezentance, reklame, sejmov	9.525.312	43.885	8.153	225.436	9.802.785
Stroški materiala in energije	2.010.768	697.931	58.572	1.119.306	3.886.577
Stroški storitev vzdrževanja	2.789.892	1.146.664	165.668	4.166.402	8.268.625
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.850.908	65.403	15.740	264.069	3.196.121
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	620.060	66.373	474.056	1.319.950	2.480.439
Dajatve (članarine, prispevki)	746.906	172.763	49.065	791.029	1.759.763
Stroški storitev prometa in zvez	1.742.037	484.109	37.835	736.081	3.000.063
Stroški zavarovalnih premij	721.294	203.083	14.798	295.669	1.234.844
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	642.485	3.922	85.636	1.002.924	1.734.967
Najemnine in zakupnine	1.047.991	374.039	70.625	885.652	2.378.308
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	145.080	43.962	9.398	179.100	377.539
Drugi stroški storitev	704.124	352.447	144.292	679.499	1.880.362
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	99.608.988	20.067.306	3.036.890	38.252.981	160.966.165

4.13 Drugi zavarovalni odhodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
	v EUR			
Odhodki iz oslabitve in odpisov terjatev	2.832.838	2.566.459	1.921.303	796.830
Požarna taksa	4.209.023	4.205.195	3.929.798	3.928.049
Odhodki za preventivno dejavnost	2.852.487	3.145.662	1.342.749	1.448.331
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	1.980.495	2.682.241	184.035	458.414
Stroški nadzornega organa	1.442.358	1.381.336	769.318	773.945
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	3.721.145	4.231.252	328.875	430.430
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	17.038.345	18.212.146	8.476.079	7.835.999

4.14 Drugi odhodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
	v EUR			
Amortizacija naložbenih nepremičnin	1.465.078	1.423.100	977.485	817.623
Odhodki zaradi oslabitve naložbenih nepremičnin	213.450	4.867.849	0	996.552
Izguba od odtujitve naložbenih nepremičnin	230.655	116.208	215.570	108.709
Drugi odhodki naložbenih nepremičnin	2.552.983	2.942.483	2.850.054	1.864.712
Izguba od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	77.398	50.475	28.816	28.492
Odhodki zaradi oslabitve drugih terjatev	300.793	383.804	49.056	-21.800
Odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb	39.618.810	65.448.684	0	0
Drugi odhodki	10.273.620	7.676.697	8.022.707	7.785.035
SKUPAJ DRUGI ODHODKI	54.732.790	82.909.300	12.143.689	11.579.325

Med druge odhodke so vključeni odhodki za nagrade zaposlenim na podlagi poslovnih rezultatov v letu 2016 v skupnem znesku 7,8 milijona evrov (v Zavarovalnici Triglav 7,1 milijona evrov).

4.15 Odhodek za davek

4.15.1 Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Odhodek za odmerjeni davek	11.599.273	10.597.942	8.188.018	7.031.995
Odhodek za odloženi davek	1.207.043	3.018.541	-103.818	2.895.684
- od tega: nastanek in odprava odbitnih začasnih razlik	0	0	-1.447.678	2.895.684
- od tega: sprememba zaradi preračuna po novih davčnih stopnjah	0	0	1.551.496	0
ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	12.806.316	13.616.483	8.084.200	9.927.679

v EUR

4.15.2 Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

Skupina Triglav	2016			2015		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	23.769.043	-8.248.373	15.520.670	-47.480.684	11.027.704	-36.452.980
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	-6.554.570	1.245.368	-5.309.202	21.373.822	-3.633.550	17.740.272
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih ter skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	402.548	-76.484	326.064	-312.985	53.207	-259.778
Aktuarski dobički/izgube	-441.038	-91.591	-532.629	143.337	-28.189	115.148
Prevedbeni popravek kapitala	585.108	0	585.108	50.969	0	50.969
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	17.761.091	-7.171.080	10.590.011	-26.225.541	7.419.172	-18.806.369

v EUR

Zavarovalnica Triglav	2016			2015		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	22.189.955	-7.259.450	14.930.505	-46.075.349	10.625.046	-35.450.303
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	-6.554.570	1.245.368	-5.309.202	21.373.822	-3.633.550	17.740.272
Aktuarski dobički/izgube	-401.199	-91.590	-492.789	239.577	-24.672	214.905
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	15.234.187	-6.105.672	9.128.515	-24.461.950	6.966.824	-17.495.126

v EUR

4.15.3 Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	v EUR			
	2016	2015	2016	2015
Računovodski dobiček pred davki	95.138.089	102.477.678	83.417.802	68.433.497
Stopnja davka od dohodka	20,13 %	16,87 %	17 %	17 %
Odhodek za davek po povprečni oz. predpisani davčni stopnji	19.151.297	17.289.768	14.181.026	11.633.695
Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove	-6.629.980	-1.215.272	-5.066.532	-6.144.287
Davčni učinek popravka prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	1.125.790	1.173.752	0	9.026
Davčni učinek za zmanjšanje odhodkov, ki niso davčno priznani	-734.004	-3.815.963	51.177	4.476.621
Davčne olajšave, davčne izgube	-1.279.728	-2.850.399	-943.551	-2.959.116
Spremembe začasnih razlik	1.207.043	3.018.541	-103.818	2.895.684
Spremembe zaradi novega načina računovodenja	-34.102	16.056	-34.102	16.056
ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	12.806.316	13.616.483	8.084.200	9.927.679
Efektivna davčna stopnja ¹⁰²	13,46 %	13,29 %	9,69 %	14,51 %
Dejanska obveznost za davek od dohodka pravnih oseb	11.599.273	10.597.942	8.188.018	7.031.994

102 Pri podatkih Skupine Triglav je pri stopnji davka od dohodka upoštevano povprečje vseh držav.

V skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) je bil v Sloveniji v letu 2016 davek od dohodkov obračunan po 17-odstotni davčni stopnji, enako kot v primerljivem letu 2015.

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 2.7].

Neizkoriščene davčne izgube v Skupini na dan 31. 12. 2016 znašajo 34,3 milijona evrov (31. 12. 2015 so znašale 29,3 milijona evrov).

5. OSTALE INFORMACIJE

5.1 Finančna sredstva in merjenje poštene vrednosti

5.1.1 Hierarhija poštenih vrednosti

Pri merjenju poštene vrednosti finančnih sredstev in obveznosti sledimo naslednji hierarhiji poštene vrednosti:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe (npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 odstotkov, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.
- Nivo 2: vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo ali obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10 odstotkov).
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov v modele vrednotenja je znaten.

V nadaljevanju so prikazane poštene vrednosti finančnih sredstev in obveznosti glede na hierarhijo poštene vrednosti.

Skupina Triglav

Vrednosti na 31. 12. 2016	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji	31. 12. 2016	227.496.286	0	26.569.975	254.066.261
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2016	298.016.789	1.580.719.222	0	1.878.736.011
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2016	0	1.423.429	0	1.423.429
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2016	368.826.193	84.728.138	0	453.554.331
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	31. 12. 2016	0	0	6.826.400	6.826.400
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2016	0	0	100.936.975	100.936.975
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2016	0	0	95.095.996	95.095.996
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2016	13.676.111	270.180.097	0	283.856.208
Depoziti pri bankah	31. 12. 2016	0	88.205.953	0	88.205.953
Dana posojila	31. 12. 2016	0	35.100.132	0	35.100.132
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	31. 12. 2016	0	19.160.879	0	19.160.879
Vrednosti na 31. 12. 2015					
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji	31. 12. 2015	177.134.043	0	27.715.791	204.849.834
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2015	421.029.312	1.353.836.183	0	1.774.865.495
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2015	1.101.100	1.607.814	0	2.708.914
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2015	353.025.835	103.581.740	0	456.607.575
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2015	0	0	126.564.580	126.564.580
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2015	0	0	80.265.592	80.265.592
Sredstva v posesti do zapadlosti	31. 12. 2015	16.926.121	205.340.209	0	222.266.331
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	31. 12. 2015	21.686.280	0	0	21.686.280

Zavarovalnica Triglav

Vrednosti na 31. 12. 2016	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji	31. 12. 2016	130.447.648	0	9.223.701	139.671.350
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2016	246.621.546	1.173.402.676	0	1.420.024.222
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2016	0	1.423.429	0	1.423.429
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2016	344.987.269	82.804.103	0	427.791.372
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	31. 12. 2016	0	0	9.503.046	9.503.046
Sredstva, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2016	0	0	63.092.680	63.092.680
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2016	0	0	50.351.528	50.351.528
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2016	9.401.400	205.112.271	0	214.513.671
Depoziti pri bankah	31. 12. 2016	0	45.407.951	0	45.407.951
Dana posojila	31. 12. 2016	0	45.915.389	0	45.915.389
Obveznosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Podrejene obveznice	31. 12. 2016	0	23.970.102	0	23.970.102
Vrednosti na 31. 12. 2015					
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji	31. 12. 2015	100.553.534	0	9.623.123	110.176.657
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2015	232.252.553	1.114.956.666	0	1.347.209.218
Izvedeni finančni instrumenti	31. 12. 2015	1.101.100	1.607.814	0	2.708.914
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2015	335.500.199	103.131.709	0	438.631.908
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	31. 12. 2015	0	0	7.259.875	7.259.875
Sredstva, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	31. 12. 2015	0	0	62.260.845	62.260.845
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	31. 12. 2015	0	0	52.306.224	52.306.224
Dolžniški vrednostni papirji	31. 12. 2015	16.926.121	205.340.209	0	222.266.331
Obveznosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Podrejene obveznice	31. 12. 2015	24.402.840	0	0	24.402.840

5.1.2 Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti

V nadaljevanju so prikazani tehnike ocenjevanja vrednosti in tržni vložki, uporabljeni za razvoj teh tehnik.

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	Hierarhija poštene vrednosti
ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)				
Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni	Stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilitnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilitnost delniškega indeksa		Nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni z izpostavljenostjo delniškim trgom	Stohastični model	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilitnost delniškega indeksa		Nivo 2
Izvedeni finančni instrumenti	Model Black-Scholes	Volatilitnost indeksa		Nivo 2
BLOOMBERG BVAL				
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije		Nivo 2
INTERNI OCENJEVALCI				
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije	1y: -0,4279 %, 2y: -0,5399 %, 3y: -0,1559 %, 4y: 0,0563 %, 5Y: 0,045 %, 6y: 0,2476 %, 7Y: 0,4502 %, 8Y: 0,6567 %, 9y: 0,9046 %, 10y: 1,091 %; kreditni pribitki med 0 % in 1 %	Nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ¹⁰³	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja	1y: -0,4279 %, 2y: -0,5399 %, 3y: -0,1559 %, 4y: 0,0563 %, 5Y: 0,045 %, 6y: 0,2476 %, 7Y: 0,4502 %, 8Y: 0,6567 %, 9y: 0,9046 %, 10y: 1,091 %; kreditni pribitki med 0,3 % in 1,93 %	Nivo 2
Dana posojila	Diskontiranje denarnih tokov	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja	Kreditni pribitki med 0,3 % in 9,0938 %	Nivo 2
Lastniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)	2 %	Nivo 3
		Marža EBIT (obdobje konstantne rasti)	33,30 %	
		Diskontna stopnja	12,68 %	
		Diskont za pomanjkanje tržljivosti	10 %-23 %	
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Metoda čiste vrednosti sredstev	Sprememba cen nepremičnin		Nivo 3
	Diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)	2 %	
		Neto marža (obdobje konstantne rasti)	3,46 %	
		Diskontna stopnja	8,80 %	
		Diskont za pomanjkanje tržljivosti	3,5 %	

103 Velja tudi za ocenjevanje vrednosti podrejenih obveznic ZT02.

5.1.3 Finančna sredstva, uvrščena v nivo 3

	Skupina Triglav			v EUR
				Zavarovalnica Triglav
	AFS	FVTPL	SKUPAJ	AFS
Stanje na dan 1. 1. 2015	24.191.370	1.022.563	25.213.933	14.060.363
Nakupi	1.114.896	43.307	1.158.203	1.114.896
Prodaje	-165.400	-106.510	-271.910	-93.889
Prevrednotenje preko poslovnega izida	0	-473.160	-473.160	0
Prevrednotenje v drugem vseobsegajočem donosu	2.084.318	0	2.084.318	2.193.223
Prerazvrstitve v druge nivoje ali iz njih	0	0	0	0
Pripojitev	0	0	0	2.963.092
Sprememba Skupine	0	0	0	-3.354.688
Tečajne razlike	22	4.384	4.406	0
Stanje na dan 31. 12. 2015	27.225.206	490.584	27.715.790	16.882.997
Nakupi	884.320	0	884.320	1.047.017
Prodaje	-551.740	0	-551.740	-551.740
Prevrednotenje preko poslovnega izida	-826.820	-41.287	-868.107	-989.437
Prevrednotenje v drugem vseobsegajočem donosu	63.240	0	63.240	2.337.911
Prerazvrstitve v druge nivoje ali iz njih	-678.694	0	-678.694	0
Pripojitev	0	0	0	0
Sprememba Skupine	0	0	0	0
Tečajne razlike	-59	5.225	5.166	0
Stanje na dan 31. 12. 2016	26.115.453	454.522	26.569.975	18.726.749

Sredstva, ki so uvrščena v nivo 3, so se v letu 2016:

- povečala zaradi nakupov deležev in delnic v družbah Gorenjska banka, d.d., Nervteh, raziskave in razvoj, d.o.o., ABCITI, d.o.o. in Enterprise innovation fund;
- povečala zaradi prevrednotenja prek kapitala in sicer največ pri delnicah Name, d.d. za 2,2 milijona evrov;
- prek poslovnega izida je bilo pripoznano zmanjšanje vrednosti delnic zaradi oslabitve naložbe v ABCITI, d.o.o. in Pomurske mlekarnice, d.d.;
- s prodajo delnic Thermana, d.d. in Adriatic venture B.V., je bila realizirana izguba v višini 106 tisoč evrov, pripoznana v izkazu poslovnega izida.

5.1.4 Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3. Pri Zavarovalnici so vključene tudi kapitalske naložbe v pridružene družbe. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povešale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	28.185.747	27.715.790	9.223.701	9.623.123
Ocenjen odklon vrednosti	-900.000/+2.600.000	-1.100.000/+2.300.000	-558.000/+2.320.000	-610.000/+2.110.000
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	6.826.400	n/a	9.503.047	7.259.875
Ocenjen odklon vrednosti	n/a	n/a	-1.340.000/+1.350.000	-920.000/+1.000.000

Pri metodi diskontiranja denarnih tokov je upoštevana predpostavka $\pm 1\%$ pri ceni investiranega kapitala (WACC) in $\pm 0,5\%$ pri stopnji rasti (g). Pri naložbah, ki niso vrednotene, pa je pri izračunu odklona upoštevano $\pm 10\%$ spremembe vrednosti naložbe.

Pri ocenjevanju vrednosti pridružene družbe Nama, d.d., Ljubljana se je izdelala ocena vrednosti družbe tako po metodi diskontiranega denarnega toka kot tudi po metodi čiste vrednosti sredstev ob predpostavki redne likvidacije trgovinske dejavnosti in nadaljevanja dejavnosti oddajanja naložbenih nepremičnin v najem. Po prvi metodi znaša vrednost naložbe 4.847.786 evrov (trenutna uporaba finančnih sredstev), po drugi metodi pa 9.464.548 evrov (največja in najboljša uporaba finančnih sredstev). Za računovodske namene smo uporabili vrednost po metodi čiste vrednosti sredstev, kar se razlikuje od trenutne uporabe finančnih sredstev, vendar veljavna strategija kot eno izmed možnosti predvideva tudi takšno uporabo sredstev.

5.1.5 Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	287.624.469	568.557.618	126.348.358	503.945.690
Prerazvrstitve z nivoja 2 na nivo 1	149.473.959	3.384.252	136.506.888	3.107.873

Način ugotavljanja nivoja poštene vrednosti je v letu 2016 ostal nespremenjen. Prerazvrstitve med nivoji so posledica tržnih dejavnikov. Nekatera finančna sredstva so konec leta 2016 izkazovala večjo likvidnost in globino trga kot konec leta 2015 ter tako izpolnila zahteve za uvrstitev v nivo 1. Del finančnih sredstev pogojev za uvrstitev v najvišji nivo poštene vrednosti ni več izpolnjeval, zato je bil prerazvrščen v nivo 2. Prerazvrstitev med nivoji nima vpliva na pošteno vrednost.

5.1.6 Prerazvrstitve finančnih sredstev med kategorijami

V letu 2016 ni bilo izvedenih prerazvrstitev finančnih sredstev med kategorijami. V nadaljevanju so prikazani učinki prerazvrstitev iz preteklih let.

Prerazvrstitev iz AFS v HTM	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Datum prve prerazvrstitve	1. 7. 2008	1. 7. 2008
Znesek prerazporejenih finančnih sredstev (v EUR)	73.746.981	73.746.981
Efektivna obrestna mera na dan prerazvrstitve	5,8 %	5,8 %

Prerazvrstitev iz AFS v HTM	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Knjigovodska vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.	42.405.675	48.516.751	23.473.374	29.677.491
Poštena vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.	50.312.190	56.949.159	29.000.745	35.299.913
Vpliv na vseobsegajoči donos, če prerazvrstitve ne bi bilo	5.527.372	5.622.422	5.527.372	5.622.422
Ocenjen znesek denarnih tokov	30.784.182	38.669.814	29.639.018	37.521.726

Prerazvrstitev iz AFS v L&R	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Knjigovodska vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.	26.433	0	0	0
Poštena vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.	27.219	0	0	0
Ocenjen znesek denarnih tokov	29.474	0	0	0

5.2 Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov

Denarni tokovi pri poslovanju in naložbenju so pripravljeni na podlagi bilančnih podatkov ter ustrezno korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (slabitve ter spremembe škodnih in drugih rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena dolgoročna sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in korigirani za znesek amortizacije ter povečani oziroma zmanjšani za dobičke ali izgube pri prodaji. Podatki se zato razlikujejo od prikazanih v tabelah gibanj v [→ poglavjih 3.1, 3.2 in 3.3].

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.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevkov denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove.

5.3 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov za leti 2016 in 2015 je opravila revizijska družba Ernst&Young, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Ljubljana, za družbe iz Skupine Lovčen pa revizijska družba Deloitte. Zneski, porabljeni za revizorje, so prikazani v spodnji tabeli.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
Revidiranje letnega poročila	384.852	412.039	118.828	130.234
Druge revizijske storitve	175.685	114.680	175.685	114.680
Druge storitve dajanja zagotovil	62.397	54.011	610	610
Druge nerevizijske storitve	9.052	739	0	0
SKUPAJ	631.986	581.469	295.123	245.524

Druge revizijske storitve v Zavarovalnici Triglav se nanašajo na svetovalne storitve v zvezi s projektom Solventnost 2, za katerega je bila sklenjena svetovalna pogodba v letu 2015.

5.4 Posli s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami so razkriti ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav, in sicer:

- posli z odvisnimi družbami so razkriti samo na ravni Zavarovalnice Triglav in vključujejo posle z družbami, v katerih ima Zavarovalnica Triglav obvladujoč vpliv (predstavljene so v [→ poglavju 3.4]); na ravni Skupine Triglav so ti posli izločeni s postopki konsolidacije;
- pridružene družbe, v katerih ima Skupina Triglav oz. Zavarovalnica pomembni vpliv (predstavljene so v [→ poglavju 3.5]);
- posli z lastniki in njimi povezanimi družbami.

Največja lastnika Zavarovalnice Triglav sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (ZPIZ) s 34,47–odstotno udeležbo v kapitalu ter Slovenski državni holding (SDH) z 28,09–odstotno udeležbo v kapitalu zavarovalnice.

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih imata SDH in Republika Slovenija skupno neposredno najmanj 20–odstotni lastniški delež. Na 31. 12. 2016 je 53 teh družb, seznam pa je objavljen na spletni strani SDH (<http://sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/seznam-nalozb>).

Poslovno sodelovanje z največjima delničarjema in z državo povezanimi družbami je omejeno na redno poslovno sodelovanje. V obravnavanem obdobju ni bilo pomembnih posamičnih transakcij z navedenimi družbami. Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli.

Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami. Pri oblikovanju cen se uporabljata metoda zunanje ali notranje primerljivih prostih cen in metoda prerazporeditve stroškov.

V nadaljevanju so prikazani odprte terjatve in obveznosti do zgoraj navedenih povezanih oseb na datum poročanja ter prihodki in odhodki v obravnavanem obdobju.

Posli z odvisnimi družbami

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA		
Delnice in deleži	130.632.437	134.689.036
Dolžniški vrednostni papirji in dana posojila	19.331.938	18.223.726
Druge finančne naložbe	0	924.125
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev	2.600.718	1.914.689
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	11.381	22.812
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	5.622.496	10.147.257
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	14.369	18.060
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.172.759	13.656.651
Druge kratkoročne terjatve	825.663	810.511
OBVEZNOSTI		
Obveznosti do zavarovalcev	444.617	344.344
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	340.930	294.961
Obveznosti do zavarovalnic za sozavarovalne premije	14.697	0
Obveznosti za pozavarovalne premije	9.183.540	9.028.603
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	1.712	1.110
Druge kratkoročne obveznosti	190.746	189.389

	v EUR	
	2016	2015
PRIHODKI IN ODHODKI		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.628.100	10.948.070
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	10.364	36.981
Obračunane po(so)zavarovalne premije (–)	-60.421.156	-60.525.507
Skupaj čisti prihodki od zavarovalnih poslov	-47.782.692	-49.540.456
Prihodki od pozavarovalnih provizij	12.209.795	10.787.451
Drugi prihodki od zavarovanj	4.600.334	4.712.061
Prihodki od obresti	857.579	1.985.141
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.792.434	2.295.231
Prihodki od zemljišč in zgradb	526.079	323.036
Dobički od prodaje finančnih sredstev	8.911.599	329.158
Drugi prihodki	203.482	197.611
Prihodki od dividend deležev	0	29.172.864
Drugi finančni prihodki	5.450	8.399
SKUPAJ PRIHODKI	-18.675.940	270.496
Obračunani kosmati zneski škod	999.133	1.211.401
Obračunani deleži po(so)zavarovateljev v škodah	-18.000.951	-21.199.636
Deleži v odškodninah iz sprejetih sozavarovanj v tujini	602	0
Skupaj čisti odhodki za škode	-17.001.217	-19.988.235
Izguba pri prodaji finančnih sredstev	544.414	882.000
Drugi finančni odhodki	7.340	59.097
Drugi odhodki	0	16.878
SKUPAJ ODHODKI	-16.449.463	-19.030.260

Posli s pridruženimi družbami

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA				
Delnice in deleži	6.826.400	6.939.700	9.503.047	7.259.875
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev	800	987	364	769
Druge kratkoročne terjatve	18.100	0	18.100	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	22.008	19.681	20.919	18.480
Druge kratkoročne obveznosti	436	553	0	0
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	60	116	0	0

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2016	2015	2016	2015
PRIHODKI IN ODHODKI				
Obračunane kosmate zavarovalne premije	35.277	97.511	32.866	95.158
Prihodki od dividend in deležev	0	0	62.153	145.322
Dobički od prodaje finančnih sredstev	0	0	0	47.255
Drugi prihodki	0	0	0	0
SKUPAJ PRIHODKI	35.277	97.511	95.019	287.735
Obračunani kosmati zneski škod	20.628	60.498	20.628	60.498
Stroški pridobivanja zavarovanj	16.083	30.959	0	0
SKUPAJ ODHODKI	36.711	91.457	20.628	60.498

Posli z lastniki in njimi povezanimi osebami

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	31. 12. 2016	31. 12. 2016
SREDSTVA		
Delnice	10.829.436	6.020.206
Dolžniški vrednostni papirji	111.600.197	81.917.309
Terjatve iz poslovanja	428.376	426.184
Ostala sredstva	28.085.644	20.760.486
OBVEZNOSTI		
Obveznosti iz poslovanja	2.449.808	1.263.124

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	2016	2016
PRIHODKI		
Obračunana kosmata zavarovalna premija	24.448.590	24.080.645
Finančni prihodki	6.632.202	4.526.623
Drugi prihodki	99.605	92.687
ODHODKI		
Obračunani kosmati zneski škod	7.574.150	7.496.524
Finančni odhodki	523.276	261.577
Drugi odhodki in stroški	8.782.294	6.785.728

5.5 Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki

V letu 2016 so člani Uprave za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

	v EUR						
Priimek in ime	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druga dodatna plačila*	Nagrade	Neto prejemki	Zavarovalne premije**	Ostale bonitete***	Povračila stroškov
Slapar, Andrej	153.264	2.105	37.601	70.607	48.266	3.372	2.749
Makoter, Marica	145.601	2.457	36.402	64.559	33.577	3.777	517
Jošar, Benjamin	145.601	2.395	36.402	63.257	32.764	6.062	992
Ivanc, Uroš	145.601	1.837	21.998	59.988	33.613	1.037	1.143
Čoroli, Tadej	145.601	1.837	21.998	60.226	33.589	670	2.161
SKUPAJ	735.668	10.631	154.401	318.637	181.809	14.918	7.562

* Druga dodatna plačila vsebujejo regres za letni dopust in druga povračila.

** Zavarovalne premije vsebujejo premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti in druga zavarovanja.

*** Ostale bonitete vsebujejo boniteto za službeno vozilo.

Na dan 31. 12. 2016 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do navedenih članov Uprave:

	v EUR	
Priimek in ime	Terjatve na 31. 12. 2016	Obveznosti na 31. 12. 2016
Slapar, Andrej	27	22.021
Makoter, Marica	16	21.281
Jošar, Benjamin	1.792	21.311
Ivanc, Uroš	6	17.109
Čoroli, Tadej	30	16.583
SKUPAJ	1.871	98.305

V letu 2016 so člani Nadzornega sveta, komisij in odbora za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

Priimek in ime						v EUR
	Pavšalno nadomestilo	Sejnina	Povračila stroškov	Skupaj bruto prejemki	Skupaj neto prejemki	
Blažič, Matija	14.172	2.420	1.314	17.906	13.023	
Celar, Peter	17.715	3.960	192	21.867	15.904	
Gobbo, Mario	21.258	4.741	23.579	49.578	32.660	
Kastelic, Gregor	22.675	3.685	9.317	35.677	27.650	
Molan, Boštjan	17.715	4.224	1.027	22.966	16.703	
Nose, Barbara*	7.083	2.970	0	10.053	7.312	
Pervanje, Milena*	449	660	0	1.109	806	
Runjak, Matej	10.166	2.453	166	12.785	9.298	
Sotošek, Ivan	17.715	4.521	1.352	23.588	17.155	
Stanković, Rajko	17.715	4.796	166	22.677	16.493	
Stebernak, Igor	13.577	2.376	0	15.953	11.603	
Svoljšak, Mitja*	1.180	1.320	0	2.500	1.818	
Štimac, Dubravko	0	0	0	0	0	
SKUPAJ	161.420	38.126	37.113	236.659	170.425	

*Zunanji člani v komisijah.

Na dan 31. 12. 2016 Zavarovalnica Triglav, d.d. izkazuje terjatve in obveznosti do navedenih članov Nadzornega sveta, komisij in odbora:

Priimek in ime			v EUR
	Terjatve 31. 12. 2016	Obveznosti 31. 12. 2016	
Gobbo, Mario	0	356	
Runjak, Matej	20	0	
Štimac, Dubravko	287	0	
SKUPAJ	307	356	

Predloge meril za izračun uspešnosti članov Uprave pripravi Komisija za imenovanje in prejemke, potrdi pa jih Nadzorni svet. Namen meril uspešnosti je čim objektivnejše spremljanje realizacije obstoječih ciljev in vrednotenje dela članov Uprave v rednih časovnih razmikih. Merila za izračun uspešnosti so definirana tako, da sledijo zastavljenim dolgoročnim ciljem poslovanja Zavarovalnice, sprejetim v letnih načrtih poslovanja ter drugih strateških dokumentih družbe. Opredelevitev posameznega cilja vsebuje: opis cilja, pričakovano ciljno vrednost, ponder oziroma težo in način merjenja oziroma ugotavljanja realizacije cilja. Uporabljena metoda za izračun uspešnosti meri odmike od zastavljenih ciljev tako, da v primeru presežanja načrtovanih ciljev predvideva nagrado, v primeru nedoseganja pa znižanje osnovne plače posameznega člana Uprave.

Letna nagrada za uspešnost poslovanja se izplača v treh delih, in sicer se polovica zneska izplača v 30 dneh od potrditve letnega poročila s strani Nadzornega sveta in sprejema sklepa Nadzornega sveta o določitvi nagrade oziroma v 30 dneh po sprejemu letnega poročila na skupščini, če letno poročilo sprejema skupščina, in sprejemu sklepa Nadzornega sveta o določitvi letne nagrade. Izplačilo 40 % nagrade se odloži za dve leti, izplačilo 10 % nagrade pa za tri leta, pri čemer se pri vseh treh delih sorazmerno upošteva čas opravljanja funkcije v koledarskem letu.

Članu Uprave pripada odpravnina v višini šestkratnega povprečnega mesečnega osnovnega plačila, ki ga je prejemal v času opravljanja funkcije, če je odpoklican iz ekonomsko-poslovnih razlogov in mu hkrati preneha delovno razmerje. Odpravnina se izplača v roku enega meseca po odpoklicu.

5.6 Potencialne terjatve in obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Neuveljavljene regresne terjatve	50.815.616	48.830.683	44.791.232	42.875.344
Izvedeni finančni instrumenti -futures	111.151.895	0	111.151.895	0
Alternativne naložbe	19.889.990	0	19.889.990	0
Dana poročstva, garancije in druga jamstva	332.925	9.280.276	54.000	5.895.180
Potencialne terjatve	3.327.806	3.558.941	1.896.311	2.207.358
Terjatve iz opcijskih pogodb	1.363.886	16.555.886	0	15.192.000
Terjatve iz terminskih pogodb	0	50.000.000	0	50.000.000
Potencialne obveznosti	563.667	637.745	0	0
Nepremičnine – lastništvo v pridobivanju	162.675	170.172	0	0
Sredstva v upravljanju	31.335.362	25.499.557	0	0
SKUPAJ ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	218.943.822	154.533.259	177.783.428	116.169.882

Zavarovalnica je na 31. 12. 2015 izkazovala potencialno obveznost za dano poročstvo v višini 3,6 milijona evrov za terjatve iz naslova zapadle premije družbe Triglav Pojišt'ovna, a.s. V letu 2016 je prišlo do dokončne poravnave teh terjatev. Vnovčena je bila garancija v višini 4,2 milijona evrov (glej [\[→ poglavje 3.20\]](#)). Na bilančni datum Zavarovalnica iz tega naslova nima nobenih obveznosti, zato je bila zunajbilančna potencialna obveznost za to poročstvo odpravljena.

5.7 Zaposleni

Število zaposlenih v Skupini in Zavarovalnici ter njihova izobrazbena struktura sta prikazana v spodnji tabeli.

Stopnja izobrazbe	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Osnovna in poklicna	975	1.267	136	154
Srednješolska	1.461	1.553	864	908
Višješolska	598	622	380	371
Visokošolska in univerzitetna	1.815	1.773	871	837
Magisterij in doktorat	197	164	84	71
SKUPAJ	5.046	5.379	2.335	2.341
Povprečno število zaposlenih v letu	5.005	5.251	2.357	2.357

5.8 Pomembnejši sodni spori

- Matjaž Rakovec kot tožeča stranka zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., zaradi ugotovitve ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za predsednika Uprave, in plačila odškodnine

Okrožno sodišče v Ljubljani je 3. 6. 2013 zavrnilo predlog za izdajo začasne odredbe, ki jo je vložil Matjaž Rakovec in s katero je predlagal zadržanje izvajanja sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013 v delu, ki se nanaša na odpoklic predsednika uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za začasnega predsednika Uprave. Sodišču je predlagal tudi, da se ugotovi, da velja Matjaž Rakovec za edinega predsednika uprave Zavarovalnice Triglav, d.d. Sodišče je začasno odredbo zavrnilo z obrazložitvijo, da je terjatev Matjaža Rakovca verjetno izkazana, vendar ni podana nevarnost, ki bi utemeljevala izdajo predlagane začasne odredbe.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 19. 8. 2013 prejela tožbo Matjaža Rakovca na ugotovitev ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za začasnega predsednika Uprave, ugotovitev ničnosti vpisa spremembe pri predsedniku Uprave v sodni register in plačilo odškodnine v skupni višini 516.399 evrov. Podredno pa Matjaž Rakovec zahteva, da je Zavarovalnica Triglav, d.d. dolžna pozvati Matjaža Rakovca na funkcijo predsednika Uprave ter za ves čas trajanja nezakonitega prenehanja funkcije predsednika Uprave do vrnitve na funkcijo priznati neprekinjeno opravljanje funkcije predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi. Zavarovalnica Triglav, d.d., je na tožbo Matjaža Rakovca odgovorila v zakonitem roku. 3. 11. 2014 je prejela delno sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani glede tožbe Matjaža Rakovca na ugotovitev ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, reintegracijo in plačilo odškodnine. Sodišče je delno razsodilo, da je sklep Nadzornega sveta, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca, ničen in brez pravnega učinka, saj razlogi za odpoklic niso bili dovolj utemeljeni skladno s kogentnimi določili ZGD-1. Sodišče je hkrati zaradi pomanjkanja pravnega interesa zavrglo tožbeni zahtevek Matjaža Rakovca na ničnost sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013 o imenovanju začasnega predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., saj bi Rakovcu v vsakem primeru že prenehal mandat predsednika Uprave in je takšna odločitev sodišča postala brezpredmetna. Sodišče je iz istega razloga zavrnilo tudi zahtevek Matjaža Rakovca v delu, ki se nanaša na ničnost spremembe vpisa zastopnika (predsednika Uprave) v sodni register dne 29. 5. 2013. Sodišče je zavrglo tudi tožbeni zahtevek Matjaža Rakovca na plačilo materialne škode zaradi ugovora litispendence. O plačilu morebitne odškodnine za nematerialno škodo v višini zahtevka Matjaža Rakovca 80.000 evrov pa bo sodišče odločalo po pravnomočnosti delne sodbe sodišča. Iz pravnomočnosti navedene sodbe bi sledilo, da bi sodišče v delovnopravnem sporu tožnika Matjaža Rakovca odločalo tudi o morebitni odškodnini za materialno škodo, in sicer o zahtevku v višini cca. 430 tisoč evrov. Zoper navedeno delno sodbo je Zavarovalnica Triglav, d.d., v zakonitem roku vložila pritožbo. Višje sodišče v Ljubljani je potrdilo delno sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 3. 11. 2014 in s sklepom razveljavilo sklep v delu, ki se nanaša na zavrženje tožbenega zahtevka Matjaža Rakovca na plačilo materialne škode in hkrati ta del tožbenega zahtevka odstopilo v reševanje Delovnemu in socialnemu sodišču v Ljubljani. Zoper odločitev Višjega sodišča je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila revizijo, o kateri bo odločalo Vrhovno sodišče. Sodišče je v delovnopravnem sporu tožnika Matjaža Rakovca odločilo, da pogodba o zaposlitvi ni nehala veljati, posledično naj bi mu Zavarovalnica Triglav, d.d., dolgovala nadomestilo plač s pripadajočimi obrestmi v okvirni višini 430.000 evrov. Zoper sodbo sodišča prve stopnje je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila pritožbo, o kateri še ni odločeno.

- Zavarovalnica Triglav, d.d., kot tožeča stranka zoper družbo Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana, kot toženo stranko in nasprotna tožba

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 26. 2. 2013 vložila tožbo zoper družbo Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana, zaradi plačila dividende v višini 750.904 evrov, ki bi morala biti izplačana v letu 2012. Tožena stranka temu ugovarja, saj je po njenem mnenju obveznost pobotana s terjatvijo v višini

926.170 evrov, ki jo prikazuje Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana, do Zavarovalnice Triglav, d.d., iz naslova sklenjene pogodbe o izplačevanju dodatnih pokojnin po pokojninskem načrtu iz leta 2000. Tožena stranka je 23. 4. 2013 odgovorila na tožbo tožeče in hkrati zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., vložila nasprotno tožbo na plačilo 926.170 evrov. Zavarovalnica Triglav, d.d., je odgovorila na nasprotno tožbo in prereka terjatev Skupne pokojninske družbe, d.d., Ljubljana v celoti.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 28. 1. 2014 vložila novo tožbo zoper družbo Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana, zaradi plačila dividende v višini 360.844 evrov, ki bi morala biti izplačana v letu 2013. Tožena stranka je 24. 3. 2014 odgovorila na tožbo tožeče in hkrati zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., vložila nasprotno tožbo na plačilo 642.473 evrov iz naslova sklenjene pogodbe o izplačevanju dodatnih pokojnin po pokojninskem načrtu iz leta 2000. Zavarovalnica Triglav, d.d., je odgovorila na nasprotno tožbo in prereka terjatev Skupne pokojninske družbe, d.d., Ljubljana, v celoti.

- Predlagatelj Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana, Maksima holding, d.d. – v stečaju, Ljubljana, FMR, d.d., Idrija, in Helios, d.d., Domžale, proti nasprotnemu udeležencu Zavarovalnici Triglav, d.d., Ljubljana, v nepravdnem postopku po predlogu za sodni preizkus primerne denarne odpravnine

Skupščina družbe Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana je 18. 4. 2012 na predlog Zavarovalnice Triglav, d.d., kot glavnega delničarja sprejela sklep o prenosu delnic preostalih manjšinskih delničarjev (predlagatelj) proti plačilu denarne odpravnine v višini 1.441 evrov za delnico. V nepravdnem postopku po predlogu za sodni preizkus primerne denarne odpravnine pri Okrožnem sodišču v Ljubljani so predlagatelj navajali, da ponujena odpravnina, ki jo je določila Zavarovalnica Triglav, d.d., na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij po zakonsko veljavnih standardih ocenjevanja vrednosti, ni upoštevala pravega premoženjskega in profitnega stanja družbe Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., Ljubljana v trenutku, ko je skupščina sprejemala sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev. Zavarovalnica Triglav, d.d., je nasprotno zatrjevala, da je ponudila denarno odpravnino, ki je v celoti upoštevala premoženjsko in profitno stanje družbe Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana kot to zahtevajo določila ZGD-1, kar dokazujeta oba dokumenta, ki ju je predložila na skupščini navedene družbe, ki je odločala o izključitvi, in sicer tako poročilo, v katerem je pojasnila predpostavke za prenos delnic in primernost višine denarne odpravnine, kot tudi revizorjevo poročilo, s katerim je s strani sodišča imenovani revizor potrdil primernost ponujene višine denarne odpravnine. V postopku je sodišče pridobilo mnenje poravnalnega odbora za preizkus menjalnega razmerja, kakor tudi izvedensko mnenje sodne izvedenke. Iz pridobljenih mnenj izhaja, da je primerna denarna odpravnina izključenih manjšinskih delničarjev družbe Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana, na delnico pomembno višja, kot je bila sprejeta na skupščini družbe Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana. Na podlagi razgovorov z vsemi udeleženi strankami glede možnosti sklenitve poravnave je bila 18. 1. 2017 z vsemi strankami postopka pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani sklenjena sodna poravnava, v kateri so se stranke sporazumele, da Zavarovalnica Triglav, d.d., doplača razliko med že izplačanim zneskom odpravnine v višini 1.441 evrov na delnico in zneskom 2.891 evrov na delnico, tj. dodaten znesek 1.450 evrov na delnico, povečan za obresti v višini 2 odstotka letno od zneska doplačila za obdobje od 26. 4. 2012 do 30. 11. 2016. Skupni znesek potrebnih doplačil predlagateljem je tako znašal 2.137.590 evrov, od česar glavica znaša 1.957.500 evrov in 180.090 evrov obresti. Stranke so se prav tako dogovorile, da vsaka nosi svoje stroške nepravdnega postopka.

Uprava Zavarovalnice Triglav ocenjuje, da za navedene spore ni oblikovati rezervacije za morebitne stroške.

- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, in ostali proti SCT BBM, d.o.o., Sarajevo

Po neuspeli mediaciji je družba Triglav Osiguranje d.d., Sarajevo, nadaljevala pravdni postopek zoper tožene stranke SCT BBM d.o.o., Sarajevo, in JP Ceste Federacije BiH. Gre za uveljavitev odškodnine v višini 6.385.104 konvertibilnih mark, pri čemer se na družbo Triglav Osiguranje d.d., Sarajevo, nanaša delež v višini 2.065.759 konvertibilnih mark. Pravna podlaga je izplačilo iz

sredstev garancije za dobro izvedbo del. V postopku so bili trije pripravljalni naroki, na katerih so se usklajevala stališča glede določitve izvedencev. O zadevi še ni odločeno.

■ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, proti Dunav Re

Družba Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, je 14. 4. 2014 vložila predlog za izvršbo na podlagi verodostojne listine zaradi plačila 1.934.707 evrov. Izvršni dolžnik je podal ugovor in sodišče je stranki napotilo na pravdo. Na naroku 25. 2. 2015 je tožena stranka vložila nasprotno tožbo za razveljavitev pogodbe o pozavarovanju. Na naroku 29. 6. 2015 so zaslišali priče ter predstavili finančno analizo. Na narokih 13. 1. 2016 in 15. 3. 2016 so zaslišali priče. Po finančni analizi, ki je na sodišče prispela 5. 5. 2016, je Triglav Osiguranje a.d.o. Beograd, določil višino zahtevka za plačilo v višini 236.690.436 srbskih dinarjev in obresti od 17. 3. 2013 dalje kot tudi zavrnitev nasprotne tožbe za razveljavitev pogodbe o pozavarovanju. Dunav RE je predlagal izločitev finančnega izvedenca, vendar je sodišče 6. 10. 2016 zavrnilo ta predlog kot neutemeljen. Dunav RE je podal ponovni predlog za izločitev finančnega izvedenca. O zadevi še ni odločeno.

■ Mali delničarji Triglav Osiguruvanja, a.d., Skopje, proti Zavarovalnici Triglav in Triglav Osiguruvanju, a.d., Skopje

Maja 2013 so mali delničarji družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, vložili tožbo zaradi povračila škode na podlagi kršitve določb pogodbe o ustanovitvi prodajne oziroma nakupne opcije v višini nekaj manj kot 2,5 milijona evrov. Oktobra 2013 je Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, podala odgovor na tožbo Zavarovalnici Triglav, d.d., pa je bila tožba vročena šele januarja 2016. Slednja je v predvidenem roku podala odgovor na tožbo, s katerim v celoti ugovarja zahtevku. Sodišče je ugodilo ugovoru Zavarovalnice Triglav glede nepristojnosti makedonskega sodišča in zavrnilo pritožbo tožnika.

■ Stojan Klopčevski proti Triglav Osiguruvanju, a.d., Skopje

V aprilu 2012 je Stojan Klopčevski, nekdanji generalni direktor družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, proti družbi vložil tožbo za povračilo škode v višini 2,6 milijona evrov. Podlaga za tožbeni zahtevek je nezakonit sklep o prenehanju delovnega razmerja in posledično izguba možnosti odprodaje delnic na podlagi pogodbe o ustanovitvi prodajne oziroma nakupne opcije, sklenjene z Zavarovalnico Triglav. Zaradi pomanjkljivosti tožbe je sodišče tožbo 5. 3. 2013 zavrglo. Sodišče je ugodilo pritožbi in zadeva je vrnjena sodišču prve stopnje na ponovno odločanje. Sodišče je sprejelo sklep, s katerim je zavrnilo ugovor stvarne pristojnosti makedonskega sodišča. O zadevi še ni odločeno.

■ Triglav Osiguranje, a.d., Banja luka, proti Javnemu podjetju Republike Srbije za upravljanje s poslovnim prostorom Republike Srbije in Republiki Srbski

Družba Triglav Osiguranje, a.d., Banja luka, je leta 2001 vložila tožbeni zahtevek proti Javnemu podjetju Republike Srbije za upravljanje s poslovnim prostorom Republike Srbije in Republiki Srbski zaradi neplačila zavarovalne premije v višini 612.727 evrov, ki skupaj z zakonitimi zamudnimi obrestmi in stroški postopka na 31. 12. 2015 znaša 31.888 evrov. Tožbeni zahtevek je bil v delu, ki se nanaša na Republiko Srbsko zavrnjen, v delu, ki se nanaša na Javno podjetje, pa mu je bilo ugodeno, vendar Javno podjetje nima premoženja, iz katerega bi se Triglav Osiguranje lahko poplačal.

5.9 Pomembnejši pregledi nadzornih organov

■ Odredba Agencije za zavarovalni nadzor

Zavarovalnica Triglav je 11. 2. 2016 prejela odredbo Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju AZN ali agencija), s katero agencija ugotavlja, da Ivan Sotošek in Boštjan Molan, predstavnika delavcev v nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav, ne izpolnjujeta zakonskih pogojev za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta zavarovalnice iz 1. točke prvega odstavka 67. člena ZZavar-1. Ta določa, da je za člana nadzornega sveta zavarovalnice lahko imenovana oseba, ki je ustrezno strokovno usposobljena ter ima lastnosti in izkušnje, ki so potrebne za nadzor nad vodenjem poslov zavarovalnice. Omenjena člana sta bila v letu 2015 na podlagi Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju izvoljena v nadzorni svet zavarovalnice s strani Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav.

Zavarovalnica je 19. 2. 2016 zoper omenjeno odredbo vložila ugovor (odredba je bila v delu izreka neizvršljiva), na podlagi katerega je AZN je izdala Odločbo o ugovoru zoper odredbo, ugodila ugovoru Zavarovalnice Triglav ter odredbo v delu, ki mu je zavarovalnica ugovarjala, spremenila.

Uprava zavarovalnice je v skladu z odredbo Svetu delavcev predlagala sklic seje Sveta delavcev in podala predlog za odpoklic članov nadzornega sveta Ivana Sotoška in Boštjana Molana. Svet delavcev je dne 18. 5. 2016 obravnaval podani predlog uprave in ni sprejel predlaganega sklepa o odpoklicu Ivana Sotoška in Boštjana Molana. Zavarovalnica je skladno z odredbo in v postavljenem roku podala poročilo o izvršitvi odredbe AZN.

■ Prenehanje dovoljenja za opravljanje poslov posredovanja pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov vzajemnih skladov

Zavarovalnica je 22. 2. 2016 s strani AZN prejela odločbo o prenehanju dovoljenja za opravljanja poslov posredovanja pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov vzajemnih skladov po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje. Dovoljenje je prenehalo na podlagi prvega odstavka 633. člena ZZavar-1, ki določa da z dnem 1. 1. 2016 zavarovalnicam prenehajo veljati dovoljenja, ki so jih pridobile na podlagi sedmega odstavka 14. člena ZZavar, pri čemer zavarovalnice prenehajo navedene posle opravljati v roku štirih mesecev po uveljavitvi ZZavar-1.

■ Izdaja dovoljenja za opravljanje pozavarovalnih poslov

Zavarovalnica je 25. 4. 2016 prejela Odločbo AZN, na podlagi katere ji je bilo izdano dovoljenje za opravljanje pozavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v zavarovalni skupini premoženjska zavarovanja. Zavarovalnica je vlogo za izdajo dovoljenja vložila z namenom uskladitve s 635. členom ZZavar-1, saj je na dan uveljavitev ZZavar-1 opravljala pozavarovalne posle na podlagi desetega odstavka 14. člena ZZavar, ki jih namerava opravljati tudi v prihodnje.

■ Pregledi poslovanja Agencije za zavarovalni nadzor v Zavarovalnici Triglav, d.d.:

- Zavarovalnica je dne 17. 11. 2016 s strani AZN prejela zahtevo za pregled poslovanja, na podlagi katere je dne 24. 11. 2016 AZN pričela s pregledom poslovanja, ki se je nanašal na delo oz. sodelovanje zavarovalnice z zdravniki - cenzorji. AZN je zavarovalnico dne 7. 2. 2017 obvestila, da izrek ukrepa zavarovalnici na podlagi ugotovitev iz pregleda poslovanja ni potreben in je s tem pregled poslovanja zaključen.
- Zavarovalnica je dne 17. 11. 2016 s strani AZN prejela Zahtevo za pregled poslovanja, na podlagi katere je dne 28. 11. 2016 AZN pričela s pregledom poslovanja, ki se nanaša predvsem na področje življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem.
- Agencija za zavarovalni nadzor je v letu 2014 v Zavarovalnici Triglav, d.d., opravljala pregled poslovanja z namenom preveritve, ali zavarovalnica pri svojem poslovanju spoštuje določbe Zakona o zavarovalništvu in drugih zakonov ter podzakonskih predpisov, ki urejajo njeno poslovanje in računovodenje. Na podlagi navedenega pregleda je AZN 10. 6. 2015 izdala Odredbo

o odpravi kršitev v zvezi z vrednotenjem nekaterih naložb ter dopolnjevanjem in testiranjem načrta neprekinjenega poslovanja (Odredba). Skladno z izdano Odredbo mora Zavarovalnica Triglav, d.d., izvršiti v Odredbi naložene dodatne ukrepe, in sicer ustrezno popraviti interne akte, v katerih obravnava določanje vrednosti teh naložb in v prihodnje to upoštevati pri vrednotenju oziroma razvrščanju naložb ter izvesti dopolnitev in testiranje načrta neprekinjenega poslovanja. Zoper izdano Odredbo je Zavarovalnica Triglav, d.d., dne 22. 6. 2015 vložila ugovor, v katerem je navedla, da v Odredbi navedene kršitve niso podane. AZN je z odločbo zavrnila ugovor Zavarovalnice Triglav, d.d., ter ugotovila, da je Zavarovalnica Triglav, d.d., v roku za odpravo kršitev odpravila kršitev v zvezi z vrednotenjem nekaterih naložb, ter dne 8. 3. 2016 ugotovila, da je odpravila očitano kršitev v delu, ki se nanaša na dopolnjevanje in testiranje načrta neprekinjenega poslovanja. Zavarovalnica Triglav, d.d., je zoper odločbo AZN, s katero je bil zavržen ugovor zavarovalnice, dne 7. 8. 2015 vložila tožbo na Upravno sodišče Republike Slovenije, saj je menila, da kršitve ob izdaji Odredbe niso bile podane. Dne 27. 2. 2017 je zavarovalnica prejela sodbo upravnega sodišča, s katero je bila tožba zavrnjena.

■ Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Agencija za zavarovalni nadzor Črne Gore je v marcu 2016 opravila nadzor v sodelovanju s slovensko Agencijo za zavarovalni nadzor na področjih korporativnega upravljanja, transakcij s povezanimi osebami, informacijskih sistemov in obračuna tehničnih rezerv.

V mesecu avgustu 2016 je Agencija družbi izrekla naslednje ukrepe: sprememba poslovnika o delu revizijske komisije, razkritje podatkov o transakcijah s povezanimi fizičnimi osebami od začetka leta 2016 dalje, uvrstitev družbe INPRO v evidenco povezanih oseb od leta 2016 dalje, sprememba akta o transakcijah s povezanimi osebami, sprejetje internega akta o avansiranju družbe za zastopanje. Družba je 28. 12. 2016 obvestila Agencijo o izpolnitvi vseh ukrepov.

Črnogorski urad za varstvo konkurence je 24. 7. 2015 sprejel sklep, na podlagi katerega ugotavlja, da sta Lovćen in Sava Montenegro kršili pravila konkurence. Gre za področje premoženjskih zavarovanj, in sicer z dogovarjanjem, sklenitvijo in izvršitvijo sporazuma, s katerimi se omejuje in onemogoča konkurenca. Na podlagi istega sklepa je ugotovljeno, da so sporazumi nični ter da se vsem strankam prepoveduje nadaljnje izvrševanje sporazumov. Na podlagi sklepa Urada 21. 8. 2015 je ugodeno zahtevku Lovćena, da se izvršitev sklepa Urada odloži do pravnomočne odločbe upravnega sodišča Črne Gore. Zoper sklep Urada je Lovćen 25. 8. 2015 vložil tožbo. Tožba je pravnomočno zavrnjena kot neutemeljena. Urad je prekrškovnemu sodišču v Podgorici vložil tudi prijavo zoper Lovćen in odgovorno osebo. Prekrškovno sodišče je 2. 3. 2016 izdalo sklep o ustavitvi postopka zaradi zastaranja ter nedovoljene retroaktivne uporabe predpisov. Pritožba Urada je bila zavrnjena in zadeva je postala pravnomočna.

Davčni organ je v letu 2016 v družbi opravil inšpekcijski nadzor, ki je zajemal preverjanje pravilnosti in pravočasnosti obračuna davkov in prispevkov, pregled poslovanja davčnih zavezancev, preverjanje ažurnosti, točnosti in verodostojnosti knjigovodskih in drugih evidenc. Tekom nadzora so bile ugotovljene določene nepravilnosti. Družba je poravnala dodatne obveznosti v višini 18.092 evrov.

■ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo

V družbi sta bila v letu 2016 s strani Agencije za zavarovalni nadzor FBiH na podlagi posredovanih poročil in dokumentacije, ki jo družba skladno s predpisi redno dostavlja Agenciji, izvedena dva pregleda poslovanja. Pregled, katerega predmet so bile zavarovalne police za zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil, do dneva poročanja še ni zaključen. Pri drugem pregledu je Agencija družbi naložila plačilo določenih že rešenih škod. Družba je obveznost že izpolnila in o tem obvestila Agencijo.

Dodaten pregled je bil izveden tudi s strani Agencije za zavarovalni nadzor Republike Srbske. Na podlagi pregleda je Agencija izdala sklep, s katerim je bilo družbi naloženo, da se v podružnici

Banja Luka delo organizira na način, da se vsa izvirna dokumentacija za življenjska zavarovanja hrani na ustrezen način. Družba je izvršila naložene obveznosti.

■ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

V letu 2016 je Narodna banka Srbije v družbi pričela s pregledom stroškovnega računovodstva, nepremičnin in kapitala, razvrstitve finančnih sredstev, tržnega obnašanja, poslovnega načrtovanja, spremljanja zadostnosti rezervacij za prenosne premije, matematične rezervacije. Pregled do dneva poročanja še ni zaključen.

V teku je tudi pregled s strani Davčne uprave. Predmet nadzora je izračun in plačilo davka od dobička pravnih oseb za leta 2011-2015.

■ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

V letu 2016 je Hrvatska agencija za nadzor finančnih uslug (v nadaljevanju HANFA) izvedla neposredni nadzor nad poslovanjem družbe. Dne 14. 10. 2016 je HANFA sprejela sklep, s katerim družbi nalaga odpravo pomanjkljivosti. Družba mora svoje obveznosti izvršiti do 31. 7. 2017.

■ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje

Agencija za zavarovalni nadzor Makedonije je v družbi opravila pregled skladnosti s predpisi in ugotovila, da družba premije, dane v pozavarovanje, ne evidentira na ustrezen način. Družba je odpravila pomanjkljivosti in na zapisnik podala pripombe, s katerimi je Agencija soglašala in 18. 5. 2016 zaključila pregled.

Agencija je poleg zgoraj navedenega opravila tudi dva terenska nadzora poslovanja družbe. Ugotovljena sta bila dva prekrška, za katera sta bili izrečeni dve globi v skupnem znesku 15.925 evrov. Globi sta bili plačani v mesecu oktobru 2016.

5.10 Dogodki po poročevalskem obdobju

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo popravljalnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane konsolidirane in posamične računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav za leto 2016, ravno tako tudi ne pomembnih nepopravljalnih dogodkov.

Dogodki po datumu poročanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2017:

- Zavarovalnica Triglav je 2. 2. 2017 z družbo KGAL Beteiligungsverwaltungs GmbH (v nadaljevanju KGAL Group) podpisala pogodbo o ustanovitvi družbe TRIGAL, d.o.o., Ljubljana. Novoustanovljena družba bo ob ustanovitvi razpolagala s kapitalom v višini enega milijona evrov, pri čemer bo s strani Zavarovalnice Triglav vplačan ustanovni vložek v višini 499 tisoč evrov. Zavarovalnica Triglav z ustanovitvijo nove družbe začne projekt postavitve regijske platforme, namenjene alternativnim naložbam. Namen platforme je zbiranje sredstev s strani institucionalnih investitorjev in njihovo vlaganje v različne tipe naložb kot so nepremičnine, infrastrukturni projekti in druge alternativne naložbe, in sicer predvsem v regiji Adria.
- Dne 5. 1. 2017 je Zavarovalnica Triglav s strani AZN prejela obvestilo o zaključku pregleda poslovanja s področja uporabe lastnih modelov vrednotenja odvisnih družb, ki se je pričel dne 23. 2. 2015. AZN je z omenjenim obvestilom zavarovalnici sporočila, da zaradi samozaveze zavarovalnice, da bo spremenila model ocenjevanja odvisnih družb, dopolnila podlage k vrednotenju in uporabila dodatno kontrolno metodo vrednotenja pri oceni vrednosti odvisnih zavarovalnih družb, izrek ukrepa na tem področju ni potreben in je s tem pregled poslovanja zaključen.

5.11 Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Novi standardi in pojasnila, ki še niso veljavni

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2015. Izjema so novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2016 ali kasneje in, so predstavljeni v nadaljevanju.

Dopolnitve standarda MSRP 11 Skupni aranžmaji: Obračunavanje pridobitev deležev v skupnih dejavnostih

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezne računovodske usmeritve standarda MSRP 3 Poslovne združitve, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju, podjetje svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s podjetjem, ki poroča), obvladuje isto matično podjetje.

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi vseh dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za prihodnja obdobja. Dopolnila standarda ne vplivajo na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodske usmeritve standardov MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih podjetje ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomskih koristi, ki jih podjetje izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev podjetje ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Predvidevamo, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na ločene in konsolidirane računovodske izkaze.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 41 Kmetijstvo: Rodovitne rastline (Bearer Plants)

Dopolnila standardov spreminjajo zahteve pri obračunavanju bioloških sredstev, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin. V skladu s temi dopolnitvami biološka sredstva, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin, ne spadajo več v okvir zahtev MRS 41 Kmetijstva, temveč MRS 16. Tako mora podjetje v skladu z zahtevami MRS 16 po prvotnem pripoznanju rodovitnih rastlin, te izmeriti po skupnih stroških (pred zapadlostjo) in z uporabo bodisi stroškovnega modela ali modela prevrednotenja (po zapadlosti). Poleg tega dopolnila zahtevajo, da podjetja pridelek, ki raste na rodovitnih rastlinah, izmerijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje v skladu z določili MRS 41. Vladne subvencije za rodovitne rastline, morajo podjetja obračunati v skladu z MRS 20, Obračunavanjem državnih podpor in razkrivanjem državne pomoči. Dopolnila ne vplivajo na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalske metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovane in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalsko metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v ločenih računovodskih izkazih predhodnega obdobja. Spremembe standarda ne vplivajo na ločene računovodske izkaze.

Dopolnila MRS 1: Pobuda za razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, vendar ne pa spreminjajo pomembno obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo;
- da lahko podjetje posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega dobička in izkazu finančnega položaja zanemari;
- da lahko podjetje prosto izbere vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom in
- da mora podjetje pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki ne bodo naknadno prerazvrščena v izkaz poslovnega izida.

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega dobička. Dopolnila standarda ne vplivajo na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbena podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja, s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil standarda MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Finančne naložbe v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalske metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah. Dopolnila standarda ne vplivajo na konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalnice.

Letne izpopolnitve standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014

MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje

Podjetje sredstva (ali skupine za odtujitev) običajno odsvoji bodisi s prodajo ali razdelitvijo med lastnike. Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta, in da tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnila morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja.

MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Da bi lahko podjetje ugotovilo, ali je razkritje potrebno, mora oceniti vrsto in ceno pogodbe ter na podlagi tega določiti, ali gre za neprestano udeležbo v finančnem sredstvu v skladu z MSRP 7 ali ne. Oceno, katera storitvena pogodba predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu, mora podjetje pripraviti za pretekla obdobja. Pri tem razkritje ni potrebno za obdobja pred letnim obdobjem, v katerem podjetje prvič upošteva dopolnila standarda.

MRS 19 Zasluški zaposlencev

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute, v kateri je izražena obveznost, in ne z upoštevanjem valute države, v kateri je obveznost. V primeru neobstoja globine trga visoko-kakovostnih podjetniških obveznic v določeni valuti, mora podjetje uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic. Dopolnila morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja.

Novi standardi MSRP in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna

V nadaljevanju je predstavitev standardov in pojasnil, ki jih je sprejela EU, vendar do datuma konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov še niso stopila v veljavo. Zavarovalnica namerava te standarde in pojasnila upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi. Zavarovalnica ni sprejela nobenega od spodaj navedenih standardov pred začetkom njihove uporabe.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je julija 2014 objavil končno različico standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilte in računovodskega varovanja pred tveganjem. Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Podjetja morajo prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, vendar pri tem razkritje primerjalnih podatkov ni obvezno.

Sprejem prenovljenega standarda MSRP 9 vpliva na razporeditev in merjenje finančnih sredstev zavarovalnice, vendar ne vpliva na razvrstitev in merjenje njenih finančnih obveznosti. Zavarovalnica bo novi standard začela uporabljati hkrati z uporabo MSRP 4.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15. Standard vzpostavlja petstopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje pričakuje od pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15 podjetje pripozna prihodke v znesku, ki predstavlja plačilo in ki ga pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na stranko. Obenem MSRP 15 zagotavlja bolj strukturiran pristop k merjenju in pripoznavanju prihodkov. Novi standard tako nadomešča vse sedanje zahteve pripoznavanja prihodkov v skladu z MSRP. Podjetje mora novi standard uporabiti ali v celoti za pretekla obdobja ali v prilagojeni obliki za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Zavarovalnica trenutno ocenjuje vpliv novega standarda, ki ga bo upoštevala od datuma njegove veljavnosti.

Novi standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Januarja 2016 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil standard MSRP 16, ki nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 Najemi, pojasnilo OPMSRP 4 Določanje, ali dogovor vsebuje najem, ter pojasnili strokovnega odbora za pojasnjevanje SOP-15 Poslovni najemi–spodbude in SOP-27 Ocenjevanje vsebine poslov, ki vključujejo pravno obliko najema. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru enotnega modela bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. Standard vključuje dve izjemi od pripoznanja s strani najemnika, in sicer pri najemu sredstev »nizke vrednosti« (npr. osebnih računalnikov)

in pri kratkoročnih zakupih (kadar traja najem 12 mesecev ali manj). Na dan začetka najema mora tako najemnik pripoznati obveznost za plačilo najemnine (obveznost iz naslova zakupa) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema (pravica do uporabe sredstva). Obenem mora najemnik ločeno pripoznati stroške obresti najema in stroške amortizacije pravice do uporabe sredstva.

Novi standard tudi določa, da mora najemnik ob pojavu določenih dogodkov (kot je na primer sprememba najemne dobe, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi sprememb indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje teh plačil) ponovno izmeriti obveznost iz naslova najema. Praviloma bo moral najemnik pripoznati znesek prevrednotenja najemne obveznosti kot prilagoditev pravice do uporabe sredstva.

V skladu z MSRP 16 ostaja računovodska obravnava najema s strani najemodajalca v bistvu enaka kot je v obstoječem MRS 17. Najemodajalec bo tudi v prihodnje vse zakupe razvrstil po enakem principu, kot je določeno v MRS 17, in ločil med dvema vrstama najema: operativni in finančni najem. MSRP 16 tako od najemnika kot od najemodajalca zahteva obsežnejša razkritja kot dozdajšnji MRS 17.

MSRP 16 stopi v veljavo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena, če zavarovalnica že poroča v skladu z zahtevami MSRP 15. Pri uporabi standarda se lahko najemnik odloči bodisi za popoln ali prilagojen pristop za pretekla obdobja. Prehodne določbe standarda podjetjem obenem dovoljujejo uporabo določenih olajšav.

Predvidevamo, da nov standard ne bo imel vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

MSRP 14 Razmejitve, ki izhajajo iz regularnih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz regularnih storitev, v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi usmeritvami. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička, ter razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij.

Dopolnila standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnilo obravnava navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje, kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja. Predvidevamo, da dopolnila standardov ne bodo pomembno vplivala na konsolidirane računovodske izkaze.

MRS 12 Pripoznavanje odloženih davkov za nerealizirane izgube – dopolnila MRS 12

Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje proučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v dobro katerega lahko odpravi odbitne začasne razlike. Poleg tega dopolnila pojasnjujejo, kako naj podjetje določi prihodnje obdavčljive dobičke, in opisujejo okoliščine, v katerih lahko podjetje dobiček pri izterjavi nekaterih sredstev nad njihovo neodpisano vrednostjo, vključni v postavko obdavčljivi dobiček.

Podjetje mora ta dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer lahko ob njihovi začetni uporabi, spremembe začetnega stanja kapitala prvega primerjalnega obdobja pripozna v začetnem stanju zadržanega dobička (ali drugih ustreznih sestavinah kapitala) brez porazdelitve učinka spremembe med začetnim stanjem zadržanega dobička in drugimi sestavinami kapitala. Podjetje mora razkriti uporabo te olajšave.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Če podjetje uporabi dopolnila za zgodnejše obdobje, mora to dejstvo razkriti. Zavarovalnica ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

MRS 7 Spodbuda razkritja – dopolnila MRS 7

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je dopolnila MRS 7 Izkaz denarnih tokov, objavil v okviru svojih prizadevanj za spodbujanje razkritij. Dopolnila MRS 7 tako od podjetja zahtevajo, da v svoje računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno višine sprememb obveznosti podjetja iz naslova financiranja in, ki vključujejo spremembe, ki so posledica denarnih tokov in negotovinskih sprememb. Pri začetni uporabi dopolnil standarda podjetju ni treba predložiti primerjalnih podatkov za prejšnja obdobja.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. V skladu z dopolnili standarda bo zavarovalnica v letno poročilo po potrebi vključila dodatna razkritja.

Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine »Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition«.

Dopolnila pojasnjujejo:

- kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladna z vsebino pogodbe,
- kako naj podjetje uporabi usmeritev, in ne navodil, za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, ki je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke od licenčnih in daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugim obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe.

Poleg tega dopolnitve vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za:

- zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja in
- prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard.

Dopolnila standarda začnejo veljati 1. 1. 2018, ko začne veljati tudi MSRP 15. Dopolnila dodatno pojasnjujejo, vendar ne spreminjajo zahtev MSRP 15. Podjetja morajo ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in podjetje jo mora razkriti.

Zavarovalnica trenutno ocenjuje vpliv pojasnil, ki jih bo upoštevala od datuma začetka njihove veljavnosti.

MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami – dopolnila MSRP 2

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je v okviru dopolnil MSRP 2 Plačilo z delnicami, obravnaval tri glavna področja, in sicer:

- vpliv odmernih pogojev pri merjenju z denarjem poravnane plačilne transakcije z delnicami;
- razvrstitev plačilnih transakcij z delnicami na podlagi sodil za neto poravnavo davčnega odtegljaja; in
- računovodsko obravnavo sprememb pogojev plačilne transakcije z delnicami, ki imajo za posledico prerazvrstitev postavke v kapital.

Dopolnila mora podjetje uporabiti brez preračuna postavk preteklih obdobj, pri čemer je uporaba za nazaj dovoljena le, če podjetje upošteva vsa tri dopolnila in, če so izpolnjeni vsi drugi kriteriji. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnilo ne bo imelo vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

MSRP 4 - Uporaba standarda MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi s standardom MSRP 4 Zavarovalne pogodbe – dopolnila MSRP 4

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih, MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti, med katerimi lahko izbirajo podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe: začasno izjemo od uporabe MSRP 9 in prekrivni pristop.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zavarovalnica ocenjuje vpliv dopolnil na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

Letne izpopolnitve standardov v obdobju 2014–2016

Izpopolnitve vključujejo dopolnila treh standardov:

- MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah: standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo obseg standarda in določajo, da zahteve v zvezi z razkritji (razen tistih iz odstavkov B10 do B16), veljajo za deleže podjetja iz odstavka 5, ki so razvrščena med sredstva za prodajo, sredstva za razdelitev, ali so pripoznana kot ustavljeno poslovanje v skladu s standardom MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje.
- MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Dopolnila odpravljajo kratkoročne izjeme standarda MSRP 1 iz odstavkov E3–E7, saj so že služile svojemu namenu in niso več potrebne.
- MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti v izkazu poslovnega izida.

Zavarovalnica ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

Pojasnilo OPMSRP 22 Transakcije v tuji valuti in predplačilo kupnine

Pojasnilo obravnava uporabo menjalnega tečaja pri poslih, ki vključujejo plačilo ali prejem predplačila v tuji valuti.

Pojasnilo zadeva transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila, pred pripoznanjem s tem povezanih sredstev,

odhodkov ali prihodkov. To pa ne velja v primeru, da podjetje pri prvotnem pripoznanju nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke izmeri po pošteni vrednosti, ali po pošteni vrednosti prejete ali plačane kupnine na datum, ki ni datum začetnega pripoznanja teh nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti. Prav tako pojasnilo ne velja za obračun davka od dobička, za zavarovalne pogodbe, ali pozavarovalne pogodbe.

OPMSRP 22 velja za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Pojasnilo lahko podjetja uporabijo bodisi za prihodnja obdobja za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki so v skladu s pojasnilom pri začetnem merjenju pripoznana na dan začetka obdobja poročanja ali kasneje, ko podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali na začetku predhodnega obdobja poročanja, in te podatke predstavi v okviru primerjalnih informacij.

Zavarovalnica ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

Spremembe standarda MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnila pojasnjujejo zahteve ob prenosu na naložbene nepremičnine ali iz njih. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena.

Dopolnila se nanašajo na spremembe v uporabi, ki se pojavijo ob ali po začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi ta pojasnila. Uporaba za nazaj je dovoljena, vendar brez upoštevanja okoliščin ali posledic dogodka po njegovem nastanku. Zavarovalnica ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na konsolidirane in ločene računovodske izkaze.

5.12 Poročanje po odsekih

Zavarovalnica Triglav je kompozitna zavarovalnica, ki izvaja storitve premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Glede na to, da so to zaokrožene ekonomske celote, se spremljajo kot poslovni segmenti. Vodijo se ločene poslovne knjige in knjigovodske evidence. Delitev prihodkov in odhodkov med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji je opisana v nadaljevanju. Ločeno so izkazani tudi sredstva in viri teh sredstev, vključno s kapitalom.

Poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine po poslovnih segmentih (premoženjska, življenjska, zdravstvena zavarovanja ter nezavarovalna dejavnost) in glede na območja (ločeno za slovenski trg in druge trge).

Delitev prihodkov in odhodkov med posameznimi odseki za potrebe poročanja je obrazložena v nadaljevanju.

Uskladitev bilančne vsote Zavarovalnice Triglav

V izkazu finančnega položaja po poslovnih segmentih so vse postavke izkazane nepobotane. V skupnem izkazu finančnega položaja pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji ter terjatve in obveznosti za odloženi davek pobotane, kot je prikazano v naslednji tabeli.

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupna bilančna vsota (nepobotano stanje)	2.761.482.778	2.707.758.359
Medsebojne terjatve in obveznosti	-6.410.518	-7.598.782
Obveznosti in terjatve za odloženi davek	-14.739.215	-14.726.987
Pobotano stanje	2.740.333.045	2.685.432.591

Medsebojne terjatve in obveznosti nastanejo zaradi delitve stroškov, kot je navedeno v nadaljevanju.

Delitev prihodkov in odhodkov med poslovnimi segmenti za potrebe poročanja je obrazložena v nadaljevanju.

Prihodki

Prihodki od zavarovalnih premij se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, ločeno pa se spremlja tudi geografska delitev (za Slovenijo in druge države).

Prihodki od naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Po posameznih zavarovalnih vrstah in po 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 posebej tudi po zavarovalnih skupinah.

Drugi prihodki od zavarovanj in drugi prihodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Zaradi spremljanja zavarovalno-tehničnega izida so prihodki nezavarovalnih družb v celoti vključeni med druge prihodke. Drugi čisti zavarovalni prihodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, deloma direktno, deloma po ključu (ključ je enak kot pri prihodkih od naložb).

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 direktno ter po ključu, ki je enak kot za delitev drugih obratovalnih stroškov.

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij (rezervacij za bonuse in popuste ter drugih) 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.

Drugi čisti zavarovalni odhodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, deloma direktno, deloma po ključu. Drugi odhodki od 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 v celoti vključeni med druge odhodke, v pojasnilih k računovodskim izkazom pa so ustrezno prikazani tudi po svojih naravnih vrstah.

Vsi odhodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko razdelitev, posebej za Slovenijo in za druge države.

Dodatna razkritja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Stroški amortizacije po posameznih področjih poslovanja so razkriti v okviru obratovalnih stroškov v [→ poglavju 4.12].

Vrednost nakupa neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih odsekih je razvidna iz spodnje tabele:

	v EUR				
Skupina Triglav Leto 2016	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	5.882.534	1.926.445	319.432	39.275	8.167.686
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	5.096.370	236.929	201.677	604.424	6.139.400
Investicije v naložbene nepremičnine	597.478	0	0	18.423.463	19.020.941
	v EUR				
Skupina Triglav Leto 2015	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	4.657.694	608.150	641.837	148.870	6.056.551
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	6.138.992	150.240	290.528	4.570.828	11.150.588
Investicije v naložbene nepremičnine	425.441	0	0	4.463	429.904

Največja izpostavljenost Skupine Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: Nova ljubljanska banka, d.d.: 17.668.797 evrov,
- pri življenjskih zavarovanjih: Commerzbank, AG: 66.107.017 evrov
- pri zdravstvenih zavarovanjih: N.V.Bank Nederlandse Gemeenten: 816.633 evrov,
- pri nezavarovalnih družbah: Abanka, d.d.: 10.253.509 evrov.

	v EUR		
Zavarovalnica Triglav Leto 2016	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA			
Investicije v neopredmetena sredstva	4.163.365	1.805.265	5.968.630
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	2.943.570	193.806	3.137.376
Investicije v naložbene nepremičnine	269.987	0	269.987
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
Amortizacija v tekočem letu	-7.572.502	-1.617.712	-9.190.214
Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese	-14.181.138	0	-14.181.138
Prihodki od odprave oslabitve terjatev	12.581.923	1.727	12.583.650
Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin	0	0	0
Odhodki od oslabitve drugih terjatev	-120.089	-10.724	-130.812
Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev	67.000	14.757	81.756

	v EUR		
Zavarovalnica Triglav Leto 2015	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA			
Investicije v neopredmetena sredstva	4.220.723	586.034	4.806.757
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	4.412.800	129.928	4.542.728
Investicije v naložbene nepremičnine	18.512.765	0	18.512.765
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
Amortizacija v tekočem letu	-7.360.629	-1.604.101	-8.964.730
Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese	-15.584.813	-6.667	-15.591.480
Prihodki od odprave oslabitve terjatev	14.961.629	0	14.961.629
Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin	-996.552	0	-996.552
Odhodki od oslabitve drugih terjatev	-95.441	-17.876	-113.317
Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev	118.855	16.261	135.117

Največja izpostavljenost Zavarovalnice Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: Nova ljubljanska banka, d.d.: 15.036.596 evrov in
- pri življenjskih zavarovanjih: Commerzbank, AG: 66.107.017 evrov.

	2016					2015				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
Skupina Triglav										
Vseobsegajoči donos po področjih										
ČISTI DOBIČEK OBDOBJA PO OBDAVČITVI	63.293.520	15.587.538	3.303.538	147.178	82.331.774	59.973.409	19.932.426	5.690.619	3.264.740	88.861.194
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	5.079.234	3.929.216	432.159	1.149.402	10.590.011	-13.072.485	-5.299.412	-769.437	334.965	-18.806.369
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-413.840	-82.783	-18.680	-17.326	-532.629	158.819	36.305	3.605	-83.581	115.148
Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi z pokojninskimi načrti z določenimi zasluški	-338.072	-66.960	-18.680	-17.326	-441.038	182.824	40.489	3.605	-83.581	143.337
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovniizid	-75.768	-15.823	0	0	-91.591	-24.005	-4.184	0	0	-28.189
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	5.493.074	4.011.999	450.839	1.166.728	11.122.640	-13.231.304	-5.335.717	-773.042	418.546	-18.921.517
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	7.664.391	14.080.157	587.841	1.436.565	23.768.954	-15.939.755	-27.589.269	-931.376	994.492	-43.465.908
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	11.550.817	19.433.955	766.785	1.436.565	33.188.122	-8.907.223	-3.721.391	194.931	994.492	-11.439.191
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-3.886.426	-5.353.798	-178.944	0	-9.419.168	-7.032.532	-23.867.878	-1.126.307	0	-32.026.717
Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo	89	0	0	0	89	0	-381.226	0	0	-381.226
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja – kapitalska metoda	0	0	0	402.548	402.548	0	30.807	0	-343.792	-312.985
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	0	-6.554.570	0	0	-6.554.570	0	17.740.272	0	0	17.740.272
Prevedbeni popravek kapitala	634.614	51.805	0	-101.311	585.108	61.261	-16.622	0	6.330	50.969
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-2.806.020	-3.565.393	-137.002	-571.074	-7.079.489	2.647.190	4.880.321	158.334	-238.484	7.447.361
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	68.372.754	19.516.754	3.735.697	1.296.580	92.921.785	46.900.923	14.633.014	4.921.182	3.599.705	70.054.825
Delež obvladujočih lastnikov	67.790.842	19.814.000	3.735.697	1.348.648	92.689.187	47.040.569	14.365.821	4.921.182	3.893.462	70.221.035
Neobvladujoči deleži	581.912	-297.246	0	-52.068	232.598	-139.646	267.193	0	-293.757	-166.210

	2016			2015		
	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
Zavarovalnica Triglav						
Vseobsegajoči donos po področjih						
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi	61.127.344	14.206.258	75.333.602	40.333.066	18.172.752	58.505.818
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	4.517.734	4.610.781	9.128.515	-9.541.648	-7.953.479	-17.495.126
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-410.006	-82.783	-492.789	178.600	36.305	214.905
Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluški	-334.238	-66.960	-401.198	199.088	40.489	239.577
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-75.768	-15.823	-91.591	-20.488	-4.184	-24.672
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	4.927.740	4.693.564	9.621.304	-9.720.248	-7.989.784	-17.710.031
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	7.387.066	14.802.889	22.189.955	-11.711.142	-30.730.657	-42.441.799
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.940.230	19.640.087	28.580.317	-4.113.934	-6.862.923	-10.976.857
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-1.553.164	-4.837.198	-6.390.362	-7.597.208	-23.867.734	-31.464.942
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	0	-6.554.570	-6.554.570	0	17.740.272	17.740.272
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-2.459.326	-3.554.755	-6.014.081	1.990.894	5.000.601	6.991.496
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	65.645.078	18.817.039	84.462.117	30.791.418	10.219.273	41.010.692

5.12.1 Poročanje po poslovnih segmentih Skupine Triglav

V nadaljevanju sta prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih za tekoče in preteklo leto.

V postopku konsolidacije so ključne medsebojne izločitve med odseki, ki so vplivale na poslovni izid odsekov, naslednje: prihodki in stroški pridobivanja zavarovanj ter prihodki od premij in obratovalni stroški. Navedene izločitve niso vplivale na konsolidirani poslovni izid. Ključne medsebojne izločitve, ki so vplivale tako na poslovni izid odsekov kot tudi na konsolidirani poslovni izid, so učinki kapitalske metode 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.

v EUR

	31. 12. 2016						
Izkaz finančnega položaja	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	1.710.431.404	1.950.198.994	50.565.069	189.872.226	3.901.067.693	-326.182.270	3.574.885.423
Neopredmetena sredstva	66.610.433	2.543.966	957.696	3.711.493	73.823.588	0	73.823.588
Opredmetena osnovna sredstva	87.241.429	11.088.587	1.430.541	8.172.871	107.933.428	0	107.933.428
Odložene terjatve za davek	13.900.553	1.336.641	270.553	285.367	15.793.114	0	15.793.114
Naložbene nepremičnine	53.171.613	2.286.948	0	35.020.188	90.478.749	5.363.971	95.842.720
Finančne naložbe v odvisnih družbah	128.224.747	10.578.066	0	66.439.368	205.242.181	-205.242.181	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	0	4.144.637	0	2.681.763	6.826.400	0	6.826.400
Finančna sredstva	1.027.520.871	1.881.153.435	43.172.848	47.480.986	2.999.328.140	-25.024.859	2.974.303.281
Finančne naložbe	1.027.520.871	1.421.170.613	43.172.848	47.480.986	2.539.345.318	-25.024.859	2.514.320.459
- v posojila in depozite	99.799.691	65.243.436	94.678	4.384.687	169.522.492	-20.790.854	148.731.638
- v posesti do zapadlosti	0	231.342.393	0	0	231.342.393	0	231.342.393
- razpoložljive za prodajo	915.935.021	739.668.176	43.078.170	43.096.299	1.741.777.666	-3.734.594	1.738.043.072
- vrednotene po poštenu vrednosti	11.786.159	384.916.608	0	0	396.702.767	-499.411	396.203.356
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	459.982.822	0	0	459.982.822	0	459.982.822
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	146.560.701	45.965	65.090	0	146.671.756	-69.586.973	77.084.783
Terjatve	164.484.623	5.305.518	4.490.337	10.191.907	184.472.385	-31.551.296	152.921.089
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.083.004	613.437	4.077.473	0	86.773.914	-2.714.748	84.059.166
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	59.119.683	9.485	36.998	0	59.166.166	-24.066.316	35.099.850
- terjatve za odmerjeni davek	747.686	154	0	142.436	890.276	0	890.276
- druge terjatve	22.534.250	4.682.442	375.866	10.049.471	37.642.029	-4.770.232	32.871.797
Druga sredstva	2.766.763	46.341	18.490	931.591	3.763.185	-140.932	3.622.253
Denar in denarni ustrezniki	19.949.671	31.668.890	159.514	13.936.399	65.714.474	0	65.714.474
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	1.020.293	1.020.293	0	1.020.293
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.710.431.404	1.950.198.994	50.565.069	189.872.226	3.901.067.693	-326.182.270	3.574.885.423
Kapital	591.821.655	157.208.258	29.592.588	166.050.727	944.673.228	-200.323.481	744.349.747
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	591.821.655	157.208.258	29.592.588	166.050.727	944.673.228	-210.717.714	733.955.514
- osnovni kapital	115.729.153	42.885.603	25.822.144	92.230.534	276.667.434	-202.966.042	73.701.392
- kapitalske rezerve	42.947.231	13.658.827	0	25.088.124	81.694.182	-28.205.492	53.488.690
- rezerve iz dobička	253.088.684	46.665.650	222.038	1.956.708	301.933.080	3.602.377	305.535.457
- presežek iz prevrednotenja	59.890.604	15.157.857	1.493.135	22.201.532	98.743.128	-11.008.000	87.735.128
- zadržani čisti poslovni izid	91.831.887	22.941.388	951.202	13.663.954	129.388.431	43.804.438	173.192.869
- čisti poslovni izid poslovnega leta	31.031.308	17.001.668	1.104.069	10.995.776	60.132.821	-15.916.344	44.216.477
- prevedbeni popravek kapitala	-2.697.212	-1.102.735	0	-85.901	-3.885.848	-28.651	-3.914.499
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	0	0	10.394.233	10.394.233
Podrejene obveznosti	11.073.221	10.029.887	1.500.000	0	22.603.108	-5.734.006	16.869.102
Zavarovalno-tehnične rezervacije	963.579.734	1.295.414.018	12.364.372	0	2.271.358.124	-68.252.900	2.203.105.224
- prenosne premije	275.336.728	462.864	2.463.639	0	278.263.231	-14.623.611	263.639.620
- matematične rezervacije	0	1.272.092.349	0	0	1.272.092.349	1.446.259	1.273.538.608
- škodne rezervacije	662.116.426	18.911.900	9.105.769	0	690.134.095	-54.893.200	635.240.895
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.126.580	3.946.905	794.964	0	30.868.449	-182.348	30.686.101
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	457.683.091	0	0	457.683.091	0	457.683.091
Rezervacije za zaposlence	10.490.082	1.981.637	477.216	601.329	13.550.264	0	13.550.264
Druge rezervacije	1.623.462	1.714.200	258.023	375.532	3.971.217	0	3.971.217
Odložene obveznosti za davek	13.424.776	8.868.633	0	3.107.135	25.400.544	0	25.400.544
Druge finančne obveznosti	5.088.991	1.112.067	99.125	1.164.440	7.464.623	-2.175.930	5.288.693
Obveznosti iz poslovanja	57.976.553	7.925.969	2.416.732	991.817	69.311.071	-27.282.876	42.028.195
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.837.341	7.912.022	2.386.126	0	17.135.489	-1.115.469	16.020.020
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	49.252.099	13.947	30.606	0	49.296.652	-26.167.407	23.129.245
- obveznosti za odmerjeni davek	1.887.113	0	0	991.817	2.878.930	0	2.878.930
Ostale obveznosti	55.352.930	8.261.234	3.857.013	17.581.246	85.052.423	-22.413.077	62.639.346
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

v EUR

	31. 12. 2015						
Izkaz finančnega položaja	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	1.679.001.567	1.889.678.781	50.604.574	210.850.496	3.830.135.418	-336.678.618	3.493.456.800
Neopredmetena sredstva	63.377.779	1.712.780	719.922	4.428.428	70.238.909	-106.577	70.132.332
Opredmetena osnovna sredstva	86.951.057	10.775.245	1.441.300	24.002.591	123.170.193	-1.359.833	121.810.360
Odložene terjatve za davek	14.008.148	1.289.370	560.675	511.746	16.369.939	-376.251	15.993.688
Naložbene nepremičnine	62.922.320	2.340.472	0	14.260.530	79.523.322	-48.039	79.475.283
Finančne naložbe v odvisnih družbah	133.536.347	11.644.151	0	55.021.301	200.201.799	-200.201.799	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	0	4.206.493	0	5.516.391	9.722.884	-2.783.184	6.939.700
Finančna sredstva	968.653.371	1.835.345.188	43.252.890	53.452.910	2.900.704.359	-27.267.576	2.873.436.783
Finančne naložbe	968.653.371	1.370.611.265	43.252.890	53.452.910	2.435.970.436	-27.267.576	2.408.702.860
- v posojila in depozite	99.310.574	91.929.553	3.450.433	12.631.671	207.322.231	-23.450.012	183.872.219
- v posesti do zapadlosti	0	242.406.400	0	0	242.406.400	0	242.406.400
- razpoložljive za prodajo	858.642.721	671.189.004	39.802.457	40.821.239	1.610.455.421	-2.773.783	1.607.681.638
- vrednotene po poštenu vrednosti	10.700.076	365.086.308	0	0	375.786.384	-1.043.781	374.742.603
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	464.733.923	0	0	464.733.923	0	464.733.923
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	135.405.518	18.982	9.264	0	135.433.764	-66.709.459	68.724.305
Terjatve	192.056.461	7.410.928	4.543.950	21.340.783	225.352.122	-58.908.389	166.443.733
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	81.032.421	590.747	3.609.052	0	85.232.220	-1.983.214	83.249.006
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	73.340.738	31.639	33.225	0	73.405.602	-30.581.934	42.823.668
- terjatve za odmerjeni davek	293.547	154	0	7.572	301.273	0	301.273
- druge terjatve	37.389.755	6.788.388	901.673	21.333.211	66.413.027	-26.343.241	40.069.786
Druga sredstva	4.216.294	95.710	41.536	4.350.746	8.704.286	-569.524	8.134.762
Denar in denarni ustrezniki	17.874.272	14.839.462	35.037	17.073.947	49.822.718	-1.893.950	47.928.768
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	10.891.123	10.891.123	23.545.963	34.437.086
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.679.001.567	1.889.678.781	50.604.574	210.850.496	3.830.135.418	-336.678.618	3.493.456.800
Kapital	546.002.252	154.237.056	27.937.085	164.399.854	892.576.247	-188.531.748	704.044.499
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	546.002.252	154.237.056	27.937.085	164.399.854	892.576.247	-199.650.382	692.925.865
- osnovni kapital	114.852.545	41.915.113	25.822.144	159.318.064	341.907.866	-268.206.474	73.701.392
- kapitalske rezerve	42.947.231	13.658.828	0	29.208.975	85.815.034	-30.859.122	54.955.912
- rezerve iz dobička	256.014.524	47.036.141	102.761	2.780.443	305.933.869	-4.988.403	300.945.466
- presežek iz prevrednotenja	55.437.376	12.282.668	1.060.976	20.795.083	89.576.103	-12.008.784	77.567.319
- zadržani čisti poslovni izid	40.642.684	18.952.322	0	-36.651.961	22.943.045	81.560.829	104.503.874
- čisti poslovni izid poslovnega leta	38.725.413	21.541.846	951.204	-10.352.735	50.865.728	34.936.824	85.802.552
- prevedbeni popravek kapitala	-2.617.521	-1.149.862	0	-698.015	-4.465.398	-45.085	-4.510.483
- rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo	0	0	0	0	0	-40.167	-40.167
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	0	0	11.118.634	11.118.634
Podrejene obveznosti	12.437.213	10.028.667	1.500.000	0	23.965.880	-5.213.628	18.752.252
Zavarovalno–tehnične rezervacije	954.328.993	1.243.003.784	12.802.170	0	2.210.134.947	-66.739.736	2.143.395.211
- prenosne premije	264.095.070	437.990	1.967.811	0	266.500.871	-14.442.915	252.057.956
- matematične rezervacije	0	1.219.737.727	0	0	1.219.737.727	0	1.219.737.727
- škodne rezervacije	665.542.581	20.097.217	9.344.074	0	694.983.872	-52.296.821	642.687.051
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	24.691.342	2.730.850	1.490.285	0	28.912.477	0	28.912.477
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	457.046.912	0	0	457.046.912	0	457.046.912
Rezervacije za zaposlence	9.228.780	1.844.498	377.843	1.307.063	12.758.184	-533.053	12.225.131
Druge rezervacije	1.287.507	1.824.621	256.630	3.039.196	6.407.954	-2.553.110	3.854.844
Odložene obveznosti za davek	15.923.234	5.012.534	0	2.253.028	23.188.796	0	23.188.796
Druge finančne obveznosti	2.123.870	1.111.726	98.854	17.482.923	20.817.373	-17.033.091	3.784.282
Obveznosti iz poslovanja	70.745.189	6.492.542	3.930.080	259.979	81.427.790	-33.039.065	48.388.725
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.160.205	6.464.014	3.908.662	0	17.532.881	-914.953	16.617.928
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	60.130.067	22.394	21.418	0	60.173.879	-32.120.249	28.053.630
- obveznosti za odmerjeni davek	3.454.917	6.134	0	259.979	3.721.030	-3.863	3.717.167
Ostale obveznosti	66.924.529	9.076.441	3.701.912	22.108.453	101.811.335	-35.469.360	66.341.975
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	12.434.173	12.434.173

v EUR										
Izkaz poslovnega izida	2016					2015				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	523.385.136	212.395.932	113.812.933	0	849.594.001	518.250.582	212.521.192	108.395.450	0	839.167.224
- obračunane kosmate zavarovalne premije	609.255.380	212.562.325	114.186.110	0	936.003.815	598.195.059	212.546.504	108.374.702	0	919.116.265
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-79.063.138	-17.811	0	0	-79.080.949	-77.024.897	-20.737	0	0	-77.045.634
- sprememba prenosnih premij	-6.807.106	-148.582	-373.177	0	-7.328.865	-2.919.580	-4.575	20.748	0	-2.903.407
Skupaj prihodki od finančnih sredstev	51.491.182	92.331.909	1.084.435	1.109.959	146.017.485	65.263.497	231.305.439	2.081.917	2.257.721	300.908.574
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	2.928.469	297	0	187.808	3.116.574	2.737.091	1.692.712	0	1.024.797	5.454.600
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	297	0	187.808	188.105	0	0	0	1.024.797	1.024.797
- obresti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- dobički od prodaje	2.928.469	0	0	0	2.928.469	2.737.091	1.692.712	0	0	4.429.803
- drugi finančni prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki od drugih finančnih sredstev	48.562.713	68.877.335	1.084.435	922.151	119.446.634	62.526.406	136.735.933	2.081.917	1.232.924	202.577.180
- obresti	27.343.518	40.731.024	737.088	23.944	68.835.574	30.029.389	40.276.814	810.115	126.230	71.242.548
- dividende	1.929.416	778.555	0	648.798	3.356.769	1.578.310	1.070.818	0	569.392	3.218.520
- sprememba poštene vrednosti	208.040	7.605.724	0	0	7.813.764	3.890.812	35.399.997	0	0	39.290.809
- dobički od prodaje	16.002.196	17.426.228	347.231	203.434	33.979.089	18.254.536	57.721.163	1.271.796	230.010	77.477.505
- drugi finančni prihodki	3.079.543	2.335.804	116	45.975	5.461.438	8.773.359	2.267.141	6	307.292	11.347.798
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	23.454.277	0	0	23.454.277	0	92.876.794	0	0	92.876.794
Drugi zavarovalni prihodki	5.280.492	70.982	40.698	0	5.392.172	6.997.314	347.086	86.558	0	7.430.958
- prihodki od provizij	191.692	61.101	0	0	252.793	2.182.847	311.789	0	0	2.494.636
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	5.088.800	9.881	40.698	0	5.139.379	4.814.467	35.297	86.558	0	4.936.322
Drugi prihodki	8.745.715	96.490	70.929	44.624.041	53.537.175	5.620.632	1.635.822	40.005	69.963.797	77.260.256
Čisti odhodki za škode	295.134.571	181.020.651	100.947.196	0	577.102.418	296.915.115	178.527.944	94.900.235	0	570.343.294
- obračunani kosmati zneski škod	329.541.358	182.237.935	94.240.276	0	606.019.569	330.011.987	178.448.266	86.380.263	0	594.840.516
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-21.683.882	-8.138	0	0	-21.692.020	-23.519.322	-16.075	0	0	-23.535.397
- spremembe škodnih rezervacij	-12.722.905	-1.209.146	-243.149	0	-14.175.200	-9.577.550	95.753	1.050.802	0	-8.430.995
- odhodki za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	6.950.069	0	6.950.069	0	0	7.469.170	0	7.469.170
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-575.645	48.482.291	-695.321	0	47.211.325	-294.167	60.636.822	-2.263	0	60.340.392
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	776.648	0	0	776.648	0	-1.882.145	0	0	-1.882.145
Odhodki za bonuse in popuste	11.322.695	8.935	0	0	11.331.630	10.199.444	3.515	0	0	10.202.959
Obratovalni stroški	165.281.584	32.633.456	10.760.668	0	208.675.708	159.840.354	32.246.863	9.708.916	0	201.796.133
- stroški pridobivanja zavarovanj	118.898.565	18.935.819	3.168.629	0	141.003.013	114.029.487	19.339.326	2.789.606	0	136.158.419
- drugi obratovalni stroški	46.383.019	13.697.637	7.592.039	0	67.672.695	45.810.867	12.907.537	6.919.310	0	65.637.714
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	19.444.975	20.577.551	44.482	2.466.871	42.533.879	29.200.580	150.083.982	182.081	900.613	180.367.256
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	738.755	0	0	2.435.436	3.174.191	4	18.800	0	1.141.611	1.160.415
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0	247.812	247.812	0	18.800	0	276.458	295.258
- obresti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	738.755	0	0	2.187.624	2.926.379	0	0	0	865.153	865.153
- trajne oslabitve	0	0	0	0	0	4	0	0	0	4
- drugi finančni odhodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki od drugih finančnih sredstev in obveznosti	18.706.220	19.071.747	44.482	31.435	37.853.884	29.200.576	66.632.220	182.081	-240.998	95.773.879
- obresti	683.523	590.025	0	40.957	1.314.505	1.115.699	687.215	0	374.532	2.177.446
- sprememba poštene vrednosti	385.818	6.502.259	0	394	6.888.471	1.728.879	47.808.348	0	74	49.537.301
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	9.348.133	10.116.648	9.685	-23.444	19.451.022	7.232.495	15.101.943	145.488	-676.029	21.803.897
- trajne oslabitve	3.162.126	34.899	0	0	3.197.025	3.638.012	189.433	0	0	3.827.445
- drugi finančni odhodki	5.126.620	1.827.916	34.797	13.528	7.002.861	15.485.491	2.845.281	36.593	60.425	18.427.790
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	1.505.804	0	0	1.505.804	0	83.432.962	0	0	83.432.962
Drugi zavarovalni odhodki	14.764.900	1.870.761	402.684	0	17.038.345	16.909.788	1.042.941	259.417	0	18.212.146
Drugi odhodki	12.639.440	1.811.607	82.068	40.199.675	54.732.790	14.300.153	1.605.296	80.293	66.923.558	82.909.300
Poslovni izid pred obdavčitvijo	70.890.005	17.713.413	3.467.218	3.067.454	95.138.090	69.060.758	23.544.321	5.475.251	4.397.347	102.477.677
Odhodek za davek	7.596.485	2.125.875	163.680	2.920.276	12.806.316	9.087.349	3.611.895	-215.368	1.132.607	13.616.483
ČISTI POSLOVNI IZID	63.293.520	15.587.538	3.303.538	147.178	82.331.774	59.973.409	19.932.426	5.690.619	3.264.740	88.861.194
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	62.831.756	15.601.233	3.303.538	199.226	81.935.753	59.978.948	19.597.367	5.690.619	3.558.501	88.825.435
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	461.764	-13.695	0	-52.048	396.021	-5.539	335.059	0	-293.761	35.759

5.12.2 Poročanje po poslovnih segmentih Zavarovalnice Triglav

	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
Izkaz finančnega položaja	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
SREDSTVA	1.197.481.419	1.564.001.358	2.761.482.778	1.174.656.551	1.533.101.808	2.707.758.359
Neopredmetena sredstva	53.370.950	2.513.617	55.884.567	51.469.624	1.674.020	53.143.644
Opredmetena osnovna sredstva	57.112.392	9.118.064	66.230.456	57.485.007	9.549.987	67.034.994
Odložene terjatve za davek	13.442.264	1.296.951	14.739.215	13.476.586	1.250.401	14.726.987
Naložbene nepremičnine	48.345.052	1.266.365	49.611.417	51.575.234	1.295.574	52.870.808
Finančne naložbe v odvisnih družbah	122.086.439	8.545.999	130.632.438	126.143.038	8.545.998	134.689.036
Finančne naložbe v pridruženih družbah	0	9.503.047	9.503.047	0	7.259.875	7.259.875
Finančna sredstva	733.241.225	1.513.302.645	2.246.543.870	699.630.730	1.494.809.747	2.194.440.477
Finančne naložbe:	733.241.225	1.079.259.376	1.812.500.601	699.630.730	1.048.220.186	1.747.850.916
- v posojila in depozite	38.389.616	44.008.278	82.397.894	40.234.999	68.346.748	108.581.747
- v posesti do zapadlosti	0	168.983.706	168.983.706	0	178.250.255	178.250.255
- razpoložljive za prodajo	687.302.729	678.146.717	1.365.449.446	651.006.775	617.271.546	1.268.278.321
- vrednotene po poštenu vrednosti	7.548.880	188.120.675	195.669.555	8.388.956	184.351.637	192.740.593
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	434.043.269	434.043.269	0	446.589.561	446.589.561
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	76.416.041	39.066	76.455.107	69.916.901	18.493	69.935.394
Terjatve	79.220.347	3.059.256	82.279.603	98.253.231	5.062.276	103.315.507
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	58.026.869	464.734	58.491.603	57.484.337	474.676	57.959.013
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.536.781	1.315	7.538.096	12.204.759	14.439	12.219.198
- terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
- druge terjatve	13.656.697	2.593.207	16.249.904	28.564.135	4.573.161	33.137.296
Druga sredstva	1.946.367	3.044	1.949.412	2.784.635	7.044	2.791.679
Denar in denarni ustrezniki	12.300.342	15.353.304	27.653.646	3.921.565	3.628.393	7.549.958
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.197.481.419	1.564.001.358	2.761.482.778	1.174.656.551	1.533.101.808	2.707.758.359
Kapital	448.114.222	115.274.895	563.389.117	416.857.921	113.702.351	530.560.272
- osnovni kapital	51.340.540	22.360.852	73.701.392	51.340.540	22.360.852	73.701.392
- kapitalske rezerve	40.344.978	13.067.907	53.412.884	40.344.978	13.067.907	53.412.884
- rezerve iz dobička	243.448.752	45.513.891	288.962.643	237.152.390	45.513.891	282.666.281
- presežek iz prevrednotenja	48.073.456	16.816.861	64.890.318	43.547.114	12.204.329	55.751.443
- zadržani čisti poslovni izid	41.379.152	3.309.126	44.688.278	4.828.190	2.382.620	7.210.810
- čisti poslovni izid poslovnega leta	23.527.344	14.206.258	37.733.602	39.644.710	18.172.752	57.817.462
Podrejene obveznosti	11.073.221	10.029.887	21.103.108	11.072.611	10.028.667	21.101.278
Zavarovalno–tehnične rezervacije	663.716.670	981.461.141	1.645.177.811	667.217.986	947.726.143	1.614.944.129
- prenosne premije	188.067.543	420.333	188.487.876	180.141.569	417.422	180.558.991
- matematične rezervacije	0	959.268.937	959.268.937	0	925.402.898	925.402.898
- škodne rezervacije	453.377.312	17.863.463	471.240.775	467.032.829	19.214.892	486.247.722
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	22.271.815	3.908.408	26.180.223	20.043.588	2.690.931	22.734.518
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	431.125.308	431.125.308	0	438.920.157	438.920.157
Rezervacije za zaposlence	8.690.246	1.857.268	10.547.514	7.559.612	1.629.426	9.189.038
Druge rezervacije	577.969	111.700	689.669	381.762	0	381.762
Odložene obveznosti za davek	11.434.105	10.370.519	21.804.624	14.179.377	6.815.763	20.995.140
Druge finančne obveznosti	1.852.710	0	1.852.710	1.752.990	0	1.752.990
Obveznosti iz poslovanja	18.179.880	6.272.070	24.451.951	18.165.801	5.720.912	23.886.713
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.930.272	6.272.070	11.202.342	5.270.069	5.715.512	10.985.581
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.507.585	0	11.507.586	10.259.196	5.400	10.264.596
- obveznosti za odmerjeni davek	1.742.023	0	1.742.023	2.636.536	0	2.636.536
Druge obveznosti	33.842.396	7.498.570	41.340.966	37.468.491	8.558.389	46.026.880

	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
Izkaz poslovnega izida						
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	339.908.447	169.856.757	509.765.204	342.706.800	174.333.436	517.040.236
- obračunane kosmate zavarovalne premije	422.860.052	170.268.959	593.129.011	411.536.169	174.724.776	586.260.945
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-78.099.107	-409.291	-78.508.398	-72.073.868	-386.750	-72.460.618
- sprememba prenosnih premij	-4.852.498	-2.911	-4.855.409	3.244.499	-4.590	3.239.909
Skupaj prihodki od finančnih sredstev	43.583.122	72.413.992	115.997.114	70.575.579	204.307.590	274.883.169
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	9.774.628	62.153	9.836.781	29.275.772	2.412.367	31.688.139
- obresti	857.579	0	857.579	1.985.141	0	1.985.141
- dividende	0	62.153	62.153	26.905.819	2.412.367	29.318.186
- dobički od prodaje	8.911.599	0	8.911.599	376.413	0	376.413
- drugi finančni prihodki	5.450	0	5.450	8.399	0	8.399
Prihodki od drugih finančnih sredstev	33.808.494	49.275.625	83.084.119	41.299.807	110.022.606	151.322.413
- obresti	18.803.992	29.552.144	48.356.136	20.330.127	28.587.457	48.917.584
- dividende	1.770.834	596.811	2.367.645	1.494.241	989.813	2.484.054
- spremembe poštene vrednosti	20.948	1.687.166	1.708.114	3.525.559	22.727.877	26.253.436
- dobički od prodaje	12.285.124	16.967.581	29.252.705	12.907.061	55.634.928	68.541.989
- drugi finančni prihodki	927.596	471.923	1.399.519	3.042.819	2.082.531	5.125.350
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	23.076.214	23.076.214	0	91.872.617	91.872.617
Drugi zavarovalni prihodki	19.074.180	85.969	19.160.149	17.349.033	334.798	17.683.831
- prihodki od provizij	15.115.964	85.902	15.201.866	12.661.828	334.798	12.996.626
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	3.958.216	67	3.958.283	4.687.205	0	4.687.205
Drugi prihodki	8.987.440	3.658.175	12.645.615	5.219.708	4.039.244	9.258.952
Čisti odhodki za škode	188.656.282	162.083.483	350.739.765	189.964.845	159.633.465	349.598.310
- obračunani kosmati zneski škod	227.621.163	163.615.157	391.236.320	230.472.707	160.094.850	390.567.557
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-20.519.696	-159.671	-20.679.367	-24.305.147	-613.809	-24.918.956
- spremembe škodnih rezervacij	-18.445.185	-1.372.003	-19.817.188	-16.202.715	152.424	-16.050.291
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	550.376	28.208.149	28.758.525	-737.495	39.994.720	39.257.225
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	-7.469.473	-7.469.473	0	-4.032.292	-4.032.292
Odhodki za bonuse in popuste	9.108.703	0	9.108.703	8.265.040	0	8.265.040
Obratovalni stroški	111.447.026	30.782.572	142.229.598	107.699.032	30.162.937	137.861.969
- stroški pridobivanja zavarovanj	81.862.364	20.725.169	102.587.533	78.975.624	20.633.364	99.608.988
- drugi obratovalni stroški	29.584.662	10.057.403	39.642.065	28.723.408	9.529.573	38.252.981
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	16.003.185	14.160.209	30.163.394	66.316.362	133.750.753	200.067.115
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	551.754	0	551.754	47.292.586	0	47.292.586
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	544.414	0	544.414	882.000	0	882.000
- trajne oslabitve	0	0	0	46.351.490	0	46.351.490
- drugi finančni odhodki	7.340	0	7.340	59.096	0	59.096
Odhodki od drugih finančnih sredstev in obveznosti	15.451.431	12.801.425	28.252.856	19.023.776	50.317.791	69.341.567
- obresti	764.078	618.986	1.383.064	1.180.586	719.656	1.900.242
- spremembe poštene vrednosti	309.525	1.575.491	1.885.016	1.554.335	32.514.026	34.068.361
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	8.547.686	9.610.849	18.158.535	5.595.339	14.907.416	20.502.755
- trajne oslabitve	3.097.058	0	3.097.058	231.310	0	231.310
- drugi finančni odhodki	2.733.084	996.099	3.729.183	10.462.206	2.176.693	12.638.899
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	1.358.784	1.358.784	0	83.432.962	83.432.962
Drugi zavarovalni odhodki	8.229.970	246.109	8.476.079	7.603.408	232.591	7.835.999
Drugi odhodki	10.463.310	1.680.379	12.143.689	10.071.067	1.508.258	11.579.325
Poslovni izid pred obdavčitvijo	67.094.337	16.323.465	83.417.802	46.668.861	21.764.636	68.433.497
Davek od dohodka	5.966.993	2.117.207	8.084.200	6.335.795	3.591.884	9.927.679
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	61.127.344	14.206.258	75.333.602	40.333.066	18.172.752	58.505.818

5.12.3 Poročanje po območjih poslovanja Skupine Triglav

	31. 12. 2016				
Izkaz finančnega položaja	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	3.530.198.569	370.869.124	3.901.067.693	-326.182.270	3.574.885.423
Neopredmetena sredstva	60.636.141	13.187.447	73.823.588	0	73.823.588
Opredmetena osnovna sredstva	72.319.690	35.613.738	107.933.428	0	107.933.428
Odložene terjatve za davek	15.295.135	497.979	15.793.114	0	15.793.114
Naložbene nepremičnine	76.022.350	14.456.399	90.478.749	5.363.971	95.842.720
Finančne naložbe v odvisnih družbah	198.843.920	6.398.261	205.242.181	-205.242.181	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	6.826.400	0	6.826.400	0	6.826.400
Finančna sredstva	2.776.715.851	222.612.289	2.999.328.140	-25.024.859	2.974.303.281
Finančne naložbe	2.335.975.934	203.369.384	2.539.345.318	-25.024.859	2.514.320.459
- v posojila in depozite	104.567.347	64.955.145	169.522.492	-20.790.854	148.731.638
- v posesti do zapadlosti	212.410.092	18.932.301	231.342.393	0	231.342.393
- razpoložljive za prodajo	1.628.468.878	113.308.788	1.741.777.666	-3.734.594	1.738.043.072
- vrednotene po pošteni vrednosti	390.529.617	6.173.150	396.702.767	-499.411	396.203.356
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	440.739.917	19.242.905	459.982.822	0	459.982.822
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	126.409.373	20.262.383	146.671.756	-69.586.973	77.084.783
Terjatve	139.051.920	45.420.465	184.472.385	-31.551.296	152.921.089
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	62.579.234	24.194.680	86.773.914	-2.714.748	84.059.166
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	52.836.852	6.329.314	59.166.166	-24.066.316	35.099.850
- terjatve za odmerjeni davek	687.497	202.779	890.276	0	890.276
- druge terjatve	22.948.337	14.693.692	37.642.029	-4.770.232	32.871.797
Druga sredstva	2.153.552	1.609.633	3.763.185	-140.932	3.622.253
Denar in denarni ustrezniki	54.903.944	10.810.530	65.714.474	0	65.714.474
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.020.293	0	1.020.293	0	1.020.293
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	3.530.198.569	370.869.124	3.901.067.693	-326.182.270	3.574.885.423
Kapital	843.069.531	101.603.697	944.673.228	-200.323.481	744.349.747
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	843.069.531	101.603.697	944.673.228	-210.717.714	733.955.514
- osnovni kapital	183.946.127	92.721.307	276.667.434	-202.966.042	73.701.392
- kapitalske rezerve	80.238.633	1.455.549	81.694.182	-28.205.492	53.488.690
- rezerve iz dobička	292.830.748	9.102.332	301.933.080	3.602.377	305.535.457
- presežek iz prevrednotenja	93.773.260	4.969.868	98.743.128	-11.008.000	87.735.128
- zadržani čisti poslovni izid	133.115.418	-3.726.987	129.388.431	43.804.438	173.192.869
- čisti poslovni izid poslovnega leta	59.165.345	967.476	60.132.821	-15.916.344	44.216.477
- prevedbeni popravek kapitala	0	-3.885.848	-3.885.848	-28.651	-3.914.499
- rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo	0	0	0	0	0
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	10.394.233	10.394.233
Podrejene obveznosti	22.603.108	0	22.603.108	-5.734.006	16.869.102
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.064.922.488	206.435.636	2.271.358.124	-68.252.900	2.203.105.224
- prenosne premije	214.691.367	63.571.864	278.263.231	-14.623.611	263.639.620
- matematične rezervacije	1.215.423.328	56.669.021	1.272.092.349	1.446.259	1.273.538.608
- škodne rezervacije	607.358.659	82.775.436	690.134.095	-54.893.200	635.240.895
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	27.449.134	3.419.315	30.868.449	-182.348	30.686.101
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	438.557.715	19.125.376	457.683.091	0	457.683.091
Rezervacije za zaposlence	11.734.153	1.816.111	13.550.264	0	13.550.264
Druge rezervacije	2.817.708	1.153.509	3.971.217	0	3.971.217
Odložene obveznosti za davek	24.295.651	1.104.893	25.400.544	0	25.400.544
Druge finančne obveznosti	3.262.821	4.201.802	7.464.623	-2.175.930	5.288.693
Obveznosti iz poslovanja	59.136.359	10.174.712	69.311.071	-27.282.876	42.028.195
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.216.505	2.918.984	17.135.489	-1.115.469	16.020.020
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	42.225.370	7.071.282	49.296.652	-26.167.407	23.129.245
- obveznosti za odmerjeni davek	2.694.484	184.446	2.878.930	0	2.878.930
Ostale obveznosti	59.799.035	25.253.388	85.052.423	-22.413.077	62.639.346
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

	31. 12. 2015				
	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
Izkaz finančnega položaja					
SREDSTVA	3.475.955.971	354.179.447	3.830.135.418	-336.678.618	3.493.456.800
Neopredmetena sredstva	58.308.428	11.930.481	70.238.909	-106.577	70.132.332
Opredmetena osnovna sredstva	88.915.999	34.254.194	123.170.193	-1.359.833	121.810.360
Odložene terjatve za davek	15.692.464	677.475	16.369.939	-376.251	15.993.688
Naložbene nepremičnine	62.223.242	17.300.080	79.523.322	-48.039	79.475.283
Finančne naložbe v odvisnih družbah	191.482.451	8.719.348	200.201.799	-200.201.799	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	9.722.884	0	9.722.884	-2.783.184	6.939.700
Finančna sredstva	2.703.969.214	196.735.145	2.900.704.359	-27.267.576	2.873.436.783
Finančne naložbe	2.257.379.652	178.590.784	2.435.970.436	-27.267.576	2.408.702.860
- v posojila in depozite	147.216.758	60.105.473	207.322.231	-23.450.012	183.872.219
- v posesti do zapadlosti	223.562.676	18.843.724	242.406.400	0	242.406.400
- razpoložljive za prodajo	1.514.419.654	96.035.767	1.610.455.421	-2.773.783	1.607.681.638
- vrednotene po pošteni vrednosti	372.180.564	3.605.820	375.786.384	-1.043.781	374.742.603
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	446.589.562	18.144.361	464.733.923	0	464.733.923
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	116.118.364	19.315.400	135.433.764	-66.709.459	68.724.305
Terjatve	179.223.864	46.128.258	225.352.122	-58.908.389	166.443.733
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	61.568.523	23.663.697	85.232.220	-1.983.214	83.249.006
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	66.267.315	7.138.287	73.405.602	-30.581.934	42.823.668
- terjatve za odmerjeni davek	1.520	299.753	301.273	0	301.273
- druge terjatve	51.386.506	15.026.521	66.413.027	-26.343.241	40.069.786
Druga sredstva	6.472.963	2.231.323	8.704.286	-569.524	8.134.762
Denar in denarni ustrezniki	32.934.975	16.887.743	49.822.718	-1.893.950	47.928.768
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	10.891.123	0	10.891.123	23.545.963	34.437.086
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	3.475.955.971	354.179.447	3.830.135.418	-336.678.618	3.493.456.800
Kapital	805.360.060	87.216.187	892.576.247	-188.531.748	704.044.499
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	805.360.060	87.216.187	892.576.247	-199.650.382	692.925.865
- osnovni kapital	254.276.474	87.631.393	341.907.866	-268.206.474	73.701.392
- kapitalske rezerve	84.359.485	1.455.549	85.815.034	-30.859.122	54.955.912
- rezerve iz dobička	289.215.855	16.718.014	305.933.869	-4.988.403	300.945.466
- presežek iz prevrednotenja	86.744.877	2.831.226	89.576.103	-12.008.784	77.567.319
- zadržani čisti poslovni izid	28.608.097	-5.665.052	22.943.045	81.560.829	104.503.874
- čisti poslovni izid poslovnega leta	62.155.272	-11.289.544	50.865.729	34.936.824	85.802.552
- prevedbeni popravek kapitala	0	-4.465.398	-4.465.398	-45.085	-4.510.483
- rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo	0	0	0	-40.167	-40.167
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	11.118.634	11.118.634
Podrejene obveznosti	22.601.278	1.364.602	23.965.880	-5.213.628	18.752.252
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.012.095.221	198.039.726	2.210.134.947	-66.739.736	2.143.395.211
- prenosne premije	206.018.138	60.482.733	266.500.871	-14.442.915	252.057.956
- matematične rezervacije	1.168.121.665	51.616.062	1.219.737.727	0	1.219.737.727
- škodne rezervacije	613.576.044	81.407.828	694.983.872	-52.296.821	642.687.051
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	24.379.374	4.533.103	28.912.477	0	28.912.477
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	438.920.157	18.126.755	457.046.912	0	457.046.912
Rezervacije za zaposlence	11.057.978	1.700.206	12.758.184	-533.053	12.225.131
Druge rezervacije	5.387.726	1.020.228	6.407.954	-2.553.110	3.854.844
Odložene obveznosti za davek	22.456.661	732.135	23.188.796	0	23.188.796
Druge finančne obveznosti	18.610.929	2.206.444	20.817.373	-17.033.091	3.784.282
Obveznosti iz poslovanja	69.219.963	12.207.827	81.427.790	-33.039.065	48.388.725
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.894.693	2.638.188	17.532.881	-914.953	16.617.928
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	50.796.666	9.377.213	60.173.879	-32.120.249	28.053.630
- obveznosti za odmerjeni davek	3.528.604	192.426	3.721.030	-3.863	3.717.167
Ostale obveznosti	70.245.998	31.565.337	101.811.335	-35.469.360	66.341.975
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	12.434.173	12.434.173

	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ
Izkaz poslovnega izida						
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	703.239.403	146.354.598	849.594.001	702.635.173	136.532.051	839.167.224
- obračunane kosmate zavarovalne premije	774.450.456	161.553.359	936.003.815	760.924.325	158.191.940	919.116.265
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-66.045.977	-13.034.972	-79.080.949	-60.163.244	-16.882.390	-77.045.634
- sprememba prenosnih premij	-5.165.076	-2.163.789	-7.328.865	1.874.092	-4.777.499	-2.903.407
Skupaj prihodki od finančnih sredstev	136.077.184	9.940.301	146.017.485	287.979.097	12.929.477	300.908.574
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	3.116.574	0	3.116.574	5.217.670	236.930	5.454.600
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	188.105	0	188.105	1.024.797	0	1.024.797
- obresti	0	0	0	0	0	0
- dividende	0	0	0	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
- dobički od prodaje	2.928.469	0	2.928.469	4.192.873	236.930	4.429.803
- drugi finančni prihodki	0	0	0	0	0	0
Prihodki od drugih finančnih sredstev	109.884.396	9.562.238	119.446.634	190.888.810	11.688.370	202.577.180
- obresti	60.768.780	8.066.794	68.835.574	62.820.699	8.421.849	71.242.548
- dividende	3.224.538	132.231	3.356.769	3.182.732	35.788	3.218.520
- spremembe poštene vrednosti	7.536.482	277.282	7.813.764	38.994.534	296.275	39.290.809
- dobički od prodaje	33.567.044	412.045	33.979.089	75.807.946	1.669.559	77.477.505
- drugi finančni prihodki	4.787.552	673.886	5.461.438	10.082.899	1.264.899	11.347.798
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.076.214	378.063	23.454.277	91.872.617	1.004.177	92.876.794
Drugi zavarovalni prihodki	1.470.316	3.921.856	5.392.172	3.750.073	3.680.885	7.430.958
- prihodki od provizij	-736.231	989.024	252.793	1.271.035	1.223.601	2.494.636
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	2.206.547	2.932.832	5.139.379	2.479.038	2.457.284	4.936.322
Drugi prihodki	47.121.790	6.415.385	53.537.175	70.867.093	6.393.163	77.260.256
Čisti odhodki za škode	502.368.127	74.734.291	577.102.418	493.102.870	77.240.424	570.343.294
- obračunani kosmati zneski škod	525.445.004	80.574.565	606.019.569	515.310.930	79.529.586	594.840.516
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-15.942.335	-5.749.685	-21.692.020	-18.639.706	-4.895.691	-23.535.397
- spremembe škodnih rezervacij	-14.084.611	-90.589	-14.175.200	-11.037.524	2.606.529	-8.430.995
- odhodki za izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	6.950.069	0	6.950.069	7.469.170	0	7.469.170
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	43.783.805	3.427.520	47.211.325	57.288.062	3.052.330	60.340.392
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-37.067	813.715	776.648	-4.032.292	2.150.147	-1.882.145
Odhodki za bonuse in popuste	9.106.886	2.224.744	11.331.630	8.261.787	1.941.172	10.202.959
Obratovalni stroški	152.430.778	56.244.930	208.675.708	147.879.451	53.916.682	201.796.133
- stroški pridobivanja zavarovanj	102.328.037	38.674.976	141.003.013	99.688.817	36.469.602	136.158.419
- drugi obratovalni stroški	50.102.741	17.569.954	67.672.695	48.190.634	17.447.080	65.637.714
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	41.041.678	1.492.201	42.533.879	176.968.682	3.398.574	180.367.256
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	3.406.619	-232.428	3.174.191	1.160.415	0	1.160.415
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	247.812	0	247.812	295.258	0	295.258
- obresti	0	0	0	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	3.158.807	-232.428	2.926.379	865.153	0	865.153
- trajne oslabitve	0	0	0	4	0	4
- drugi finančni odhodki	0	0	0	0	0	0
Odhodki od drugih finančnih sredstev in obveznosti	36.276.275	1.577.609	37.853.884	92.375.305	3.398.574	95.773.879
- obresti	1.259.386	55.119	1.314.505	2.024.386	153.060	2.177.446
- sprememba poštene vrednosti	6.787.412	101.059	6.888.471	48.869.717	667.584	49.537.301
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	19.375.586	75.436	19.451.022	21.712.858	91.039	21.803.897
- trajne oslabitve	3.098.169	98.856	3.197.025	2.641.953	1.185.492	3.827.445
- drugi finančni odhodki	5.755.722	1.247.139	7.002.861	17.126.391	1.301.399	18.427.790
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.358.784	147.020	1.505.804	83.432.962	0	83.432.962
Drugi zavarovalni odhodki	10.633.917	6.404.428	17.038.345	8.898.298	9.313.848	18.212.146
Drugi odhodki	44.067.794	10.664.996	54.732.790	70.962.831	11.946.469	82.909.300
Poslovni izid pred obdavčitvijo	84.512.775	10.625.315	95.138.090	105.901.747	-3.424.070	102.477.677
Odhodek za davek	12.286.560	519.756	12.806.316	12.835.853	780.630	13.616.483
ČISTI POSLOVNI IZID	72.226.215	10.105.559	82.331.774	93.065.894	-4.204.700	88.861.194
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	72.303.030	9.632.723	81.935.753	92.774.859	-3.949.424	88.825.435
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	-76.815	472.836	396.021	291.035	-255.276	35.759

5.12.4 Poročanje po območjih poslovanja Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., posluje pretežno na območju Republike Slovenije. Več kot 99 odstotkov prihodkov od premije je doseženih s prodajo zavarovanj domačim zavarovancem, zato Zavarovalnica ne poroča po območjih poslovanja.

GRI kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – raven "Core"

SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA			
GRI standard in razkritje	Opis	Poglavje/ stran	Opombe/omejitve
GRI 101: Osnova 2016			
GRI 102: Splošna razkritja 2016			
Predstavitev organizacije 2016			
102-1	Ime organizacije	1.3/str. 7	
102-2	Blagovne znamke, produkti in storitve	1.6/str. 9	
102-3	Sedež organizacije	1.3/str. 7	
102-4	Države, v katerih organizacija deluje	1.6/str. 9, 7.3/str. 56, 7.4/str. 59	
102-5	Lastništvo in pravna oblika	6.3/str. 50	
102-6	Trgi (geografska, sektorska razdelitev in tipi odjemalcev)	1.6/str. 9, 7.3/str. 56, 7.4/str. 59	
102-7	Velikost organizacije	1.1/str. 6, 1.2/str. 6, 4.3/str. 33, 12.3.1/str. 122–129	
102-8	Zaposleni po vrsti zaposlitve, vrsti pogodbe, regiji in spolu	12.3.1/str. 122–123	
102-9	Opis oskrbne verige organizacije	12.8/str. 143	Ne poročamo o številu dobaviteljev.
102-10	Pomembnejše spremembe v zvezi z velikostjo organizacije, strukturo, lastništvom in oskrbno verigo	1.6.4.1/str. 15, 5.4/str. 44, 6.3/str. 50, 12.8/str. 143	
102-11	Pojasnilo, če in kako organizacija uporablja previdnostno načelo	Poglavje Upravljanje s tveganji, 170–207	
102-12	Zunanje listine, načela in druge ekonomske, okoljske in družbene pobude, katerih podpisnica in podpornica je organizacija	5.2/str. 36, 12.1/str. 119	
102-13	Članstvo v organizacijah	12.1/str. 119	
Strategija in analiza			
102-14	Izjava najvišjega nosilca odločanja v organizaciji o pomenu trajnostnega razvoja za organizacijo in strategija	2/str. 18–21	Osredotočamo se predvsem na ekonomske in družbene teme. S prenovljeno strategijo smo vzpostavili celostno obravnavo trajnostnega razvoja. Prvič bomo v letu 2017 uresničevali dva merljiva strateška kazalnika, ki bosta odražala naš napredek pri uresničevanju relevantnih kazalnikov in bistvenih vidikov trajnostnega razvoja Skupine Triglav do leta 2020.
Etika in integriteta			
102-16	Vrednote, načela, standardi in načela ravnanja, kot so kodeksi ravnanja in etični kodeks	4.1/str. 29	
Upravljanje			
102-18	Upravljavska struktura organizacije, vključno s komisijami najvišjega organa upravljanja	5.3/str. 37, 4.4/str. 44	
Vključevanje deležnikov			
102-40	Seznam skupin deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje.	12.5/str. 120	
102-41	Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi	12.3.1/str. 125	
102-42	Izhodišča za izbor in prepoznavanje deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje oz. jih vključuje	12.2/str. 120	
102-43	Pristopi k vključevanju deležnikov in pogostost sodelovanja po skupinah deležnikov	12.2/str. 120	V pripravo poročila so bili deležniki vključeni posredno.
102-44	Ključne teme in vprašanja, izpostavljena v procesu sodelovanja z deležniki ter odziv organizacije nanje (tudi prek poročanja)	12.2/str. 120, 12.6/str. 135	

SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA			
GRI standard in razkritje	Opis	Poglavje/ stran	Opombe/omejitve
Podatki o poročilu			
102-45	Seznam subjektov, vključenih v konsolidirane računovodske izkaze	Računovodsko poročilo 2.7/str. 247	
102-46	Proces definiranja vsebine poročila in zamejitev tem	12.1/str. 114	
102-47	Seznam vseh bistvenih tem	GRI kazalo, 12.1/str. 115	Bistvene teme, ki jih je Skupina Triglav prepoznala so navedene v pričujočem GRI kazalu. O nebistvenih temah ne poročamo.
102-48	Učinki sprememb podatkov iz predhodnih poročil in razlogi za spremembe	12.1/str. 115	
102-49	Pomembnejše spremembe v primerjavi s predhodnimi obdobji poročanja v zvezi z zamejitvijo obsega in tem	12.1/str. 115	V primerjavi s predhodnimi poročili se obseg tem ni bistveno spremenil.
102-50	Obdobje poročanja	12.1/str. 114	
102-51	Datum zadnjega predhodnega poročila		Zadnje Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2015 je bilo objavljeno 6. 4. 2016.
102-52	Cikel poročanja (letno, četrletno)	12.1/str. 114	
102-53	Kontaktne podatki za vprašanja v zvezi s poročilom	1.3/str. 7	
102-54	Sklic glede poročanja v skladu z GRI standardi	GRI kazalo	
102-55	Kazalo po smernicah GRI	Str. 340–344	
102-56	Zunanja preveritev poročanja		Za zunanjo preveritev poročanja po standardih GRI se za enkrat še nismo odločili.

SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA			
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
EKONOMSKI VPLIVI			
GRI 201: Ekonomska uspešnost			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	4.3/str. 33	
201-1	Neposredno ustvarjena in distribuirana ekonomska vrednost	1.3/str. 7, 12.7.2/str. 138	
201-2	Finančni vplivi in druga tveganja ter priložnosti za dejavnosti organizacije, povezana s klimatskimi spremembami	7.2/str. 56	
201-3	Obveznosti iz pokojninskega načrta	12.3.4/str. 131	
GRI 202: Prisotnost na trgu 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	4.3/str. 33	
202-2	Delež lokalnega kadra v višjem menedžmentu	12.3.1/str. 125	
GRI 203: Posredni ekonomski vplivi 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.7.1/ str. 135	
203-1	Razvoj in vpliv pomembnejših infrastrukturnih vlaganj ter storitev, ki jih organizacija podpira	12.7.1/str. 136, 12.7.2/str. 138, 141	
GRI 204: Nabavna praksa 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.8/str. 143	
204-1	Delež sredstev za nabavo, uporabljenih za lokalne dobavitelje na pomembnejših proizvodnih lokacijah	12.8/str. 143	O deležu ne poročamo.
GRI 205: Protikorupcijsko ravnanje 2016			
103-1, 103-2	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 134	
205-1	Število in delež aktivnosti, pri katerih so bila preverjena tveganja, povezana s korupcijo	12.5/str. 134	
205-3	Število potrjenih primerov koruptivnih dejanj in sprejeti ukrepi	12.5/str. 134	
GRI 206: Varstvo konkurence 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.8/str. 143	
206-1	Število pravnih postopkov s področja varstva konkurence, monopolnih praks in izidi zaključenih postopkov	12.8/str. 143	
OKOLJSKI VPLIVI			
GRI 302: Energija 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.9/str. 145	
302-1	Poraba energije v organizaciji	12.9/str. 145	
GRI 305: Emisije v zrak 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.9/str. 144	
305-1	Neposredne emisije toplogrednih plinov	12.9/str. 144	
305-2	Posredne emisije toplogrednih plinov zaradi energije	12.9/str. 144	
305-3	Ostale posredne emisije toplogrednih plinov	12.9/str. 144	
GRI 306: Odpadne vode in odpadki 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.9/str. 145	
306-2	Celotna količina odpadkov po vrsti in načinu odstranjevanja	12.9/str. 146	Niso vključeni kvantitativni podatki o načinih odstranjevanja.
GRI 308: Okoljska preveritev dobaviteljev 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.8/str. 143	
308-1	Delež novih dobaviteljev, pri katerih je bil opravljen pregled po okoljskih merilih	12.8/str. 143	O deležu ne poročamo, preverjanje vseh dobaviteljev pa poteka v procesu pridobivanja ponudb
DRUŽBENI (SOCIALNI) VPLIVI			
GRI 401: Zaposlovanje 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3/str. 121, 12.3.4/str. 130	
401-1	Število in stopnja novo zaposlenih ter fluktuacija	12.3.1/str. 123	

SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA			
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
401-2	Ugodnosti za zaposlene za polni delovni čas, ki niso na voljo zaposlenim za določeni ali skrajšani delovni čas glede na glavne dejavnosti	12.3.1/str. 125	
401-3	Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po izkoriščenem starševskem dopustu (po spolu)	12.3.4/str. 131	
GRI 402: Odnosi med zaposlenimi in vodstvom 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3.4/str. 131	
402-1	Najkrajše obdobje vnaprejšnjega obveščanja o pomembnih spremembah v poslovanju, vključno s podatkom, ali je le-to opredeljeno v kolektivni pogodbi	12.3.4/str. 131	
GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3.3/str. 128	
403-1	Delež zaposlenih v formalnih odborih za zdravje in varnost zaposlenih, ki pomagajo svetovati v programih zdravja in varnosti in nadzirati njihovo delovanje	12.3.3/str. 129	O kazalniku poročamo številčno.
403-2	Stopnja poškodb pri delu	12.3.3/str. 129	
403-3	Zaposleni z visoko stopnjo tveganja za poklicne bolezni	12.3.3/str. 130	
403-4	Vključenost področja zdravja in varstva pri delu v formalne pogodbe s sindikati (kolektivna pogodba)	12.3.3/str. 129	
GRI 404: Izobraževanje 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3.2.1/str. 125	
404-1	Povprečno število ur izobraževanja po zaposlenem, po spolu in po kategorijah zaposlenih	12.3.2.1/str. 126	Zajem podatkov še ne vključuje razvrstitve po kategorijah zaposlenih.
404-3	Delež zaposlenih, ki so vključeni v redne preglede uspešnosti in razvoja poklicne kariere po spolu	12.3.2.2/str. 126	
GRI 405: Različnost in enake možnosti 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3/str. 121	
405-1	Struktura organov upravljanja in struktura zaposlenih po kategorijah (spol, starost, pripadniki manjšin, drugi relevantni kazalniki različnosti)	12.3.1/str. 125	
405-2	Stopnja osnovne plače žensk v primerjavi z moškimi, po pomembnejših lokacijah in dejavnostih	12.3.1/str. 125	
GRI 412: Pregled človekovih pravic 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 134	
412-2	Število ur izobraževanja zaposlenih o politiki človekovih pravic in postopkih v zvezi z njihovimi temami, pomembnimi za dejavnost podjetja ter delež zaposlenih, vključenih v takšno izobraževanje	12.5/str. 134	
GRI 406: Nediskriminacija 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3.4/str. 132	
406-1	Število primerov diskriminacije in ukrepi za njeno odpravo	12.3.4/str. 132	
GRI 412: Preveritev človekovih pravic 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 134	
412-2	Izobraževanje zaposlenih o politikah človekovih pravic	12.5/str. 134	
GRI 413: Lokalne skupnosti 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.7.2/str. 138	
413-1	Delež aktivnosti, pri katerih je bila vključena lokalna skupnost, so bili preverjeni določeni vplivi in narejeni razvojni programi	12.7.2/str. 141	
GRI 414: Pregled dobaviteljev z družbenega področja 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.8/str. 143	

SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA			
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
414-1	Delež novih dobaviteljev, pri katerih je bil opravljen pregled z družbenega področja	12.8/str. 143	O deležu ne poročamo.
GRI 415: Javne politike 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 134	
415-1	Vrednost prispevkov organizacije v politične namene	12.5/str. 135	
GRI 418 Zasebnost uporabnikov 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 134	
418-1	Število utemeljenih pritožb v zvezi s kršitvami zasebnosti strank in izgube osebnih podatkov strank	12.5/str. 134	
GRI 419: Družbeno-ekonomska skladnost 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 134	
419-1	Vrednost denarnih kazni ter število nadenarnih sankcij zaradi neskladnosti z zakonodajo in regulativo na družbenem in ekonomskem področju	12.5/str. 134	
GRI 417: Trženje in označevanje izdelkov			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/str. 135	
417-1	Vrste predpisanih informacij o izdelkih in storitvah	11.1.1/str. 105, 12.5/str. 135	
417-2	Število primerov neskladnosti z zakonodajo in prostovoljnimi kodeksi s področja označevanja izdelkov ter informiranja kupcev o izdelkih in storitvah	12.5/str. 135	
417-3	Število kršitev zaradi neskladnosti z regulativo in s kodeksi na področju trženjskega komuniciranja, vključno z oglaševanjem, promocijami in sponzorstvi, po vrstah kršitev in izidih postopkov	11.2.3/str. 110	
GRI G4 specifični kazalniki za finančni sektor			
G4-FS7	Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno družbeno korist	12.4/str. 132, 133	Sistem spremljanja teh podatkov še ne omogoča natančnega izračuna.
G4-FS8	Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno okoljsko korist	12.4.2/str. 133	Sistem spremljanja teh podatkov še ne omogoča natančnega izračuna.
G4-FS13	Dostopne točke v nizko poseljenih in ekonomsko prikrajšanih območjih, po vrstah	11.1/str. 104	Številčnih podatkov o dostopnih točkah ne vodimo na ta način.
G4-FS14	Pobude za izboljšanje dostopnosti finančnih storitev za prikrajšane osebe	11.1/str. 104	

Naši cilji. Naša strast.

Ob naših strankami smo v vseh
njihovih življenjskih obdobjih.

Omogočamo jim finančno varnost in jim zagotavljamo
vse širšo pomoč pri reševanju vsakodnevnih težav.

Z enostavnimi ter inovativnimi storitvami in produkti
utrjujemo šest novih stebrov naše dejavnosti:

premoženje,
življenje,
zdravje,
pokojnine,
pozavarovanje in
upravljanje premoženja.

Naši cilji. Naša strast.

Ob naših strankami smo v vseh
njihovih življenjskih obdobjih.

Omogočamo jim finančno varnost in jim zagotavljamo
vse širšo pomoč pri reševanju vsakodnevnih težav.

Z enostavnimi ter inovativnimi storitvami in produkti
utrjujemo šest novih stebrov naše dejavnosti:

premoženje,
življenje,
zdravje,
pokojnine,
pozavarovanje in
upravljanje premoženja.

Nadgrajujemo znanje in modrost več generacij.

Verjamemo, da je prihodnost
v vključevalnih oblikah
gospodarstva.

Nenehno iščemo načine
sooblikovanja vrednosti,
novih partnerstev
in vključevanja deležnikov.

Skupaj se učimo,
tudi na napakah,
in skupaj osvajamo cilje.

Naši cilji. Naša strast.

Letno poročilo
Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., 2016

Založnik: Zavarovalnica Triglav, d.d.
Besedilo: Zavarovalnica Triglav, d.d.
Svetovanje, uredništvo, CD, produkcija: Studio Kernel;
AD: Janja Oslaj za Studio Kernel
Fotografije: Ciril Jazbec, Andraž Blaznik,
arhiv Zavarovalnice Triglav, Shutterstock

Ljubljana, april 2017