

Izjava neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Namenjeno delničarjem Zavarovalnice Triglav, d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene posamične računovodske izkaze družbe Zavarovalnica Triglav, d.d. (v nadaljevanju "Triglav" ali "družba") in skupinske računovodske izkaze skupine Triglav (v nadaljevanju "skupina Triglav" ali "skupina"), ki vključujejo izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida in skupinski izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala ter izkaz denarnih tokov in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi posamični in skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštna predstavitev finančnega stanja Zavarovalnice Triglav, d.d. in skupine Triglav na dan 31. decembra 2017 ter njunega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa ("Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta"). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Za vsako zadevo, ki jo posebej navajamo v nadaljevanju, v tem smislu opisujemo njeno obravnavo v okviru revizije.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih.

Ocene, ki so podlaga za izračun zavarovalno tehničnih rezervacij, odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj in testiranja zadostnosti pripoznanih obveznosti (»LAT«)

Merjenje zavarovalno tehničnih rezervacij vključuje presjo negotovosti prihodnjih rezultatov, predvsem skupnega končnega zneska potrebnega za poravnavo dolgoročnih obveznosti ter s tem povezanimi garancijami, ki so bile dane zavarovancem. Podlaga za oceno zavarovalno tehničnih rezervacij, ki so pripoznane v izkazu finančnega položaja, in pri preskusu zadostnosti oblikovanih rezervacij, so različne gospodarske in negospodarske predpostavke. Ugotovili smo, da je ta ocena ena od ključnih revizijskih zadev.

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo sodelovali z aktuarskimi strokovnjaki. Predvsem smo se v okviru revizije osredotočili na obravnavo pomembnih in bolj zapletenih modelov ali tistih, pri katerih je potrebna pomembna presoja pri določanju predpostavk, zlasti pri dolgoročnih poslih na področju premoženjskih zavarovanj in pri preizkusu zadostnosti pripoznanih obveznosti (»LAT«) denarnega toka iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo vzpostavitev in preverili učinkovitost notranjih kontrol na področju zavarovalnih poslov, vključno pri izračunu škodnih rezervacij, v postopku določanja ekonomskih in aktuarskih predpostavk ter pri izračunu denarnega toka. Ocenili smo tudi pristop družbe/skupine pri

uporabi modelov na področjih, kjer obstaja večje tveganje zaradi kompleksnosti in/ali pomembnosti postavk. Obenem smo ocenili pristop in metodologijo, ki sta ju družba in skupina uporabili za izvedbo aktuarskih analiz, vključno s primerjavo med ocenjenimi in dejanskimi rezultati ter rezultati izkustvenih analiz. Ocenili smo izkustvene analize, ki sta jih pripravili družba in skupina v postopku določanja predpostavk. Naše ocene vključujejo ustrezno oceno utemeljenosti določenih gospodarskih in aktuarskih predpostavk posloводства pri izbiri aktuarskih presoj, ter primerjavo primernosti aktuarskih presoj, ki so bile uporabljene v modelih, z izkušnjami v industrijski panogi in, ki se lahko razlikujejo glede na produkt in/ali specifikacijo produkta. Ocenili smo tudi skladnost uporabljenih modelov z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Poleg tega smo izvedli revizijske postopke za preveritev točnosti in popolnosti modelov in sistemov, ki so bili podlaga za izračun obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ter, na podlagi vzorca, preverili pridobljene rezultate iz uporabljenih modelov. Testirali smo veljavnost preizkusa zadostnosti rezervacij, ki ga je izvedlo posloводство, da bi preverili, ali je znesek obveznosti primeren glede na pričakovane prihodnje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Pri preizkusu zadostnosti rezervacij smo preverili načrtovane denarne tokove in oceno predpostavk, ki sta jih družba in skupina uporabili, upoštevajoč izkušnje industrijske panoge in posebnosti proizvodov. Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v pojasnilu 2.6 in 3.14 k posamičnim in skupinskim računovodskim izkazom.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Posloводство je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne s posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, in vseh pomembnih pogledih usklajene s posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Poročilo neodvisnega revizorja



Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za posamične in skupinske računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njune sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo in skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad postopkom računovodskega poročanja družbe in skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so posamični in skupinski računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;

- ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembni za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;

- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;

- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje predpostavke družbe in skupine kot delujočega podjetja;

- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali posamičnih in skupinskih računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

- ▶ Pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o skupinskih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.



Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.

Druge zahteve v zvezi z vsebino revizorjevega poročila v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditve revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe nas je imenoval njen z zakonom določen organ dne 6. septembra 2016, na podlagi našega imenovanja skupščine delničarjev družbe dne 31. maja 2016. Celotno neprekinjeno obdobje, vključno s predhodnimi podaljšanji našega sodelovanja z družbo (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša 6 let.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji


Naše mnenje o posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali 5. marca 2018.

Nerevizijske storitve

Za revidirano družbo in njene odvisne družbe nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, in smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe in skupine.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 9. marec 2018


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor