

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 Triglav je kompozitna zavarovalnica, ki zavarovalne posle opravlja v skupini življenjskih in premoženjskih zavarovanj. V skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 v okviru življenjskih zavarovanj izvaja tudi pokojninska zavarovanja ter druge pomožne storitve na področju zavarovanj in pokojninskih skladov.

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2018 delovali naslednji skladi, ki se vodijo ločeno:

- Skupina kritnih skladov PDPZ (matična številka 5063345032), ki zajema tri kritne sklade, v okviru katerih se izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla. V vseh treh kritnih skladih se izvajajo pokojninski načrti za kolektivna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN-ZT-01/15-9, PN-ZT-03/15-9, PN-ZT-05/15-9 in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN-ZT-02/15-9, PN-ZT-04/15-9, PN-ZT-06/15-9. V okviru Skupine kritnih skladov PDPZ delujejo naslednji kritni skladi:
 - kritni sklad Triglav PDPZ-zajamčeni (matična številka 5063345029);
 - kritni sklad Triglav PDPZ-zmerni (matična številka 5063345030);
 - kritni sklad Triglav PDPZ-drzni (matična številka 5063345031);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 1 (matična številka 5063345028);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 2 (matična številka 5063345033);
- kritni sklad življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje (matična številka 5063345023).

Sredstva in obveznosti ter izkazi izidov skladov, ki se vodijo ločeno, so prikazani [→ v točki 5.13].

Upravljevec kritnih skladov Triglav PDPZ-zmerni in Triglav PDPZ-drzni je družba Triglav Skladi, d.o.o. Zavarovalnica Triglav je upravljevec ostalih navedenih kritnih skladov. Skrbnica vseh kritnih skladov PDPZ je Abanka, d.d.

Zavarovalnica Triglav je tudi obvladujoča družba Skupine Triglav (v nadaljevanju tudi Skupina). Sestava Skupine Triglav je podrobneje predstavljena [→ v poglavju 2.7]. 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 v letu 2018 je bila sledeča:

Ime in priimek	NS	RK	KIP	SK	Obdobje članstva v NS/Komisiji NS
Igor Stebernak	Č				od 2. 6. 2016 dalje
	P				od 18. 8. 2016 dalje
			P		od 18. 8. 2016 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Andrej Andoljšek	Č				od 13. 6. 2017 dalje
	NP				od 21. 6. 2017 dalje
				Č	od 21. 6. 2017 dalje
Milan Tomažević	Č				od 13. 6. 2017 dalje
				P	od 21. 6. 2017 dalje
Žiga Škerjanec	Č				od 13. 6. 2017 dalje
			Č		od 21. 6. 2017 dalje
				Č	od 21. 6. 2017 dalje
Nataša Damjanovič	Č				od 13. 6. 2017 dalje
		Č			od 21. 6. 2017 dalje
			Č		od 21. 6. 2017 dalje
Mario Gobbo	Č				od 12. 6. 2013 dalje
		P			od 1. 7. 2013 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Peter Celar	Č				od 30. 5. 2011 dalje
				Č	od 1. 7. 2013 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Boštjan Molan	Č				od 31. 5. 2015 dalje
			Č		od 20. 8. 2015 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Ivan Sotošek	Č				od 31. 5. 2015 dalje
			Č		od 20. 8. 2015 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Simon Kolenc		Č			od 19. 8. 2017 dalje

Legenda:

NS – Nadzorni svet

RK – Revizijska komisija

KIP – Komisija za imenovanje in prejeme

SK – Strateška komisija

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 2018 je Uprava delovala v naslednji sestavi:

- Andrej Slapar, predsednik,
- Uroš Ivanc, član,
- Tadej Čoroli, član,
- Barbara Smolnikar, članica in
- 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 pripravljani ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družb in so pripravljani na podlagi izvirnih vrednosti, razen v spodaj navedenih primerih, kjer je uporabljena poštena vrednost:

- izvedeni finančni instrumenti,
- finančna sredstva, pripoznana po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za primerjalno obdobje.

Zaradi prikazovanja zanesljivejših in točnejših informacij so v letošnjem letu v izkazu poslovnega izida nekoliko spremenjene postavke prihodkov in odhodkov finančnih naložb. Zato so narejene tudi manjše prerazvrstitve postavk in sicer: v prihodkih od naložb so združeni prihodki od ostalih finančnih sredstev in čisti neiztrženi dobički življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, prihodki od obresti iz poslovanja so prerazvrščeni iz prihodkov od finančnih sredstev v druge zavarovalne prihodke ter stroški financiranja so prerazporejeni iz odhodkov od finančnih sredstev in obveznosti v druge odhodke. Na enak način so prikazani podatki za preteklo primerjalno obdobje.

V nadaljevanju je prikazana prerezporeditev za obe leti:

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Prihodki od naložb	-6.358.721	-5.793.980	-6.100.508	-5.793.980
Drugi zavarovalni prihodki	6.358.721	5.793.980	6.100.508	5.793.980
Odhodki od naložb	-1.384.361	-1.631.023	-1.507.022	-1.549.066
Odhodki iz financiranja	1.384.361	1.631.023	1.507.022	1.549.066

v EUR

Metode, uporabljene za merjenje pošteno 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 datum poročanja ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen. Ocene in predpostavke se redno pregledujejo, pri čemer se njihovi popravki pripoznajo v obdobju spremembe. Uporaba ocen in predpostavk je predstavljena [[→ v poglavju 2.6](#)].

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.

Razkritja, ki se nanašajo na tveganja v zvezi s finančnimi instrumenti, prikazujemo [[→ v poglavju Upravljanje s tveganji, na straneh od 143 do 167](#)].

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 8. 3. 2019. 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, razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se prikažejo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se prikažejo skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu in se akumulirajo v kapitalu.

Prevedba iz funkcijske v predstavitveno valuto

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 datum poročanja;
- prihodki, odhodki in stroški se pretvorijo po povprečnem tečaju obravnavanega obdobja;
- sestavine kapitala se pretvorijo po izvirnem tečaju;
- vse nastale tečajne razlike se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Dobro ime in prilagoditve prevzetega premoženja tuje odvisne družbe na pošteno vrednost se obravnavajo enako kot sredstva tuje odvisne družbe ter se prevedejo v predstavitveno valuto po končnem tečaju.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, povezane s pretvorbo čiste naložbe v družbo v tujini, pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa. Ko Skupina izgubi kontrolo nad družbo v tujini, se prej pripoznane tečajne razlike, ki so nastale zaradi pretvorbe v predstavitveno valuto, prerazvrstijo iz drugega vseobsegajočega donosa v izkaz poslovnega izida kot del dobička ali izgube pri prodaji.

2.5.2 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 po Zillmerjevi metodi. Sprememba odloženih stroškov pridobivanja življenjskih zavarovanj je prikazana kot sprememba matematičnih rezervacij.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami neopredmetenih sredstev so opisane [→ v poglavju 2.5.14].

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 odtujitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med prodajno ceno ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter vplivajo na poslovni izid.

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami opredmetenih osnovnih sredstev so opisane [→ v poglavju 2.5.14].

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.

Naložbena nepremičnina se po začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti, vključno s stroški, potrebnimi za pridobitev sredstva. Pri vrednotenju teh sredstev se upošteva model nabavne vrednosti. Način amortiziranja in oslabitve teh sredstev je enak kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih ter je opisan [→ v točkah 2.5.2 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 od naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki »drugi odhodki«.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami naložbenih nepremičnin so opisane [→ v poglavju 2.5.14].

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 kapital-skih 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 kapital-ski delež vpisani v sodni register.

Povečanje osnovnega kapitala odvisnih družb s stvarnimi vložki, katerih edina lastnica je Zavarovalnica, se najprej izmeri po knjigovodski vrednosti stvarnih vložkov. Knjigovodska vrednost stvarnih vložkov na dan vlaganja je vrednost sredstev, ki se vlagajo kot stvarni vložki, izkazani v računovodskih izkazih Zavarovalnice na ta dan.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslavitvami 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 pomemben vpliv, ki je zagotovljen z možnostjo sodelovanja pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe, ne pa z obvladovanjem te politike. Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (to so naložbe v delnice in deleže) se v posamičnih računovodskih izkazih obračunavajo po pošteni vrednosti.

Za pridružene družbe, katerih vrednosti niso objavljene na borzi, se 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 pošteni vrednosti se izkažejo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pridružene družbe v Skupini Triglav so družbe, v katerih ima Zavarovalnica neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic ter ima v njih pomemben vpliv, vendar jih ne obvladuje. V konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav se naložbe v pridružene družbe obračunavajo po kapital-ski metodi. Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu. Pripadajoči učinki, ki so vključeni v drugi vseobsegajoči donos pridružene družbe, se pripoznajo v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa.

Dividende pridruženih družb se v poslovnem izidu Zavarovalnice pripoznajo, ko se pridobi pravica do prejetja dividende. V konsolidiranih računovodskih izkazih se dividende pridruženih družb izločijo.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslavitvami 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 v izkazu poslovnega izida pripoznajo neposredno 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 pošteni vrednost izmeri na podlagi zadnjih transakcijskih cen, če se tržne razmere od zadnjega posla niso pomembno spremenile ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov). Podrobnejši opis modelov vrednotenja je predstavljen [→ v poglavju 5.1.2]. V primeru kapitalskih instrumentov, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih pošteni vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Spremembe pošteni vrednosti se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, razen ob oslavitvi naložb ter tečajnih razlik pri denarnih postavkah, kot so dolžniški vrednostni papirji, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Pri odpravi pripoznanja sredstev, razpoložljivih za prodajo, se nabrana izguba ali dobiček, ki je bil prej pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

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

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

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

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

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

- je v posesti v kritnih skladih¹⁰⁷ Zavarovalnice z namenom pokrivanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, vezanih na spremembo poštene vrednosti teh sredstev. Ta razvrstitev odpravlja ali zmanjšuje neuskkljenost, ki bi izhajala iz merjenja sredstev in obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah;
- se upravlja in katerega uspešnost se meri na podlagi poštene vrednosti v skladu z naložbeno strategijo Zavarovalnice.

Po začetnem pripoznanju so sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izmerjena po pošteni vrednosti.

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

V kategorijo finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so vključena tudi finančna sredstva, ki imajo vgrajen izveden finančni instrument. Ta se vrednotijo po pošteni 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 učinkovitih 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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na podlagi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov, Black-Scholesov model vrednotenja opcij). V okviru izvedenih finančnih instrumentov so prikazani finančni instrumenti za varovanje denarnih tokov pred tveganjem spremembe obrestne mere, za varovanje denarnih tokov posameznih finančnih instrumentov in drugih postavk. Vsi dokazani dobički ali 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 izvorni 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 oslavitvami terjatev so podrobneje opisane [→ v poglavju 2.5.14].

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 enakomerne 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 pošteni vrednosti, znižani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je nižja. Enako velja za kasnejše merjenje teh sredstev. Pri tem je treba pripoznati izgubo zaradi oslavitve 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 oslavitve. Če je sredstvo pridobljeno v poslovni združitvi, mora biti merjeno po pošteni 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

¹⁰⁷Kritni 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.

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 pošteni 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 točki 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 za sredstvo ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z različnimi tehnikami ocenjevanja vrednosti. Pri ugotavljanju poštene vrednosti finančnih naložb se uporabljajo metode vrednotenja po primerljivi pošteni vrednosti drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta, in je njena zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih dokazana, se uporabi to metodo. Uporabljene predpostavke in ocene vsebujejo določena tveganja glede njihove dejanske izpolnitve v prihodnosti. Da se to tveganje zmanjša, se uporabljene predpostavke in ocene preveri na različne načine (npr. primerjava predpostavk oziroma ocen s panogo, posameznimi tržnimi podjetji in podobno). Poleg tega se pri izračunu razpona ocene vrednosti posamezne naložbe izvede tudi analiza občutljivosti za ključne nosilce vrednosti (ang. value drivers), kot so: čisti prihodki od prodaje, marža EBITDA, marža finančnega posredništva, donosnost portfelja finančnih naložb, operativni stroški na aktivo, rast denarnega toka v napovedanem obdobju in diskontna stopnja. Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi ocenjene bodoče

denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

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

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti sredstev in obveznosti je uporabljena hierarhija poštene vrednosti. Ta je določena glede na vložke v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti.

- Vložki za nivo 1: neprilagojene kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Prilagoditev kotiranih cen se lahko izvaja le izjemoma.
- Vložki za nivo 2: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene na nedelujočih trgih, nekotirane cene, ki jih je mogoče opazovati.
- Vložki za nivo 3: cene, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov pri merjenju poštene vrednosti je znaten. Neopazovani vložki morajo izražati predpostavke, ki se na trgu uporabljajo za določanje cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

2.5.14 Oslabitev

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Vrednost neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Za neopredmetena dolgoročna sredstva z nedoločeno dobo koristnosti ali neopredmetena dolgoročna sredstva, ki se še ne uporabljajo, se nadomestljivo vrednost izmeri enkrat letno, ne glede na to, ali obstaja znamenje oslabitve. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, sredstva niso oslabljena.

Pri pomembnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih sredstev se izvede na ravni denar ustvarjajočih enot.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev se pripozna le pri porastu njihove nadomestljive vrednosti, če je ta dvig mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

Dobro ime

Vrednost dobrega imena 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 prabitkov 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 oslabilve naložb v odvisne družbe se preverja četrletno. Poslovanje odvisne družbe pod načrtovanimi rezultati je lahko znak oslabilve naložbe.

Finančne naložbe v pridružene družbe se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po pošteni vrednosti. Kriteriji za pripoznanje in izračun izgube zaradi oslabilve so enaki, kot pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo. Podrobnosti so opisane v nadaljevanju.

Finančna sredstva

Četrletno 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 oslabilve.

Višina izgube zaradi oslabilve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabilvi finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida. Pri lastniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabilvi 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 oslabilvi predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Odprava oslabilve lastniških vrednostnih papirjev, razvrščenih v finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se izkaže v drugem vseobsegajočem donosu.

Izguba zaradi oslabilve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med njegovo

knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne učinkovite obrestne mere.

Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava oslabilve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabilve se odpravi, če je to odpravo mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilve.

Terjatve iz poslovanja

Pri vsaki skupini terjatev se preverja ustreznost izkazane višine terjatev. Najmanj ob koncu poslovnega leta se preveri, ali je treba terjatev oslabiliti ali oslabilve odpraviti. Oslabiltev, 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 izkušnji 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 oslabilve 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 oslabilve sredstev iz pozavarovalnih pogodb se učinek oslabilve pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.5.15 Kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navedenih 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 kapital-skimi rezervami se izkazujejo tudi zneski od prehoda na MSRP (odprava splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala). V konsolidiranih računovodskih izkazih so v okviru kapitalskih rezerv pripoznani tudi učinki od odkupa neobvladujočih deležev.

Rezerve iz dobička so statutarne, zakonske in druge rezerve iz dobička ter rezerve za lastne delnice.

Zakonske rezerve se oblikujejo in uporabijo skladno z ZGD-1 in zakonodajo držav odvisnih družb. Skupaj s kapitalskimi rezervami morajo znašati najmanj 10 odstotkov osnovnega kapitala. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov.

Statutarne rezerve so oblikovane v višini do 20 odstotkov osnovnega kapitala obvladujoče družbe. Statutarne rezerve se oblikujejo tako, da Uprava vanje v posameznem poslovnem letu odvede do 5 odstotkov čistega dobička, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za uravnavanje dividendne politike.

Skladno z ZGD-1 ima Uprava Zavarovalnice možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene.

2.5.16 Podrejene obveznosti

Podrejene obveznosti predstavljajo podrejene dolžniške vrednostne papirje, za katere je pogodbeno dogovorjeno, da bodo ob stečaju ali likvidaciji družbe, ki je te vrednostne papirje izdala, poplačani nazadnje. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

2.5.17 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 1,25 odstotka. V drugih odvisnih zavarovalnicah se uporabljajo lokalne tablice smrtnosti.

Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) so izračunane s trikotniško metodo (upoštevana kombinacija metode *chain ladder* ter *Bornhuetter-Fergusonove metode*). Osnova za izračun je vzorec reševanja škod v preteklih letih ob upoštevanju pričakovanih trendov v prihodnosti. V ta namen se uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod.

Dodatno se oblikujejo tudi škodne rezervacije za ne dovolj prijavljene rentne zahtevke, in sicer kadar je oškodovanec mladoletna oziroma mlada oseba ter lahko Zavarovalnica upravičeno pričakuje, da bo oškodovanec ob dopolnitvi določene starosti vložil tudi zahtevek ob izgubi dohodka.

Z izjemo rentnih škod se škodne rezervacije ne diskontirajo. Ustreznost oblikovanih škodnih rezervacij se preverja četrtletno.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije portfelja sklenjenih življenjskih, rentnih, pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Za življenjska,

rentna in pokojninska zavarovanja v izplačilnem obdobju se uporablja modificirana prospektivna neto metoda z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj, za pokojninska zavarovanja v varčevalnem obdobju pa se uporablja retrospektivna neto metoda. Rezervacije za naložbena življenjska zavarovanja se izračunavajo ločeno za vsako zavarovalno pogodbo in so določene v višini poštene vrednosti sredstev na naložbenem računu, zmanjšane za bodoče kapitalizirane upravljaljske stroške (angl. *actuarial funding*). Za določene zavarovalne produkte so oblikovane dodatne rezervacije za kritje pogodbeno določenih rizikoizplačil.

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. 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 tisti del, ki bo ob realizaciji pripadal zavarovalcem v skladu z določili zavarovalne pogodbe oziroma internimi pravilniki.

Uporabljene predpostavke in drugi parametri so podrobneje opisani [→ v poglavju 2.6.1].

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 vrnille zavarovancem.

Rezervacije za storno predstavljajo tisti del prenosne premije, za katerega se pričakuje, da bo vrnjen ob predčasni prekinitvi, in so zanj oblikovani tudi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tista zavarovanja, pri katerih se na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za pokritje vseh bodočih škod.

2.5.18 Opredelitev zavarovalnih in finančnih pogodb

Vsi produkti zavarovalnic v Skupini so opredeljeni kot zavarovalne pogodbe, saj vsi bodisi vključujejo pomembno zavarovalno tveganje bodisi je njihov delež zavarovalne premije v celotnem portfelju nepomemben. Pomembnost zavarovalnega tveganja se določa glede na dodatna izplačila 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. Omenjena razlika mora v začetku zavarovanja znašati najmanj 10 odstotkov višine izplačila. Druge pogodbe, ki zajemajo pogodbe o upravljanju sredstev in najemne pogodbe, za potrebe razkrivanja niso pomembne.

2.5.19 Rezervacije za zaposlene

Rezervacije za zaposlene obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev),
- finančne predpostavke:
 - diskontna stopnja z upoštevanjem donosa državnih vrednostih papirjev na bilančni datum in
 - rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov, kot sta ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

Rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost bruto 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 oziroma 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 izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti. Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih podane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

2.5.21 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 pri odtujitvi finančnih sredstev in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih 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 pri odtujitvi finančnih sredstev 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 izvorni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški razdeljeni po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški upravljanja sredstev so sestavni del odhodkov naložb, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so celotni obratovalni stroški prikazani po naravnih vrstah in po vlogi (funkcionalnosti).

2.5.28 Stroški izposojanja

Stroški izposojanja so obresti in drugi stroški, ki nastanejo pri izposojanju finančnih sredstev. Stroški izposojanja lahko vključujejo obresti zaradi prekoračitev na bančnih računih ter od 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 odtujitvi 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 odtujitvi finančnih sredstev se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Izgubo predstavlja razlika 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 odhodke od provizij, odhodke iz oslabitve terjatev, požarno takso, stroške za preventivno dejavnost in druge zavarovalne odhodke. Drugi zavarovalni odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.5.31 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 zame-no 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 poslovne-ga dogodka, ki se je pripoznal v drugem vseobsegajočem donosu.

Tekoči davek iz dohodka je v Republiki Sloveniji obračunan po stopnji 19 odstotkov, v drugih državah pa po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo [→ prikazano v poglavju 2.7]. Enako velja za obračun odloženih davkov.

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 Zavarovalnici Triglav, d.d., se pri vrednotenju obveznosti uporabljajo slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010 in obrestna mera v višini 2,85 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 0,75 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. Ta 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, če so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij. Obrestna mera, ki se uporablja pri vrednotenju obveznosti v času plačevanja premije, se tako giblje v razponu od 0,75 do 2,85 odstotka. Pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojninske rente se uporablja obrestna mera v razponu od 1,0 do 2,85 odstotka in slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010.

Prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja

Matematične rezervacije se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Metoda v izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zajamčene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe zavarovancev na presežnem donosu. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti (prospektivna neto metoda).

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo 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. Med varčevanjem je zajamčen 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 se pri vrednotenju obveznosti uporablja obrestno mero v razponu od 1,0 do 2,85 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 iste ga 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. Morebitni primanjkljaj se v

računovodskih izkazih pripozna kot povečanje rezervacij in odhodek v izkazu poslovnega izida.

Predpostavke, uporabljene pri testu življenjskih zavarovanj LAT

Predpostavke umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti

Predpostavljene stopnje umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti temeljijo na notranjih analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj, na podatkih državnih statističnih uradov, podatkih pozavarovalnic in drugih virih.

Trajnost portfelja

V modelu je uporabljena verjetnost predčasne prekinitve zavarovanja oziroma plačevanja premije, ki je določena na podlagi analize predčasnih prekinitev zavarovanj portfelja življenjskih zavarovanj v preteklih letih. Redno se spremlja spreminjanje trajnosti zavarovanj po zavarovalni dobi in vrstah zavarovanja ter 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 in načrtov poslovanja zavarovalnic v naslednjem strateškem obdobju. 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 rasti plač.

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. 2018. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,04 odstotka.

- za zavarovalnico 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. 2018. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 2,34 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 4,24 odstotka) kot v srbskih dinarjih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 4,60 odstotka), z dne 31. 12. 2018.
- za zavarovalnico Triglav Osiguranje Život, AD Skopje, je bila uporabljena krivulja donosov makedonskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v makedonskih denarjih, z dne 31. 12. 2018. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,78 odstotka.

Udeležba zavarovanj na dobičku

Višina udeležbe zavarovanj na vsakoletnem dobičku je diskrecijska pravica vsake zavarovalnice v Skupini in je urejena z internimi pravilniki. V izračunu predvideni bodoči pripisi presežkov so skladni s pričakovanimi rezultati poslovanja, s prakso pripisovanja presežkov v preteklosti ter razumnimi pričakovanji zavarovalcev.

V modelu se zavarovanjem, ki imajo pravico do udeležbe na dobičku, zapisano v zavarovalnih pogojih, pripisuje dobiček v obliki presežka nad tehnično obrestno mero zavarovanja. Osnova za določitev je zbrana matematična rezervacija ob zaključku poslovnega leta.

Garancija rentnih faktorjev

Test ustreznosti rezervacij v izračunu upošteva 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 70 odstotkov zavarovancev prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj in 82 odstotkov zavarovancev prostovoljnih pokojninskih zavarovanj odločilo za nakup pokojninske rente, preostala sredstva pa bodo zavarovanci dvignili v enkratnem znesku.

Rezultati testa življenjskih zavarovanj LAT

Na podlagi upoštevanja razpoložljivih podatkov rezultati testa ustreznosti rezervacij potrjujejo zadostnost višine oblikovanih rezervacij za vse zavarovalnice v Skupini, razen za zavarovalnico Triglav Osiguranje Život, AD Skopje in kritna sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja pokojninskih rent Zavarovalnice Triglav, d.d.

Kritna sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja pokojninskih rent Zavarovalnice Triglav, d.d. na dan 31. 12. 2018 izkazujeta primanjkljaj v skupni višini 5.483.840 evrov. V višini primanjkljaja je zavarovalnica oblikovala druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Zavarovalnica Triglav Osiguranje Život, a.d. Skopje na dan 31. 12. 2018 izkazuje primanjkljaj v skupni višini 18.370 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, prekinitve zavarovanj, stroški poslovanja in verjetnost uveljavljanja opcije nakupa pokojninske rente. S preizkusom občutljivosti parametrov se ugotavlja vpliv spremembe naštetih spremenljivk na višino prihodnjih obveznosti, višino rezervacij in tekoči poslovni izid. Spremembe predstavljajo smiselne možne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti in bi imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnic.

Posamezni izračuni občutljivosti so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega parametra, pri čemer preostale predpostavke ostanejo nespremenjene. Pri tem se ne upoštevajo spremembe v vrednosti sredstev, ki stojijo za obravnavanimi obveznostmi.

Upoštevale so se naslednje spremembe parametrov:

- povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov;
- zmanjšanje verjetnosti smrtnosti (dolgoživost) za 10 odstotkov;
- povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov;
- zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov;
- povečanje stroškov za 10 odstotkov.

Rezultati testiranja so prikazani v spodnji tabeli, ki prikazuje vpliv spremembe posameznih parametrov na izkazani primanjkljaj.

Sprememba rezervacij zaradi spremembe parametra	Zavarovalnica Triglav	v EUR	
		Ziglav Osiguranje Život, Skopje	
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	-1.007.478	967	
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	1.107.154	-970	
Povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	-15.666	
Zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	16.684	
Povečanje stroškov za 10 odstotkov	320.821	14.257	

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 in konstantno zavarovalno kritje. Izjema so zavarovanja, pri katerih se višina zavarovalnega kritja spreminja. V to skupino sodijo kreditna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja pada, ter gradbena in montažna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja narašča. Za tak tip zavarovanja sta v izračunu prenosne premije upoštevani predpostavka konstantne škodne pogostnosti in 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 primerena 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 1,25 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 določa kot večjo izmed dveh postavk:

- poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ali
- vrednosti pri uporabi.

Pri ocenjevanju vrednosti se upošteva tudi Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti (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 pooblaščenici 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 poslovnih in drugih ključnih oseb ocenjevane družbe;
- strokovne ocene internih oddelkov Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb oziroma družb v Skupini.

V letu 2018 so bila preverjena znamenja oslabitev naložb za vse zavarovalne in nezavarovalne družbe ter zavarovalniški holding Triglav INT, d.d., Ljubljana. Znamenja oslabitve niso bila ugotovljena. Potreba po oslabitvi ni bila ugotovljena niti za nobeno od odvisnih družb Triglav INT, d.d.

Vrednotenje drugih netržnih finančnih naložb

Pri preostalih netržnih finančnih naložbah so uporabljene metode ocenjevanja in predpostavke pri merjenju vrednosti finančnih naložb prikazane [→ v poglavju 5.1.2].

2.7 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 z dnem izgube obvladovanja izključena iz konsolidacije. Vsi učinki zaradi izgube obvladovanja se v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izkažejo kot dobiček ali izguba.

Računovodski izkazi Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb, ki so uporabljeni pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, imajo isti datum poročanja.

Vse družbe Skupine Triglav uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve posamezne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev Skupine Triglav, se 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 Triglav¹⁰⁸

Z.š.	NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST KAPITALA NA 31. 12. (v EUR)	
					2018	2017	2018	2017	2018	2017
1	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	79.455.791	82.010.418
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška 10, Koper, Slovenija	19	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	31.627.112	30.986.326
3	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	29.945.453	29.014.630
4	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, BiH	10	Zavarovanje	97,78	97,78	98,87	98,87	17.272.246	21.454.439
5	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,59	96,59	96,59	96,59	8.609.819	8.811.540
6	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Ulica Marka Miljanova 29, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,59	96,59	96,59	96,59	3.209.528	2.644.428
7	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovanje	99,88	99,88	99,88	99,88	18.358.695	16.200.927
8	Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Ulica Prvog krajiškega korpusa broj 29, Banja Luka, BiH	10	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	3.727.010	3.748.175
9	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	80,35	79,94	80,35	79,94	14.383.011	13.604.323
10	Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Bulevar sv. Kiril i Metodij 18, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	96,07	95,99	96,07	95,99	4.941.556	4.856.501
11	Skupna pokojninska družba, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Pokojninski skladi	100,00	71,87	100,00	71,87	17.070.762	17.546.852
12	Triglav INT, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	75.071.066	63.578.265
13	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje vzajemnih skladov	67,50	67,50	100,00	100,00	46.144.535	43.112.426
14	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	19	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	67.410	64.954
15	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	578.638	547.383
16	Salnal, d.o.o. ¹⁰⁹	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	-	-	-	-	-	-
17	AKM Nepremičnine, d.o.o. ¹¹⁰	Dunajska 20, Ljubljana, Slovenija	19	Trgovina	-	100,00	-	100,00	-	3.987.601
18	Golf Arboretum, d.o.o.	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	19	Obratovanje športnih objektov	80,73	80,10	80,73	80,10	316.314	379.001
19	Triglav Upravljanje Nepremičnin, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	35.397.601	34.552.246
20	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, BiH	10	Zavarovalno zastopanje	98,91	98,91	98,91	98,91	94.662	68.153
21	TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb	Sarajevska 60, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	-281.333	-260.976
22	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Zelengorska 1g, Beograd, Srbija	15	Zavarovalno zastopanje	99,94	99,94	99,94	99,94	8.443	-39.704
23	Autocentar BH, d.o.o.	Džemala Bjedića 165b, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	97,78	97,78	98,87	98,87	1.793.419	1.717.726
24	Unis automobili i dijelovi, d.o.o.	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	97,78	97,78	98,87	98,87	135.536	133.394
25	Sarajevostan, d.o.o.	Kolodvorska 12, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje nepremičnin	90,95	90,95	91,97	91,97	1.531.907	3.302.360
26	Lovčen Auto a.d., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	9	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	96,59	96,59	96,59	96,59	1.158.530	897.843
27	Triglav Auto, d.o.o.	Trg srpskih junaka 4, Banja Luka, 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	Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvaška	18	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	3.189.395	3.258.264
29	Triglav upravljanje nekretninama d.o.o., Podgorica	Džordža Vašingtona 44, Podgorica, Črna gora	9	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	3.307.275	3.299.284
30	PROF-IN, d.o.o.	Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje fondov	62,54	62,54	62,54	62,54	3.604.502	3.442.397
31	Hotel Grad Podvin, d.d.	Dunajska 20, Ljubljana, Slovenija	19	Turizem	100,00	100,00	100,00	100,00	546.091	647.225
32	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Kazalo

Letno poročilo
Skupine
Triglav in
Zavarovalnice
Triglav, d.d.,
2018

¹⁰⁸ V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 1 do 29. Odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 30 do 32, niso vključene po metodi popolne konsolidacije, ker za Skupino niso pomembne. GRI GS 102-45.

¹⁰⁹ Družba Salnal je v letu 2017 prenehala po skrajšanem postopku brez likvidacije.

¹¹⁰ Družba AKM Nepremičnine je bila v letu 2018 pripojena k družbi Triglav, upravljanje nepremičnin, d.d. Podrobnosti so navedene v nadaljevanju tega poglavja.

Povzetek računovodskih informacij za odvisne družbe

v EUR

NAZIV	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	285.485.523	279.644.959	206.029.732	197.634.541	79.455.791	82.010.418	147.093.177	141.477.660	4.532.787	6.347.139
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	59.416.391	56.434.979	27.789.279	25.448.653	31.627.112	30.986.326	145.928.444	131.252.617	1.324.192	1.257.492
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	149.791.109	152.619.957	119.845.656	123.605.327	29.945.453	29.014.630	64.655.378	61.014.413	875.819	107.418
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	51.862.677	53.718.177	34.590.431	32.263.738	17.272.246	21.454.439	25.037.266	24.617.992	925.597	919.088
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	50.332.908	56.253.110	41.723.089	47.441.570	8.609.819	8.811.540	35.362.033	33.728.246	412.726	130.782
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	7.042.710	6.150.004	3.833.182	3.505.576	3.209.528	2.644.428	2.563.680	1.688.180	417.927	129.580
Triglav Osiguranje a.d.o., Beograd	67.505.358	64.448.280	49.146.663	48.247.353	18.358.695	16.200.927	53.454.959	48.303.613	1.765.910	195.412
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	11.717.746	9.501.867	7.990.736	5.753.692	3.727.010	3.748.175	6.205.975	5.827.767	3.225	219.961
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	37.658.712	36.755.702	23.275.701	23.151.379	14.383.011	13.604.323	24.755.663	23.211.300	540.769	1.419.813
Triglav Osiguruvanje život, a.d., Skopje	5.157.166	4.999.246	215.610	142.745	4.941.556	4.856.501	435.590	9.007	-149.669	-167.305
Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	323.872.026	309.433.327	306.801.264	291.886.475	17.070.762	17.546.852	41.671.530	43.670.266	212.669	926.454
Triglav INT, d.d., Ljubljana	75.381.489	70.039.115	310.423	6.460.850	75.071.066	63.578.265	4.496.760	10.457	2.320.200	-2.182.380
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	52.242.331	49.435.746	6.097.796	6.323.320	46.144.535	43.112.426	20.550.198	16.423.389	7.743.528	3.590.116
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	445.658	418.098	378.248	353.144	67.410	64.954	2.241.741	2.169.360	2.146	3.477
Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	1.440.158	1.453.333	861.520	905.950	578.638	547.383	4.667.756	4.624.641	21.768	35.998
Salnal, d.o.o., Ljubljana	0	0	0	0	0	0	0	509.513	0	503.178
AKM Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	0	4.253.950	0	266.349	0	3.987.601	0	376.101	0	256.908
Golf Arboretum, d.o.o., Ljubljana	1.149.977	1.297.670	833.663	918.669	316.314	379.001	695.674	714.269	-57.721	-77.741
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	43.119.424	44.662.534	7.721.823	10.110.288	35.397.601	34.552.246	4.772.288	3.845.623	870.320	-113.682
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	232.418	210.156	137.756	142.003	94.662	68.153	995.145	910.408	26.509	27.791
TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb	105.035	53.865	386.368	314.841	-281.333	-260.976	356.917	304.044	-154.177	-101.222
Triglav Svetovanje, d.o.o., Beograd	82.871	75.600	74.428	115.304	8.443	-39.704	379.870	204.649	-36.243	-71.723
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	2.677.522	2.692.475	884.103	974.749	1.793.419	1.717.726	1.565.719	1.528.673	126.823	143.748
Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	188.637	214.209	53.101	80.815	135.536	133.394	201.550	347.901	2.142	-59.906
Sarajevostan, d.d., Sarajevo	4.055.029	3.971.017	2.523.122	668.657	1.531.907	3.302.360	2.443.267	2.421.836	135.887	30.848
Lovčen Auto, a.d., Podgorica	3.915.032	4.256.613	2.756.502	3.358.770	1.158.530	897.843	2.128.939	2.771.134	-889.313	323.402
Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka	1.023	1.023	0	0	1.023	1.023	0	0	0	0
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	3.330.251	3.288.822	140.856	30.558	3.189.395	3.258.264	54.445	236.941	-80.896	-76.425
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	3.452.529	3.342.858	145.254	43.574	3.307.275	3.299.284	209.461	124.910	7.991	-18.634
PROF-IN, d.o.o., Banja Luka	3.643.170	3.485.854	38.668	43.457	3.604.502	3.442.397	625.681	644.194	162.330	233.826
Hotel Grad Podvin, d.d., Ljubljana	2.537.920	2.755.839	1.991.829	2.108.614	546.091	647.225	75.531	294.987	-101.133	-362.989
Zavod Vse bo v redu	143.507	158.586	43.507	58.586	100.000	100.000	55.001	30.000	10.678	8.513

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	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
1	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	19.418	18.560	240.001	332.329
2	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,12	0,12	0,12	0,12	2.181	305	201.008	198.019
3	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Republika Severna Makedonija	19,65	20,06	19,65	20,06	106.261	284.815	1.650.912	1.540.519
4	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	53.289	4.460	331.073	298.738
5	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Marka Miljanova 29/III, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	14.251	4.419	72.024	62.984
6	Golf Arboretum, d.o.o., Volčji Potok	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	19,27	19,90	19,27	19,90	-11.123	-15.470	58.827	73.784
7	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	1,09	1,09	1,09	1,09	288	302	-16.609	-16.898
8	Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	48	-1.330	-333.323	-333.372
9	Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	Džemala Bjedića 165b, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	2.816	3.191	163.530	161.281
10	Lovčen Auto, a.d., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	-30.326	11.028	-367.651	-337.325
11	Triglav Osiguruvanje život, a.d., Skopje	Bulevar sv. Kiril i Metodij 18, Skopje, Republika Severna Makedonija	0,00	4,01	0,00	4,01	-5.882	-6.712	-2.135	-6.741
12	Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	Kolodvorska 12, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	9,05	9,05	8,03	8,03	12.291	2.790	298.480	420.528
13	Triglav Svetovanje, d.o.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,06	0,06	0,06	0,06	-21	-43	-137	-115
14	Skupna pokojninska družba, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	0,00	28,13	0,00	28,13	0	145.076	0	4.413.709
Skupaj							163.491	451.391	2.295.999	6.807.439

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Kazalo

Letno poročilo
Skupine
Triglav in
Zavarovalnice
Triglav, d.d.,
2018

Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2018

Odkup delnic družbe Skupna pokojninska družba, d.d., od neobvladujočih lastnikov

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v letu 2018 od neobvladujočih lastnikov odkupila 28,13–odstotni delež v Skupni pokojninski družbi, d.d., in s tem postala 100–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 4.600.000 evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 186.291 evrov.

Odkup delnic družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, od neobvladujočih lastnikov

Družba Triglav INT, d.d., je v letu 2018 od neobvladujočih lastnikov družbe Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, postopno odkupovala njihove deleže. Skupno je odkupila 0,42–odstotni delež in s tem postala 80,35–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 3.695.289 makedonskih denarjev oziroma 59.968 evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 9.688 evrov.

Dokapitalizacija družbe Triglav INT, d.d.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Triglav INT, d.d., in sicer z denarnim vložkom v višini 4 milijone evrov ter s konverzijo dolga v kapital v višini 5.170.729 evrov. Dokapitalizacija v skupnem znesku 9.170.729 evrov je bila izvedena s strani edinega lastnika, Zavarovalnice Triglav, d.d.

Dokapitalizacija družbe Lovćen životna osiguranja, a.d.

Družba Lovćen Osiguranje, a.d., je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Lovćen životna osiguranja, a.d. v višini 300.000 evrov in s tem ostala 100–odstotna lastnica te družbe.

Dokapitalizacija družbe Lovćen Auto, d.o.o.

Družba Lovćen Osiguranje, a.d., je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Lovćen Auto, d.o.o., v višini 1.150.000 evrov in s tem ostala 100–odstotna lastnica te družbe.

Dokapitalizacija družbe Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd

Družbi Triglav Osiguranje, a.d., Beograd, in Triglav Svetovanje, d.o.o., Domžale, sta v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd. Dokapitalizacija v višini 10.000.000 srbskih dinarjev oziroma 84.829 evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno dokapitalizacijo sta družbi obdržali svoj 49 oziroma 51–odstotni delež v navedeni družbi.

Dokapitalizacija družbe Triglav, d.o.o.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je dokapitalizirala svojo pridruženo družbo Triglav, d.o.o., z denarnimi vložki v višini 6.832.309 evrov in s tem obdržala svoj 49,9–odstotni lastniški delež v obravnavani družbi. Družba Triglav je tudi 100–odstotna lastnica kapitalskih deležev v treh družbah, in sicer Ljubljana, d.o.o., Loma center d.o.o., in KRDU Building d.o.o. Vse navedene družbe so v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav obračunane z uporabo kapitalne metode.

Pripojitev družbe AKM Nepremičnine, d.o.o.

Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je pripojila družbo AKM Nepremičnine, d.o.o. in s tem postala njena pravna naslednica. V konsolidiranih računovodskih izkazih ni pripoznanih nobenih učinkov.

Ustanovitev družbe ZTSR, d.o.o.

25. 9. 2018 je bila ustanovljena družba ZTSR, d.o.o. Osnovni kapital družbe znaša 250.000 evrov. Zavarovalnica Triglav, d.d., je s svojim vložkom v višini 125.000 evrov postala 50–odstotna lastnica te družbe.

Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala družbe Golf Arboretum d.o.o., zaradi izključitve družbenika

Družba Golf Arboretum d.o.o., je zaradi izključitve družbenika zmanjšala osnovni kapital družbe za 4.966 evrov. Posledično so se sorazmerno povečali poslovni deleži ostalih lastnikov. Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je tako postala 80,73–odstotna lastnica. Učinek izključitve družbenika je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 1.133 evrov.

Sprememba pravnoorganizacijske oblike in zmanjšanje osnovnega kapitala družbe Sarajevostan, d.o.o.

Družba Sarajevostan se je v letu 2018 preoblikovala iz delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo. V okviru statusnega preoblikovanja je bil zmanjšan osnovni kapital družbe v višini 3.728.477 konvertibilnih mark oziroma 1,9 milijona evrov. Vsi delničarji so bili sorazmerno poplačani. Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, tudi po zmanjšanju osnovnega kapitala ostaja 93,02–odstotna lastnica te družbe. Učinek zmanjšanja osnovnega kapitala je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitala neobvladujočih lastnikov v višini 259.805 konvertibilnih mark oziroma 133.062 evrov.