

## 2. Splošne informacije

### 2.1. Kratka predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., (v nadaljevanju Zavarovalnica Triglav ali Zavarovalnica ali obvladujoča družba), je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Miklošičevi 19, Ljubljana. Največja lastnika Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v lasti ima 34,47 odstotka delnic) in Slovenski državni holding, d.d. (v lasti ima 28,09 odstotka delnic).

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

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2019 delovali naslednji skladi, ki se vodijo ločeno:

- Skupina kritnih skladov PDPZ (matična številka 5063345032), ki zajema tri kritne sklade, v okviru katerih se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. V vseh treh kritnih skladih se izvajajo pokojninski načrti za kolektivna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN-ZT-01/15-9, PN-ZT-03/15-9, PN-ZT-05/15-9 in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja z oznako PN-ZT-02/15-9, PN-ZT-04/15-9, PN-ZT-06/15-9. V okviru Skupine kritnih skladov PDPZ delujejo naslednji kritni skladi:
  - kritni sklad Triglav PDPZ – zjamčeni (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 preostalih navedenih kritnih skladov. Skrbnica vseh kritnih skladov PDPZ je Abanka, d.d.

Zavarovalnica Triglav je tudi obvladujoča družba Skupine Triglav (v nadaljevanju tudi Skupina). Sestava Skupine Triglav je podrobneje predstavljena [→ v poglavju 2.10]. Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Ključna dejavnost Skupine Triglav je zavarovalništvo, pomembna pa je tudi dejavnost upravljanja premoženja ter servise in druge storitve.

Zavarovalnica sestavlja posamične in konsolidirane računovodske izkaze.

### 2.2. Organi upravljanja in nadzora

#### Nadzorni svet

Nadzorni svet spremlja in nadzoruje vodenje ter poslovanje Zavarovalnice. Skladno s Statutom ima Zavarovalnica devetčlanski Nadzorni svet (od tega je šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev). Nadzorniki imajo štirileten mandat in so lahko znova izvoljeni brez omejitev. Sestava Nadzornega sveta in njenih komisij ter odborov v letu 2019 je bila sledeča:

Ime in priimek	NS	RK	KIP	SK	Obdobje članstva v NS/Komisiji NS
Igor Stebernak	Č P				od 2. 6. 2016 dalje od 18. 8. 2016 dalje
			P		od 18. 8. 2016 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Andrej Andoljšek	Č NP				od 13. 6. 2017 dalje od 21. 6. 2017 dalje
				Č	od 21. 6. 2017 dalje
Milan Tomaževič	Č				od 13. 6. 2017 dalje od 21. 6. 2017 dalje
				P	od 21. 6. 2017 dalje
Žiga Škerjanec	Č				od 13. 6. 2017 dalje od 21. 6. 2017 dalje
				Č	od 21. 6. 2017 dalje
Nataša Damjanovič	Č				od 13. 6. 2017 dalje od 21. 6. 2017 dalje
		Č			od 21. 6. 2017 dalje
			Č		od 21. 6. 2017 dalje
Mario Gobbo	Č				od 12. 6. 2013 dalje
			P		od 1. 7. 2013 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Peter Celar	Č				od 30. 5. 2011 dalje
				Č	od 1. 7. 2013 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje
Boštjan Molan	Č				od 31. 5. 2015 dalje
					od 20. 8. 2015 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 do 31. 5. 2019
Ivan Sotošek	Č				od 31. 5. 2015 dalje
				Č	od 20. 8. 2015 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 do 31. 5. 2019
Branko Gorjan	Č			Č	od 1. 6. 2019 dalje
Igor Zupan	Č	Č			od 27. 9. 2019 dalje
Simon Kolenc		Č			od 19. 8. 2017 dalje
Boštjan Koler*					od 19. 12. 2019 dalje

#### Legenda:

- NS – Nadzorni svet
- RK – Revizijska komisija
- KIP – Komisija za imenovanje in prejeme
- SK – Strateška komisija
- P – predsednik
- NP – namestnik predsednika
- Č – član
- \* Član nominacijskega odbora

## Uprava

Uprava Zavarovalnico vodi, predstavlja in zastopa samostojno ter na lastno odgovornost. Nadzorni svet Zavarovalnice lahko skladno s Statutom v Upravo imenuje od tri do šest članov. Predsednik in člani Uprave so imenovani za obdobje petih let in so lahko ponovno imenovani ali predčasno odpoklicani v primeru hujših kršitev dolžnosti. V letu 2019 je Uprava delovala v naslednji sestavi:

- Andrej Slapar, predsednik,
- Uroš Ivanc, član,
- Tadej Čoroli, član,
- Barbara Smolnikar, članica
- David Benedek, član in
- Marica Makoter, članica.

## 2.3. Izjava o skladnosti

Posamični računovodski izkazi Zavarovalnice in konsolidirani računovodski izkazi Skupine Triglav so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju MSRP), z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) in Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1).

## 2.4. Podlaga za pripravo

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družb in na podlagi izvirnih vrednosti, razen v pri finančnih naložbah, pripoznanih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in finančnih naložbah, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotene po pošteni vrednosti.

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

razen za pripoznavanje najemov, za katere se uporablja nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Podrobnosti v zvezi z novim standardom so pojasnjene [→ v poglavju 5.11].

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, so podrobneje opisane [→ v poglavju 2.8.11].

Priprava računovodskih izkazov v skladu z MSRP zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na vrednost poročanih sredstev in obveznosti na datum poročanja ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen. Ocene in predpostavke se redno pregledujejo, pri čemer se njihovi popravki pripoznavajo v obdobju spremembe. Uporaba ocen in predpostavk je predstavljena [→ v poglavju 2.9].

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 in pojasnila ali je to podrobno oprede-

ljeno v računovodski politiki Zavarovalnice.

Letno poročilo odobri Uprava, potrdi pa ga Nadzorni svet. Če Nadzorni svet ne potrdi letnega poročila, potem o sprejetju poročila odloča Skupščina delničarjev.

Uprava je letno poročilo odobrila 10. 3. 2020. Letno poročilo se lahko dobi na sedežu Zavarovalnice in na njenih spletnih straneh.

## 2.5. Podlaga za konsolidacijo

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine so vključene vse družbe, ki jih Zavarovalnica Triglav neposredno ali posredno obvladuje. Zavarovalnica Triglav družbo obvladuje, če so izpolnjeni vsi trije elementi obvladovanja:

- ima vpliv na družbo (usmerja pomembne dejavnosti, ki bistveno vplivajo na donos družbe);
- je izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravice do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi in
- lahko s svojim vplivom na družbo vpliva na znesek svojega donosa.

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja, in sicer od dneva pridobitve obvladovanja. V postopkih popolnega uskupinjevanja se pobota (izloči) knjigovodska vrednost finančne naložbe obvladujočega podjetja v posamezni odvisni družbi in delež obvladujočega podjetja v lastniškem kapitalu posamezne odvisne družbe. V celoti se izločijo tudi medsebojna sredstva in obveznosti ter prihodki in odhodki, povezani s transakcijami med družbami Skupine.

Če Zavarovalnica odvisno družbo odtuji oziroma je ne obvladuje več, je ta z dnem izgube obvladovanja izključena iz konsolidacije. Vsi učinki zaradi

izgube obvladovanja se v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izkažejo kot dobiček ali izguba.

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

Vse družbe Skupine Triglav uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve posamezne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev Skupine Triglav, se računovodski izkazi te družbe pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov ustrezno prilagodijo, da se zagotovi skladnost z računovodskimi usmeritvami Skupine.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se poslovni izid in drugi vseobsegajoči donos v sorazmernem deležu pripiše tudi neobvladujočim deležem. Če se delež lastniškega kapitala v lasti neobvladujočih deležev spremeni, se prilagodijo knjigovodske vrednosti obvladujočih in neobvladujočih deležev v odvisni družbi. Vse razlike med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži, in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil se pripoznavajo neposredno v lastniškem kapitalu ter se pripišejo lastnikom obvladujočega podjetja.

## 2.6. Prevedba tujih valut

### Funkcijska in predstavljena 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 predstavitevna valuta Skupine Triglav. Zneski v računovodskih izkazih in pojasnilih so zaokroženi na 1 evro.

## Prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki jo objavlja Banka Slovenije. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike, ki izvirajo iz spremembe odplačne vrednosti denarnih postavk v tuji valuti, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se prikažejo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se prikažejo skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu in se akumulirajo v kapitalu.

## Prevedba iz funkcijske v predstavitevno valuto

Računovodski izkazi družb v Skupini, katerih funkcijska valuta je različna od predstavitvene valute, se v predstavitevno valuto pretvorijo na naslednji način:

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

Dobro ime in prilagoditve prevzetega premoženja tuje odvisne družbe na pošteno vrednost se obravnavajo enako kot sredstva tuje odvisne družbe ter se prevedejo v predstavitevno 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 predstavitevno valuto, prerazvrstijo iz drugega vseobsegajočega donosa v izkaz poslovnega izida kot del dobička ali izgube pri prodaji.

## 2.7. Upravljanje s tveganji

Zavedanje tveganj, ki so jim posamezne družbe izpostavljene, je bistveno za njihovo varnost in finančno stabilnost. V Skupini Triglav nastopajo pri poslovanju štirje večji sklopi finančnih tveganj, in sicer: zavarovalno, tržno, kreditno in likvidnostno.

V nadaljevanju so povzeta navedena tveganja z naravo izpostavljenosti, metodami meritve ter referencami na ustrezno poglavje v letnem poročilu, v katerem je mogoče dobiti dodatne informacije.

Vrsta tveganja in referenca	Narava izpostavljenosti	Metoda meritve	Upravljanje s tveganjem
<i>Zavarovalno tveganje</i> Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.3] in Računovodsko poročilo, [→ poglavji 2.9.2 in 2.9.4]	Tveganje premij Tveganje rezervacij Tveganje predčasnih prekinitev Tveganje koncentracije zavarovanj Tveganja z nizko frekvenco in visokim učinkom Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj Tveganje umrljivosti Tveganja ustreznosti premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Analiza občutljivosti	Štirje ključni procesi, v okviru katerih prepoznavamo, merimo, spremljamo in upravljamo zavarovalna tveganja: razvoj produktov, sprejem v zavarovanje, prenos zavarovalnega tveganja in reševanje škod.
<i>Tržno tveganje</i> Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.4]	Obrestno tveganje Delniško tveganje Tveganje spremembe cen nepremičnin Tveganje spremembe kreditnih pribitkov Valutno tveganje	Analiza občutljivosti	Metode in procesi z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi, s katerimi tržna tveganja ažurno prepoznavamo, merimo, obvladujemo in spremljamo.
<i>Kreditno tveganje</i> Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.5]	Naložbe Pozavarovalne pogodbe Terjatev iz naslova zavarovalnih poslov	Analiza zapadlosti Bonitetne ocene	Strokovna analiza kreditne kakovosti partnerjev, zadostna stopnja razpršitve portfelja, redna spremljava bonitetne ocene in upravljanje izpostavljenosti do partnerjev brez bonitetne ocene, skrbna presoja primernosti pozavarovalnih partnerjev glede na njihovo kreditno kakovost in razpršenost ter redno spremljanje izpostavljenosti do njih, spremljanje terjatev pod in nad 90 dni, ločena spremljava regresnih terjatev, vključujoč uspešnost izterjave.
<i>Likvidnostno tveganje</i> Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.6]	Tveganje neustreznosti sredstev glede na svojo naravo, trajanje in likvidnost v primerjavi z obveznostmi	Napoved prihodnjih denarnih tokov	Načrtovanje dejanskih in potencialnih neto denarnih odlivov, primerna višina in sestava likvidnih naložb, redna spremljava likvidnostnega položaja, in sicer v različnih časovnih intervalih, ob predpostavljanih običajnih in izjemnih razmerah, limitni sistem.

## 2.8. Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju.

### 2.8.1. Poslovne združitve in dobro ime

Pri poslovnih združitvah se uporablja prevzemna metoda. Datum prevzema je datum, ko prevzemna družba pridobi pravico do obvladovanja nad prevzeto družbo. Na dan prevzema se določi opredeljiva pridobljena sredstva in prevzete obveznosti, ki se izmerijo po pošteni vrednosti. Pri vsaki poslovni združitvi se izmeri tudi neobvladujoči delež po sedanjem sorazmernem deležu lastniških deležev v pripoznani neto sredstvih prevzete družbe.

Ob prevzemu odvisne družbe nastane dobro ime, če je presežek vsote danega nadomestila, merjenega po pošteni vrednosti, nad čistim zneskom prevzetih sredstev in obveznosti prevzete družbe. Če je razlika negativna, se dobiček v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida. V nadomestilo se vključi tudi pogojno nadomestilo po pošteni vrednosti. Po začetnem pripoznanju se dobro ime izmeri po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrane oslabitve. Test oslabitve se izvaja letno za denar ustvarjajočo enoto, na katero se dobro ime nanaša.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami dobrega imena so opisane [→ v poglavju 2.8.12].

### 2.8.2. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so vrednotena po metodi nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, znižane za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja.

	Letna stopnja
Računalniški programi	20 %
Druge materialne pravice	1–20 %

Dobo in metodo amortiziranja za neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se pregleda najmanj enkrat letno, konec poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti sredstva razlikuje od prejšnjih ocen, se doba amortiziranja ustrezno spremeni.

Neopredmetena sredstva z neomejeno dobo koristnosti se ne amortizirajo, se pa za ta sredstva enkrat letno opravijo testi oslabitve. Oslabitev teh sredstev se izvaja, če knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Neopredmetena sredstva vključujejo tudi odložene stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj. Povečanje ali zmanjšanje teh stroškov je v izkazu poslovnega izida pripoznano kot sprememba prenosne premije v okviru čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj so upoštevani pri izračunu matematične rezervacije po Zillmerjevi metodi. Sprememba odloženih stroškov pridobivanja življenjskih zavarovanj je prikazana kot sprememba matematičnih rezervacij.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami neopredmetenih sredstev so opisane [→ v poglavju 2.8.12].

### 2.8.3. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so vštetni nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, znižani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje, navedene v nadaljevanju, se uporabljajo dosledno skozi leta.

	Letna stopnja
Gradbeni objekti	1,5–5,0 %
Transportna sredstva	12,5 %
Računalniki in računalniška oprema	50 %
Pisarniško in drugo pohištvo	10–20 %
Preostala oprema	6,7–25,0 %

Sredstva v gradnji ali izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

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

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami opredmetenih osnovnih sredstev so opisane [→ v poglavju 2.8.12].

#### 2.8.4. Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe v lasti ali finančnem najemu, oddane v najem. Nepremičnina je opredeljena kot naložbena, če se v njej ne opravlja lastna dejavnost oziroma če se za lastno dejavnost uporablja samo nepomemben del zgradbe.

Naložbena nepremičnina se po začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti, vključno s stroški, potrebnimi za pridobitev sredstva. Pri vrednotenju teh sredstev se upošteva model nabavne vrednosti. Način amortiziranja in oslavitve teh sredstev je enak kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih ter je opisan [→ v točkah 2.8.2 in 2.8.3].

Poštene vrednosti za namen razkrivanja so določene na podlagi cenitev pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti nepremičnin.

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi prihodki. Odhodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi odhodki.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslavitvami naložbenih nepremičnin so opisane [→ v poglavju 2.8.12].

#### 2.8.5. Najemi

Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

##### Najemi v primeru najemnika

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstev ne vključuje sredstev iz kratkoročnih najemov (do 1 leta) in najemov majhne vrednosti (znesek posamičnega najema je manjši od 4.300 evrov). Vrednost sredstva se pripozna v sedanji vrednosti najemnin, ki še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu ali predpostavljene obrestni meri za izposojanje. Pri izračunu pravic do najema se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

Predpostavljena obrestna mera je določena na osnovi obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka.

Pri merjenju pravic do uporabe sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravic se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslavitve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Pravice se amortizirajo od datuma začetka najema do konca najema.

Pri merjenju obveznosti iz najema se po začetku najema obveznosti povečajo za obresti in zmanjšajo za plačila najemnin. V primeru spremembe najema se ponovno izmeri vrednost obveznosti ali pa izračuna ločen najem.

Pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov so v izkazu finančnega položaja prikazane kot ločeni postavki.

##### Najemi v primeru najemodajalca

S stališča najemodajalca se najemi za naložbene nepremičnine ali opremo opredelijo kot poslovni ali finančni najem. Če se z najemno pogodbo na najemnika prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom sredstva, se najem opredeli kot finančni najem. Vsi ostali najemi se opredelijo kot poslovni najem. Pri finančnem najemu se pri najemodajalcu pripozna terjatev v znesku čiste naložbe v najem. V obdobju trajanja najema se finančni prihodki pripoznajo kot stalni donos na čisto naložbo v finančnem najemu. Pri poslovnem najemu se vrednost najetega sredstva poveča za začetne direktne stroške, nastale pri posredovanju poslovnega najema in v obdobju najema se pripoznajo prihodki od najema.

#### 2.8.6. Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v kapitalske instrumente odvisne družbe (to so naložbe v delnice in deleže) so v posamičnih računovodskih izkazih podane po nabavni vrednosti. Za naložbo v odvisno družbo se šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica obvladujoč vpliv. Ta je zagotovljen, če:

- ima Zavarovalnica vpliv na družbo, v katero naloži, na podlagi pravic, ki izhajajo iz glasovalnih pravic, ki temeljijo na kapitalskih instrumentih, ali na podlagi drugih pravic, ki izhajajo iz pogodbenih sporazumov;
- je Zavarovalnica izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravico do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi, v katero naloži;
- lahko Zavarovalnica prek svojega vpliva na družbo, v katero naloži, vpliva na znesek svojega donosa.

Začetno pripoznanje se izvede, ko so delnice oziroma kapitalski deleži 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 2.8.12].

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja. Postopki konsolidacije so podrobneje opisani [→ v poglavju 2.5].

#### 2.8.7. Naložbe v pridružene družbe

V posamičnih računovodskih izkazih se za naložbo v pridruženo družbo šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica pomemben vpliv, ki je zagotovljen z možnostjo sodelovanja pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe, ne pa z obvladovanjem te politike. Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (to so naložbe v delnice in deleže) se v posamičnih računovodskih izkazih obračunavajo po pošteni vrednosti.

Za pridružene družbe, katerih vrednosti niso objavljene na borzi, se uporablja model vrednotenja (metoda primerljivih kotirajočih podjetij, metoda primerljivih transakcij, diskontiranje denarnih tokov, pogodbeni vrednost). Pri vrednotenju uporabljene predpostavke so podrobneje opisane [→ v poglavju 2.9.5]. Učinki vrednotenja po pošteni vrednosti se izkažejo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pridružene družbe v Skupini Triglav so družbe, v katerih ima Zavarovalnica neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic ter ima v njih pomemben vpliv, vendar jih ne obvladuje.

V konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav se naložbe v pridružene družbe obračunavajo po kapitalski metodi. Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu. Pripadajoči učinki, ki so vključeni v drugi vseobsegajoči donos pridružene družbe, se pripoznajo v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa.

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

Računovodske usmeritve v zvezi z oslavitvami naložb v pridružene družbe so opisane [→ v poglavju 2.8.12].

## 2.8.8. Finančna sredstva

Finančna sredstva zajemajo finančne naložbe, poslovne in druge terjatve ter denarna sredstva in njihove ustrezne. Računovodske usmeritve za vsako od navedenih sredstev so predstavljene v nadaljevanju.

### 2.8.8.1. Finančne naložbe

Finančne naložbe se razvrstijo v naslednje skupine: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo, posojila in depoziti in finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo. Razvrstitev je odvisna od prvotnega namena nakupa naložbe. Poslovodstvo se pri začetnem pripoznanju odloča o razvrstitvi naložb.

Finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla (nadomestila in odpravnine, plačane zastopnikom, svetovalcem, borznim posrednikom, dajatve borzi in druge

davščine, povezane s prenosom), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. To ne velja za finančne naložbe, ki so uvrščene v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kjer se ti stroški v izkazu poslovnega izida pripoznajo neposredno ob nakupu.

Pri nakupu oziroma prodaji finančne naložbe se upošteva datum trgovanja, razen za posojila in depozite, pri katerih se upošteva datum poravnave.

### Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali pa niso uvrščena med posojila in depozite, finančne naložbe v posesti do zapadlosti ali finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. Če finančni instrumenti ne kotirajo na borzi, se poštna 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 kapitalških instrumentov, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštna vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

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

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

- je v posesti v naložbenih portfeljih Zavarovalnice z namenom pokrivanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, vezanih na spremembo poštna vrednosti teh sredstev (ta razvrstitev odpravlja ali zmanjšuje neusklajenost, ki bi izhajala iz merjenja sredstev in obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah);

- se upravlja in katerega uspešnost se meri na podlagi poštna 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 poštna vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

V kategorijo finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so vključena tudi finančna sredstva, ki imajo vgrajen nepovezan izveden finančni instrument.

### Posojila in depoziti

Posojila in depoziti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Posojila in depoziti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvorni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Oslabitev posojil in depozitov se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da Zavarovalnica ne bo dobila poplačanih terjatev, skladnih s pogodbenimi določili.

### Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na podlagi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če ta ni znana, pa se poštna vrednost oceni po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov, Black-Scholesov model vrednotenja opcij). V okviru izvedenih finančnih instrumentov so prikazani finančni instrumenti za varovanje denarnih tokov pred tveganjem

spremembe obrestne mere, za varovanje denarnih tokov posameznih finančnih instrumentov in drugih postavk. Vsi dokazani dobički ali izgube iz spremembe poštene vrednosti se v poslovnem izidu pripoznajo prek finančnih prihodkov in odhodkov.

### 2.8.8.2. Terjatve iz poslovanja

Terjatve iz zavarovalnih poslov se pripoznajo, ko se zavarovalne premije zaračunajo zavarovancem. Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po 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 2.8.12].

### 2.8.8.3. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah, denar na poti, denarna sredstva v blagajnah ter denarne ustreznike, kot so depoziti na odpoklic.

### 2.8.9. Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazane zaloge materiala in kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki ter prehodno nezaračunani prihodki.

Zaloge se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave. Zaloge materiala se vodijo po metodi FIFO.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki so zneski, ki bodo na poslovni izid vplivali šele v prihodnjih obdobjih. Razmejujejo se zaradi enakomernega obremenjevanja poslovnega učinka ali pa se odložijo, ker so že plačani, niso pa še nastali.

Prehodno nezaračunani prihodki so prihodki, ki so že upoštevani v poslovnem izidu tekočega leta in še niso zaračunani.

### 2.8.10. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so tista nefinančna sredstva, katerih vrednost se bo povrnila s prodajo in ne z njihovo nadaljnjo uporabo. Pogoji za uvrstitev v kategorijo nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo, je izpolnjen takrat, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v trenutnem stanju na razpolago za takojšnjo prodajo. Poslovodstvo je zavezano prodajnemu načrtu, ki mora biti izpeljan v roku enega leta od razvrstitve sredstva v to kategorijo.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, se merijo po knjigovodski vrednosti pred razvrstitvijo ali po poštenu 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 ob naknadnem povišanju poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, ki ne sme presežati nabrane izgube zaradi oslavitve.

### 2.8.11. Merjenje poštene vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi bila dosežena s prodajo sredstev ali s prenosom obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum izkaza finančnega položaja. Pri merjenju poštene vred-

nosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji v trenutnih tržnih razmerah, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da se z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo, proizvede gospodarske koristi.

Vsa finančna sredstva so merjena po poštenu vrednosti, razen posojil in depozitov ter finančnih sredstev v posesti do zapadlosti, ki so v računovodskih izkazih izkazana po odplačni vrednosti, njihova poštena vrednost pa je navedena v razkritjih [→ v točki 3.7]. Poštene vrednosti so navedene tudi za zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost ter naložbene nepremičnine, in sicer v razkritjih [→ v točki 3.2 in 3.3] ter podrejeni dolg [→ v točki 3.14].

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja.

Če za sredstvo ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z različnimi tehnikami ocenjevanja vrednosti. Pri ugotavljanju poštene vrednosti finančnih naložb se uporabljajo metode vrednotenja po primerljivi poštenu 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 aktivno, 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 poštene vrednosti sredstev in obveznosti je uporabljena hierarhija poštene vrednosti. Ta je določena glede na vloške v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti.

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

predpostavke, ki se na trgu uporabljajo za določanje cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

### 2.8.12. Oslabitve

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

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

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

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

#### Dobro ime

Vrednost dobrega imena se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna zna-

menja oslabitve. Oslabitev dobrega imena se ugotavlja za denar ustvarjajočo enoto, ki predstavlja posamezno družbo. Če obstajajo znamenja oslabitve, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi.

Preizkus znakov oslabitve dobrega imena se izvaja v skladu z MRS 36, metode oziroma tehnike ocenjevanja pa v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Presoja in ocena potrebne oslabitve se izvedeta skladno z oceno nadomestljive vrednosti. Osnova za podrobno napovedno obdobje so dostopni plani poslovanja družbe ter ocene konvergence trgov proti razvitejšim, ob upoštevanju napovedi pričakovane gospodarske konvergence mednarodnih finančnih institucij in drugih regulatornih institucij EU. Diskontna stopnja se izračuna skladno z metodo CAPM ter uporabo pribitkov za različna specifična tveganja. Test oslabitve dobrega imena se izvaja letno.

#### Naložbene nepremičnine

Znaki oslabitev naložbenih nepremičnin se preverjajo enkrat letno. Če obstajajo kakršnikoli znaki oslabitve naložbenih nepremičnin, se oceni njihova nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin presega njihovo nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

#### Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe

Finančne naložbe v odvisne družbe se v posamičnih računovodskih izkazih merijo po nabavni vrednosti. Znamenja oslabitve naložb v odvisne

družbe se preverja četrletno. Poslovanje odvisne družbe pod načrtovanimi rezultati je lahko znak oslabitve naložbe.

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

#### Finančne naložbe

Četrletno ali vsaj na koncu poročevalskega obdobja se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabilnosti finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev. Če takšni dokazi obstajajo, je treba določiti višino izgube zaradi oslabitve.

Višina izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. Če obstaja nepristranski dokaz oslabitve finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida. Pri lastniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabilvi predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja. Pri dolžniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz oslabitve predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

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

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med njegovo knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne učinkovite obrestne mere.

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

#### Terjatve iz poslovanja

Pri vsaki skupini terjatev se preverja ustreznost izkazane višine terjatev. Najmanj ob koncu poslovnega leta se preveri, ali je treba terjatev oslabiti ali oslabitve odpraviti. Oslabitev, ki se evidentira kot popravek vrednosti terjatev, se oblikuje individualno za posamične pomembne terjatve ali skupinsko za terjatve s podobnim kreditnim tveganjem. Kreditno tveganje se ocenjuje na podlagi razvrščanja terjatev v razrede po zapadlosti in izkušnji iz preteklih let o poplačilih terjatev istih starostnih skupin. Popravki vrednosti povečujejo druge odhodke iz zavarovalnih poslov.

#### Terjatve iz pozavarovanja in znesek zavarovalnotehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Letno se preverja, ali obstajajo znamenja oslabitve sredstev iz pozavarovalnih pogodb. Ta so oslabljena le, če obstajajo objektivni dokazi kot rezultat dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju pozavarovalnega sredstva, da Zavarovalnica morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice v skladu s pogodbo, ter če ima dogodek zanesljivo izmerljiv vpliv na zneske, ki jih bo Zavarovalnica dobila povrnjene od poza-

varovatelja. V primeru oslabitev sredstev iz pozavarovalnih pogodb se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

### 2.8.13. Kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih. Če Zavarovalnica ali odvisna družba pridobi delnice Zavarovalnice Triglav, se njihova vrednost prikaže kot odbitna postavka kapitala Skupine. V enaki višini se skladno z zahtevami ZGD-1 oblikuje tudi rezerva za lastne delnice.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oziroma druga vplačila kapitala na podlagi statuta. V konsolidiranih računovodskih izkazih so v okviru kapitalskih rezerv pripoznani tudi učinki od odkupa neobvladujočih deležev.

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

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

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

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

### 2.8.14. Podrejene obveznosti

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

### 2.8.15. Zavarovalno-tehnične rezervacije

#### Prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na prihodnje oziroma naslednja poslovna leta. Izračunane so ločeno za posamezno zavarovalno pogodbo po metodi pro rata temporis, razen za zavarovanja, pri katerih se med trajanjem zavarovanja spreminja zavarovalno kritje, in za zavarovanja, pri katerih je konec zavarovalnega kritja dogovorjen za več kot eno leto po sklenitvi zavarovanja. Prenosne premije se izračunavajo za premoženjska in življenjska zavarovanja.

#### Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti, vendar do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Rezervacije se oblikujejo za že prijavljene škode in tudi za še neprijavljene škode oziroma premalo prijavljene škode.

Rezervacije za prijavljene škode temeljijo na popisu škod. Če se škoda rešuje v obliki rente, se znesek rezervira kot kapitalizirana renta, ki se v

Zavarovalnici Triglav izračuna na podlagi slovenskih tablic smrtnosti SIA65 in obrestne mere 1 odstotka. V drugih odvisnih zavarovalnicah se uporabljajo lokalne tablice smrtnosti.

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

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

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

#### 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 pro-

dukte so oblikovane dodatne rezervacije za kritje pogodbeno določenih riziko izplačil.

Vsi izračuni upoštevajo aktuarske predpostavke, veljavna zakonska določila ter vse pogodbene obveznosti do zavarovancev, skladno z vsebino zavarovalne police in zavarovalnih pogojev.

Matematične rezervacije upoštevajo tudi upravičenja iz naslova pripisanega dobička, ki je bil, skladno s pravicami, urejenimi v zavarovalnih pogodbah, dodeljen zavarovancem v preteklih poslovnih letih.

V okviru matematičnih rezervacij se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Uporabljeno je načelo obračuna v senci (angl. shadow accounting). Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se vsi presežki iz prevrednotenja ob pripoznanju evidentirajo v drugem vseobsegajočem donosu, na bilančni datum pa se izvrši prenos v matematične rezervacije in sicer tisti del, ki bo ob realizaciji pripadal zavarovalcem v skladu z določili zavarovalne pogodbe oziroma internimi pravilniki.

Uporabljene predpostavke in drugi parametri so podrobneje opisani [→ v poglavju 2.9.1].

#### Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse pri premoženjskih zavarovanjih se oblikujejo za vračila dela premije tistim zavarovancem, ki izpolnjujejo kriterije, opredeljene v zavarovalnih pogojih (skupni škodni rezultat preteklih treh let, disciplina pri plačevanju zavarovalne premije in višina skupne zavarovalne premije). Na podlagi letne analize in vnaprej določenih kriterijev se izračuna višina premije, ki jo bodo zavarovalnice vrnila zavarovancem.

Rezervacije za storno predstavljajo tisti del prenosne premije, za katerega se pričakuje, da bo vrnjen

ob predčasni prekinitvi, in so zanj oblikovani tudi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj.

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

### 2.8.16. Opredelitev zavarovalnih in finančnih pogodb

Vsi produkti zavarovalnic v Skupini so opredeljeni kot zavarovalne pogodbe, saj vsi bodisi vključujejo pomembno zavarovalno tveganje bodisi je njihov delež zavarovalne premije v celotnem portfelju nepomemben. Pomembnost zavarovalnega tveganja se določa glede na dodatna izplačila ob škodnem dogodku. Pomembnost dodatnih zneskov se presoja s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v preostalih primerih. Omenjena razlika mora v začetku zavarovanja znašati najmanj 10 odstotkov višine izplačila. Druge pogodbe, ki zajemajo pogodbe o upravljanju sredstev in najemne pogodbe, za potrebe razkrivanja niso pomembne.

### 2.8.17. Rezervacije za 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 vrednostnih papirjev na bilančni datum in
  - rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov, kot sta ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

Rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost bruto bruto plače zaposlenih za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.

Spremembe rezervacij za zaposlene zaradi izplačil in novih oblikovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, v okviru obratovalnih stroškov (stroškov dela). Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi ob spremembi aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripozna kot aktuarske dobičke oziroma izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

### 2.8.18. Druge finančne obveznosti

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po 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.

### 2.8.19. Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz

pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

### 2.8.20. Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij in kosmatih premij aktivnega pozavarovanja, zmanjšanih za pozavarovalni oziroma retrocedirani del, in so popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev oziroma retrocesionarjev v prenosni premiji. Osnova za pripoznanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

### 2.8.21. Prihodki od naložb

Prihodki od finančnih naložb so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički pri odtujitvi finančnih sredstev in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so te odobrene za izplačilo. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobički pri odtujitvi finančnih sredstev se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

V okviru prihodkov od finančnih sredstev so izkazani tudi čisti neiztrženi dobički življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ti prihodki predstavljajo spremembo poštene vred-

nosti naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

### 2.8.22. Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so prihodki od provizij (provizije pri upravljanju sredstev, pozavarovalne in druge provizije) ter drugi prihodki od zavarovalnih poslov (prodaja zelenih kart, uslužnostno likvidirane škode, asistenčne storitve in drugo). V okviru teh prihodkov se izkazujejo tudi obrestni prihodki od terjatev iz poslovanja. Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

### 2.8.23. Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od naložbenih nepremičnin, prihodke v zvezi z neopredmetenimi in opredmetenimi sredstvi, druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter prihodke od prodaje pri nezavarovalnih družbah. Drugi prihodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je izdan račun.

### 2.8.24. Odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so obračunani kosmati zneski škod (odškodnine in cenilni stroški), zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in pozavarovalni del ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev na teh rezervacijah. Cenilni stroški vsebujejo zunanje in notranje stroške ocenitve upravičenosti ter zneskov odškodninskih zahtevkov za škodne primere s sodnimi stroški in stroški izvedencev vred ter tudi stroške izterjave regresov.

Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko so škode likvidirane.

### 2.8.25. Obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški se v zavarovalnicah pripoznajo kot izvirni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški razdeljeni po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški upravljanja sredstev so sestavni del odhodkov naložb, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so celotni obratovalni stroški prikazani po naravnih vrstah in po vlogi (funkcionalnosti).

### 2.8.26. Odhodki naložb

Odhodki naložb so odhodki zaradi oslabilve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb. V okviru drugih odhodkov naložb so prikazane spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, ki predstavljajo učinek kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Vključene so tudi čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ter tečajne razlike.

### 2.8.27. Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki obsegajo odhodke od provizij, odhodke iz oslabilve terjatev, požarno takso, stroške za preventivno dejavnost in druge zavarovalne odhodke. Drugi zavarovalni odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

### 2.8.28. Drugi odhodki

Drugi odhodki vključujejo druge odhodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter odhodke iz poslovanja pri nezavarovalnih družbah. V okviru drugih odhodkov so izkazani tudi odhodki iz financiranja, ki zajemajo obrestne od-

hodke od podrejenih obveznic, obrestne odhodke od najemov sredstev in druge obrestne odhodke pri poslovanju. Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

### 2.8.29. Davki

Odhodek za davek obsega odmerjeni davek in odloženi davek. Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznostjo za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal v drugem vseobsegajočem donosu.

Tekoči davek iz dohodka je v Republiki Sloveniji obračunan po stopnji 19 odstotkov, v drugih državah pa po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo (prikazano [→ v poglavju 2.10]). Enako velja za obračun odloženih davkov.

Pri konsolidaciji se lahko 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.

## 2.9. Uporaba ocen in glavne predpostavke

### 2.9.1. Uporaba ocen in predpostavk pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah za življenjska zavarovanja

#### Življenjska in rentna zavarovanja

Zavarovalnice v Skupini pri vrednotenju obveznosti življenjskih in rentnih zavarovanj uporabljajo modificirano prospektivno metodo neto premije

z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj ob upoštevanju vseh pogodbenih obveznosti ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno-tehnični parametri, ki jih upošteva metoda, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so korigirani za tiste kasnejše spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti. To velja predvsem za rentna zavarovanja, pri katerih zavarovalnice pri vrednotenju obveznosti upoštevajo lastne konservativnejše tablice smrtnosti ter previdno določeno (nižjo) obrestno mero. V Zavarovalnici Triglav, d.d., se pri vrednotenju obveznosti uporabljajo slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010 in obrestna mera v višini 2,70 odstotka za tiste pogodbe, ki imajo vračunano zajamčeno obrestno mero v višini 2,75 odstotka ali več.

Zajamčena tehnična obrestna mera, uporabljena pri vrednotenju, se giblje v razponu od 0 do 5 odstotkov. Pri izračunu se upoštevajo stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega 3,5 odstotka pogodbene zavarovalne vsote življenjskega zavarovanja.

#### Prostovoljna pokojninska zavarovanja

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

Prostovoljna pokojninska zavarovanja se razvrščajo med zavarovalne pogodbe, saj vsebujejo možnost diskrecijske udeležbe pri dobičku kritnega sklada, poleg tega pa ima glavnina zavaroval-

nih pogodb prostovoljnih pokojninskih zavarovanj na zavarovalni pogodbi določene tudi faktorje za izračun pokojnine.

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo pri izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so prilagojeni pričakovanim okoliščinam v času izplačevanja pokojnin, če so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij. Obrestna mera, ki se uporablja pri vrednotenju obveznosti v času plačevanja premije, se tako giblje v razponu od 0,75 do 2,70 odstotka. Pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojninske rente se uporablja obrestna mera v razponu od 1,0 do 2,70 odstotka in slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010.

#### Prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja

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

Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo pri izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so korigirani za tiste kasnejše spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti, predvsem pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojnin. Pri vrednotenju obveznosti se uporablja slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010. V času izplačevanja pokojninske rente se pri vrednotenju obveznosti uporablja obrestna mera v razponu od 1,0 do 2,7 odstotka.

## Naložbena življenjska zavarovanja

Višina obveznosti se za posamezno zavarovanje vrednoti kot vrednost premoženja na naložbenem računu zavarovanja, zmanjšanega za višino kapitaliziranih stroškov upravljanja (angl. actuarial funding). Zavarovalnice za nekatera zavarovanja oblikujejo tudi dodatne rezervacije, namenjene kritju pogodbenih riziko izplačil iz osnovnih oziroma dodatnih zavarovanj, ter dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije za kreditna tveganja.

### 2.9.2. Preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)

Namen testa ustreznosti rezervacij je potrditi zadostnost oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj. Test se izvede tako, da se višino oblikovanih rezervacij primerja z najboljšo oceno rezervacij, določenih na podlagi upoštevanja sedanje vrednosti 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, izbiri krivulj netveganih obrestnih mer in obseg obravnavanih denarnih tokov. Test se izvaja po stanju portfelja na zadnji dan poslovnega leta.

Zavarovalne pogodbe se razvrstijo v več homogenih skupin, za katere veljajo približno enaka tveganja in se vodijo v okviru istega portfelja. Homogene skupine se oblikujejo glede na zavarovalno vrsto, in sicer za:

- klasična življenjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja, vezana na enote premoženja (naložbena življenjska zavarovanja);

- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja med varčevanjem;
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja med izplačevanjem pokojnine.

Kot homogeno skupino se upošteva tudi denar ustvarjajočo enoto oziroma zavarovalnico. Morebitni primanjkljaj se ugotavlja na ravni posamezne zavarovalnice in se v računovodskih izkazih pripozna kot povečanje rezervacij in odhodek v izkazu poslovnega izida.

#### Predpostavke, uporabljene pri testu življenjskih zavarovanj LAT

##### *Predpostavke umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti*

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

##### *Trajnost portfelja*

V modelu je uporabljena verjetnost predčasne prekinitve zavarovanja oziroma plačevanja premije, ki je določena na podlagi analize predčasnih prekinitev zavarovanj portfelja življenjskih zavarovanj v preteklih letih. Redno se spremlja spreminjanje trajnosti zavarovanj po zavarovalni dobi in vrstah zavarovanja ter predpostavke ustrezno prilagaja.

##### *Stroški*

Model upošteva stroške vodenja zavarovanj, reševanja zavarovalnih primerov in upravljanja sredstev, ki so določeni na podlagi analize stroškov posamezne zavarovalnice Skupine v preteklih letih in načrtov poslovanja zavarovalnic v naslednjem strateškem obdobju. Ocenjeni prihodnji stroški se letno povečujejo skladno s pričakovano inflacijo.

#### *Povečevanje zavarovalnih premij*

Pri zavarovanjih, katerih višina mesečne premije se spreminja in je posredno ali neposredno odvisna od rasti plač, se v prihodnosti upošteva rast premije skladno s pričakovano stopnjo rasti plač.

#### *Pričakovani donosi in diskontna obrestna mera*

Pri izračunu sedanje vrednosti se uporablja krivuljo (netveganih) obrestnih mer, izdelano na podlagi donosov ustreznih lokalnih državnih dolžniških vrednostnih papirjev (obveznic), nominiranih v valuti upravičenj police na dan vrednotenja, pri čemer se ta ustrezno prilagodi zaradi upoštevanja bodočih presežnih donosov iz naložb, vrednotenih po metodi držanja do dospelosti (HTM):

- Za Zavarovalnico Triglav, d.d., je bila uporabljena krivulja, ki temelji na donosih slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let za življenjska, rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja znaša 0,96 odstotka, za vsa ostala zavarovanja pa 0,37 odstotka.
- Za Triglav, pokojninsko družbo, d.d. je bila uporabljena krivulja slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotkov.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je bila uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotka.
- Za zavarovalnico Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica, je bila uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,37 odstotka.

- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je bila uporabljena krivulja, ki temelji na donosih hrvaških državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih in z izplačilom obveznosti v kunah, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,26 odstotka.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, sta bili uporabljene krivulji srbskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih tako v evrih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,80 odstotka) kot v srbskih dinarjih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 3,33 odstotka), z dne 31. 12. 2019.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje Život, AD Skopje, je bila uporabljena krivulja donosov makedonskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v makedonskih denarjih, z dne 31. 12. 2019. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 2,25 odstotka.

#### *Udeležba zavarovanj na dobičku*

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

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

#### *Garancija rentnih faktorjev*

Test ustreznosti rezervacij v izračunu upošteva garancijo rentnih faktorjev za tista zavarovanja, pri katerih napovedi umrljivosti v prihodnosti ka-

žejo, da do upokojitve posameznega člana ne bo izpolnjen pogoj iz zavarovalnih pogojev o višini povečanja pričakovane življenjske dobe, ki omogoča spremembo garantiranih rentnih faktorjev. V izračunu je dodatno upoštevano, da se bo 55 odstotkov zavarovancev pri prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih in 85 odstotkov zavarovancev pri prostovoljnih pokojninskih zavarovanjih odločilo za nakup pokojninske rente po garantiranih rentnih faktorjih, preostali člani pa bodo izkoristili druge možnosti izplačila sredstev.

### Rezultati testa življenjskih zavarovanj LAT

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

Kritna sklada prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj med izplačevanjem pokojninskih rent Zavarovalnice Triglav, d.d., na dan 31. 12. 2019 izkazuje primanjkljaj v skupni višini 8.711.891 evrov. Zavarovalnica je v višini primanjkljaja oblikovala druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Zavarovalnica Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje na dan 31. 12. 2019 izkazuje primanjkljaj v skupni višini 62.607 evrov. Zavarovalnica je v višini primanjkljaja oblikovala druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

### Občutljivost testa ustreznosti rezervacij na spremembo parametrov

Na vrednotenje obveznosti v največji meri vpliva določitev zavarovalno-tehničnih parametrov, kot so umrljivost, prekinitev zavarovanj, stroški poslovanja in verjetnost uveljavljanja opcije nakupa pokojninske rente. S preizkusom občutljivosti parametrov se ugotavlja vpliv spremembe naštetih spremenljivk na višino prihodnjih obveznosti, višino rezervacij in tekoči poslovni izid. Spremembe predstavljajo smiselne možne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti in bi imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnic.

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

Upoštevale so se naslednje spremembe parametrov:

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

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

	v EUR	
Sprememba rezervacij zaradi spremembe parametra	Zavarovalnica Triglav	Triglav Osiguruvanje Život, Skopje
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	-1.380.138	3.658
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	1.523.343	-3.669
Povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	-27.771
Zmanjšanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	0	29.404
Povečanje stroškov za 10 odstotkov	409.975	40.860

Za ostale družbe v Skupini LAT test pokaže zadostnost oblikovanih rezervacij tudi ob spremenjenih parametrih.

### 2.9.3. Uporaba ocen in predpostavk pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah za premoženjska zavarovanja

Prenosna premija se za večino zavarovanj izračunava po metodi *pro\_rata temporis*, ki predpostavlja enakomerno porazdelitev nastanka škod skozi celotno dobo trajanja zavarovalne pogodbe in konstantno zavarovalno kritje. Izjema so zavarovanja, pri katerih se višina zavarovalnega kritja spreminja. V to skupino sodijo kreditna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja pada, ter gradbena in montažna zavarovanja, pri katerih višina zavarovalnega kritja narašča. Za tak tip zavarovanja sta pri izračunu prenosne premije upoštevani predpostavka konstantne škodne pogostnosti za celotno trajanje zavarovalne pogodbe in spremenljiva višina zavarovalnega kritja.

V splošnem se škodne rezervacije izračunavajo kot vsota nastalih in prijavljenih škod ter nastalih neprijavljenih škod (IBNR). Glavnina rezervacij za nastale neprijavljene škode se izračunava s trikotniško metodo. V preteklosti se je izkazalo, da se zavarovalni primeri množičnih škodnih dogodkov, kot so toče, poplave in viharji, prijavljajo s precejšnjo zakasnitvijo. Nobena od standardnih aktuarskih metod za ugotavljanje višine nastalih neprijavljenih škod po množičnih dogodkih ni primerna za njihovo vrednotenje. Takšne škode lahko predstavljajo znaten delež v celotni višini nastalih neprijavljenih škod, zato se z namenom ažurnega ugotavljanja dejanske višine škod po množičnih dogodkih oblikuje dodatna rezervacija za nastale neprijavljene in ne dovolj prijavljene škode po množičnih dogodkih.

V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode v obliki rent, ki se izplačujejo pri odgovornostnih zavarovanjih. Škodne rezervacije za te škode so bile izračunane kot kapitalizirana vrednost rente na presečni datum na podlagi ustreznih tablic smrtnosti in obrestne mere 1 odstotek.

#### 2.9.4. Preizkus ustreznosti rezervacij za premoženjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tiste zavarovalne vrste, pri katerih škodni rezultat presega 100 odstotkov. Dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti se izračunavajo v razmerju med prenosno premijo in razliko med vrednostjo škodnega rezultata ter 100 odstotki.

Z namenom preverjanja zadostnosti rezervacij za prenosno premijo in neiztekle nevarnosti se izvajajo še dodatni testi. Pri testu se upoštevajo kosmati bodoči zneski škod in kosmati bodoči stroški ter se primerjajo z zneskom oblikovanih rezervacij za prenosno premijo, zmanjšanim za odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

Rezultati testa kažejo, da so rezervacije za prenosno premijo skupaj z rezervacijami za neiztekle nevarnosti oblikovane v zadostni višini. Dodatnih rezervacij ni bilo treba oblikovati.

Pri izračunavanju zavarovalno-tehničnih rezervacij se ne uporabljajo predpostavke, ki bi imele materialen vpliv, zato se analiza občutljivosti ni izvedla.

#### 2.9.5. Uporaba ocen in predpostavk pri vrednotenju netržnih finančnih naložb

##### Vrednotenje naložb v odvisne družbe

V ločenih računovodskih izkazih so naložbe v odvisne družbe izkazane po nabavni vrednosti. Podlaga za ugotavljanje oslabitve je MRS 36, ki določa nadomestljivo vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote določa kot večjo izmed dveh postavk:

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

Pri ocenjevanju vrednosti se upošteva tudi Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti.

Pri ugotavljanju oslabitve odvisnih družb se najprej ocenjuje, ali obstajajo znamenja za oslabitev. Pri tem se upoštevajo znamenja iz zunanjih virov informacij (pomembne spremembe v okolju z negativnim vplivom na družbo, spremembe tržnih obrestnih mer in donosnosti sredstev, ki vplivajo na nadomestljivo vrednost sredstev, nepričakovani padci tržnih vrednosti sredstev ipd.) in iz notranjih virov informacij (statutarne spremembe, spremembe posloводства, sprememba obsega poslovanja, slabša gospodarska uspešnost družbe). Če obstajajo, se opravi test oslabitve.

Teste znamenj in teste oslabitve izvajajo zunanji pooblaščen in notranji ocenjevalci vrednosti podjetij z uporabo modelov vrednotenja.

Postopek ocenjevanja obsega vsaj:

- analizo širšega okolja družbe (makroekonomsko in institucionalno);
- analizo ožjega okolja (zavarovalni trg in trgi drugih relevantnih dejavnosti);
- analizo poslovnega modela in poslovanja družbe;
- analizo konkurenčnega položaja družbe na zavarovalnem trgu;
- analizo doseganja plana z vidika ustreznosti planiranja oziroma sposobnosti realizacije novega plana;
- izbiro ustrezne metodologije in metod ocenjevanja glede na standarde, namen (za računovodske potrebe) in predmet ocenjevanja (vrsta zavarovanj);
- izpeljavo in oceno predpostavk, skladno z analizo;
- izpeljavo stroška kapitala, na tržnih parametrih;
- oceno vrednosti;
- analizo občutljivosti predpostavk na oceno vrednosti in oceno razpona.

Ključne podlage in viri pri ocenjevanju so:

- podatki o okolju, pridobljeni od lokalnih regulatornih institucij in statističnih uradov, Evropske centralne banke, Mednarodnega denarnega sklada (IMF);
- ocena izkaza poslovnega izida in izkaz finančnega položaja za obravnavano leto ter od nadzornih organov posamezne družbe potrjen plan poslovanja posamezne družbe za obravnavano leto in strateški načrt posamezne družbe za naslednje triletno obdobje;
- dokumentacija in informacije, pridobljene od poslovnih in drugih ključnih oseb ocenjevane družbe;
- strokovne ocene internih oddelkov Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb oziroma družb v Skupini.

V letu 2019 so bila preverjena znamenja oslabitev naložb za vse zavarovalne in nezavarovalne družbe ter zavarovalniški holding Triglav INT, d.d., Ljubljana. Znamenja oslabitve niso bila ugotovljena.

##### Vrednotenje drugih netržnih finančnih naložb

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

## 2.10. Sestava in spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019

### Družbe v Skupini Triglav<sup>105</sup>

Z.Š.	NAZIV DRUŽBE	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST KAPITALA NA 31. 12. (v EUR)	
					2019	2018	2019	2018	2019	2018
1	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	82.868.431	79.455.791
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška 10, Koper, Slovenija	19	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	34.970.059	31.627.112
3	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	32.453.111	29.945.453
4	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, BiH	10	Zavarovanje	97,78	97,78	98,87	98,87	18.411.244	17.272.246
5	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,59	96,59	96,59	96,59	9.522.111	8.609.819
6	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Ulica Marka Miljanova 29, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	96,59	96,59	96,59	96,59	3.698.824	3.209.528
7	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovanje	99,88	99,88	99,88	99,88	21.332.594	18.358.695
8	Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Ulica Prvog krajiškog korpusa broj 29, Banja Luka, BiH	10	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	2.570.137	3.727.010
9	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	80,45	80,35	80,35	80,35	14.767.267	14.383.011
10	Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Bulevar sv. Kiril i Metodij 18, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	96,09	96,07	96,09	96,07	4.704.091	4.941.556
11	Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi septemvri broj 18, kat 2, 1000 Skopje, Severna Makedonija	10	Dejavnost pokojninskih skladov	100,00	-	100,00	-	2.696.009	-
12	Triglav, pokojninska družba, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Pokojninski skladi	100,00	100,00	100,00	100,00	18.320.294	17.070.762
13	Triglav INT, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	73.288.185	75.071.066
14	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje vzajemnih skladov	67,50	67,50	100,00	100,00	56.342.387	46.144.535
15	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	19	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	67.513	67.410
16	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	484.259	578.638
17	Golf Arboretum, d.o.o.	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	19	Obratovanje športnih objektov	-	80,73	-	80,73	-	316.314
18	Triglav Upravljanje nepremičnin, d.d.	Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	36.314.117	35.397.601
19	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, BiH	10	Zavarovalno zastopanje	98,91	98,91	98,91	98,91	81.402	94.662
20	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb	Sarajevska 60, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	-128.347	-281.333
21	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Zelengorska 1g, Beograd, Srbija	15	Zavarovalno zastopanje	99,94	99,94	99,94	99,94	18.804	8.443
22	Autocentar BH, d.o.o.	Džemala Bjedića 165b, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	97,78	97,78	98,87	98,87	1.908.677	1.793.419
23	Unis automobili i dijelovi, d.o.o.	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, BiH	10	Trženje avtomobilov	-	97,78	-	98,87	-	135.536
24	Sarajevostan, d.o.o.	Kolodvorska 12, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje nepremičnin	90,95	90,95	91,97	91,97	1.617.879	1.531.907
25	Lovčen Auto, d.o.o., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	9	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	96,59	96,59	96,59	96,59	2.900.519	1.158.530
26	Triglav Auto, d.o.o.	Trg srpskih junaka 4, Banja Luka, BiH	10	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	-	100,00	-	100,00	-	1.023
27	Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvaška	18	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	1.529.368	3.189.395
28	Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	Džordža Vašingtona 44, Podgorica, Črna gora	9	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	2.694.136	3.307.275
29	PROF-IN, d.o.o.	Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	10	Upravljanje skladov	62,54	62,54	62,54	62,54	4.095.459	3.604.502
30	Hotel Grad Podvin, d.d.	Dunajska 20, Ljubljana, Slovenija	19	Turizem	100,00	100,00	100,00	100,00	310.860	546.091
31	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija	19	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000

<sup>105</sup> V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 1 do 28. Odvisne družbe, navedene pod zaporednimi številkami od 29 do 31, niso vključene po metodi popolne konsolidacije, ker za Skupino niso pomembne.  
GRI GS 102-45

## Povzetek računovodskih informacij za odvisne družbe

NAZIV DRUŽBE	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID		v EUR
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	306.350.076	285.485.523	223.481.645	206.029.732	82.868.431	79.455.791	176.851.086	147.093.177	4.904.789	
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	69.867.321	59.416.391	34.897.262	27.789.279	34.970.059	31.627.112	178.852.499	145.928.444	2.931.501	1.324.192	
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	167.551.455	149.791.109	135.098.344	119.845.656	32.453.111	29.945.453	79.074.756	64.655.378	329.012	875.819	
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	58.630.555	51.862.677	40.219.311	34.590.431	18.411.244	17.272.246	28.034.688	25.037.266	943.473	925.597	
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	52.374.715	50.332.908	42.852.604	41.723.089	9.522.111	8.609.819	39.220.482	35.362.033	643.877	412.726	
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	7.525.804	7.042.710	3.826.980	3.833.182	3.698.824	3.209.528	3.959.804	2.563.680	362.095	417.927	
Triglav Osiguranje a.d.o., Beograd	82.306.838	67.505.358	61.074.571	49.146.663	21.232.267	18.358.695	64.830.227	53.454.959	1.943.406	1.765.910	
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	11.902.070	11.717.746	9.344.399	7.990.736	2.557.671	3.727.010	6.463.781	6.205.975	-1.135.083	3.225	
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	41.371.349	37.658.712	26.628.173	23.275.701	14.743.176	14.383.011	25.349.063	24.755.663	303.453	540.769	
Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	5.667.820	5.157.166	966.810	215.610	4.701.010	4.941.556	767.937	435.590	-243.581	-149.669	
Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	3.021.317	-	328.355	-	2.692.962	-	83.711	-	-313.293	-	
Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana	362.923.664	323.872.026	344.603.370	306.801.264	18.320.294	17.070.762	57.514.415	41.671.530	-281.655	212.669	
Triglav INT, d.d., Ljubljana	73.471.798	75.381.489	183.613	310.423	73.288.185	75.071.066	101.871	4.496.760	-1.769.877	2.320.200	
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	67.297.910	52.242.331	10.955.523	6.097.796	56.342.387	46.144.535	22.556.631	20.550.198	6.266.224	7.743.528	
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	653.290	445.658	585.777	378.248	67.513	67.410	2.434.587	2.241.741	3.909	2.146	
Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	1.725.338	1.440.158	1.241.079	861.520	484.259	578.638	4.923.517	4.667.756	-92.041	21.768	
Golf Arboretum, d.o.o., Ljubljana	-	1.149.977	-	833.663	-	316.314	525.834	695.674	-5.136	-57.721	
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	38.969.275	43.119.424	2.655.158	7.721.823	36.314.117	35.397.601	5.446.854	4.772.288	1.163.668	870.320	
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	386.618	232.418	305.216	137.756	81.402	94.662	920.945	995.145	-13.260	26.509	
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb	167.170	105.035	295.517	386.368	-128.347	-281.333	307.428	356.917	-130.690	-154.177	
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	110.378	82.871	85.207	74.428	25.171	8.443	554.684	379.870	-4.625	-36.243	
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	2.959.310	2.677.522	1.050.633	884.103	1.908.677	1.793.419	1.574.966	1.565.719	37.498	126.823	
Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	-	188.637	-	53.101	-	135.536	-	201.550	-	2.142	
Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	2.414.747	4.055.029	796.868	2.523.122	1.617.879	1.531.907	2.308.513	2.443.267	85.972	135.887	
Lovčen Auto, d.o.o., Podgorica	5.195.713	3.915.032	2.295.194	2.756.502	2.900.519	1.158.530	1.714.551	2.128.939	-658.011	-889.313	
Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka	-	1.023	-	0	-	1.023	-	0	-	0	
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	1.535.688	3.330.251	6.320	140.856	1.529.368	3.189.395	55.105	54.445	-243.389	-80.896	
Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	2.990.105	3.452.529	295.969	145.254	2.694.136	3.307.275	151.799	209.461	-613.139	7.991	
PROF-IN, d.o.o., Banja Luka	4.282.058	3.643.170	186.599	38.668	4.095.459	3.604.502	963.059	625.681	490.957	162.330	
Hotel Grad Podvin, d.d., Ljubljana	2.322.347	2.537.920	2.011.487	1.991.829	310.860	546.091	41.477	75.531	-235.231	-101.133	
Zavod Vse bo v redu	128.020	143.507	28.020	43.507	100.000	100.000	26.700	55.001	-15.488	10.678	

## Neobvladujoči deleži v družbah Skupine Triglav

Z.š.	NAZIV DRUŽBE	NASLOV	v EUR									
			NEOBVLADUJOČI DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC NEOBVLADUJOČIH LASTNIKOV (v %)		POSLOVNI IZID, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM (v EUR)		ZADRŽANI REZULTAT, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM (v EUR)			
			2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018		
1	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	20.582	19.418	240.897	240.001		
2	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,12	0,12	0,12	0,12	2.374	2.181	206.048	201.008		
3	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Republika Severna Makedonija	19,55	19,65	19,55	19,65	59.325	106.261	1.703.933	1.650.912		
4	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica Slobode 13a, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	103.796	53.289	444.022	331.073		
5	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Marka Miljanova 29/III, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	12.347	14.251	88.708	72.024		
6	Golf Arboretum, d.o.o., Volčji Potok	Volčji Potok 43g, Radomlje, Slovenija	-	19,27	-	19,27	-990	-11.123	-	58.827		
7	Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Topal Osman Paše 30, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	1,09	1,09	1,09	1,09	-144	288	-16.753	-16.609		
8	Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	Mehmeda ef. Pandže 13, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	-	2,22	-	1,13	-	48	-	-333.323		
9	Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	Džemala Bjedića 165b, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	2,22	2,22	1,13	1,13	684	2.816	-145.082	163.530		
10	Lovčen Auto, d.o.o., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	3,41	3,41	3,41	3,41	-22.438	-30.326	-390.088	-367.651		
11	Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Bulevar sv. Kiril i Metodij 18, Skopje, Republika Severna Makedonija	3,91	3,93	3,91	3,93	-9.524	-5.882	-12.135	-2.135		
12	Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	Kolodvorska 12, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	9,05	9,05	8,03	8,03	7.776	12.291	306.257	298.480		
13	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	0,06	0,06	0,06	0,06	-3	-21	-141	-137		
<b>SKUPAJ</b>							<b>173.785</b>	<b>163.491</b>	<b>2.425.665</b>	<b>2.295.999</b>		

V nadaljevanju je povzetek bilance stanja in vseobsegajočega donosa za materialno pomembne neobvladujoče deleže.

	v EUR	
	Triglav Osiguruvanje Skopje 31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>POVZETEK BILANCE STANJA</b>		
Kratkoročna sredstva	6.280.101	5.921.431
Kratkoročne obveznosti	3.238.360	2.679.504
<b>Neto kratkoročna sredstva/obveznosti</b>	<b>3.041.741</b>	<b>3.241.927</b>
Nekratkoročna sredstva	35.091.248	31.737.281
Nekratkoročne obveznosti	23.389.813	20.596.197
<b>Neto nekratkoročna sredstva/obveznosti</b>	<b>11.701.435</b>	<b>11.141.084</b>
<b>Neto sredstva</b>	<b>14.743.176</b>	<b>14.383.011</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>POVZETEK VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</b>		
Čisti poslovni izid poslovnega leta	303.453	540.769
Drugi vseobsegajoči donos	56.711	237.920
<b>Skupaj vseobsegajoči donos</b>	<b>360.164</b>	<b>778.689</b>
<b>Prejete dividende od pridruženih družb v letu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>POVZETEK IZKAZA DENARNIH TOKOV</b>		
Denarni tokovi iz poslovanja	847.503	-58.496
Denarni tokovi pri naložbenju	-979.026	13.694
Denarni tokovi pri financiranju	0	0
<b>Neto sprememba denarnih tokov</b>	<b>-131.523</b>	<b>-44.802</b>

## Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019

*Prezem družbe Alta Skladi, družba za upravljanje, d.d.*

Družba Triglav Skladi, d.o.o., je kot prevzemna družba kupila 100 odstotni kapitalski delež družbe Alta Skladi, družba za upravljanje, d.d. (v nadaljevanju Alta Skladi, d.d.), in s tem pridobila 100 odstotni delež glasovalnih pravic ter obvladujoči delež v tej družbi. Družba Alta Skladi, d.d., je bila kasneje, 19. 12. 2019, zaradi pripojitve k prevzemni družbi Triglav Skladi, d.o.o. tudi izbrisana iz sodnega registra.

Dejavnost prevzete družbe je opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Namen nakupa je bil pridobiti pravico do upravljanja njihovih investicijskih skladov in izkoristiti sinergije, povezane z združitvijo obeh družb.

Navedena transakcija predstavlja prevzem družbe Alta Skladi, d.d., in v Skupini Triglav pomeni poslovno združitev. V konsolidiranih računovodskih izkazih smo navedeno poslovno združitev ovrednotili po prevzemni metodi. Na prevzemni datum 30. 4. 2019 so bila vsa prevzeta sredstva in obveznosti družbe Alta Skladi, d.d., ovrednoteni po pošteni vrednosti. V čisti pošteni vrednosti premoženja je bila pripoznana pravica oziroma dovoljenje za upravljanja skladov kot lista kupcev in je ločeno vključena v neopredmetna sredstva. Vrednost v višini 5.472.939 evrov je bila izračunana na osnovi cenitve, pri kateri se je uporabila metoda presežnega donosa. Upoštevana je bila doba koristnosti 10 let. Za to vrednost je bil obračunan tudi odloženi davek v višini 1.039.858 evrov.

Nadomestilo za nakup družbe znaša 22,5 milijona evrov in je sestavljeno iz fiksne in variabilne zneske. Variabilni del kupnine, ki predstavlja pogojno nadomestilo, je sestavljen iz odloženega plačila v višini 1.930.000 evrov (za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak iz pogodbe). Odloženo plačilo traja največ za 5 let + 60 dni. Drugi del variabilnega zneska znaša največ 2,4 milijona evrov in je odvisen od neto vplačil iz naslova produkta Flegma. Ta vrednost je bila ocenjena na osnovi podatkov o neto prilivih tega produkta v preteklem in tekočem letu, po metodi diskontiranja denarnih tokov. Pogojno nadomestilo je izkazano tudi kot finančna obveznost. Na 31. 12. 2019 finančna obveznost za pogojno nadomestilo znaša 3.527.000 evrov.

Celotno nadomestilo čisto vrednost premoženja presega za 10,4 milijona evrov in je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznano kot dobro ime. Vrednost dobrega imena predstavlja vrednost sinergijskih učinkov zaradi povečanega obsega premoženja v upravljanju skladov, večje tržne prepoznavnosti ter sinergijskih učinkov združevanja prodajnih poti in znanja zaposlenih.

V nadaljevanju so prikazane postavke prevzetih sredstev in obveznosti ter izračun dobrega imena na prevzemni datum 30. 4. 2019.

	v EUR
Postavke	Poštena vrednost 30. 4. 2019
<b>PRIDOBLEJENA SREDSTVA</b>	<b>13.911.407</b>
Neopredmetena sredstva	8.722.477
Opredmetena sredstva	25.609
Finančne naložbe	965.902
Terjatve iz poslovanja	583.545
Druge terjatve	426.717
Druga sredstva	324.247
Denar in denarni ustrezniki	2.862.910
<b>PREVZETE OBVEZNOSTI</b>	<b>1.805.583</b>
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	23.128
Druge rezervacije	292.322
Odložene obveznosti za davek	1.108.838
Obveznosti iz poslovanja	194.485
Obveznosti za odmerjeni davek	36.534
Ostale obveznosti	150.276
<b>ČISTA VREDNOST PRIDOBLENIH SREDSTEV IN PREVZETIH OBVEZNOSTI</b>	<b>12.105.824</b>
<b>POŠTENA VREDNOST NADOMESTILA</b>	<b>22.519.136</b>
– fiksno nadomestilo	18.606.034
– pogojno nadomestilo:	3.913.102
– odloženo nadomestilo	1.930.000
– nadomestilo za produkt Flegma	1.983.102
<b>FINANČNA OBVEZNOST za pogojno nadomestilo</b>	<b>3.913.102</b>
<b>DOBRO IME</b>	<b>10.413.312</b>

V obdobju merjenja (v enem letu od prevzema) so mogoče prilagoditve dobrega imena zaradi spremembe pogojnega nadomestila in morebitnih sprememb poštenih vrednosti prevzetih sredstev in obveznosti, ki se nanašajo na dejstva in okoliščine na dan prevzema. V obdobju od 1. 7. 2019 do 31. 12. 2019 je prišlo do korekcije poštene vrednosti prevzetih obveznosti za 14.362 evrov in s tem za navedeni znesek povečanja dobrega imena. Sprememba je bila pripoznana po reviziji sredstev in obveznosti.

Spremembe poštene vrednosti finančnih obveznosti za pogojno nadomestilo zaradi novih informacij, ki se bodo nanašale na spremembe dogodkov po datumu prevzema, pa se bo pripoznalo v poslovnem izidu.

Družba Alta Skladi, d.d., je v obdobju od 1. 5. do 19. 12. 2019 (do izbrisa družbe) ustvarila prihodke v višini 3.835.931 evrov in čisti dobiček pred davki v višini 1.192.198 evrov.

#### *Odkup delnic družbe Triglav Osiguranje, a.d., Skopje, od neobvladujočih lastnikov*

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov v letu 2019 odkupila skupno 0,10 odstotni delež v družbi Triglav Osiguranje, a.d., Skopje, in s tem postala 80,45 odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 888.940 makedonskih denarjev oziroma 14.428 evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 614 evrov.

#### *Dokapitalizacija družbe Lovćen Auto, d.o.o.*

Družba Lovćen Osiguranje, a.d., je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Lovćen Auto, d.o.o., v višini 2.400.000 evrov in tako ostala 100 odstotna lastnica te družbe.

#### *Dokapitalizacija družbe Triglav, d.o.o.*

Zavarovalnica Triglav, d.d., je dokapitalizirala svojo pridruženo družbo Triglav, d.o.o., z denarnimi vložki v višini 1.094.670 evrov in s tem obdržala svoj 49,9 odstotni lastniški delež v obravnavani družbi.

#### *Dokapitalizacija družbe Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb*

V drugem četrtletju leta 2019 sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb. Dokapitalizacija v višini 2.100.000 hrvaških kun oziroma 284 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno dokapitalizacijo sta družbi obdržali 51 oziroma 49 odstotni delež.

#### *Ustanovitev pokojninske družbe Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje*

27. 3. 2019 je bila v Severni Makedoniji ustanovljena pokojninska družba Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje. Celoten osnovni kapital v višini 3 milijone evrov je vplačala Zavarovalnica Triglav, d.d., in s tem postala 100 odstotna lastnica te družbe.

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

V tretjem četrtletju leta 2019 sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Beograd, v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd. Dokapitalizacija v višini 2.500.000 srbskih dinarjev oziroma 21 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno dokapitalizacijo sta družbi obdržali 51 oziroma 49 odstotni delež.

#### *Prodaja družbe ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo*

Družbi Triglav Skladi, d.o.o., in Triglav Upravljanje nepremičnin, d.d., sta prodali 11,72 oziroma 10,37 odstotni delež v družbi ZIF Prof Plus, d.d. S prodajo skupaj 22,09 odstotnega deleža je bil na ravni Skupine Triglav ustvarjen dobiček v višini 560 tisoč evrov.

*Prodaja družbe Golf Arboretum, d.o.o., Ljubljana*

Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je prodala svoj 80,73 odstotni delež v družbi Golf Arboretum, d.o.o. S prodajo deleža je bila na ravni Skupine Triglav ustvarjena izguba v višini 563 tisoč evrov.

*Likvidacija družbe Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka*

19. 9. 2019 je bila likvidirana družba Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka. Likvidacija ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

*Pripojitev družbe Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo*

Družba Unis automobili i dijelovi, d.o.o., se je pripojila k družbi Autocentar BH, d.o.o. Pripojitev ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

*Prodaja družb KRDU Building, d.o.o. in LOMA CENTER, d.o.o.*

Družba Trigal, d.o.o., je 5. 2. 2019 s skladom TRIGAL AIF SICAV – RAIF S.C.A. Compartment 2, Regional Multi Asset Fund Compartment, Luksemburg, podpisala pogodbo o prodaji družb KRDU Building, d.o.o., in LOMA CENTER, d.o.o. Družbi nista več obravnavani kot pridruženi družbi v Skupini Triglav. Učinka odprave priznanja ni bilo.

*Ustanovitev družbe ALFI PD, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o.*

Družba Trigal, d.o.o., je 3. 9. 2019 s še tremi družbeniki ustanovila družbo ALFI PD, d.o.o. Trigal je s svojim vložkom v višini 40 tisoč evrov postal 40 odstotni lastnik navedene družbe.