


Letno poročilo  
Skupine Triglav  
in Zavarovalnice Triglav, d.d.,  
2019

# Tradicija ali prihodnost? Združujemo oboje.








Kot vodilna zavarovalno-finančna skupina v regiji Adria osvajamo vrhove in aktivno sodelujemo pri razvoju naših zavarovalnih trgov. Prvi v regiji smo posameznikom in podjetjem omogočili, da zavarujejo kibernetško zaščito.

Najvišji ali prvi?  
Oboje.



Ponosni smo, da tako varujemo dobre podjetniške zgodbe. Podjetje EKWB je v segmentu vodnega hlajenja po meri za visokozmogljive računalnike vodilno v svetu. Za kibernetško zaščito se je zavarovalo v Zavarovalnici Triglav v sklopu svoje celovite varnostne politike.






Enostavno ali osebno?

Oboje.

Nove tehnologije nam pomagajo nadgraditi odnose s strankami in poenostavljajo naše storitve. Špela Jereb Planinšek (Služba za inovacije in digitalizacijo, Zavarovalnica Triglav) in zastopnik Peter Mihajlovič sta v okviru pilotnega projekta sklenila zavarovanje na daljavo.




Dostopnost in razumljivost naših storitev sta v ospredju tudi pri širjenju finančne pismenosti. Strokovnjaki iz Zavarovalnice Triglav in Triglav Skladov mladim na osebnih izobraževanjih in interaktivnih spletnih portalih z veseljem odpirajo vrata v načrtovanje finančne prihodnosti.





Finančno nadomestilo  
ali celovita storitev?

Oboje.



**Marinka Novak** iz enote v Varaždinu je že več let med najuspešnejšimi zastopniki na Hrvaškem. Našim strankam je dobra svetovalka. Poleg zavarovalne ponudbe odlično pozna tudi vse zavarovalne procese, od sklepanja zavarovanj do reševanja škod.

Izkušeni obrtniški mojster **Rešad Fatić** se takoj odzove, ko je v Sarajevu in okolici potrebno popravilo v sklopu domske asistencije. Ob kakovostni prodajni mreži širimo naše asistenčne storitve in partnersko mrežo za reševanje škod.



# Kazalo

## Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav, d.d.

Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2019

### Poslovno poročilo

|   |     |
|---|-----|
| 1. Nagovor predsednika Uprave                                 | 8   |
| 2. Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019       | 10  |
| 3. Poročilo Nadzornega sveta                                  | 22  |
| 4. Strategija in načrti Skupine Triglav                       | 27  |
| 5. Izjava o upravljanju                                       | 32  |
| 6. Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav                | 42  |
| 7. Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav        | 48  |
| 8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav | 72  |
| 9. Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav  | 78  |
| 10. Izkaz denarnih tokov                                      | 83  |
| 11. Razvojne in prodajne aktivnosti                           | 85  |
| Izjava o nefinančnem poročanju                                | 93  |
| 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav                       | 94  |
| 13. Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2019            | 124 |
| 14. Poslovna mreža Skupine Triglav                            | 129 |
| 15. Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav                | 131 |

### Upravljanje tveganj

|   |     |
|---|-----|
| Sistem upravljanja tveganj              | 147 |
| Izpostavljenost in obvladovanje tveganj | 154 |

### Računovodsko poročilo

|  |     |
|--|-----|
| Izjava o odgovornosti posloводства               | 174 |
| Poročilo neodvisnega revizorja                   | 175 |
| Računovodski izkazi                              | 181 |
| Splošne informacije                              | 187 |
| Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja | 207 |
| Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida    | 239 |
| Ostale informacije                               | 255 |
| Slovar zavarovalnih izrazov                      | 290 |
| Kazalo GRI                                       | 293 |

### O tem poročilu

Poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 je integrirano in se nanaša na stanje in načrte 31. 12. 2019. Pri njegovi pripravi smo si prizadevali, da bi predstavili celovit pregled bistvenih finančnih in nefinančnih vidikov, rezultatov in načrtov. Več o mednarodnih standardih in smernicah, ki smo jim sledili pri pripravi →

### Navigacija

Do vsebin poročila v PDF dokumentu poleg interaktivnega kazala dostopate tudi prek hitrih povezav:

- v paginaciji po osrednjih sklopih poročila, na primer: [Poslovno poročilo](#)

V vsebinah poglavij so vam na voljo hitre povezave, na katere kliknete za podrobnejše, povezane ali dodatne vsebine:

- v drugih poglavjih tega poročila, primer: [[→](#) v poglavju 4. *Strategija in načrti Skupine Triglav*],
- v dokumentih, objavljenih na drugih spletnih straneh, primer: [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu).

### Ostanite obveščeni o našem poslovanju

Vlagateljem in obstoječim delničarjem smo za podrobnejše informacije na voljo na spodnjem kontaktu. Informacije za delničarje:

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Helena Ulaga Kitek, Strokovna vodja odnosov z vlagatelji

T: ++386 (1) 47 47 331

Elektronski naslov: [investor.relations@triglav.si](mailto:investor.relations@triglav.si)



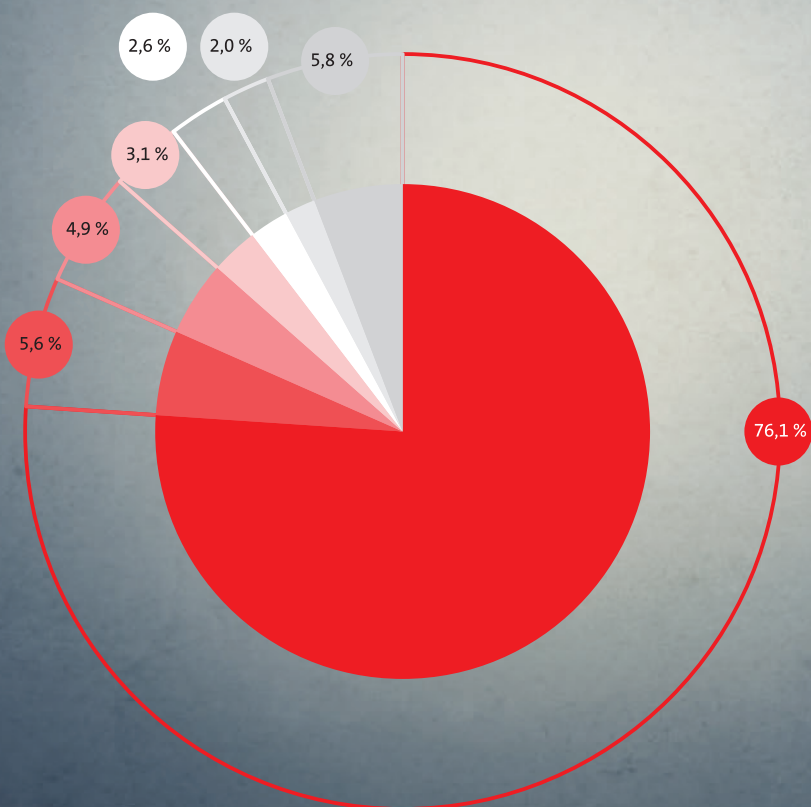
# Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019

Bonitetni agenciji S&P global Ratings in AM Best  
sta Skupini Triglav podelili

**bonitetno oceno »A«**  
s stabilno srednjeročno napovedjo.

Več [→ v poglavju 6.6].

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije  
Skupine Triglav po trgih



■ Slovenija 
 ■ Hrvaška 
 ■ Srbija 
 ■ Črna gora 
 ■ Bosna in Hercegovina 
 ■ Severna Makedonija 
 ■ Mednarodno pozavarovanje

## 38 družb

v šestih državah  
regije Adria

## 223 %

Količnik kapitalske ustreznosti  
Skupine Triglav

## 1,0 mrd EUR

v vzajemnih skladih

## +68 %

## 3.315,1 mio EUR

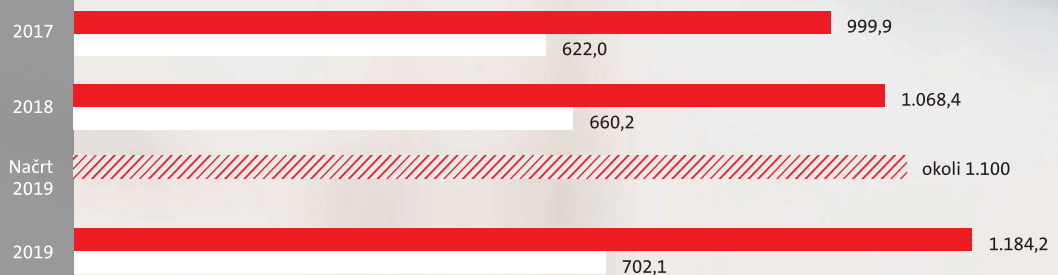
vseh finančnih naložb  
Skupine Triglav,  
vključno z naložbenimi  
nepremičninami





**Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v milijonih EUR**

■ Skupina Triglav    □ Zavarovalnica Triglav



**Poslovni izid pred obdavčitvijo v milijonih EUR**

■ Skupina Triglav    □ Zavarovalnica Triglav



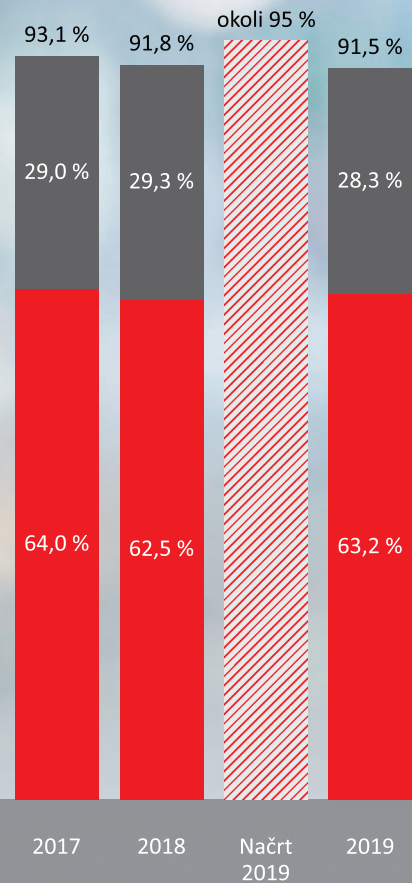
**Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po segmentih**

■ Premoženje    ■ Življenje in pokojnine    ■ Zdravstvo



**Kombinirani količnik Skupine Triglav**

■ Škodni količnik    ■ Odhodkovni količnik





# 1. Nagovor predsednika Uprave<sup>1</sup>



## Spoštovane delničarke in delničarji, cenjeni partnerji in zaposleni,

Skupina Triglav je dejavno izvajala strateške usmeritve, začrtane v strategiji do leta 2022.

Rezultati potrjujejo, da smo bili pri tem uspešni.

Dolgoročna in stabilna donosnost poslovanja ter povečevanje vrednosti Skupine je prva med tremi usmeritvami, s katerimi uresničujemo svoje poslanstvo in ustvarjamo varnejšo prihodnost vseh naših deležnikov. Dobiček pred obdavčitvijo smo v letu 2019 povečali na 100,9 milijona evrov, s čimer smo celo nekoliko presegli njegovo načrtovano zgornjo mejo 100 milijonov evrov. Čista dobičkonosnost kapitala (ROE) je konec leta znašala 10,9 odstotka (leto prej 10,8 odstotka), kar je skladno z našim strateškim ciljem doseganja vrednosti nad 10 odstotkov. Doseženim rezultatom so pripomogli tudi donosi iz finančnih naložb, ki so bili zaradi enkratnih dogodkov višji kljub dejstvu, da se obrestni prihodki zaradi razmer na finančnih trgih še vedno znižujejo. Sestave našega 3,3 milijarde evrov obsežnega naložbenega portfelja nismo bistveno spreminjali, podaljšali pa smo njegovo ročnost, zmanjšali tržna tveganja in aktivno prilagajali deleže posameznih naložbenih razredov.

### **Dobri rezultati v obeh temeljnih dejavnostih, zavarovalništvu in upravljanju premoženja**

S poslovanjem v obeh stebrih našega poslovanja, v zavarovalništvu in upravljanju premoženja, smo zadovoljni. Obseg obračunane kosmate

zavarovalne premije smo namreč povečali za 11 odstotkov, na 1,2 milijarde evrov, in ob tem disciplinirano prevzemali zavarovalna tveganja. Rast premije smo dosegli na vseh naših zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti. Nadaljevali smo strateško diverzifikacijo premije tako s produktnega kot geografskega vidika. V okviru slednjega smo ponovno povečali delež zavarovalne premije, obračunane na trgih zunaj Slovenije, ta je ob koncu leta znašal 18,1 odstotka. Škodni del poslovanja se je gibal v pričakovanih okvirih, obseg škod zaradi množičnih škodnih dogodkov pa je bil manjši kot leto prej. Kombinirani količnik Skupine je dosegel ugodno vrednost 91,5 odstotka, kar je v spodnjem delu območja njegove povprečne ciljne strateške vrednosti. V dejavnosti upravljanja premoženja smo za 68 odstotkov povečali obseg sredstev strank, ki jih upravljamo v vzajemnih skladih in preko storitev individualnega upravljanja premoženja. Visoko povečanje nam omogoča ambicioznejši razvoj dejavnosti, nanj pa

“Z enajstimi zavarovalnicami ostaja Skupina Triglav trdno na vodilnem mestu v regiji Adria.”



so vplivali tako prevzem družbe ALTA Skladi kot razmere na kapitalnih trgih in neto prilivi. Skupina Triglav sedaj s 34-odstotnim tržnim deležem zaseda vodilno mesto med slovenskimi upravljalci vzajemnih skladov (leto prej 24,6-odstotni delež).

Usmerjenost Skupine v dobičkonosno in varno poslovanje smo tesno povezali z uvajanjem novih načinov poslovanja, vse razvojne korake pa smo presojali s stališča ciljne, tveganju prilagojene donosnosti. Naša finančno čvrstost potrjuje tudi ponovno potrjena bonitetna ocena »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Z enajstimi zavarovalnicami ostaja Skupina Triglav trdno na vodilnem mestu v regiji Adria. Ker regijo ocenjujemo kot perspektivno, ostajamo dolgoročno usmerjeni na obstoječe trge. Na makedonskem trgu smo z ustanovitvijo nove družbe vstopili v segment pokojninskih zavarovanj. Rastemo organsko, ne izključujemo pa prevzemnih aktivnosti, če so zanje prave priložnosti. Za poslovanje zunaj obstoječih trgov razvijamo s partnerji nove poslovne pristope in modele. Tako smo v letu 2019 uspešno delovali znotraj partnerske sheme za trženje zavarovanj motornih vozil v Grčiji, ki smo jo poskusno vzpostavili leto prej. Tovrstno partnerstvo sedaj širimo na italijanski trg s ponudbo garancijskih zavarovanj. Četudi predstavljajo tovrstne oblike majhen del našega poslovanja z vidika obsega premije, jih v razvojnem pogledu prepoznavamo kot pomembne.

Tveganja celovito obvladujemo in kapital skrbno upravljamo, s tem pa zagotavljamo njegovo optimalno sestavo in stroškovno učinkovitost. Del rednih aktivnosti je bila uspešna izdaja 30,5-letne

podrejene obveznice, s katero nadomeščamo podrejeno obveznico, ki zapade v letu 2020. S politiko upravljanja kapitala in doseganjem ciljne kapitalne ustreznosti je povezana naša dividendna politika. Atraktivna je in hkrati vzdržna. Kot taka našim delničarjem omogoča visok dividendni donos, ki je konec leta znašal 7,5 odstotka, celotna donosnost delnice pa 17,4 odstotka.

### ***Interdisciplinaren razvoj procesov, naravnana k najboljši uporabniški izkušnji***

Druga strateška usmeritev Skupine je osredotočenost na stranke. Gonilna moč razvojnih aktivnosti je v obeh stebrih našega poslovanja usmerjena v aktivnosti, ki so strankam neposredno vidne, in obenem v izboljšave našega notranjega delovanja. S slednjimi uveljavljamo vitko poslovanje ter stroškovno in procesno učinkovitost (izboljšane upravljalvske prakse in tehnike, informacijsko-podatkovni sistem, še učinkovitejše podporne funkcije, notranji procesi idr). Na obeh omenjenih področjih smo bili zelo dejavni. Razvojne aktivnosti, pri katerih so sodelovale vse družbe v Skupini, smo vodili interdisciplinarno iz matične družbe. Naš skupni cilj je strankam ponuditi vrhunsko izkušnjo pri poslovanju z nami.

Našim strankam želimo ponuditi celovite in enostavne rešitve, zato smo tudi v 2019 nadaljevali z obširno prenovo in razvojem naših produktov ter jih dopolnjevali s podpornimi in svetovalnimi storitvami. Razvijali smo nove tehnološke rešitve, ki pripomorejo tako k večji odzivnosti in transparentnosti pri sklepanju zavarovanj ter reševanju škodnih primerov kot tudi učinkovitejšemu odkrivanju prevar. S sodobnimi rešitvami za finančno varnost naših strank se odzivamo na dinamične spremembe v okolju, zato smo prvi v regiji ponudili zavarovanje kibernetike zaščite za podjetja.

Ob poglobljanju odnosov s strankami sooblikujemo tudi njihov proaktiven odnos do tveganj. Pri tem imata posebno vlogo digitalizacija poslovanja in

**34 %**  
tržni delež med  
upravljalci  
vzajemnih skladov v  
Sloveniji (2018: 24,6 %)



učinkovita terenska prodajna mreža, ki sodi med naše močne konkurenčne prednosti. V skladu s strategijo vsekanalnega prodajnega pristopa jo dopolnjujejo naša okrepljena pogodbeno mreža ter drugi zunanji prodajni kanali, zlasti partnersko sodelovanje z bankami in podjetji, ki se ukvarjajo s prodajo avtomobilov in telekomunikacijskimi storitvami. Nadgrajujemo tudi spletno prodajo. V tem sklopu smo posodobili spletno mesto [www.triglav.si](http://www.triglav.si) ter povečali funkcionalnosti digitalne poslovalnice i.triglav. Prepoznavnost digitalnega nastopa dopolnjujemo z naprednimi tehnološkimi storitvami, kot so Drajv, Triglav vreme, Vse bo v redu. Te so dostopne tudi v našem tehnološkem centru in poligonu digitalnega poslovanja Triglav Lab, ki je posebej zanimiv za mlade. Tam lahko s pomočjo simulatorjev in virtualne resničnosti pridobijo dragocene izkušnje, se bolje pripravijo za učinkovit odziv ob naravni ali prometni nesreči ter opravijo tečaj varne vožnje. Strankam želimo biti vseživljenjski partner, ki jim ne zagotavlja samo finančne varnosti, ampak jim nudi pomoč pri reševanju težav na različnih področjih in življenjskih okoliščinah.

### ***Povezovalno tudi v odnosu do družbenega okolja***

Tretji poudarek v strategiji Skupine Triglav je namenjen organizaciji in kulturi. Pomembno je, da s sodelavci, skupaj nas je preko 5.200, delujemo povezano, sodelovalno in v kar najbolj stimulativnem delovnem okolju. S tem namenom smo

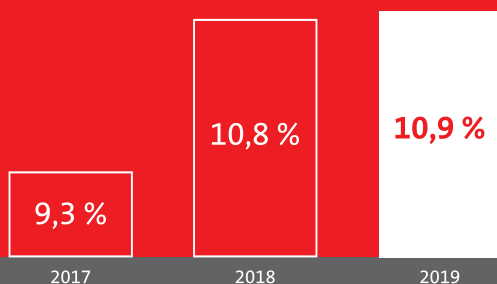
izvedli številne aktivnosti in ukrepe na področju nagrajevanja, komuniciranja in izobraževanja. Meritev organizacijske vitalnosti, s katero že vrsto let ugotavljamo raven zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih, je pokazala, da smo ohranili visoko raven naše notranje vitalnosti in jo še nekoliko izboljšali pri večini osrednjih kazalnikov.

Ob zavzetosti za stabilno dolgoročno uspešno poslovanje ter visoke standarde korporativnega upravljanja smo izvajali številne aktivnosti v skrbi za družbeno in naravno okolje. Ogljični odtis in porabo električne energije matične družbe smo zmanjšali za 6 oziroma 3 odstotke in še nekoliko razširili spremljanje kazalnikov vzdržnega razvoja v naših družbah. Med drugim smo povečali obseg preventivnih vlaganj, ki so del našega prispevka k vzdržnemu razvoju družbe. Vlaganja pretežno usmerjamo v spodbujanje prometne varnosti in zmanjševanje drugih aktualnih tveganj. Pri tem prav tako delujemo vsekanalno, kar smo potrdili z inovativnim pristopom in novo spletno platformo [vozimse.si](http://vozimse.si).

Vsem deležnikom Skupine Triglav se zahvaljujem za izkazano zaupanje in prispevek k našim dobrim poslovnim rezultatom. Skupaj smo dokazali, da uspešno združujemo tradicijo in prihodnost, kar je zagotovo eden najboljših načinov praznovanja naše 120-letnice obstoja.

**Andrej Slapar**  
predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav

### ***Čista dobičkonosnost kapitala Skupine Triglav (ROE)***





## 2. Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019

- Skupina Triglav in njena matična družba sta uspešno poslovali ter presegli načrtovane poslovne rezultate.
- Skladno s strategijo Skupine Triglav smo aktivno in sistematično izvajali strateške razvojne aktivnosti.
- Skupina je finančno čvrsta, njena kapitalska ustreznost se giblje v ciljnem razponu, bonitetna ocena »A« ima stabilno srednjeročno napoved.
- Skupina Triglav je čvrsto na vodilnem mestu v regiji Adria in na slovenskem zavarovalnem trgu.
- Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti ter povečala vrednost premoženja v upravljanju.
- Dejavnost upravljanja premoženja je okrepila z nakupom ALTA Skladov in njihovo pripojitvijo Triglav Skladom.

### 2.1 Ključni podatki o poslovanju Skupine Triglav<sup>2</sup>

|  | v milijonih EUR |         |         |           |           |
|--|-----------------|---------|---------|-----------|-----------|
|  | 2019            | 2018    | 2017    | Indeks    |           |
|  |                 |         |         | 2019/2018 | 2018/2017 |
| Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija | 1.184,2         | 1.068,4 | 999,9   | 111       | 107       |
| Čisti prihodki od zavarovalnih premij                                  | 1.027,6         | 951,8   | 891,2   | 108       | 107       |
| Obračunani kosmati zneski škod   | 716,7           | 679,6   | 642,2   | 105       | 106       |
| Čisti odhodki za škode   | 684,1           | 626,6   | 620,0   | 109       | 101       |
| Kosmati obratovalni stroški  | 305,3           | 288,8   | 274,0   | 106       | 105       |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo  | 100,9           | 97,5    | 84,4    | 104       | 115       |
| Čisti poslovni izid  | 83,9            | 80,8    | 69,7    | 104       | 116       |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe                       | 83,7            | 80,7    | 69,3    | 104       | 116       |
| Kombinirani količnik   | 91,5 %          | 91,8 %  | 93,1 %  | 100       | 99        |
| Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta             | 2.878,9         | 2.713,1 | 2.732,2 | 106       | 99        |
| Kapital na zadnji dan leta   | 792,0           | 746,9   | 756,6   | 106       | 99        |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe na zadnji dan leta                | 789,5           | 744,6   | 749,8   | 106       | 99        |
| Čista dobičkonosnost kapitala  | 10,9 %          | 10,8 %  | 9,3 %   | 101       | 116       |
| Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe             | 10,9 %          | 10,8 %  | 9,3 %   | 101       | 116       |
| Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)                                  | 34,73           | 32,75   | 32,98   | 106       | 99        |
| Čisti dobiček na delnico (v EUR)                                       | 3,69            | 3,56    | 3,07    | 104       | 116       |
| Število zaposlenih na zadnji dan leta                                  | 5.281           | 5.166   | 5.151   | 102       | 100       |

### 2.2 Ključni podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav<sup>3</sup>

|  | v milijonih EUR |         |         |           |           |
|--|-----------------|---------|---------|-----------|-----------|
|  | 2019            | 2018    | 2017    | Indeks    |           |
|  |                 |         |         | 2019/2018 | 2018/2017 |
| Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija | 702,1           | 660,2   | 622,0   | 106       | 106       |
| Čisti prihodki od zavarovalnih premij                                  | 573,6           | 551,9   | 522,1   | 104       | 106       |
| Obračunani kosmati zneski škod   | 425,2           | 421,0   | 411,3   | 101       | 102       |
| Čisti odhodki za škode   | 376,8           | 359,9   | 376,3   | 105       | 96        |
| Kosmati obratovalni stroški  | 180,5           | 174,4   | 167,7   | 103       | 104       |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo  | 84,6            | 78,5    | 73,8    | 108       | 106       |
| Čisti poslovni izid  | 70,6            | 65,5    | 62,5    | 108       | 105       |
| Kombinirani količnik   | 85,6 %          | 86,1 %  | 87,9 %  | 99        | 98        |
| Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta             | 2.149,0         | 2.061,4 | 2.103,4 | 104       | 98        |
| Kapital na zadnji dan leta   | 580,5           | 560,1   | 571,4   | 104       | 98        |
| Čista dobičkonosnost kapitala  | 12,4 %          | 11,6 %  | 11,0 %  | 107       | 105       |
| Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)                                  | 25,53           | 24,64   | 25,13   | 104       | 98        |
| Čisti dobiček na delnico (v EUR)                                       | 3,11            | 2,88    | 2,75    | 108       | 105       |
| Število zaposlenih na zadnji dan leta                                  | 2.253           | 2.290   | 2.285   | 98        | 100       |

Izračun kazalnikov in izbrani strokovni izrazi so obrazloženi v slovarju, ki je v prilogi Letnega poročila. Glej stran 290.



## 2.3 Drugi ekonomski, družbeni in okoljski vplivi poslovanja Skupine Triglav

|   | 2019    | 2018    | 2017    | Indeks    |           |
|---|---------|---------|---------|-----------|-----------|
|   |         |         |         | 2019/2018 | 2018/2017 |
| <b>1. Drugi ekonomski vplivi (v milijonih EUR)</b>                                  |         |         |         |           |           |
| Ustvarjena ekonomska vrednost   | 1.292,4 | 1.107,7 | 1.087,6 | 117       | 102       |
| Distribuirana ekonomska vrednost  | 1.245,6 | 1.069,3 | 1.061,5 | 116       | 101       |
| - Čisti odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki                               | 838,4   | 636,9   | 682,1   | 132       | 93        |
| - Odhodki od finančnih sredstev   | 21,9    | 64,9    | 28,5    | 34        | 228       |
| - Drugi odhodki   | 23,5    | 17,4    | 16,6    | 135       | 105       |
| - Operativni stroški poslovanja*  | 120,2   | 118,4   | 109,2   | 102       | 108       |
| - Izplačila dividend  | 56,8    | 56,8    | 56,8    | 100       | 100       |
| - Odhodek za davek (davek od dobička)   | 17,1    | 16,6    | 14,7    | 103       | 113       |
| - Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)                   | 7,4     | 6,3     | 5,8     | 117       | 110       |
| - Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim                                       | 160,3   | 152,1   | 147,7   | 105       | 103       |
| Zadržana ekonomska vrednost   | 46,8    | 38,3    | 26,2    | 122       | 146       |
| <b>2. Družbeni vplivi</b>   |         |         |         |           |           |
| Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega (Skupina Triglav)                 | 31      | 21      | 17      | 146       | 124       |
| Število zavarovanj (produktov, storitev), ki jih je mogoče skleniti prek spleta     | 18      | 19      | 18      | 95        | 106       |
| Število zavarovalnih produktov, s katerimi spodbujamo preventivno ravnanje          | 62      | 62      | 62      | 100       | 100       |
| Varovanje osebnih podatkov (število izrečenih denarnih kazni - cilj je nič kazni)** | 0       | 0       | 1       | 0         | 0         |
| Prakse poštenega ravnanja (delež raziskanih primerov prevar v %)**                  | 79      | 91      | 91      | 87        | 100       |
| <b>3. Okoljski vplivi</b>   |         |         |         |           |           |
| Poraba električne energije v MWh****  | 10.686  | 8.602   | 5.031   | 124       | 171       |
| Ogljični odtis:   |         |         |         |           |           |
| - Zavarovalnica Triglav (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )                      | 7.215   | 7.600   | 4.793   | 95        | 159       |
| - Triglav Osiguranje, Zagreb (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )                 | 480     | 477     | 602     | 101       | 79        |
| - Triglav Osiguranje, Beograd (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )                | 648     | 774     | 743     | 84        | 104       |
| - Lovčen Osiguranje, Podgorica (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )               | 438     | 209     | 206     | 210       | 101       |
| - Triglav Osiguranje, Sarajevo (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )               | 331     | 155     | 151     | 214       | 103       |
| - Triglav Osiguranje, Banja Luka (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )             | 136     | 100     | 72      | 136       | 139       |
| - Triglav Osiguruvanje, Skopje (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )               | 149     | 171     | 201     | 87        | 85        |
| - Pozavarovalnica Triglav RE (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )                 | 522     |         |         |           |           |
| - Triglav, Zdravstvena zavarovalnica (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )         | 488     |         |         |           |           |
| - Triglav, pokojninska družba (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )                | 41      |         |         |           |           |
| - Triglav Skladi (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )                             | 32      |         |         |           |           |
| - Zavarovalnica Triglav (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> na zaposlenega)        | 3,2     | 3,3     | 2,1     | 97        | 157       |
| Ločeno zbiranje odpadkov (delež vključenih zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v %)  | 94      | 94      | 94      | 100       | 100       |

Kontakt za vprašanja o vsebini pričujočega poročila:<sup>4</sup>

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

**Tomaž Žust,**  
direktor službe za strateško načrtovanje in kontroling  
Telefon: ++386 (1) 47 47 449  
Faks: ++386 (1) 23 16 456  
Elektronski naslov: tomaz.zust@triglav.si

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

\*\* Več [→ v točki 12.5 Odgovoren odnos do potrošnikov, Prakse poštenega ravnanja].

\*\*\* V letu 2019 so zbrani podatki za zavarovalne družbe, v letih 2018 in 2017 le za Zavarovalnico Triglav.

\*\*\*\* V letu 2019 so zbrani podatki za ključne družbe v Skupini Triglav (vse zavarovalne družbe, Triglav Skladi in Triglav, pokojninska družba), v letih 2018 in 2017 le za Zavarovalnico Triglav.



## 2.4 Pomembnejši dogodki v letu 2019

### Ohranjena visoka bonitetna ocena

# »A«

Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Skupini Triglav potrdili bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Podrobneje [→ v poglavju 6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav].




### Krepitev dejavnosti upravljanja premoženja:

S prevzemom družbe za upravljanje ALTA Skladi je Skupina Triglav postala vodilni ponudnik vzajemnih skladov na slovenskem trgu. Podrobneje [→ v točki Spremembe v sestavi Skupine Triglav] in [→ v točki 2.10 računovodskega poročila].

### Izdaja obveznice:

Zavarovalnica Triglav je uspešno izdala 30,5-letno podrejeno obveznico in nadomestila podrejeno obveznico, ki bo zapadla v letu 2020.

Nova izdaja je del rednih dejavnosti upravljanja kapitala Skupine Triglav, s katerimi Zavarovalnica zagotavlja

**optimalno kapitalno strukturo  
in njegovo**

**stroškovno učinkovitost.**

Podrobneje [→ v točki 6.7 Obveznice Zavarovalnice Triglav].



### Uspešno poslovanje:

Skupina Triglav je z uspešnim poslovanjem presegla načrtovane rezultate. Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti.

### Izplačilo dividend:

Izplačane dividende so dosegle

## 70 odstotkov čistega dobička

Skupine Triglav za leto 2018.

Podrobneje [→ v točki 6.4 Dividende in dividendna politika].

### Vstop na trg pokojninskih zavarovanj v Severni Makedoniji:

Z ustanovitvijo pokojninske družbe Triglav penzisko društvo, a.d.,

je Skupina Triglav vstopila na trg

pokojninskih zavarovanj, na katerem deluje kot ena izmed treh družb.

Podrobneje [→ v točki Spremembe v sestavi Skupine Triglav].



### Spremembe v Upravi in Nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav:

Nadzorni svet je imenoval Davida Benedeka za člana Uprave Zavarovalnice Triglav za mandatno obdobje petih let. Svet delavcev je imenoval tri člane Nadzornega sveta, predstavnike delavcev, Petra Celarja, Branka Gorjana in Igorja Zupana. Podrobneje [→ v točkah 5.3.2 Uprava in 5.3.3 Nadzorni svet].



## 2.5 Finančni koledar 2020

### Koledar finančnih objav za leto 2020

| Datum objave*          | Vrsta objave  | Tiho obdobje**             |
|------------------------|---|----------------------------|
| Ponedeljek, 2. 3. 2020 | Prva informacija o poslovanju v letu 2019                           | od ponedeljka, 10. 2. 2020 |
| Torek, 31. 3. 2020     | Revidirano letno poročilo za leto 2019                              | od torika, 17. 3. 2020     |
| Četrtek, 23. 4. 2020   | Sklic skupščine delničarjev, ki odloča o delitvi bilančnega dobička |                            |
| Četrtek, 14. 5. 2020   | Poročilo o poslovanju za obdobje januar–marec 2020                  | od četrтка, 30. 4. 2020    |
| Torek, 26. 5. 2020     | Skupščina delničarjev in objava sklepov skupščine                   |                            |
| Sreda, 10. 6. 2020     | Dan upravičenosti do dividende                                      |                            |
| Četrtek, 11. 6. 2020   | Dan nakazila dividend Centralni klirinško depotni družbi            |                            |
| Torek, 18. 8. 2020     | Polletno poročilo o poslovanju za leto 2020                         | od torika, 4. 8. 2020      |
| Torek, 17. 11. 2020    | Poročilo o poslovanju za obdobje januar–september 2020              | od torika, 3. 11. 2020     |

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

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

Javnost obveščamo o finančnem koledarju in spremembah datumov objav v informacijskem sistemu SEOnet ([seonet.ljse.si](http://seonet.ljse.si)) na spletni strani Ljubljanske borze ter na spletni strani Zavarovalnice Triglav ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)).



## 2.6 Dejavnosti, trgi in položaj Skupine Triglav<sup>5</sup>

Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Poslujemo na sedmih trgih v šestih državah, preko partnerskega povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje in zastopanje ter pozavarovanja pa poslujemo v širšem mednarodnem okolju.

**Slovenija**  
1. mesto, 35,5 % tržni delež  
+10 % obračunane premije\*\*\*

**Hrvaška**  
8. mesto, 4,6 % tržni delež  
+14 % obračunane premije\*\*\*

**Srbija**  
5. mesto, 6,4 % tržni delež\*  
+19 % obračunane premije\*\*\*

**Črna gora**  
1. mesto, 38,7 % tržni delež  
+11 % obračunane premije\*\*\*

**Bosna in Hercegovina**  
6. mesto, 7,7 % tržni delež\*\*  
+9 % obračunane premije\*\*\*

**Severna Makedonija**  
1. mesto, 13,8 % tržni delež  
+1 % obračunane premije\*\*\*

\* Podatki za obdobje 1–9 2019  
\*\* Podatki za obdobje 1–6 2019  
\*\*\* Podatek prikazuje rast obračunane kosmate zavarovalne premije Skupine Triglav na posameznem trgu.



# Strateški dejavnosti

## Zavarovalništvo

Premoženje

Življenje

Pokojnine

Zdravje

Pozavarovanje

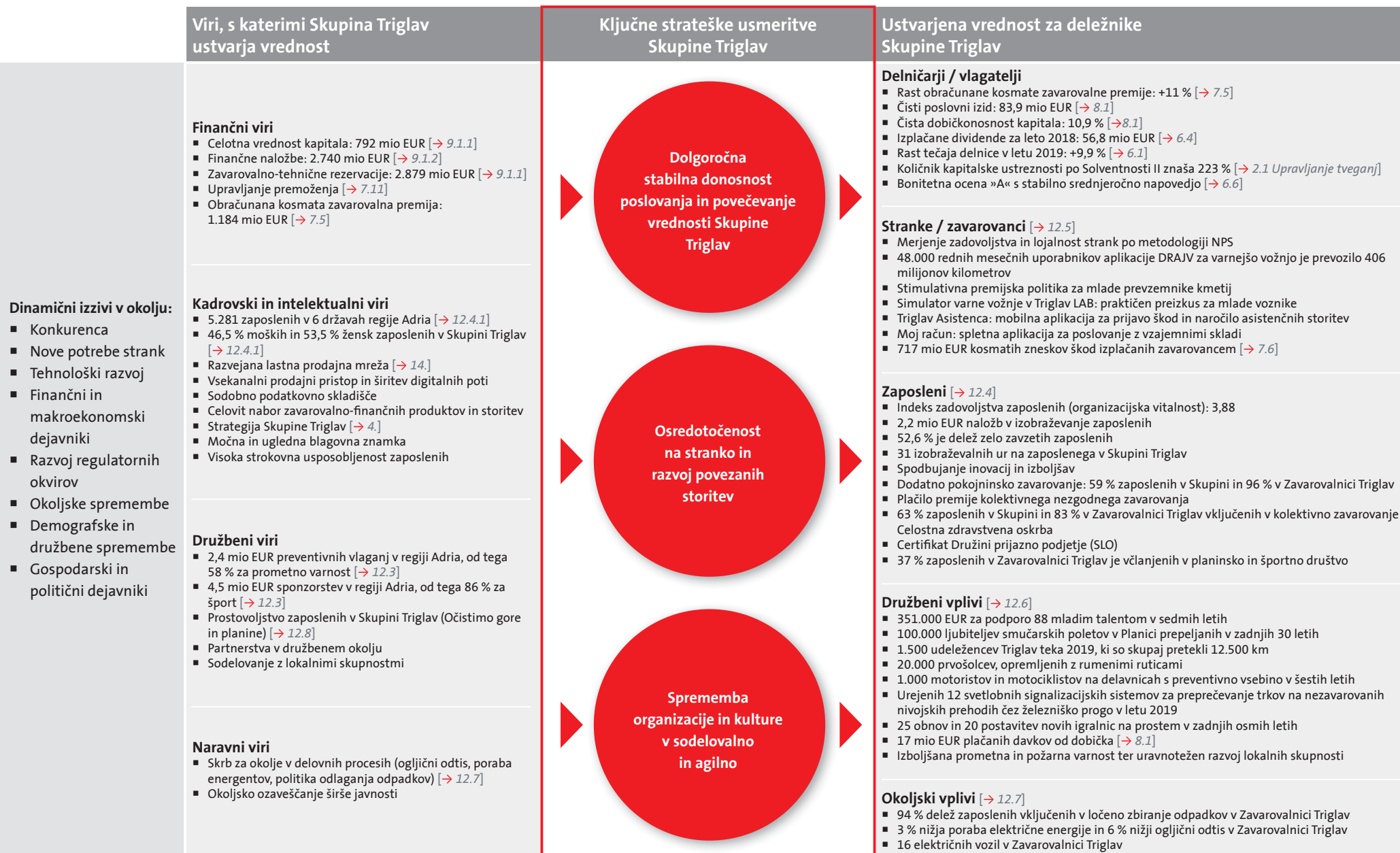
## Upravljanje premoženja

Lastni zavarovalni portfelj  
(kritno premoženje in  
kritni skladi)

Vzajemni skladi in individualno  
upravljanje premoženja

Pokojninski skladi

## 2.6.1. Poslovni model Skupine Triglav



### Dinamični izzivi v okolju:

- Konkurenca
- Nove potrebe strank
- Tehnološki razvoj
- Finančni in makroekonomski dejavniki
- Razvoj regulatornih okvirov
- Okoljske spremembe
- Demografske in družbene spremembe
- Gospodarski in politični dejavniki



## 2.6.2. Zavarovalništvo

**Zavarovalništvo** je najobsežnejša strateška dejavnost Skupine Triglav. Izvajamo premoženjska, življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja ter pozavarovalno dejavnost.

Zavarovalniški del Skupine Triglav sestavljajo:

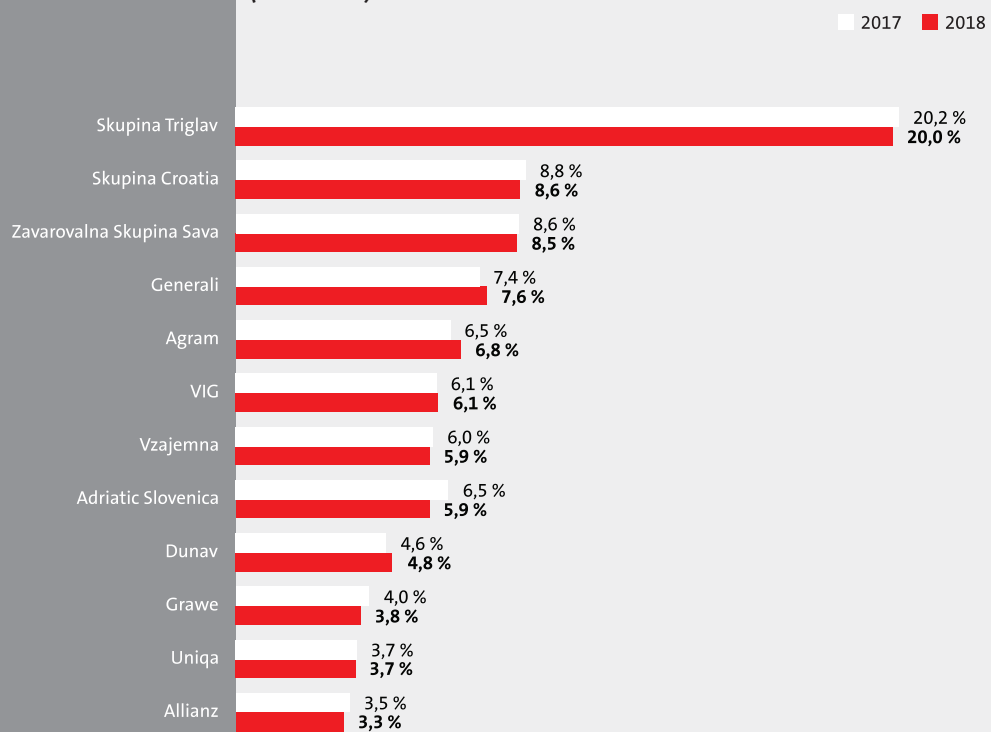
- **v Sloveniji** Zavarovalnica Triglav, d.d., Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., in Triglav, pokojninska družba, d.d.,
- **zunaj Slovenije** osem zavarovalnic na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini ter Severni Makedoniji.

### Položaj med zavarovalnicami v regiji

Skupina Triglav je v letu 2018 dosegla 20,0-odstotni tržni delež in ima vodilni položaj med zavarovalnicami v regiji Adria (Slovenija, Hrvaška, Srbija, Črna gora, Bosna in Hercegovina in Severna Makedonija).

Matična družba, Zavarovalnica Triglav, je bila tudi v letu 2018 vodilna zavarovalnica v jugovzhodni Evropi (Albanija, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Črna gora, Hrvaška, Moldavija, Romunija, Severna Makedonija, Srbija in Slovenija). Po raziskavi agencije SeeNews se je med 100 največjih zavarovalnic na območju jugovzhodne Evrope po višini obračunane kosmate zavarovalne premije uvrstilo 7 zavarovalnic Skupine Triglav in 14 slovenskih zavarovalnic. Največje tri zavarovalnice so v razvrstitvi že tretje leto zapored ohranile svoje mesto in obenem vse tri dosegle rast zavarovalne premije in dobička. Zavarovalnica Triglav je med vsemi 100 zavarovalnicami tudi v letu 2018 dosegla največji dobiček.

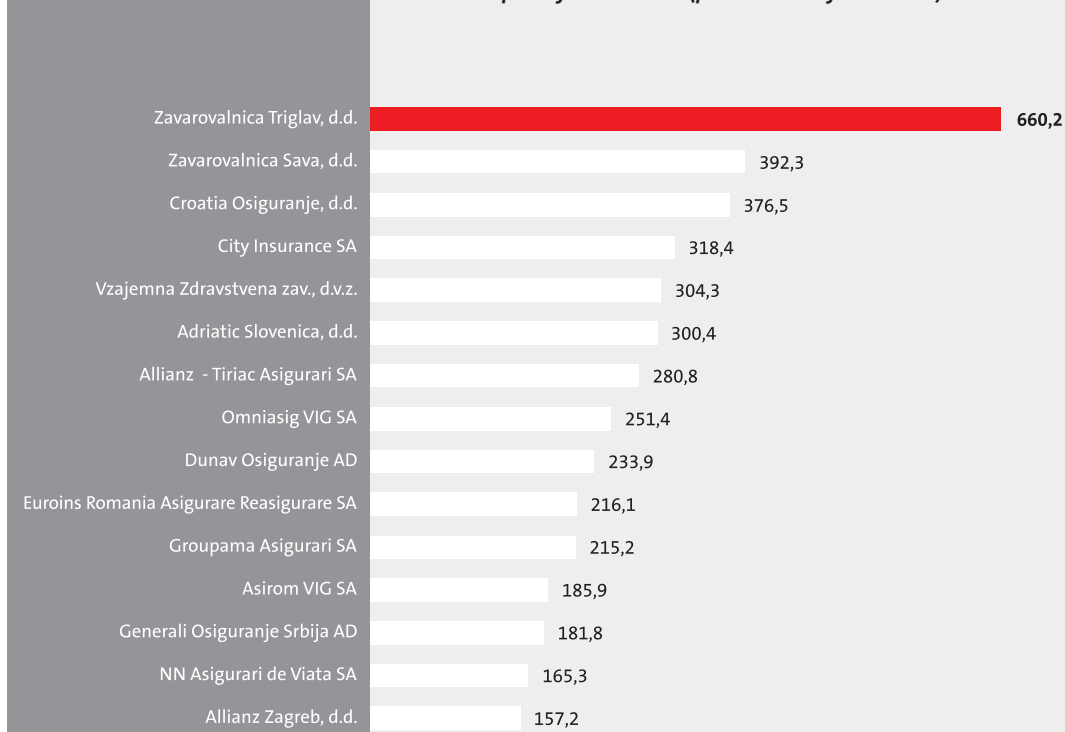
**Tržni delež zavarovalnic v regiji Adria v letih 2018 in 2017 (v odstotkih)\***



\* Podatki za leto 2019 še niso na razpolago.

Vir: Izračun Zavarovalnice Triglav na podlagi podatkov nacionalnih agencij za zavarovalni nadzor in zavarovalnih združenj

**Največje zavarovalnice v jugovzhodni Evropi po zbrani zavarovalni premiji v letu 2018 (podatki v milijonih evrov)**



### 2.6.3. Upravljanje premoženja

Dejavnost **upravljanja premoženja** v Skupini Triglav izvajajo življenjske zavarovalnice in pokojninske družbe v Skupini ter Triglav Skladi, d.o.o., Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., in Triglav, d.o.o. Obsega varčevanje prek zavarovalnih storitev Skupine in vlaganje v naše vzajemne in pokojninske sklade.

### 2.6.4. Sestava Skupine Triglav

Skupino Triglav je na 31. 12. 2019 sestavljalo 38 družb, in sicer poleg matične družbe še 31 odvisnih in 6 pridruženih družb.

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

|                      | Zavarovalništvo  | Upravljanje premoženja   | Drugo  |
|----------------------|--|--|--|
| Slovenija            |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Zavarovalnica Triglav, d.d.</li> <li>Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.</li> <li>Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.</li> <li>Triglav, pokojninska družba, d.d.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Skladi, d.o.o.</li> <li>Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.</li> <li>Triglav, d.o.o.</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav INT, d.d.</li> <li>Triglav Svetovanje, d.o.o.</li> <li>Triglav Avtoservis, d.o.o.</li> <li>Triglavko, d.o.o.</li> </ul> |
| Hrvaška              |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb</li> </ul>   |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Savjetovanje, d.o.o.</li> </ul>   |
| Srbija               |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd</li> </ul>   |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Savetovanje, d.o.o.</li> </ul>  |
| Črna gora            |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica</li> <li>Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica</li> </ul>   |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Lovćen Auto, d.o.o.</li> </ul>  |
| Bosna in Hercegovina |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo</li> <li>Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>PROF-IN, d.o.o.</li> <li>Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d., Banja Luka</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Savjetovanje, d.o.o.</li> <li>Autocentar BH, d.o.o.</li> </ul>  |
| Severna Makedonija   |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje</li> <li>Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje</li> </ul>   |  |

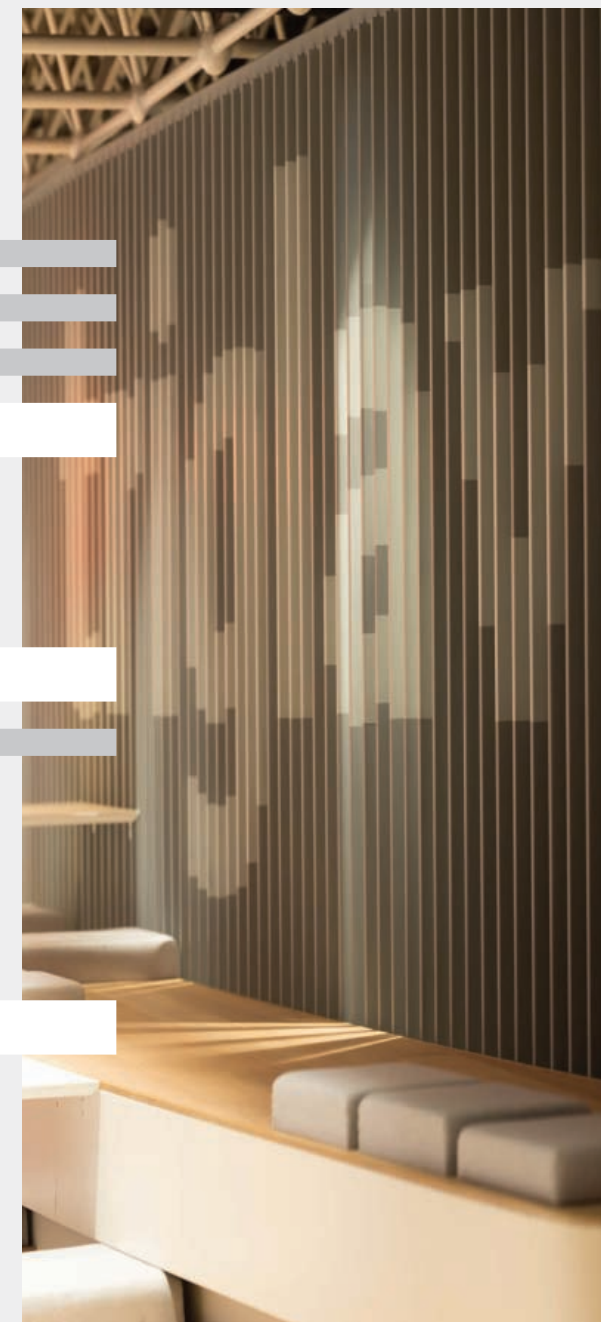
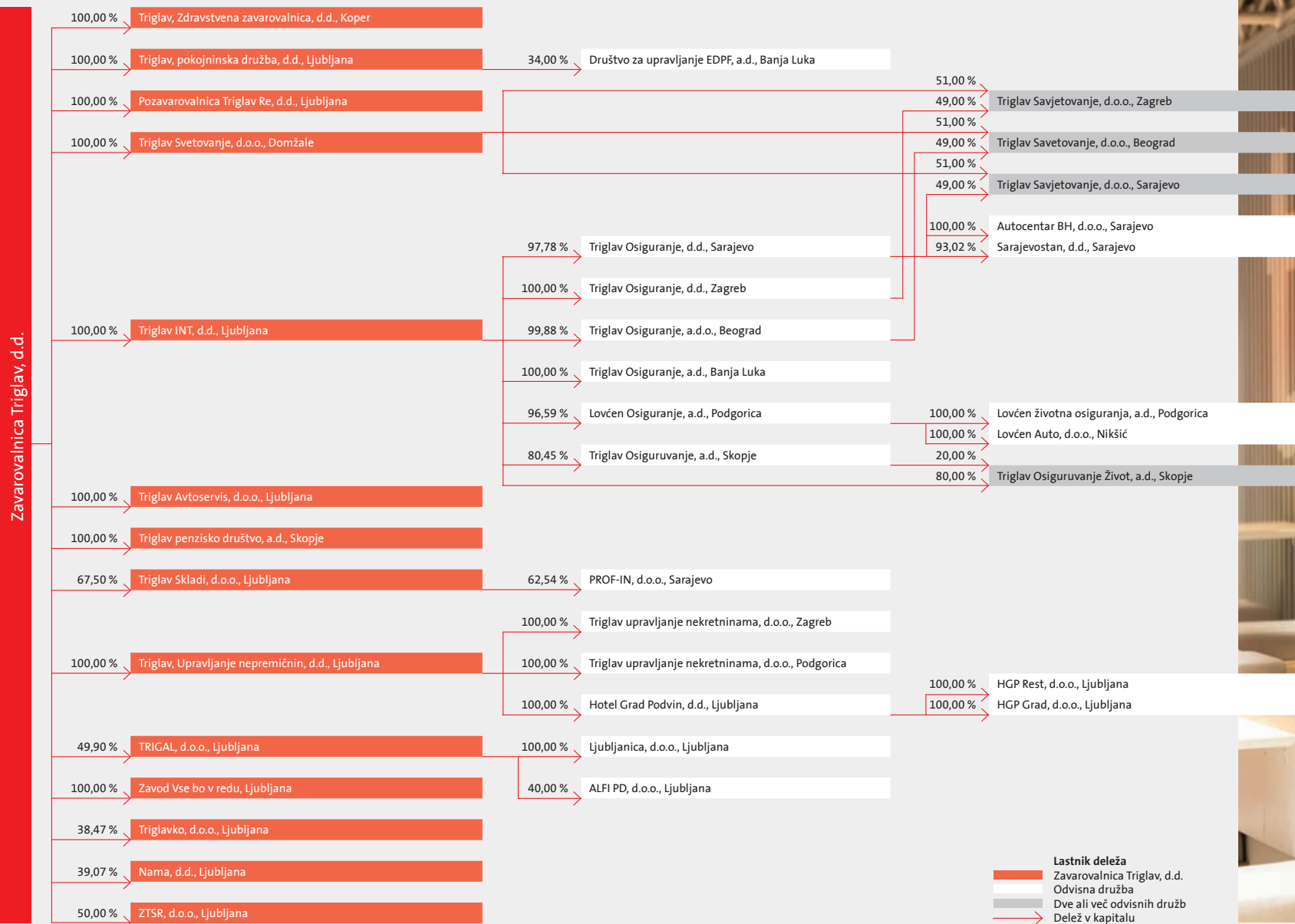


**Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019<sup>6</sup>**

|   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| <p>Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila skupno 0,1-odstotni delež v družbi Triglav Osigurovanje, a.d., Skopje, in s tem svoj lastniški delež povečala na 80,45 odstotka. Nakupna vrednost je znašala 888.940 makedonskih denarjev oz. 14.428 evrov.</p>                          | <p>Zavarovalnica Triglav je 27. 3. 2019 z vplačilom 3.000.000 evrov ustanovila družbo za upravljanje obveznih in prostovoljnih pokojninskih skladov Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje.</p>   | <p>V drugem četrtletju 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. Z dokapitalizacijo v višini 2.100.000 hrvaških kun oziroma 284.000 evrov, izvedeno z denarnima vložkoma, sta družbi obdržali svoj 51- oziroma 49-odstotni delež.</p>   | <p>19. 9. 2019 je bila likvidirana družba Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka. Likvidacija ni vplivala na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.</p>                                      |
| <p>Družba Lovćen Osiguranje, a.d., je dokapitalizirala odvisno družbo Lovćen Auto, d.o.o., z 2.400.000 evri in tako ostala njena 100-odstotna lastnica.</p>   | <p>Družba Hotel Grad Podvin, d.o.o., je 29. 3. 2019 ustanovila družbi HGP Grad, investicije, d.o.o., in HGP Rest, investicije, d.o.o., ki sta v njeni 100-odstotni lasti.</p>   | <p>Zavarovalnica Triglav je 8. 8. 2019 sklenila sporazum s Savo Re, d.d., ki ji daje možnost pridobitve 40-odstotnega deleža v osnovnem kapitalu družbe Diagnostični center Bled, d.o.o., kar predstavlja 50 odstotkov glasovalnih pravic. Namen Zavarovalnice Triglav je skupaj s Savo Re pridobiti nadzor nad omenjeno družbo prek družbe ZTSR, d.o.o., ki je v njenem solastništvu. Naložba je del rednih dejavnosti, s katerimi Zavarovalnica uresničuje politiko upravljanja portfelja finančnih naložb Skupine Triglav in na sestavo portfelja ne bo pomembneje vplivala. Izvedba transakcije je pogojena z izpolnitvijo določenih odložnih pogojev.</p> | <p>Skupna pokojninska družba se je decembra preimenovala v Triglav, pokojninska družba, d.d.</p>   |
| <p>Zavarovalnica Triglav, d.d., je z denarnimi vložki v višini 1.094.670 evrov dokapitalizirala svojo pridruženo družbo Triglav, d.o.o., in obdržala 49,9-odstotni lastniški delež.</p>   |   |  |  |
| <p>Družbi Triglav Skladi, d.o.o., in Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., sta prodali svoj 11,72- oziroma 10,37-odstotni delež v družbi ZIF Prof Plus, d.d.</p>  | <p>Družba Triglav Skladi, d.o.o., je 24. 4. 2019 postala 100-odstotna lastnica družbe ALTA Skladi, družba za upravljanje. Dne 19. 12. 2019 je bil izveden vpis pripojitve v sodni register. Podrobneje o tem poročamo [→ v točki 2.10 računovodskega poročila].</p> | <p>V tretjem četrtletju sta družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Beograd, v sorazmernih lastniških deležih z denarnimi vložki dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savjetovanje, d.o.o., Beograd. Družbi sta z dokapitalizacijo v višini 2.500.000 srbskih dinarjev oziroma 21.000 evrov obdržali svoj 51- oziroma 49-odstotni delež.</p>  | <p>Družba Unis automobili i dijelovi, d.o.o., se je pripojila k družbi Autocentar BH, d.o.o. Pripojitev ni vplivala na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.</p>                      |
| <p>Družba Triglav, 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.</p> | <p>Družba TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb, se je preimenovala v Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb.</p>  | <p>Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., je skladno s strateškimi usmeritvami prodala svoj 80,73-odstotni delež v družbi Golf Arboretum, d.o.o.</p>   | <p>Družba Triglav, d.o.o., je 3. 9. 2019 s še tremi družbeniki ustanovila družbo ALFI PD, d.o.o. Triglav je s svojim vložkom v višini 40.000 evrov postal 40-odstotni lastnik navedene družbe.</p> |

Podrobneje o spremembah v Skupini poročamo [→ v točki 2.10 računovodskega poročila].

Shematski prikaz odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav in delež v kapitalu na 31. 12. 2019





## 2.7 Predstavitev vodstva Zavarovalnice Triglav

Ob koncu leta 2019 so  
Upravo Zavarovalnice  
Triglav sestavljali:



**Andrej Slapar**  
predsednik

Prvo imenovanje  
in zaključek mandata:  
2013–2024  
Zaposlen v  
Skupini Triglav od: 1997

Življenjepis [\[→\]](#)



**Uroš Ivanc**  
član

Prvo imenovanje  
in zaključek mandata:  
2014–2024  
Zaposlen v  
Skupini Triglav od: 2001

Življenjepis [\[→\]](#)



**Barbara Smolnikar**  
članica

Prvo imenovanje  
in zaključek mandata:  
2017–2022  
Zaposlena v  
Skupini Triglav od: 2017

Življenjepis [\[→\]](#)



**Tadej Čoroli**  
član

Prvo imenovanje  
in zaključek mandata:  
2014–2024  
Zaposlen v  
Skupini Triglav od: 2001

Življenjepis [\[→\]](#)



**David Benedek**  
član

Prvo imenovanje  
in zaključek mandata:  
2019–2024  
Zaposlen v  
Skupini Triglav od: 2014,  
s prekinitvijo  
31. 3. 2018–1. 3. 2019

Življenjepis [\[→\]](#)



**Marica Makoter**  
članica

Prvo imenovanje  
in zaključek mandata:  
2011–2021  
Zaposlena v  
Skupini Triglav  
od: 2001

Življenjepis [\[→\]](#)

### 3.

# Poročilo Nadzornega sveta

Poročilo Nadzornega sveta  
Zavarovalnice Triglav, d.d.,  
o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav  
in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019  
in  
Mnenje Nadzornega sveta  
Zavarovalnice Triglav, d.d.,  
k Letnemu poročilu Službe notranje revizije  
pri Zavarovalnici Triglav, d.d.,  
o notranjem revidiranju  
za leto 2019

Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., je v letu 2019 odgovorno in kakovostno nadziral poslovanje Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav. Obravnaval je različne vidike njenega poslovanja in razvoja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne odločitve in spremljal njihovo uresničevanje. Odločitve je Nadzorni svet sprejemal na podlagi ugotovitev in predlogov ter skrbne presoje komisij Nadzornega sveta, ki so obravnavale posamezne teme. Nadzorni svet je spremljal uresničevanje strategije Skupine Triglav v letu 2018 in 2019. Za mandatno obdobje petih let je za člana Uprave imenoval Davida Benedeka.

Nadzorni svet je deloval skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, Statutom in Poslovníkom o delu Nadzornega sveta.



Igor Stebernak  
predsednik



Andrej Andoljšek  
namestnik predsednika



Nataša Damjanovič  
članica



Žiga Škerjanec  
član



Mario Gobbo  
član



Milan Tomaževič  
član



Peter Celar  
član, predstavnik delavcev



Branko Gorjan  
član, predstavnik delavcev



Igor Zupan  
član, predstavnik delavcev



## 1. Uvod

Nadzorni svet poda Poročilo o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 (v nadaljevanju: Poročilo) in Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2019 na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in prvega odstavka 69. člena Zakona o zavarovalništvu.

Ugotovitve temeljijo na nadziranju poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d. (v nadaljevanju tudi: Zavarovalnica, obvladujoča družba, matična družba ali družba), v letu 2019, na preveritvi revidiranega Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 (v nadaljevanju tudi: Letno poročilo) ter poročilu nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2019.

Sestavni del Poročila sta tudi mnenje Nadzornega sveta o delovanju Službe notranje revizije v letu 2019 in Letnem poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019.

## 2. Splošni podatki

### Nadzorni svet in komisije Nadzornega sveta v letu 2019

Sestava Nadzornega sveta v letu 2019 je opisana [→ v poglavju 5. Izjava o upravljanju (Nadzorni svet) poslovnega dela Letnega poročila]. Nadzorni svet se je v letu 2019 sestel na osmih sejah in je imel oblikovane tri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejeme in Strateško komisijo. Na zadnji seji v tem letu je ustanovil tudi Nominacijski odbor za izvedbo nominacijskega postopka za imenovanje enega kandidata za člana Nadzornega sveta – predstavnika delničarjev, vendar se ta v letu 2019 še ni sestel. Sestava komisij

Nadzornega sveta v letu 2019 ter pomembnejše naloge in pristojnosti posamezne komisije so opisane [→ v poglavju 5. Izjava o upravljanju (Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2019) poslovnega dela Letnega poročila].

### Revizijska komisija

V letu 2019 se je Revizijska komisija sestala na osmih sejah in je med drugim:

- spremljala in obravnavala postopke računovodskega poročanja in zunanjo revizijo letnih računovodskih izkazov Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- ocenjevala sestavo medletnih poročil o poslovanju in Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018;
- obravnavala Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Zavarovalnico Triglav, d.d., na 31. 12. 2018 in Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Skupino Triglav, d.d., na 31. 12. 2018, s podanima poročiloma neodvisnega revizorja o zagotovitvi in poslovdskima predstavitevama;
- spremljala oz. obravnavala sisteme za obvladovanje tveganj, delovanje notranjih kontrol, poročila, priporočila ter letni načrt za leto 2020 in smernice dela Službe notranje revizije za obdobje 2021–2023;
- spremljala izborni postopek ob menjavi revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 ter oblikovala predlog potrditve izbora revizorja za Nadzorni svet;
- nadzirala oz. obravnavala sklepanje pogodb z revizijskimi družbami, kakovost izvedbe revizije, načrt revidiranja za leto 2019 in neodvisnost pooblaščenega revizorja;
- obravnavala Izjavo o skladnosti z določbami Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb in opredelitev do Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države;

- obravnavala letno poročilo Skladnosti poslovanja za leto 2018 in načrt dela navedene službe za leto 2020, poročila o tveganjih, naložbah ter novelirano IT-strategijo Skupine Triglav za obdobje 2019–2022.

Revizijski komisiji je na področju informacijske tehnologije strokovno pomoč in podporo zagotavljal zunanji strokovnjak Jernej Pirc. V želji po stalnem izboljševanju kakovosti dela je Revizijska komisija samoocenila svoje delo in sprejela akcijski načrt izboljšav delovanja.

### Komisija za imenovanja in prejeme

Pomembnejše aktivnosti Komisije za imenovanja in prejeme v letu 2019 so bile:

- priprava predlogov ocen oz. ocen o usposobljenosti in primernosti članov oz. kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta ter navedenih organov kot celote;
- obravnava predloga za imenovanje člana Uprave;
- obravnava povprečne bruto plače v Skupini Triglav v Republiki Sloveniji in uskladitev plače predsednika Uprave;
- ocenjevanje usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Nadzornega sveta – predstavnike delavcev;
- obravnava poročila o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2018;
- obravnava izračuna količnika, od katerega je odvisna upravičenost članov Uprave do spremenljivega dela plačila ter
- obravnava sprememb in dopolnitev Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta.

Komisija se je sestala na osmih sejah.

### Strateška komisija

Strateška komisija se je v letu 2019 sestala na dveh sejah in je posebno pozorno obravnavala uresničevanje strategije Skupine Triglav v letu 2018 in 2019 ter izhodišča za pripravo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2020.

## 3. Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2019

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg spremljanja in preverjanja poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav v letu 2019 temelji na nadzoru poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, ki ga je Nadzorni svet opravil skladno s svojimi pristojnostmi.

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

### a) Na področju svojih bistvenih pristojnosti je Nadzorni svet v letu 2019:

- sprejel revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018, Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018, in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2018;
- soglašal s Poslovno politiko in načrtom poslovanja Skupine Triglav za leto 2020;

- soglašal s poročilom o solventnosti in finančnem položaju za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav na dan 31. 12. 2018;
  - obravnaval Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d. o notranjem revidiranju za leto 2018;
  - soglašal z Načrtom dela Službe notranje revizije za leto 2020 in smernicami dela Službe notranje revizije za obdobje 2021–2023;
  - imenoval Davida Benedeka za člana Uprave za petletno mandatno obdobje;
  - 44. skupščini delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., predlagal, naj Upravi za poslovno leto 2018 podeli razrešnico; soglašal je s predlogom Uprave skupščini glede uporabe bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2018;
  - obravnaval ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora ter se seznanjal s postopki, povezanimi s temi ugotovitvami oz. zahtevami;
  - sprejel spremembe in dopolnitve Akta o upravi in
  - soglašal s spremembami in dopolnitvami Sistema in politike upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., ter z notranjimi akti družbe, povezanimi z upravljanjem tveganj in kapitala ter skladnostjo poslovanja.
- b) Pri nadzoru vodenja poslov zavarovalnice se je Nadzorni svet v letu 2019:**
- seznanjal s poročili o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., Skupine Triglav in odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d.;
  - seznanil z uresničevanjem Strategije Skupine Triglav;
  - spremljal ocene kazalnikov poslovanja družbe v vsakokratnem obdobju, uresničevanje načrta poslovanja in morebitne ukrepe;
  - seznanil s poročili o tveganjih in kapitalski ustreznosti;
  - nadziral delovanje Službe notranje revizije ter se seznanil s poročili o notranjem revidiranju in z letnim poročilom Skladnosti poslovanja za leto 2018 ter načrtoma dela navedenih služb za leto 2020;
  - seznanil s Pismom poslovodstvu po opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2018;
  - seznanil s Poročilom nosilca aktuarske funkcije osebnih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d., in Poročilom nosilca aktuarske funkcije neživljenjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d.;
  - seznanjal z zavarovalnimi produkti;
  - seznanil s poročilom o poslovanju Službe za marketing in poročilom o ključnih aktivnostih in projektih Službe za korporativno komuniciranje ter poročilom o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2018;
  - obravnaval poročila Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejeme ter Strateške komisije in
  - se seznanjal z drugimi informacijami v zvezi z Zavarovalnico Triglav, d.d., Skupino Triglav in odvisnimi družbami.
- c) Ob tem je Nadzorni svet v letu 2019:**
- soglašal z izdajo podrejene obveznice Zavarovalnice Triglav, d.d. in pridobitvijo kapitalskih deležev Zavarovalnice Triglav, d.d., ko je skladno s Poslovnikom o delu Nadzornega sveta zahtevano soglasje Nadzornega sveta k odločitvam Uprave;
  - sprejel ocene usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Uprave in Uprave kot kolektivnega organa;
  - obravnaval poročilo Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d.;

- soglašal s predlaganim kandidatom Revizijske komisije za revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 ter oblikoval predlog za 44. skupščino delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., za imenovanje revizorja Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovna leta 2019, 2020 in 2021;
- imenoval Boštjana Kolerja za zunanjega člana Nominacijskega odbora;
- sprejel spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., Politiko upravljanja in nadzora nad zavarovalnimi produkti, Pravilnik o distribuciji zavarovanj, spremembe in dopolnitve Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta;
- izvajal druge dejavnosti, povezane z opravljanjem nadzora oz. delom Nadzornega sveta ali njegovih komisij.

Stroški delovanja Nadzornega sveta so bili, poleg prejemkov članov Nadzornega sveta in njegovih komisij (razkriti so [→ v točki 5.5 *Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki v računovodskem delu Letnega poročila*] in [→ v točki 5.3.3.2 *Nadzorni svet v poslovnem delu Letnega poročila*]), povezani predvsem s prevodi gradiv za seje Nadzornega sveta oz. njegovih komisij, tolmačenjem na sejah in najemom tehnične opreme za izvedbo tolmačenja, z izobraževanjem članov Nadzornega sveta in njegovih komisij ter zunanjo strokovno pomočjo in podporo Revizijski komisiji na področju informacijske tehnologije. Navedeni stroški so v letu 2019 znašali 85 tisoč evrov.

#### 4. Ocena lastnega delovanja

Posamezne teme so predhodno obravnavale komisije Nadzornega sveta, ki so pripravljale predloge sklepov Nadzornega sveta in opravljale druge naloge, skladno s pristojnostmi posamezne

komisije. O delu posamezne komisije so njihovi predsedniki redno poročali na sejah Nadzornega sveta. Ta je obravnaval sprejete sklepe, dana poročila in mnenja ter na podlagi skrbne presoje sprejel ustrezne odločitve.

V delovanje Nadzornega sveta in njegovih komisij so vključeni vsi člani Nadzornega sveta oz. posamezne komisije, ki s prisotnostjo na sejah in zavzetim sodelovanjem v razpravah ter pri sprejemanju odločitev prispevajo k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti sveta oz. komisije. Tako vodenje dela Nadzornega sveta kot podpora njegovemu delovanju sta dobra, ustrezna je tudi pogostost sej. V Poslovnik o delu Nadzornega sveta so vključena pravila ravnanja ob morebitnem nasprotju interesov. Nadzorni svet je v okviru svojega delovanja sprejel tudi določila Pravilnika Zavarovalnice Triglav, d.d., o obvladovanju nasprotja interesov, ki se nanašajo na Nadzorni svet in njegove člane. Ti so podpisali in predložili izjave o neodvisnosti, skladno s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb, družba pa jih je objavila na svojih spletnih straneh. Vsi člani Nadzornega sveta in zunanji član Revizijske komisije (neodvisni strokovnjak, usposobljen za računovodstvo oz. revizijo) so neodvisni. V letu 2019 pri obravnavi in odločanju Nadzornega sveta in njegovih komisij po védenju Nadzornega sveta ni nastopil primer nasprotja interesov pri posameznem članu Nadzornega sveta oz. je bil pri enem članu Nadzornega sveta pri enem sklepu ustrezno razkrit in ustrezno obvladan.

Nadzorni svet meni, da je bilo sodelovanje z Upravo ustrezno, skladno z zakonodajo in dobro prakso ter da je bil po lastnem védenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic ter za izvajanje nadzora nad poslovanjem družbe. Gradiva za seje Nadzornega sveta so kakovostna, podatki so natančni, izčrpani, relevantni, zanesljivi in primerljivi. Nadzorni svet je redno



spremljal uresničevanje lastnih sklepov. S Sistemom in politiko upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., so določene poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja družbe ob upoštevanju zastavljenih dolgoročnih ciljev, vključno z opredelitvijo vloge in delovanja Nadzornega sveta in njegovih komisij.

Za Nadzorni svet kot kolektivni organ in njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki so določena s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost in primernost je obdobjeno ocenila Komisija za imenovanja in prejeme. Nadzorni svet kot kolektivni organ je bil ocenjen kot usposobljen in primeren, pri ocenjevanju pa je bila upoštevana ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj glede na okvire in zahteve, v katerih družba posluje.

Nadzorni svet redno izvaja postopek samoocenjevanja. Pri sprejetju akcijskega načrta predlogov in ukrepov za izboljšanje prihodnjega delovanja upošteva ugotovitve v postopku, uresničevanje načrta pa spremlja sproti. Izvedeni postopki samoocenjevanja dvigujejo raven delovanja Nadzornega sveta, kar se kaže v večji kakovosti nadzora poslovanja in področij, ki so pomembna za družbo oz. Skupino Triglav.

Nadzorni svet meni, da je njegova sestava v letu 2019 ustrezala velikosti, dejavnosti in zastavljenim ciljem Zavarovalnice Triglav, d.d., oz. Skupine Triglav. Prav ustrezna sestava je Nadzornemu svetu omogočila sprejemanje kakovostnih odločitev.

**Nadzorni svet glede na navedeno meni, da je bilo njegovo delo in delo komisij Nadzornega sveta v letu 2019 uspešno.**

## 5. Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2019

Skladno s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je bilo Nadzornemu svetu predloženo Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019, s katerim se je seznanil na seji 30. 3. 2020. Poročilo obsega pregled uresničitve načrtovanih aktivnosti Službe notranje revizije (v nadaljevanju tudi: Služba) za leto 2019, povzetek pomembnejših ugotovitev iz opravljenih notranje-revizijskih pregledov, vključno z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj ter delovanja sistema notranjih kontrol na pregledanih področjih, poleg tega pa tudi oceno ustreznosti sredstev za delo Službe ter izjavo o neodvisnosti in nepristranskosti Službe in njenih zaposlenih.

Služba je v Zavarovalnici in drugih družbah Skupine Triglav izvajala načrtovane notranje-revizijske preglede, z ugotovitvami je seznanjala odgovorne osebe ter priporočala, kako izboljšati upravljanje tveganj in sistem notranjih kontrol. Na osnovi opravljenih pregledov in spremljanja uresničevanja priporočil je Služba ocenila, da je upravljanje tveganj in delovanje sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih v Zavarovalnici in na ravni Skupine Triglav, v celoti gledano, ustrezno in se stalno izboljšuje. Služba je izvajala tudi svetovalne aktivnosti, spremljala uresničevanje priporočil zunanjih revizorjev ter skrbela za izboljševanje kakovosti svojega delovanja in delovanja drugih notranje-revizijskih služb v Skupini Triglav. O uresničevanju načrta dela, pomembnejših ugotovitev in uresničevanju priporočil je trimesečno poročala Revizijski komisiji, polletno pa tudi Nadzornemu svetu.

Nadzorni svet na podlagi spremljanja delovanja Službe in predloženega Letnega poročila Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o

notranjem revidiranju za leto 2019 ocenjuje, da je Služba svoje naloge opravljala skladno z Načrtom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019, ki ga je sprejela Uprava s soglasjem in skladno s pričakovanji Nadzornega sveta. Služba je tako s svojim delom prispevala k izboljševanju delovanja sistema notranjih kontrol in obvladovanja tveganj v Zavarovalnici in Skupini Triglav. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019.

## 6. Ugotovitve Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o poslovanju v letu 2019

Nadzorni svet ugotavlja, da je na podlagi spremljanja in opravljenega nadzora poslovanja v letu 2019 ter pregleda in preveritve Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 Zavarovalnica poslovala uspešno in skrbno sledila začrtanim strateškim ciljem.

Skupina Triglav je ustvarila 100,9 milijona evrov konsolidiranega dobička pred obdavčitvijo (indeks 104) in 83,9 milijona evrov konsolidiranega čiste dobička (indeks 104), s čimer je bil presežen načrtovani poslovni izid. Čisti poslovni izid matične družbe je znašal 70,6 milijona evrov (indeks 108).

Zavarovalnice Skupine Triglav so v preteklem letu obračunale 1.184,2 milijona evrov zavarovalne in sozavarovalne premije (indeks 111), od tega je obvladujoča družba obračunala 702,1 milijona evrov (indeks 106). Premijska rast je bila dosežena v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti in na vseh trgih, kjer posluje Skupina Triglav.

Obračunani kosmati zneski škod Skupine Triglav so znašali 716,7 milijona evrov, kar je za 5 odstotkov več kot leta 2018. V matični družbi so obračunani

kosmati zneski škod znašali 425,2 milijona evrov (indeks 101).

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili za 6 odstotkov višji kot leto prej in so dosegli 305,3 milijona evrov, v Zavarovalnici Triglav pa so se povišali za 3 odstotke in znašali 180,5 milijona evrov. Višji obratovalni stroški so predvsem odraz višjih neposrednih in posrednih stroškov pridobivanja zavarovanj zaradi visoke rasti zavarovalne premije ter strateških razvojnih dejavnosti.

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je konec lanskega leta dosegla 792,0 milijona evrov in se je v primerjavi z letom pred tem povečala za 6 odstotkov. Dobičkonosnost kapitala je bila 10,9-odstotna.

Priznani bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta v letu 2019 z bonitetno oceno »A« ponovno potrdili finančno stabilnost, visoko kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja Skupine Triglav. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na:

- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja za leto 2019,
- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2019,
- Letno poročilo Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2019.

Nadzorni svet k navedenim poročilom nima pripomb.

## 7. Letno poročilo

Uprava družbe je Nadzornemu svetu predala revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo izdelano v zakonitem roku in predloženo izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019 je opravila revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, ki je 10. 3. 2020 izdala pozitivno mnenje na posamične in skupinske računovodske izkaze v Letnem poročilu Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019. Poročilo neodvisnega revizorja vsebuje tudi njegovo opredelitev glede ključnih revizijskih zadev, ki se nanašajo na vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenje finančnih naložb in pri Zavarovalnici Triglav še glede nadomestljive vrednosti finančnih sredstev odvisnih družb. Podal je mnenje tudi o drugih informacijah glede skladnosti z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali poznavanjem, ki je bilo pridobljeno pri revidiranju.

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

Nadzorni svet je na podlagi podrobne preveritve ugotovil, da je Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2019, ki ga je pripravila Uprava in preveril pooblaščen revizor, sestavljeno jasno in pregledno ter izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d. Nadzorni svet meni, da je Izjava o upravljanju, ki je vključena v Letno poročilo, ustrezna in nanjo nima pripomb.

Nadzorni svet skladno z navedenimi ugotovitvami nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščen revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Ljubljana, ki ugotavlja, da so skupinski in posamični računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., na 31. 12. 2019 ter njenega poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

**Nadzorni svet na podlagi ugotovljenega potrjuje revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2019.**

## 8. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., ocenjuje vpliv razmer, povezanih s pandemijo koronavirusa COVID-19, na poslovanje in položaj Skupine Triglav. Upošteva tudi ta vidik bo oblikovan predlog Uprave in Nadzornega sveta družbe za uporabo bilančnega dobička za leto 2019. Sklic skupščine delničarjev družbe, ki bo odločala o delitvi bilančnega dobička, bo z vsem gradivom objavljen predvidoma 23. 4. 2020. O njem bo odločala skupščina delničarjev, ki je po finančnem koledarju družbe predvidena dne 26. 5. 2020.

Nadzorni svet predlaga Skupščini delničarjev, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2019.



**Igor Stebernak,**  
predsednik  
Nadzornega sveta

Ljubljana, 30. 3. 2020



# 4. Strategija in načrti Skupine Triglav

## 4.1 Poslanstvo, vrednote in vizija Skupine Triglav

- Osredotočenost na stranko je v ospredju Strategije Skupine Triglav do leta 2022.
- Skupino Triglav razvijamo v sodobno, inovativno in dinamično zavarovalno-finančno skupino, ki ostaja čvrsto na vodilnem mestu v Sloveniji in širše v regiji.
- Presegli smo načrtovani poslovni izid za leto 2019.
- Za leto 2020 načrtujemo poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo v višini od 95 do 105 milijonov evrov in okoli 1,2 milijarde evrov obračunane kosmate zavarovalne premije.

### Poslanstvo

Ustvarjamo varnejšo prihodnost.

### Vrednote

- **Odzivnost:**  
Odzovemo se takoj in učinkovito.
- **Enostavnost:**  
Smo enostavni in transparentni.
- **Zanesljivost:**  
Uresničujemo obljubljeni.

### Vizija Skupine Triglav

**Z osredotočenostjo na stranko dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so temelj našega odgovornega dolgoročnega razvoja, ter hkrati poslujemo dobičkonosno in varno.**

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



## 4.2 Strategija Skupine Triglav v obdobju 2019–2022 in njeno izpolnjevanje v letu 2019<sup>7</sup>

| Strateški dejavnosti  |   |
|---|---|
| Zavarovalništvo   | Upravljanje premoženja  |
| Premoženje  | Lastni zavarovalni portfelj<br>(kritno premoženje in kritni skladi) |
| Življenje   |   |
| Pokojnine   | Vzajemni skladi in<br>individualno upravljanje<br>premoženja        |
| Zdravje   |   |
| Pozavarovanje   | Pokojninski skladi  |
| Ključne strateške usmeritve   |   |
| Dolgoročna stabilnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine Triglav |   |
| Osredotočenost na stranko in razvoj povezanih storitev                    |   |
| Sprememba organizacije in kulture v sodelovalno in agilno                 |   |

| Strateški cilji   |   |
|---|---|
| Strateške cilje smo razvrstili v štiri uravnotežene ravni strategije:   |   |
| <b>Finančno poslovanje</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Donosnost poslovanja</li> <li>Rast obsega poslovanja (Skupina Triglav po obračunani premiji ostaja največja zavarovalnica v jugovzhodni Evropi)</li> <li>Ohranitev pridobljene bonitetne ocene v območju »A«</li> <li>Kapitalska ustreznost in optimalna alokacija kapitala po segmentih/družbah Skupine</li> <li>Celovito obvladovanje tveganj</li> </ul>  | <b>Stranke</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Celovita in odgovorna obravnava strank ter vsekanelno komuniciranje z njimi</li> <li>Zadovoljne in lojalne stranke</li> <li>Rast števila aktivnih strank, povečevanje razumevanja naših storitev in obsega zavarovanosti posamezne stranke</li> <li>Zavarovalni produkti z visoko stopnjo povezanih storitev</li> <li>Novi poslovni modeli</li> </ul> |
| <b>Procesi in organiziranost</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Visoka stopnja avtomatizacije, optimizacija in stroškovna učinkovitost poslovnih procesov</li> <li>Digitalni način poslovanja</li> <li>Razvita multimatrična organiziranost in rast produktivnosti poslovanja</li> <li>Učinkovita uporaba podatkov (notranjih in zunanjih) za sprejemanje pravih poslovnih odločitev</li> <li>Inovativnost</li> <li>Izkoriščenost sinergij v Skupini</li> </ul> | <b>Zaposleni, znanje in učenje</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Prenovljena organizacijska kultura</li> <li>Primerno število, sestava in zavzetost zaposlenih za prenovljene in optimizirane procese</li> <li>Primerne kompetence in digitalna usposobljenost zaposlenih</li> <li>Stabilnost in primerna struktura ključnih in perspektivnih kadrov</li> <li>Mobilnost zaposlenih</li> </ul>      |

<sup>7</sup>GRI GS 103-1, 103-2, 103-3





#### 4.2.1. Uresničevanje strategije Skupine Triglav v letu 2019<sup>8</sup>

Z raznovrstnimi dejavnostmi in aktivnostmi, ki smo jih izvajali za uresničevanje strategije, smo dosegli zastavljene cilje. Dejavnosti smo bili na številnih področjih, kot so razvoj novih produktov in prenova obstoječih, racionalizacija in optimizacija dela, delovnih postopkov in upravljanja poslovnih procesov, informacijska podpora in krepitev digitalne podprtosti. Prav tako so strateški procesi potekali na področjih pospeševanja prodaje in razvoja še učinkovitejših pristopov, kanalov in tehnik komuniciranja ter zadovoljevanja potreb obstoječih in potencialnih strank. V letu, o katerem poročamo, smo v matični družbi in v odnosu do odvisnih družb ter ključnih zunanjih deležnikov, posebno pozornost namenili razvoju naše krovne kompetence sodelovanja.

Izpolnjevanje strategije periodično preverjamo ter dinamično prilagajamo spremembam v notranjem in zunanjem okolju. V letu 2019 smo prenavljali strategije posameznih družb ter aktivno širili poznavanje ključnih vsebin osvežene strategije Skupine.

Presek dosežkov v letu 2019 v odnosu do strateških ciljev in ključnih usmeritev strategije Skupine Triglav za obdobje 2019–2022 kaže, da so naši temelji trdni in da premoremo veliko zagona za doseganje začrtanih ciljev. Vzpostavili smo tudi dobra izhodišča za nadaljnjo krepitev svojega konkurenčnega položaja in obvladovanje izzivov v bližnji prihodnosti.



### 1. Dolgoročna stabilna donosnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine Triglav

**Namen:** Ustvarjati varnejšo prihodnost vseh naših deležnikov. Dolgoročno odgovorno gospodariti s premoženjem.

#### ▪ Donosnost poslovanja

- Dobiček pred obdavčitvijo: 100,9 milijona evrov
- Dobičkonosnost poslovanja (ROE): 10,9 %

#### ▪ Rast obsega poslovanja

- Obračunana kosmata zavarovalna premija: +11 %
- Povečan skupni tržni delež Skupine Triglav na slovenskem zavarovalnem trgu.

#### ▪ Povečevanje vrednosti Skupine Triglav

- Dosežena visoka rast in donosnost delnice matične družbe.
- Okrepljen tržni položaj preko upravljanja kapitalskih naložb: dokapitalizacija odvisnih družb, povečanje lastniškega deleža v odvisnih družbah strateškega pomena, odprodaja nestrategičnih naložb, ustanovitev in soustanovitev nove družbe ter integracija prevzete konkurenčne družbe.
- Ohranjena bonitetna ocena v območju »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

#### ▪ Kapitalska ustreznost in optimalna alokacija kapitala po segmentih/družbah Skupine

- Izdana 30,5-letna podrejena obveznica za doseganje zelene optimalne kapitalske strukture.
- Posodobljene podlage za izračun uspešnosti izrabe kapitala posameznih družb in segmentov osnovnih dejavnosti Skupine.

#### ▪ Celovito obvladovanje tveganj in uvajanje novih poslovnih modelov

- Nadgrajen proces lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) z vključitvijo odvisnih družb.
- Komunicirane in preverjene temeljne vsebine Strategije Skupine in osvežene strategije posameznih odvisnih družb.
- Opredeljene ključne funkcionalnosti inovativnega modela poslovanja na daljavo.
- Uvajanje novih tehnoloških rešitev (npr. umetne inteligence v segmentu premoženjskih zavarovanj).

#### ▪ Visoka stopnja avtomatizacije, optimizacija in stroškovna učinkovitost poslovnih procesov

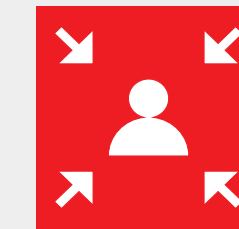
- Znižan delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji za 1,3 odstotne točke.
- Obvladani in racionalizirani stroški, kjer je možno in pozitivno za doseganje strateških ciljev.

#### ▪ Učinkovita uporaba podatkov (notranjih in zunanjih) za sprejemanje pravih poslovnih odločitev

- Izboljšane funkcionalnosti podatkovnega skladišča in razširjena podatkovna baza za sprejemanje odločitev na različnih organizacijskih ravneh.
- Poglobljeno poznavanje posebnosti poslovnih procesov na ravni Skupine in vedénja strank.

#### ▪ Razvita večmatrična organiziranost, rast produktivnosti poslovanja in izkoriščenost sinergij v Skupini

- Prenos dobrih praks, produktov in storitev v odvisne družbe in prilagoditve trgov.
- Širitev sodelovanja in prenosa znanj, zlasti prodajnih veščin, pripomočkov in tehnik.
- Povečana produktivnost s krepitvijo navzkrižne prodaje znotraj Skupine.
- Izpolnjeni zeleni finančni učinki vstopov v nova partnerska sodelovanja.



### 2. Osredotočenost na stranko in razvoj povezanih storitev

**Namen:** Graditi in ohranjati odnose, temelječe na zaupanju. Učinkovito upravljati odločitveni proces. Izboljšati uporabniško

izkušnjo. Doseči zadovoljstvo in zvestobo strank. Povečati življenjsko vrednost stranke.

#### ▪ Celovita in odgovorna obravnava strank ter vsekanalna komunikacija

- Razširjen obseg komunikacijskih točk za stik s strankami.
- Razvoj sistema za individualizirano obravnavo strank in vpeljava bonitetnega sistema po različnih merilih.
- Prenovljeno produktno-prodajno spletno mesto [www.triglav.si](http://www.triglav.si) in izboljšana uporabniška izkušnja.

#### ▪ Povečevanje zadovoljstva in zvestobe strank

- Aktivno merjenje in zbiranje uporabniških izkušenj za potrebe izboljšanja zadovoljstva strank.
- Višja skupna ocena zadovoljstva strank.
- Nagrajevanje zvestobe strank.

#### ▪ Rast števila aktivnih strank, povečevanje razumevanja naših storitev in obsega zavarovanosti posamezne stranke

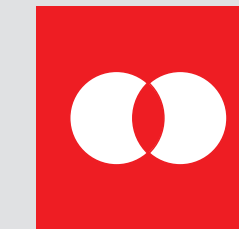
- Razvoj novih produktov in storitev ter prenova obstoječih.
- Razvoj digitalno-prodajnih, komunikacijskih in distribucijskih kanalov.

#### ▪ Zavarovalni produkti z visoko stopnjo povezanih storitev

- Vzpostavljane skupne digitalne prodaje za segmente premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.
- Nadgradnja povezanih storitev v sodelovanju z različnimi partnerji.

#### ▪ Digitalni način poslovanja in razvoj inovativnosti

- Uvajanje brezpapirnega, mobilnega in poenostavljenega poslovanja s strankami in partnerji.
- Optimizacija procesov za večjo osredotočenost na stranko, zlasti pri obravnavi škodnih dogodkov.



### 3. Sprememba organizacije in kulture v sodelovalno in agilno

**Namen:** Dinamično prilagajati organizacijo za zagotavljanje odzivnih, enostavnih in učinkovitih storitev notranjim in zunanjim

strankam. Opolnomočiti posameznike in delovne skupine za odgovorno oblikovanje in izvedbo rešitev. Vpeljevati dinamičnost/agilnost in sodobne prakse na vseh ravneh poslovanja.

#### ▪ Prenovljena organizacijska kultura

- Prenos dobrih praks v Skupini.
- Coaching v matični in odvisnih družbah ter usposabljanje novih, internih coachev.
- Okrepljen mentorski sistem, spodbujanje raznolikosti in medgeneracijskega sodelovanja.
- Vzpostavljane sistema pristojnosti in pooblastil v odvisnih družbah za odzivno in zanesljivo odločanje.

#### ▪ Primerno število, sestava in zavzetost zaposlenih za prenovljene in optimizirane procese

- Izvedene aktivnosti za učinkovito upravljanje sprememb in krepitev projektne oz. timskega dela.
- Dosežena zelena stopnja zavzetosti na ravni Skupine.
- Prilagajanje organizacijske strukture in temeljnih procesov dinamičnim spremembam v okolju.

#### ▪ Primerne kompetence in digitalna usposobljenost zaposlenih

- Krepitev sistema ciljnega vodenja z izvedbo obdobjnih razvojnih razgovorov po lastni metodologiji.
- Prilagajanje procesov dela vse bolj digitaliziranemu okolju.
- Večji delež izobraževalnih ur o digitalnih vsebinah.
- Nenehno usposabljanje in coaching vodij.

#### ▪ Stabilnost in primerna struktura ključnih ter perspektivnih kadrov in mobilnost zaposlenih

- Ohranjena stabilna in primerna zasedba ključnih delovnih mest.
- Krepitev sodelovanja in mobilnosti v Skupini.

### 4.3 Uresničevanje načrtov poslovanja Skupine Triglav v letu 2019<sup>9</sup>

Kljub zahtevnim tržnim razmeram in neugodnim razmeram na finančnih trgih je Skupina Triglav poslovala dobro in uresničila načrtane strateške cilje. S **poslovnim izidom pred obdavčitvijo v višini 100,9 milijona evrov** je preseгла načrtovani poslovni izid (več [→ v poglavju 8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav]).

**Načrtovane vrednosti je presegel tudi obseg zbranih zavarovalnih premij Skupine Triglav:** v vseh zavarovalnih segmentih in na vseh zavarovalnih trgih Skupine smo dosegli premijsko rast. V matični družbi je bila premija višja za 6 odstotkov, v Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici, za 23 odstotkov in v Triglavu, pokojninski družbi, za 1 odstotek. Povišanje premije na slovenskem trgu je bilo 10-odstotno, na trgih zunaj Slovenije pa smo dosegli 12-odstotno rast. Podrobneje o zavarovalni premiji poročamo [→ v poglavju 7.5 *Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija*].

**Kombinirani količnik Skupine Triglav je bil z 91,5 odstotka** v spodnjem delu območja njegove povprečne ciljne strateške vrednosti (kazalnik uspešnosti zavarovalnice v osnovni dejavnosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, brez donosov iz naložb). Več [→ v poglavju 8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav] in [→ 7.2 *Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav*].

Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Skupini Triglav ponovno potrdili **bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo**. To potrjuje **čvrsto finančno stabilnost, kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja** Skupine. Doseganje bonitetne ocene v območju »A« je skladno s strategijo Skupine in nam zagotavlja ustrezen konkurenčni položaj na zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih trgih. Potrjuje tudi finančno moč in uspešnost poslovanja Skupine. Podrobneje [→ v poglavju 6.6 *Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*].

### 4.4 Načrti Skupine Triglav za leto 2020

Osnova za izdelavo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2020 so bila strateška izhodišča, tržni potenciali in konkurenčne razmere ter napovedi makroekonomskih gibanj in gibanj finančnih trgov.

**Pričakovane razmere poslovanja:** Poslovanje Skupine bo v zavarovalnem delu potekalo v nekoliko manj, a še vedno ugodnih makroekonomskih razmerah v regiji, kar lahko dodatno zaostri konkurenčne razmere na zavarovalnih trgih. Po pričakovanjih bo finančno okolje tudi v letu 2020 neugodno za donosnost naložb Skupine.

#### Načrt poslovanja Skupine Triglav za leto 2020

**Dobiček pred obdavčitvijo:** Načrtujemo dobiček pred obdavčitvijo v višini med 95 in 105 milijoni evrov. Načrtovani dobiček temelji na predvidenem poslovanju v zavarovalni dejavnosti in dejavnosti upravljanja premoženja ter upošteva predvidene razmere na finančnih trgih, ki bodo vplivale na donose od finančnih naložb.

**Zavarovalna premija:** V zavarovalni dejavnosti načrtujemo povečanje obsega zavarovalne premije na okoli 1,2 milijarde evrov. Z doslednim izvajanjem razvojnih aktivnosti se bomo prilagajali konkurenčnim razmeram in doseganju zastavljenih strateških ciljev. Glavno vodilo naših aktivnosti bodo kakovost, enostavnost in celovitost storitev, prilagojenih potrebam in pričakovanjem strank. Te bodo še naprej zajemale razvoj storitev in prodajnih procesov, ki temeljijo na inovativnih in naprednih tehnologijah, izboljšave in nadgradnjo vsekanalne komunikacije s strankami ter povečevanje učinkovitosti prodajnih poti. Na teh osnovah in ob nadaljnjem discipliniranem prevzemanju zavarovalnih tveganj bomo krepili obseg premije in ohranjali dobičkonosnost zavarovalnega dela poslovanja na naših trgih.

**Množične škode:** Na škodnem področju pričakujemo podobne trende kot v preteklih letih, kar velja tudi za pojavnost množičnih škodnih dogodkov (poplave, toče, viharji). Ohranjamo ustrezno pozavarovalno zaščito.

**Kombinirani količnik:** V Skupini Triglav načrtujemo kombinirani količnik pod 95 odstotkov, kar je v spodnjem delu območja njegove povprečne ciljne strateške vrednosti, ki znaša okoli 95 odstotkov.

**Kosmati obratovalni stroški:** Ob načrtovani rasti obsega poslovanja bomo še naprej povečevali tudi stroškovno učinkovitost Skupine, saj bo načrtovana rast stroškov nižja od načrtovane rasti premije. Pričakujemo višje stroške, povezane s pridobivanjem zavarovanj (provizije za prodajo zavarovanj, trženjske akcije, oglaševanje, stroški dela zastopniške mreže) ter višjo amortizacijo osnovnih sredstev zaradi visokih preteklih in prihodnjih načrtovanih investicij v informacijsko tehnologijo in strateške projekte. Po drugi strani bodo nanje vplivali ukrepi racionalizacije, ki bodo usmerjeni predvsem v tiste vrste stroškov, ki niso neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Načrtovanje števila zaposlenih in stroškov dela, ki predstavljajo največji delež vseh obratovalnih stroškov zavarovalnic Skupine Triglav, bo sledilo strateškim usmeritvam, spremembam poslovnih procesov in ugotovljenim potrebam na posameznem področju dela.



**Dejavnost upravljanja premoženja:** Sledili bomo strateški usmerjenosti v povečevanje obsega sredstev strank v upravljanju s prodajo obstoječih varčevalnih zavarovalnih produktov in krepitvijo sredstev investicijskih skladov. Še naprej bomo aktivno zasledovali priložnosti, ki izhajajo iz konsolidacije panoge upravljanja premoženja v regiji.

**Poslovni izid iz finančnih naložb:** Zaradi pričakovanega nadaljevanja razmer nizkih obrestnih mer načrtujemo, da se bodo donosi od naložb, brez upoštevanja donosov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, še nadalje zniževali. Glavni elementi naložbene politike ostajajo nespremenjeni in obsegajo zagotavljanje ustrezne varnosti, likvidnosti in razpršenosti naložb ob doseganju ustrezne donosnosti. Cilj naložbene politike Skupine Triglav je ohranjanje visoke bonitete celotnega portfelja. Njegova sestava ostaja razmeroma konzervativna: prevladujoč delež ohranjajo obveznice in druge naložbe s fiksnim donosom, ki so večinoma investirane v območju evra. V nekaterih delih portfelja nameravamo z večjo usklajenostjo ročnosti sredstev in obveznosti dosegati nekoliko višje donose ob nižji likvidnosti naložb.

**Ohranitev visokih bonitetnih ocen:** Z zadržanjem visoke ravni finančne stabilnosti, kapitalske ustreznosti, dobičkonosnosti poslovanja in zanesljivega upravljanja tveganj Skupine pričakujemo ohranitev visokih bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best.

Načrt poslovanja za leto 2020 pomeni nadaljevanje doslednega izvajanja začrtanih strateških usmeritev Skupine Triglav do leta 2022 in nov korak k uresničitvi naše vizije.

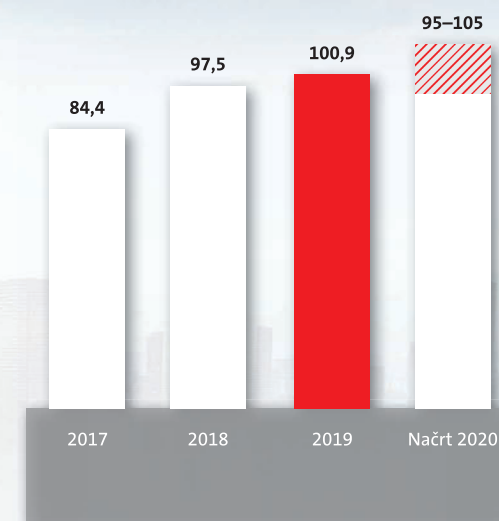
**Pomembnejši načrtovani podatki o poslovanju Skupine Triglav za leto 2020 (v milijonih evrov)**

|  | 2017            | 2018    | 2019    | Načrt 2020  |
|--|-----------------|---------|---------|-------------|
|  | v milijonih EUR |         |         |             |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo  | 84,4            | 97,5    | 100,9   | 95–105      |
| Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija | 999,9           | 1.068,4 | 1.184,2 | okoli 1.200 |
| Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj                          | 93,1 %          | 91,8 %  | 91,5 %  | pod 95 %    |

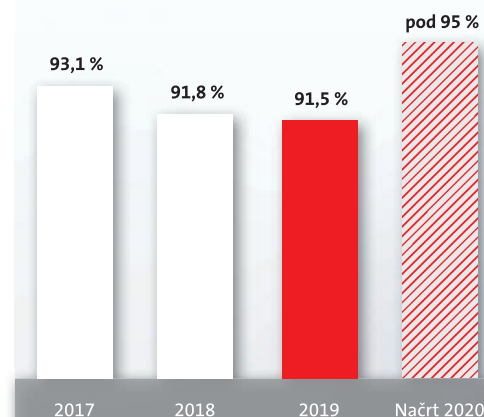
**Izjava o omejitvi odgovornosti**

Načrtovane vrednosti za leto 2020 temeljijo na obetih, pričakovanjih dogodkov in okoliščin ter napovedih, s katerimi je družba razpolagala med pripravo načrta. Dejanski rezultati, poslovanje in dogodki lahko pomembneje odstopajo od teh, ki so upoštevani v načrtu. Zavarovalnica Triglav bo v letu 2020 pri vsaki objavi medletnih rezultatov Skupine Triglav komentirala načrtovani letni poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine Triglav.

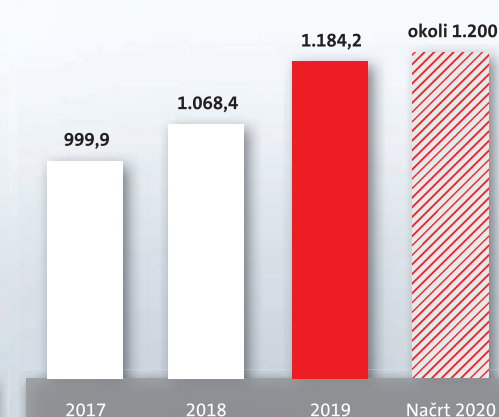
**Načrtovani poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo v letu 2020 v milijonih EUR**



**Načrtovani kombinirani količnik Skupine Triglav v letu 2020**



**Načrtovana obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija Skupine Triglav v letu 2020 v milijonih EUR**



## 5. Izjava o upravljanju

- Nadzorni svet je za novega člana Uprave za mandatno obdobje petih let imenoval Davida Benedeka.
- Mandat so nastopili trije člani Nadzornega sveta, predstavniki delavcev.
- Poslovne funkcije v odvisnih družbah so še tesneje povezane s poslovnimi področji v Zavarovalnici Triglav. Sistem upravljanja odvisnih družb Skupine Triglav je nadgrajen s poenoteno obravnavo in višjo stopnjo vključevanja vseh odvisnih družb.

### 5.1 Politika upravljanja

Sistem in politika upravljanja Zavarovalnice Triglav, ki sta ju sprejela Uprava in Nadzorni svet, določata pglavitne usmeritve upravljanja zavarovalnice, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev in uresničevanje zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj in omogoča uresničitev poslovne strategije zavarovalnice. Objavljen je na SEOnetu, borzno-informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., in na uradnem spletnem mestu zavarovalnice ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)).

### 5.2 Izjava o skladnosti s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb<sup>10</sup>

Zavarovalnica pri svojem poslovanju uporablja Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks), sprejet 27. 10. 2016. Javno je dostopen v slovenskem in angleškem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)).

Izjava Zavarovalnice Triglav o skladnosti s Kodeksom za obdobje od 1. 1. 2019 do dneva objave v letu 2020 je dostopna v elektronski obliki na SEOnetu in na uradnih spletnih straneh družbe ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)).

Zavarovalnica vsebinsko sledi določbam Kodeksa. Od njega utemeljeno odstopa oziroma ga ne upošteva v naslednjih primerih:

- Točka 5.7: Izjavo o upravljanju, kot del Letnega poročila, vsako leto pregleda zunanji neodvisni revizor. Prav tako ima Zavarovalnica Triglav vzpostavljeno notranjo revizijo, ki izvaja neodvisen nadzor nad urejenostjo in gospodarnostjo poslovanja Zavarovalnice Triglav skladno s predpisi in notranjimi akti.
- Točka 14.4: Nadzorni svet s pomočjo strokovnih služb vsako leto izvede postopek samoocenjevanja dela Nadzornega sveta in njegovih komi-

sij ter pripravi poročilo, do katerega Nadzorni svet zavzame stališče ter sprejme akcijski načrt ukrepov za izboljšanje svojega delovanja. Nadzorni svet po lastni presoji izvede tudi postopek zunanje presoje, pri kateri sodeluje z ustreznimi zunanjimi strokovnjaki.

- Točka 15.3: Kodeks priporoča, da predsednik Nadzornega sveta ne predseduje komisijam Nadzornega sveta. V Zavarovalnici Triglav je zaradi lažje koordinacije in izvedbe postopkov predsednik Nadzornega sveta tudi predsednik Komisije za imenovanja in prejeme.
- Točka 19.6: Na podlagi sklepa Nadzornega sveta za člane Uprave ni potrebno soglasje Nadzornega sveta pred imenovanjem v organe vodenja ali nadzora v neposredno in posredno odvisnih in pridruženih družbah Zavarovalnice Triglav. O teh imenovanjih nemudoma pisno obveščajo Nadzorni svet skladno s 1. točko 2. odstavka 62. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1).

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

Zavarovalnica Triglav ima tudi lasten kodeks. Objavljen je na uradnih spletnih straneh družbe ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)). V njem so predstavljene temelj-

ne vrednote in načela poslovanja za zakonito, pošteno, transparentno in etično doseganje poslovnih ciljev zavarovalnice ter njenih strateških usmeritev in konkurenčnih prednosti.

Opredelitev Zavarovalnice Triglav do Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovani Slovenskega državnega holdinga, dostopnih na spletnih straneh Slovenskega državnega holdinga, d.d., ([www.sdh.si](http://www.sdh.si)), je objavljena na uradnih spletnih straneh zavarovalnice ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)).

Izjava o skladnosti s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb je dostopna na SEOnetu in prav tako na uradnih spletnih straneh zavarovalnice ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)).



**Dvotirno upravljanje Zavarovalnice Triglav**

## Skupščina

**13.161**delničarjev  
(31. 12. 2019)

## Nadzorni svet

**9** članov**4**-letni mandat

## Uprava

**6** članov**5**-letni mandat**5.3 Organi upravljanja  
Zavarovalnice Triglav<sup>11</sup>**

Upravljanje zavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja so: **Skupščina družbe**, **Uprava** in **Nadzorni svet**. Delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, Statutom ter svojimi poslovniki. Statut družbe je objavljen na uradnih spletnih straneh družbe ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)).

**5.3.1 Skupščina delničarjev**

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

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

Delnica Zavarovalnice Triglav imetniku prinaša pravico do:

- enega glasu na skupščini družbe,
- sorazmerne dividende iz dobička, namenjene za izplačilo dividend, in
- sorazmernega deleža ostanka stečajne ali likvidacijske mase v primeru stečaja oziroma likvidacije.

Skupščine se lahko udeleži delničar, ki je v delniško knjigo, ki se vodi pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., vpisan kot imetnik delnic konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine. Svojo glasovalno pravico lahko uresničuje, če najpozneje konec četrtega dne pred dnevom skupščine prijavi svojo udeležbo.

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

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov kvalificirani lastniški delež (na dan 31. 12. 2019) dosegajo trije delničarji Zavarovalnice Triglav:

- Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju ZPIZ) je neposredni imetnik 7.836.628 delnic oziroma 34,47 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2019 ni spremenil. Pravice delničarja iz navedenih delnic, v imenu in za račun ZPIZ, izvršuje Slovenski državni holding, d.d., (v nadaljevanju SDH).
- SDH je neposredni imetnik 6.386.644 delnic ali 28,09 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2019 ni spremenil.
- Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 – fiduciarni račun, Zagreb, je imetnik 1.494.061 delnic ali 6,57 odstotka osnovnega kapitala, kar je 5.252 delnic več kot ob koncu leta 2018.

Zavarovalnica Triglav 31. 12. 2019 ni imela drugih delničarjev z deležem, ki bi v osnovnem kapitalu zavarovalnice presejal 5,00 odstotka, niti ni imela izdanih vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

**Skupščine delničarjev v letu 2019**

Delničarji Zavarovalnice Triglav so se sestali enkrat, in sicer 28. 5. 2019, na 44. skupščinski seji. Zastopali so 18.070.174 delnic in glasovalnih pravic ali 79,57 odstotka vseh delnic, na osnovi katerih so lahko na dan skupščine uresničevali glasovalno pravico. Na skupščini so se seznanili z:

- Letnim poročilom Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2018,
- mnenjem revizijske družbe o poročilu,
- Letnim poročilom Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2018,
- Poročilom Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018 ter
- Mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2018.

Pri odločanju o uporabi bilančnega dobička so delničarji sprejeli sklep, da se bilančni dobiček – ta je 31. 12. 2018 znašal 66.783.627,69 EUR – uporabi na naslednji način:

- Del bilančnega dobička v višini 56.837.870,00 EUR se nameni za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,50 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo 12. 6. 2019. Zavarovalnica Triglav je 13. 6. 2019 zagotovila sredstva za izplačilo vseh dividend na račun KDD – Centralne klirinško depotne družbe, d.d.
- O uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 9.945.757,69 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.

Delničarji so Upravi in Nadzornemu svetu podelili razrešnico za poslovno leto 2018.

Za revizorja Zavarovalnice Triglav za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 je bila imenovana revizijska družba Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Na skupščini ni bilo napovedane izpodbojne tožbe.

### 5.3.2 Uprava

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

Za predsednika oziroma člana Uprave Zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Merila usposobljenosti in primernosti, ki jih morajo člani Uprave izpolnjevati kot posamezniki, natančno opredeljuje Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Ta določa postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave pred imenovanjem, obdobje, izredno in po imenovanju posameznega člana Uprave. Podaja tudi merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti Uprave kot kolektivnega organa. Nadzorni svet pri tem upošteva raznolikost znanja in kompetenc, ki omogočajo celovito delovanje Uprave in prispevajo k ustrezni raznolikosti kvalifikacij, znanja in izkušenj za profesionalno upravljanje Zavarovalnice Triglav. Vsi člani skupaj morajo imeti kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

Marca 2019 sta bila tako pred imenovanjem Davida Benedeka za člana Uprave izvedena postopka ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidata ter Uprave kot kolektivnega organa ob upoštevanju navedenega kandidata. Sprejeta je bila ocena, da je David Benedek usposobljen in primeren za člana Uprave, prav tako je bila Uprava kot kolektivni organ ob upoštevanju njegovega

članstva ocenjena za usposobljeno in primerno. Oktobra 2019 je bilo opravljeno tudi obdobje ocenjevanje vseh preostalih članov Uprave ter Uprave kot kolektivnega organa, pri čemer je bila upoštevana ocena Davida Benedeka iz postopka ocenjevanja usposobljenosti in primernosti pred imenovanjem. Uprava kot kolektivni organ je bila ocenjena za usposobljeno in primerno.

#### Sestava in imenovanje Uprave

Statut določa, da ima Uprava Zavarovalnice Triglav najmanj tri in največ šest članov, med katerimi je eden predsednik. Nadzorni svet z Aktom o Upravi opredeli število članov Uprave, pristojnosti posameznega člana, način zastopanja in predstavljanja ter prenos pooblastil.

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

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

#### 5.3.2.1 Pooblastila Uprave za povečanje osnovnega kapitala

Statut Upravo pooblašča, da lahko v obdobju petih let po 2. 6. 2016 osnovni kapital zavarovalnice poveča za največ 14.740.278,36 evra, in sicer z izdajo novih delnic za denarne vložke. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava s soglasjem Nadzornega sveta. Nadzorni svet je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala ustrezno uskladi besedilo Statuta zavarovalnice.

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

Nadzorni svet je 28. 3. 2019 za novega člana Uprave imenoval Davida Benedeka. Petletni mandat je nastopil 29. 8. 2019.

Pri predlogu za njegovo imenovanje je bila upoštevana tudi Politika raznolikosti, ki sta jo sprejela Uprava in Nadzorni svet. Njeni cilji so zagotoviti komplementarnost in raznolikost v Upravi z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, opredeljenih v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ter zastopnost obeh spolov in različnih starostnih skupin.



Sestava Uprave v poslovnem letu 2019<sup>12</sup>

| Ime in priimek    | Funkcija                        | Področje dela v Upravi<br>(na dan 31. 12. 2019)  | Začetek funkcije<br>(prvi nastop<br>na funkcijo) | Zaključek<br>funkcije<br>(mandata) | Spol   | Državljanstvo | Letnica<br>rojstva | Izobrazba   | Strokovni profil   | Članstvo v nadzornem svetu<br>(upravnem odboru) drugih družb   |
|-------------------|---------------------------------|--|--|------------------------------------|--------|---------------|--------------------|---|--|--|
| Andrej Slapar     | Predsednik                      | Vodi in usmerja delo Uprave in delovanje štabnih služb (Kabinet uprave, Pravna pisarna, Služba notranje revizije, Služba za korporativno komuniciranje, Služba za skladnost poslovanja, Služba za poslovno inteligenco) ter službo področja Razvoj in aktuariat premoženjskih zavarovanj. Odgovoren je za področje Korporacijski zavarovanci, za kadrovske zadeve, povezane z delavci s posebnimi pooblastili, delovanje Arbitraže in delovanje Jedrskega Poola, GIz.                                | 22. 5. 2013                                      | 12. 11. 2024                       | Moški  | Slovensko     | 1972               | Univerzitetni diplomirani pravnik                         | Poslovođenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo in pozavarovalništvo, aktuarska znanja   | Krka, d.d.<br>Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.<br>Triglav Skladi, d.o.o. (do 1. 10. 2019)<br>Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)  |
| Uroš Ivanc        | Član                            | Pristojen je za štabne službe: Služba za strateško nabavo, Služba za upravljanje s tveganji, Služba za strateško načrtovanje in kontroling ter področji Računovodstvo in Finance, razen Službe za naložbe.   | 14. 7. 2014                                      | 15. 7. 2024                        | Moški  | Slovensko     | 1975               | Magister poslovođenja in organizacije                     | Poslovođenje in organizacija, strateško vodenje, zavarovalništvo, finančni management, finančni trgi in analize, upravljanje premoženja, upravljanje tveganj | Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)<br>Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o.<br>Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. (do 21. 8. 2019)<br>Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (od 9. 8. 2019 dalje)                                |
| Tadej Čoroli      | Član                            | Pristojen je za štabno službo Služba za inovacije in digitalizacijo poslovanja, službi področij Enota za odnose s strankami in Služba za marketing ter za področja Premoženjska zavarovanja, Škode premoženjskih zavarovanj in Prodaja zavarovanj.   | 29. 7. 2014                                      | 30. 7. 2024                        | Moški  | Slovensko     | 1975               | Magister pravnih znanosti                                 | Poslovođenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo, marketing   | Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (do 8. 8. 2019)<br>Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)<br>Triglav, pokojninska družba, d.d. (do 19. 7. 2019)   |
| Barbara Smolnikar | Članica                         | Pristojna je za področje Osebna zavarovanja ter službo področja Razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj. Odgovorna je za področje preprečevanje pranja denarja.   | 17. 10. 2017                                     | 17. 10. 2022                       | Ženski | Slovensko     | 1967               | Doktorica znanosti s področja managementa                 | Poslovođenje, strateško vodenje, bančništvo, bančno zavarovalništvo, finančni trgi in analize, upravljanje tveganj   | Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)<br>Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (do 8. 8. 2019)<br>Triglav Svetovanje, d.o.o. (do 9. 7. 2019)<br>Triglav, pokojninska družba, d.d.  |
| David Benedek     | Član                            | Pristojen je za področje Upravljanje odvisnih družb in Službo za naložbe.  | 29. 8. 2019                                      | 29. 8. 2024                        | Moški  | Slovensko     | 1973               | Magister znanosti s področja poslovođenja in organizacije | Poslovođenje, strateško vodenje, bančništvo, zavarovalništvo, finančni trgi in analize, korporativno upravljanje   | Triglav Osiguranje, Zagreb, d.d.<br>Triglav INT, d.d.<br>Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o. (od 13. 5. 2019 dalje)<br>Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. (od 22. 8. 2019 dalje)<br>Triglav Skladi, d.o.o. (od 2. 10. 2019 dalje) |
| Marica Makoter    | Članica in delavska direktorica | Zastopa interese delavcev, kot to opredeljuje Zakon o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Pristojna je za štabno službo Služba za razvoj organizacije in upravljanje poslovnih procesov ter službi področij Preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar in Služba za upravljanje sprememb in portfelja projektov. Odgovorna je za področja Informatika, Zaledna podpora poslovanja in Upravljanje s človeškimi viri (z izjemo kadrovskih zadev, povezanih z delavci s posebnimi pooblastili). | 21. 12. 2011                                     | 22. 12. 2021                       | Ženski | Slovensko     | 1972               | Univerzitetna diplomirana pravica                         | Poslovođenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo, kadri in organizacija, delavsko zastopanje  | Triglav INT, d.d. (do 12. 7. 2019)   |

**Podatki o prejemkih članov Uprave** so opisani tudi [→ v poglavju 5.5 računovodskega dela Letnega poročila]. Izhodišča za nagrajevanje Uprave določa Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., ki temelji na Direktivi 2009/138/ES – Solventnost II, dopolnjeni z Direktivo 2012/23/EU, in Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES.

Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., zagotavlja vzdrževanje njene primerne kapitalske trdnosti ter spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, hkrati pa ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presega meje dovoljenega tveganja, ter omogoča pridobitev in zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika je temelj za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja.

### Sestava in višina prejemkov Uprave v poslovnem letu 2019 (podatki v evrih)

| Ime in priimek    | Funkcija<br>(predsednik, član) | Fiksni prejemki<br>- bruto<br>(1) | Variabilni prejemki - bruto           |                                      |                                      | Odloženi prejemki<br>- bruto<br>(3) | Odpravnine<br>(4) | Bonitete in PDPZ<br>(5) | Vračilo izplačane<br>nagrade<br>»claw-back« (6) | Skupaj prejemki<br>- bruto<br>(1+2+4-6) | Skupaj prejemki<br>- neto<br>(1+2+4-6) |
|-------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------|---|---|--|
|                   |                                |                                   | na podlagi<br>kvantitativnih<br>meril | na podlagi<br>kvalitativnih<br>meril | Skupaj variabilni<br>prejemki<br>(2) |                                     |                   |                         |   |   |  |
| Andrej Slapar     | Predsednik                     | 181.575                           | 48.895                                |                                      | 48.895                               | 54.842                              | 0                 | 65.885                  | 0   | 230.470                                 | 79.755                                 |
| Uroš Ivanc        | Član                           | 172.597                           | 46.450                                |                                      | 46.450                               | 52.100                              | 0                 | 44.961                  | 0   | 219.047                                 | 76.257                                 |
| Tadej Čoroli      | Član                           | 172.597                           | 46.450                                |                                      | 46.450                               | 52.100                              | 0                 | 50.384                  | 0   | 219.047                                 | 74.166                                 |
| Barbara Smolnikar | Članica                        | 172.597                           | 24.590                                |                                      | 24.590                               | 28.447                              | 0                 | 50.401                  | 0   | 197.187                                 | 65.634                                 |
| David Benedek     | Član od 29.8.2019              | 44.633                            | 0                                     |                                      | 0                                    | 0                                   |                   | 15.128                  | 0   | 44.633                                  | 12.848                                 |
| Marica Makoter    | Članica                        | 172.597                           | 46.450                                |                                      | 46.450                               | 52.100                              | 0                 | 49.354                  | 0   | 219.047                                 | 73.574                                 |
| Benjamin Jošar    | Član do 2. 11. 2017            | 0                                 | 4.400                                 |                                      | 4.400                                | 8.223                               | 0                 | 0                       | 0   | 4.400                                   | 2.570                                  |
| <b>Skupaj</b>     |                                | <b>916.596</b>                    | <b>217.235</b>                        | <b>0</b>                             | <b>217.235</b>                       | <b>247.812</b>                      | <b>0</b>          | <b>276.113</b>          | <b>0</b>  | <b>1.133.831</b>                        | <b>384.804</b>                         |

\* V razkritju niso vključeni potni stroški, stroški namestitve in dnevnice, ker po svoji naravi ne predstavljajo prejemkov Uprave.

\*\* Podatek v postavki (2) zajema 3. del nagrade za leto 2015, 2. del nagrade za leto 2016 in 1. del nagrade za leto 2018, ki so bile izplačane v letu 2019.

\*\*\* Podatek v postavki (3) zajema 3. del nagrade za leto 2016, 2. in 3. del nagrade za leto 2017 ter 2. in 3. del nagrade za leto 2018, ki bodo izplačane v prihodnjih letih.

\*\*\*\* Podatek v postavki (5) vsebuje bonitete in premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

### 5.3.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet je sestavljen iz šestih predstavnikov delničarjev in treh predstavnikov delavcev. Nadzoruje vodenje poslov družbe; nadzorno funkcijo opravlja s polno odgovornostjo.

Predstavnike delničarjev izvoli skupščina, predstavnike delavcev pa Svet delavcev Zavarovalnice Triglav. Predsednika in namestnika izvolijo med predstavniki delničarjev. Imenovanje in odpoklic nadzornikov potekata skladno z veljavno zakonodajo in akti družbe. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Tudi za Nadzorni svet kot kolektivni organ in za njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki jih določa Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav,

d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana Nadzornega sveta.

Nadzorni svet pri ocenjevanju sestave in učinkovitosti delovanja Nadzornega sveta kot celote poleg različne starostne in spolne strukture upošteva raznolikost na način, da imajo člani vsa ustrezna znanja, večine in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

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

Marca in avgusta 2019 so bili pred imenovanjem članov Nadzornega sveta, predstavnikov delavcev, izvedeni postopki ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidatov Branka Gorjana, Petra Celarja in Igorja Zupana ter ocenjevanje Nadzornega sveta kot kolektivnega organa ob upoštevanju navedenih kandidatov. Sprejeta je bila ocena, da so Branko Gorjan, Peter Celar in Igor Zupan usposobljeni in primerni za člane Nadzornega sveta, prav tako je bil Nadzorni svet kot kolektivni organ ob upoštevanju navedenih kandidatov ocenjen za usposobljenega in primernega.

#### 5.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

Veljavna zakonodaja, Statut družbe in Poslovnik o delu Nadzornega sveta (dostopen na spletnem mestu [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)) urejajo pristojnosti in delovanje Nadzornega sveta. Le-ta je poleg pristojnosti,

določenih v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, pristojen tudi za soglasja k odločitvam Uprave, pri katerih vložek Zavarovalnice Triglav oziroma vrednost presega znesek, določen v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri:

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

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



## Sestava Nadzornega sveta v poslovnem letu 2019

| Ime in priimek    | Funkcija                      | Začetek funkcije<br>(prvi nastop na funkcijo) | Zaključek funkcije/<br>mandata | Udeležba na sejah<br>Nadzornega sveta / skupno<br>število sej Nadzornega sveta | Spol   | Državljanstvo | Letnica<br>rojstva | Izobrazba   | Strokovni profil  | Neodvisnost po 23. čl.<br>Kodeksa upravljanja<br>javnih delniških družb | Obstoj nasprotja<br>interesa v poslovnem<br>letu 2019 | Članstvo v nadzornem<br>svetu (upravnem<br>odboru) drugih družb<br>v času opravljanja<br>funkcije v Nadzornem<br>svetu v letu 2019 | Članstvo v komisijah<br>Nadzornega sveta                                       | Funkcija v komisijah<br>Nadzornega sveta | Udeležba na sejah komisij<br>Nadzornega sveta/<br>skupno število sej komisij<br>Nadzornega sveta |
|-------------------|-------------------------------|---|--------------------------------|--|--------|---------------|--------------------|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Igor Stebernak    | Predsednik                    | 18. 8. 2016                                   | 2. 6. 2020                     | 8 od 8   | Moški  | Slovensko     | 1968               | Univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike, MBA | Bančništvo, zavarovalništvo, strateško vodenje, finančni trgi in analize, kontroling, računovodstvo in reinženiring procesov  | DA  | NE  | /  | Komisija za imenovanja in prejemke   | Predsednik                               | 8 od 8   |
| Andrej Andoljšek  | Član<br>Namestnik predsednika | 13. 6. 2017<br>21. 6. 2017                    | 13. 6. 2021<br>13. 6. 2021     | 7 od 8   | Moški  | Slovensko     | 1970               | Univerzitetni diplomirani ekonomist                   | Finančni in splošni management, finančni trgi in analize, bančništvo, korporativno upravljanje, poslovno in finančno prestrukturiranje podjetij                     | DA  | NE  | /  | Strateška komisija<br>Nominacijski odbor                                       | Član<br>Predsednik                       | 2 od 2<br>0 od 0   |
| Milan Tomažević   | Član                          | 13. 6. 2017                                   | 13. 6. 2021                    | 8 od 8   | Moški  | Slovensko     | 1946               | Univerzitetni diplomirani ekonomist                   | Zavarovalništvo in pozavarovalništvo, informatika, vodenje in aktuarska znanja  | DA  | NE  | /  | Strateška komisija   | Predsednik                               | 2 od 2   |
| Žiga Škerjanec    | Član                          | 13. 6. 2017                                   | 13. 6. 2021                    | 8 od 8   | Moški  | Slovensko     | 1978               | Univerzitetni diplomirani pravnik                     | Pravo in finance gospodarskih subjektov ter delovanje nadzornih svetov  | DA  | NE  | /  | Strateška komisija<br>Komisija za imenovanja in prejemke<br>Nominacijski odbor | Član<br>Član                             | 2 od 2<br>8 od 8   |
| Nataša Damjanovič | Članica                       | 13. 6. 2017                                   | 13. 6. 2021                    | 8 od 8   | Ženski | Slovensko     | 1965               | Diplomirani ekonomist                                 | Finančni trgi in analize, bančništvo, marketing in strateško vodenje  | DA  | NE  | /  | Revizijska komisija<br>Komisija za imenovanja in prejemke                      | Članica<br>Članica                       | 8 od 8<br>8 od 8   |
| Mario Gobbo       | Član                          | 12. 6. 2013                                   | 13. 6. 2021                    | 8 od 8   | Moški  | Italijansko   | 1953               | Doktor ekonomskih ved                                 | Bančništvo, finančni management, finančni trgi in analize, investicijsko bančništvo, vlagateljstvo, prestrukturiranje, zbiranje finančnih sredstev in privatizacija | DA  | NE  | /  | Revizijska komisija  | Predsednik                               | 8 od 8   |
| Peter Celar       | Član                          | 30. 5. 2011<br>1. 6. 2019                     | 31. 5. 2019<br>2. 6. 2023      | 8 od 8   | Moški  | Slovensko     | 1958               | Diplomirani ekonomist                                 | Zavarovalništvo   | DA  | NE  | /  | Strateška komisija<br>Komisija za imenovanja in prejemke<br>Nominacijski odbor | Član<br>Član                             | 1 od 1<br>2 od 2   |
| Branko Gorjan     | Član                          | 1. 6. 2019                                    | 1. 6. 2023                     | 4 od 4   | Moški  | Slovensko     | 1960               | Ekonomski tehnik                                      | Zavarovalništvo   | DA  | NE  | /  | Strateška komisija   | Član                                     | 1 od 1   |
| Igor Zupan        | Član                          | 27. 9. 2019                                   | 1. 6. 2023                     | 3 od 3   | Moški  | Slovensko     | 1972               | Diplomirani organizator dela – informatik             | Zavarovalništvo   | DA  | NE  | Lovčen životna osiguranja, a.d.  | Revizijska komisija  | Član                                     | 1 od 1   |
| Boštjan Molan     | Član                          | 31. 5. 2015                                   | 31. 5. 2019                    | 4 od 4   | Moški  | Slovensko     | 1973               | Diplomirani ekonomist                                 | Zavarovalništvo   | DA  | NE  | /  | Komisija za imenovanja in prejemke   | Član                                     | 5 od 5   |
| Ivan Sotošek      | Član                          | 31. 5. 2015                                   | 31. 5. 2019                    | 3 od 4   | Moški  | Slovensko     | 1969               | Magister prava  | Zavarovalništvo   | DA  | NE  | /  | Revizijska komisija  | Član                                     | 3 od 4   |

## Zunanji člani v komisijah Nadzornega sveta v poslovnem letu 2019

| Ime in priimek | Komisija Nadzornega sveta | Udeležba na sejah komisije<br>Nadzornega sveta / skupno<br>število sej komisij | Spol  | Državljanstvo | Izobrazba                           | Letnica rojstva | Strokovni profil                 | Članstvo v organih nadzora drugih družb<br>v komisiji Nadzornega sveta v letu 2019 |
|----------------|---------------------------|--|-------|---------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------------------|--|
| Simon Kolenc   | Revizijska komisija       | 8 od 8   | Moški | Slovensko     | Univerzitetni diplomirani ekonomist | 1977            | Finance, računovodstvo, revizija | /  |
| Boštjan Koler  | Nominacijski odbor        | 0 od 0   | Moški | Slovensko     | Univerzitetni diplomirani pravnik   | 1961            | Pravo                            | /  |

S podpisom Izjave o neodvisnosti in lojalnosti ([www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)) so se člani Nadzornega sveta opredelili do izpolnjevanja kriterijev nasprotja interesov iz priloge B Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Podatki o prejemkih članov Nadzornega sveta so navedeni tudi [[→ v poglavju 5.5 računovodskega dela Letnega poročila](#)]. Prejemki članov Nadzornega sveta so bili skladni s sklepom 41. skupščine Zavarovalnice.

**Sestava in višina prejemkov članov Nadzornega sveta in komisij v poslovnem letu 2019 (podatki v evrih)**

| Ime in priimek    | Funkcija<br>(predsednik, namestnik,<br>član, zunanji član komisije) | Plačilo za opravljanje funkcije<br>- bruto letno (1) | Sejnine NS in komisij<br>- bruto letno (2) | Skupaj<br>bruto (1+2) | Skupaj<br>neto* | Potni stroški<br>bruto | Potni stroški<br>neto* |
|-------------------|---|--|--|-----------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Igor Stebernak    | Predsednik  | 28.125   | 3.872                                      | 31.997                | 23.271          | 579                    | 421                    |
| Andrej Andoljšek  | Član  | 20.381   | 2.365                                      | 22.746                | 16.543          | 0                      | 0                      |
| Milan Tomažević   | Član  | 20.625   | 2.640                                      | 23.265                | 16.921          | 579                    | 421                    |
| Žiga Škerjanec    | Član  | 22.500   | 4.312                                      | 26.812                | 19.500          | 579                    | 421                    |
| Nataša Damjanovič | Članica   | 22.500   | 5.588                                      | 28.088                | 20.428          | 579                    | 421                    |
| Mario Gobbo       | Član  | 20.625   | 3.916                                      | 24.541                | 16.166          | 42.097                 | 27.731                 |
| Peter Celar       | Član  | 18.881   | 2.585                                      | 21.466                | 15.612          | 245                    | 178                    |
| Branko Gorjan     | Član  | 10.111   | 1.320                                      | 11.431                | 8.314           | 129                    | 94                     |
| Igor Zupan        | Član  | 4.417  | 1.045                                      | 5.462                 | 3.972           | 0                      | 0                      |
| Boštjan Molan     | Član  | 7.813  | 2.112                                      | 9.925                 | 7.218           | 652                    | 475                    |
| Ivan Sotošek      | Član  | 7.813  | 1.265                                      | 9.078                 | 6.602           | 1.291                  | 939                    |
| Simon Kolenc      | Zunanji član komisije   | 7.500  | 2.145                                      | 9.645                 | 7.015           | 305                    | 222                    |
| <b>Skupaj</b>     |   | <b>191.291</b>                                       | <b>33.165</b>                              | <b>224.456</b>        | <b>161.562</b>  | <b>47.035</b>          | <b>31.323</b>          |

\* Znesek, ki ga družba nakaže na račun posameznika kot plačilo po akontaciji dohodnine, ki pa ne upošteva morebitnih naknadnih doplačil dohodnine posameznika.

**5.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2019**

V letu 2019 so delovale Revizijska komisija, Komisija za imenovanja in prejeme, Strateška komisija in Nominacijski odbor kot začasna komisija. Komisije ali odbori Nadzornega sveta sicer pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge.

**Revizijska komisija**

Njene naloge in pristojnosti določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta. Pomembnejše naloge Revizijske komisije so:

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

**Komisije Nadzornega sveta**

- obravnava odločitev o imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju vodje Službe notranje revizije.

V letu 2019 so jo sestavljali: dr. Mario Gobbo, predsednik, ter člani Nataša Damjanovič, Ivan Sotošek (do 31. 5. 2019), Igor Zupan (od 13. 11. 2019) in Simon Kolenc, zunanji neodvisni strokovnjak.

## Komisija za imenovanja in prejemke

Med pglavitne naloge in pristojnosti Komisije za imenovanja in prejemke, kot jih določajo Poslovnik o delu Nadzornega sveta in sklepi Nadzornega sveta, sodijo:

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

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2019 delovala v sestavi: Igor Stebernak, predsednik, ter člani Nataša Damjanovič, Žiga Škerjanec, Boštjan Molan (do 31. 5. 2019) in Peter Celar (od 20. 8. 2019).

## Strateška komisija

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

Strateško komisijo so leta 2019 sestavljali: Milan Tomažević, predsednik, ter člani Andrej Andoljšek, Žiga Škerjanec, Peter Celar (do 31. 5. 2019) in Branko Gorjan (od 20. 8. 2019).

## Nominacijski odbor

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

Ker bo 2. 6. 2020 potekel štiriletni mandat članu in predsedniku Nadzornega sveta, Igorju Stebernaku, je Nadzorni svet 19. 12. 2019 oblikoval Nominacijski odbor za obdobje do izvolitve novega člana Nadzornega sveta, vendar ne dlje kot do 1. 6. 2020. Odbor deluje v sestavi: Andrej Andoljšek, predsednik, in člani Žiga Škerjanec, Peter Celar ter Boštjan Koler, zunanji član.

## 5.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb<sup>14</sup>

Skupino Triglav sestavljajo obvladujoča družba Zavarovalnica Triglav in njene odvisne ter pridružene družbe. Odvisne družbe poslujejo kot samostojne pravne osebe, in sicer v skladu z veljavno zakonodajo, sprejetimi sklepi skupščin ter organov vodenja in nadzora odvisnih družb, s pogodbami o poslovnem sodelovanju (če so sklenjene) in preostalimi sprejetimi notranjimi akti, ki so jih implementirale posamezne odvisne družbe.

Podlaga za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja je Politika upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav. Politika je opredeljena tako, da vzpostavlja sistem upravljanja Skupine s standardizacijo in poenotenjem pravil ter postopkov na posameznih poslovnih področjih v odvisnih družbah Skupine. Osrednji cilj sistema upravljanja Skupine je uveljavitev poenotenih minimalnih standardov na področju izvajanja osnovne dejavnosti, poročanja in nadzora na ravni celotne Skupine. Pri tem politika upravljanja upošteva tako notranje okolje Skupine Triglav in njenih strateških usmeritev kot tudi dejavnike zunanjega okolja, kar vključuje lokalno zakonodajno okolje in zahteve regulatorjev, poslovno okolje posamezne odvisne družbe in dobre poslovne prakse drugih institucij.

Upravljanje odvisnih družb Skupine Triglav poteka kot korporacijsko upravljanje, pri katerem se upravljalvske pravice aktivno izvršujejo skladno z zakonodajo, veljavno za posamezno odvisno družbo, sočasno pa se upoštevanje interna pravila posamezne odvisne družbe. V okviru korporacijskega upravljanja se izvaja tudi poslovno upravljanje z mehanizmi za učinkovit poslovni nadzor ter sodelovanje na vseh poslovnih področjih, harmonizacijo standardov poslovanja ter medsebojno obveščanje

inost odvisnih družb Skupine. Tak pristop vključuje tudi poslovno in strokovno usklajevanje aktivnosti v Skupini ter izvajanje različnih izobraževanj za poenotenje poslovnih procesov, koordinacijo ključnih funkcij ter prenos znanj, korporacijske kulture in dobrih praks poslovanja na ravni Skupine.

Zavarovalnica Triglav je obvladujoča družba, ki aktivno upravlja neposredno odvisne družbe, sledeč Politiki upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav. Te prevzemajo odgovornost za prenos sistema upravljanja in aktivno upravljanje svojih odvisnih družb. Natančneje so načini prenosa sistema in izvedbe aktivnosti opredeljeni v minimalnih standardih za posamezna poslovna področja.

Na podlagi dosedanjih izkušenj in skladno s strateškimi cilji Skupine je bil sistem upravljanja odvisnih družb Skupine Triglav v letu 2019 celovito nadgrajen. Poenoten pristop in višja stopnja vključevanja vseh odvisnih družb na ravni krovne družbe omogočata še tesnejšo povezanost poslovnih funkcij v odvisnih družbah s poslovnimi področji v Zavarovalnici Triglav.

Pri vodenju in upravljanju odvisnih družb sledimo ključnim usmeritvam in ciljem strategije Skupine Triglav, kot so predstavljeni [→ v poglavju 4. *Strategija in načrti Skupine Triglav*]. Sledenje vrednotam Skupine je stalen proces v vseh odvisnih družbah in ključna usmeritev pri njihovem upravljanju, pri čemer je pomembno vodilo tudi dolgoročna skrb za povečevanje vrednosti premoženja Skupine. Odzivnost in učinkovitost sistema upravljanja odvisnih družb zagotavljajo ažurno spremljanje poslovnega okolja, poslovanja odvisnih družb in uresničevanja načrtane strategije. Za optimalnejši razvoj posamezne družbe in celotne Skupine spodbujamo prepoznavanje poslovnih priložnosti in izzivov v ožjem in širšem okolju.



## Sestava organov vodenja in upravljanja na 31. 12. 2019

| Slovenija   | Hrvaška   | Bosna in Hercegovina  | Severna Makedonija  |
|---|---|---|---|
| <p><b>Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana</b></p> <p>Gregor Stražar – predsednik,<br/>Tomaž Rotar – član uprave,<br/>Stanislav Vrtunski – član uprave</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>Andrej Slapar – predsednik,<br/>Tomaž Žust, Sebastjan Debevc,<br/>Janko Šemrov</p>   | <p><b>Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale</b></p> <p>Edvard Kranjčič – direktor,<br/>Omar Husić – prokurist</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>Andreja Pelc – predsednica,<br/>Matjaž Novak, Lidija Breznik, Jana Polda</p>                   | <p><b>Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb</b></p> <p>Marin Matijaca – predsednik,<br/>Denis Burmaz – član uprave,<br/>Mišo Čeplak – prokurist</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>David Benedek – predsednik,<br/>Tomaž Žust, Gorazd Jenko,<br/>Darko Popovski, Nives Matijević</p> | <p><b>Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo</b></p> <p>Edib Galijatović – predsednik,<br/>Edin Muftić – član uprave</p> <p><b>Nadzorni odbor:</b><br/>Tedo Djekanović – predsednik,<br/>Janko Šemrov, Matej Gostiša, Uroš Cvetko,<br/>Aleš Levstek</p>     |
| <p><b>Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper</b></p> <p>Meta Berk Skok – predsednica,<br/>Simon Vidmar – član uprave</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>Uroš Ivanc – predsednik,<br/>Nataša Veselinovič, Tomaž Krevatin</p>  | <p><b>Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana</b></p> <p>Tedo Djekanović – izvršni direktor</p> <p><b>Upravni odbor:</b><br/>David Benedek – predsednik,<br/>Tedo Djekanović, Saša Kovačič</p>   | <p><b>Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka</b></p> <p>Matej Žlajpah – direktor</p> <p><b>Upravni odbor:</b><br/>Blaž Jakič – predsednik,<br/>Iztok Šekoranja, Draško Milinović</p>  | <p><b>Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje</b></p> <p>Aleksandar Andonovski – glavni izvršni direktor</p> <p><b>Odbor direktorjev:</b><br/>Tedo Djekanović – predsednik,<br/>Igor Donevski, Aleksandar Andonovski,<br/>Gjorgji Jančevski</p>        |
| <p><b>Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana</b></p> <p>Aljoša Uršič – predsednik,<br/>Peter Krassnig – član uprave,<br/>Vida Šeme Hočevar – članica uprave</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>Barbara Smolnikar – predsednica<br/>Nataša Veselinovič, Miha Grilec, Jaka Kirn,<br/>Miran Kalčič, Vesna Vodopivec,<br/>Borut Simonič, Tomaž Jontes</p> | <p><b>Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana</b></p> <p>Edvard Zabukovnik – direktor,<br/>Boris Kuhelj – direktor</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>Matej Ferlan – predsednik,<br/>Aleš Klement, Lidija Breznik</p>   | <p><b>Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd</b></p> <p>Dragan Marković – generalni direktor,<br/>Blaž Jakič – član izvršnega odbora</p> <p><b>Nadzorni odbor:</b><br/>Tedo Djekanović – predsednik,<br/>Radenko Purić, Vuk Šušić, Gorazd Jenko,<br/>Fejsal Hrustanović</p>      | <p><b>Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje</b></p> <p>Vojdan Jordanov – predsednik uprave<br/>Marijan Nikolovski – član uprave</p> <p><b>Nadzorni odbor:</b><br/>Aljoša Uršič – predsednik,<br/>Darko Popovski, Blaž Kmetec,<br/>Nikola Tanasoski</p> |
| <p><b>Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana</b></p> <p>Benjamin Jošar – predsednik,<br/>Andrej Petek – član uprave<br/>Miha Grilec – član uprave</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>David Benedek – predsednik,<br/>Blaž Kmetec, Meta Berk Skok,<br/>Nataša Veselinovič, Matej Runjak</p>  | <p><b>Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana</b></p> <p>Mitja Selan – predsednik uprave,<br/>Aleš Vahčič – član uprave</p> <p><b>Nadzorni svet:</b><br/>David Benedek – predsednik,<br/>Ksenija Zajc, Nataša Veselinovič,<br/>Nataša Novak Priveršek</p> | <p><b>Triglav Osiguranje, a.d., Podgorica</b></p> <p>Zorka Milić – izvršna direktorica</p> <p><b>Odbor direktorjev:</b><br/>Igor Zupan, Janez Rožmarin, Edvard Kranjčič</p>   |   |
|   | <p><b>Črna gora</b></p>   |   |   |
|   |   | <p><b>Srbija</b></p>  |   |

## 5.5 Zunanja in notranja revizija

Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav je 28. 5. 2019 za revizorja Zavarovalnice Triglav za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 imenovala revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o.

O delovanju notranje revizije poročamo [→ v točki 1.1 Upravljanja tveganj].

## 5.6 Notranje kontrole in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem<sup>15</sup>

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

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja tveganj podrobno predstavljamo [→ v prvem poglavju Upravljanja tveganj]. Na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsega:

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

Služba notranje revizije je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno pregleduje učinkovitost sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, predlaga izboljšave ter poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu družbe.

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

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

## 5.7 Pojasnila v zvezi s prevzemno zakonodajo

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

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

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

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

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

Zavarovalnica Triglav nima delniške sheme za delavce.

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

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

Andrej Slapar  
predsednik Uprave



Uroš Ivanc  
član Uprave



Tadej Čoroli  
član Uprave



Barbara Smolnikar  
članica Uprave



David Benedek  
član Uprave



Marica Makoter  
članica Uprave



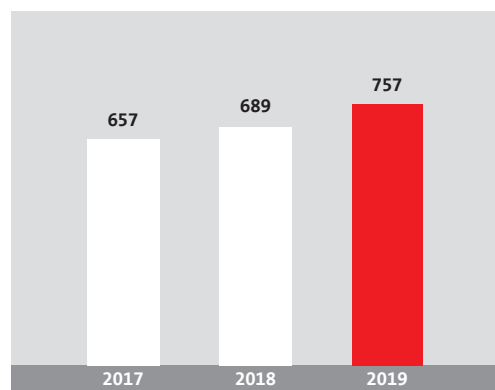
## 6. Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

- Celotna donosnost delnice Zavarovalnice Triglav je ob koncu leta znašala 17,4 odstotka.
- Bonitetni agenciji sta Skupini Triglav ponovno dodelili visoko bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.
- Uspešno smo izdali novo podrejeno obveznico, ki nadomešča obveznico z dospelostjo v letu 2020.
- Aktivnostim za boljšo likvidnost naše delnice smo dodali storitev vzdrževanja likvidnosti, ki na Ljubljanski borzi prej ni bila na voljo.
- Med večjimi lastniki ni vidnejših sprememb, ostalo lastništvo delnic ostaja mednarodno razpršeno.

### 6.1 Delnica Zavarovalnice Triglav

Celotna donosnost delnice je bila ob koncu leta 2019 **17,4-odstotna** ali 4,3 odstotne točke višja kot leto prej. Delnica je bila ponovno **tretja najlikvidnejša na Ljubljanski borzi**, povprečni dnevni promet z njo je znašal 136 tisoč evrov. Skupni letni promet z delnico je dosegel 32 milijonov evrov ali 11 odstotkov celotnega slovenskega borznega prometa brez svežnjev. S 757 milijoni evrov tržne kapitalizacije je Zavarovalnica Triglav **četrtja največja slovenska borzna družba**.

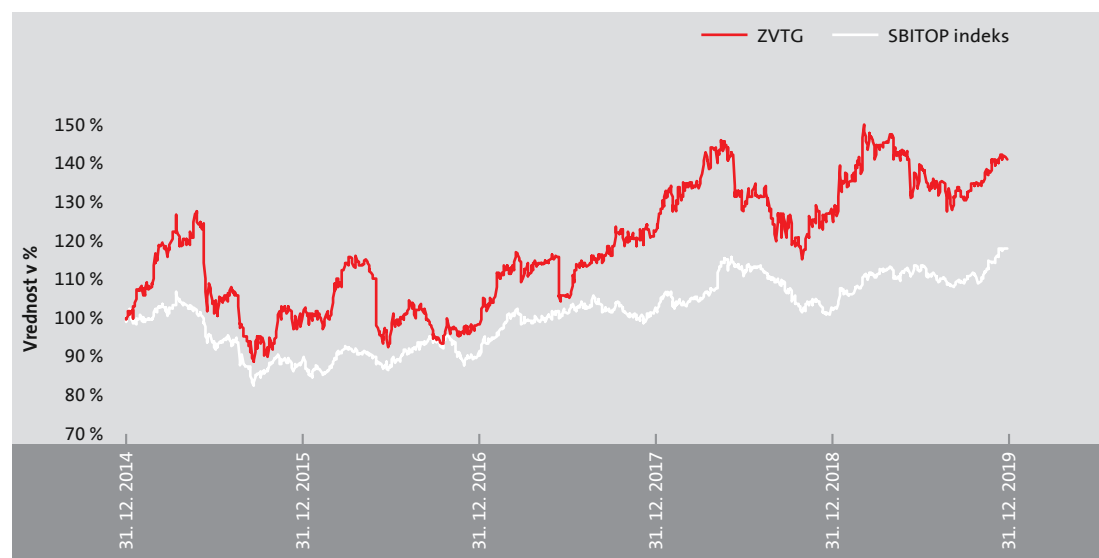
**Tržna kapitalizacija Zavarovalnice Triglav (v milijonih evrov)**



Po dostopnih podatkih je delnica Zavarovalnice Triglav vključena v **13 indeksov**, ki so v lasti družb MSCI, STOXX in S&P ter Ljubljanske, Dunajske, Zagrebške in Varšavske borze. Delnico Zavarovalnice so v letu 2019 vključili v dva nova regionalna indeksa – indeks celotne donosnosti ADRIA Prime in indeks CEEplus. Index ADRIA Prime zajema delnice Prve kotacije Ljubljanske in Zagrebške borze, indeks CEEplus, ki ga upravlja Varšavska borza, pa sestavljajo najlikvidnejše delnice sedmih regijskih borz.

Pri opazovanju **gibanja tečaja delnice Zavarovalnice Triglav v zadnjih petih letih** ugotovimo, da je zrasel za 41 odstotkov, indeks Ljubljanske borze (SBITOP) pa za 18.

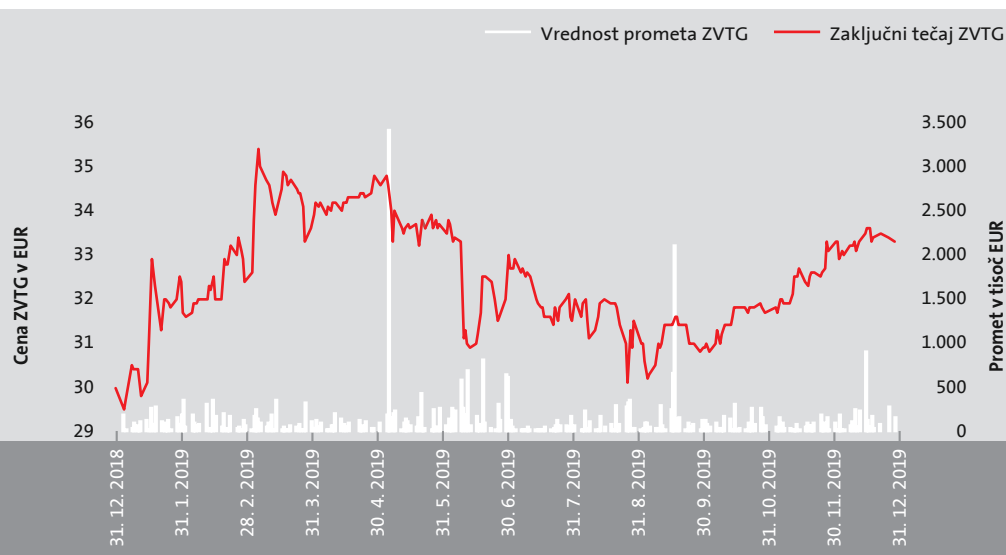
**Gibanje tečaja delnice ZVTG v zadnjih petih letih v primerjavi z indeksom Ljubljanske borze SBITOP (konec leta 2014 = 100)**



V letu 2019 se je tečaj delnice povišal za 9,9 odstotka glede na leto prej (indeks SBITOP je medtem zrasel za 15,0 odstotka). Od začetka leta 2019 do 10. 6. 2019 se je povišal za 9,9 odstotka na 33,30 evra, dan za tem pa pričakovano znižal, saj delnica s tem dnem ni več nosila upravičenosti do dividende za leto 2018. Znižanje za 6,6 odstotka je bilo manjše od dividendne donosnosti delnice na zadnji dan upravičenosti, ta je namreč znašala 7,5 odstotka. V drugi polovici leta je delnica sledila gibanju borznega indeksa. Njen tečaj se je krepil in ob koncu leta izenačil z vrednostjo pred izplačilom dividend. Konec leta je njena vrednost tako dosegla 33,30 evra, kar je blizu njene knjigovodske vrednosti.



**Prikaz gibanja zaključnega tečaja (leva os) in prometa (desna os) delnice ZVTG v letu 2019**



**Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav**

| Postavke  | 31. 12. 2019                       | 31. 12. 2018                       | 31. 12. 2017                       |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Najvišji zaključni tečaj v letu                       | 35,40                              | 34,50                              | 29,30                              |
| Najnižji zaključni tečaj v letu                       | 29,50                              | 23,21                              | 21,80                              |
| Zaključni tečaj                                       | 33,30                              | 30,30                              | 28,90                              |
| Knjigovodska vrednost delnice (matična družba)        | 25,53                              | 24,64                              | 25,13                              |
| Knjigovodska vrednost delnice (konsolidirani podatki) | 34,73                              | 32,75                              | 32,98                              |
| Čisti dobiček na delnico (konsolidirani podatki)      | 3,69                               | 3,56                               | 3,07                               |
| Tržna kapitalizacija                                  | 757.080.428                        | 688.874.984                        | 657.045.777                        |
| Povprečni dnevni promet                               | 135.518                            | 176.495                            | 166.345                            |
| Dividenda na delnico za preteklo leto                 | Še ni določeno                     | 2,50                               | 2,50                               |
| Število delnic  | 22.735.148                         | 22.735.148                         | 22.735.148                         |
| Odstotek delnic v prostem prometu                     | 30,87 %                            | 30,89 %                            | 31,04 %                            |
| Borza trgovanja                                       | Ljubljanska borza - LJSE           |                                    |                                    |
| ISIN koda   | SI0021111651                       |                                    |                                    |
| Oznaka delnice  | ZVTG                               |                                    |                                    |
| Bloomberg   | ZVTG SV                            |                                    |                                    |
| Reuters   | ZVTG.LJ                            |                                    |                                    |
| Bonitetna ocena (S&P Global Ratings, AM Best)         | »A«, stabilna srednjeročna napoved | »A«, stabilna srednjeročna napoved | »A«, stabilna srednjeročna napoved |

**6.2 Kapital**

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav je ostal nespremenjen, na zadnji dan leta 2019 je znašal 73.701.391,79 evra. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda, izdane so v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive. Vsaka ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Vse so vplačane v celoti. Ena delnica imetniku zagotavlja pravico do enega glasu na skupščini, sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend, in v primeru stečaja oziroma likvidacije sorazmeren delež ostanka stečajne ali likvidacijske mase po poplačilu prednostnih delničarjev.

Pri pridobivanju delnic družbe morajo obstoječi in potencialni delničarji Zavarovalnice Triglav ravnati po določilih ZZavar-1. Predhodno dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor je potrebno:

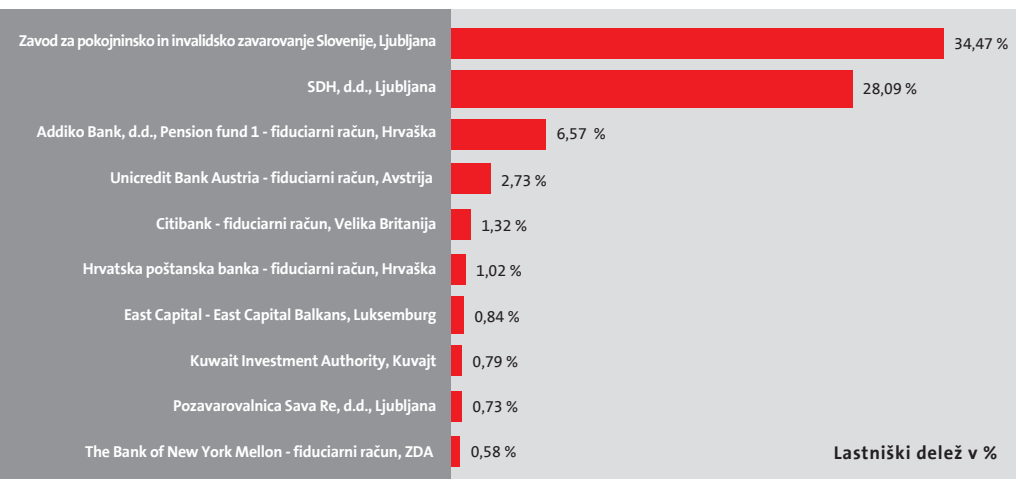
- za pridobitev delnic zavarovalnice, na podlagi katerih oseba doseže ali preseže kvalificirani delež v zavarovalnici (tj. posredno ali neposredno imetništvo delnic oziroma drugih pravic, na podlagi katerih imetnik pridobi najmanj 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe oziroma manj kot 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu družbe, ki pa mu že omogoča izvajanje pomembnega vpliva na upravljanje družbe). Agencija za zavarovalni nadzor v odločbi za dovoljenje k pridobitvi kvalificiranega deleža določi višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu zavarovalnice, kot enega od teh razponov:
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od kvalificiranega deleža in manjši od 20 odstotkov;
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od 20 odstotkov in manjši od ene tretjine;
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od ene tretjine in manjši od 50 odstotkov;
  - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu zavarovalnice, ki je enak ali večji od 50 odstotkov;
  - delež, na podlagi katerega bodoči kvalificirani imetnik postane nadrejena družba zavarovalnice;
- pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic, na podlagi katere bi kvalificirani imetnik presešel razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža;
- za osebe, ki so se sporazumele, da bodo pri pridobivanju delnic družbe ali uresničevanju upravljaljskih pravic iz teh delnic (skupni kvalificirani imetniki) delovale usklajeno, in nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno presegle ali dosegle kvalificirani delež družbe;
- pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic skupnih kvalificiranih imetnikov, na podlagi katere njihov skupni delež preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

Imetnik, ki je delnice zavarovalnice pridobil ali jih ima v nasprotju z ZZavar-1, nima glasovalnih pravic. Podrobnosti določa ZZavar-1.

### 6.3 Lastniška struktura<sup>16</sup>

Leta 2019 ni bilo bistvenih sprememb lastniške sestave Zavarovalnice Triglav. Sestava desetih največjih delničarjev Zavarovalnice glede na obseg lastništva je ostal nespremenjen, njihov skupni lastniški delež pa na ravni prejšnjega leta (77 odstotkov). Največja lastnika, pravni osebi v lasti Republike Slovenije, sta ohranila nespremenjena deleža, nekateri preostali večji delničarji pa so svoj lastniški delež spreminjali.

#### Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019 in njihov lastniški delež



#### Primerjava lastništva desetih največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav ob koncu leta 2019 glede na leto prej

| Delničar  | Število delnic |           | Lastniški delež (v %) |       |
|---|----------------|-----------|-----------------------|-------|
|   | 2019           | 2018      | 2019                  | 2018  |
| Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana   | 7.836.628      | 7.836.628 | 34,47                 | 34,47 |
| SDH, d.d., Ljubljana  | 6.386.644      | 6.386.644 | 28,09                 | 28,09 |
| Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 - fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška | 1.494.061      | 1.488.809 | 6,57                  | 6,55  |
| Unicredit Bank Austria - fiduciarni račun, Dunaj, Avstrija            | 619.634        | 703.410   | 2,73                  | 3,09  |
| Citibank - fiduciarni račun, London, Velika Britanija                 | 301.183        | 289.498   | 1,32                  | 1,27  |
| Hrvatska poštanska banka - fiduciarni račun, d.d., Zagreb, Hrvaška    | 232.644        | 232.189   | 1,02                  | 1,02  |
| East Capital - East Capital Balkans, Luxembourg, Luksemburg           | 190.420        | 188.100   | 0,84                  | 0,83  |
| Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt                            | 179.227        | 187.827   | 0,79                  | 0,83  |
| Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana                              | 166.678        | 166.678   | 0,73                  | 0,73  |
| The Bank of New York Mellon - fiduciarni račun, New York, ZDA         | 132.658        | 109.855   | 0,58                  | 0,48  |

Ob koncu leta je imela Zavarovalnica Triglav 13.161 delničarjev ali 7 odstotkov manj kot leto prej. Število delničarjev se je zmanjšalo predvsem zaradi nadaljevanja izstopov tistih slovenskih državljanov, ki imajo v lasti manjše število delnic še iz časa lastninjenja zavarovalnice. Hkrati opažamo, da ista skupina delničarjev – slovenski državljanji – svoj lastniški delež povečuje. V 2019 se je povečal za 0,4 odstotne točke in dosega 11,4 odstotka vseh delnic zavarovalnice.

Mednarodni delničarji so imeli ob koncu leta v lasti 17,4-odstotni delež vseh delnic oziroma 35,0 odstotka delnic v prostem obtoku (tj. delnic v lasti delničarjev z manj kot 5-odstotnim lastništvom).

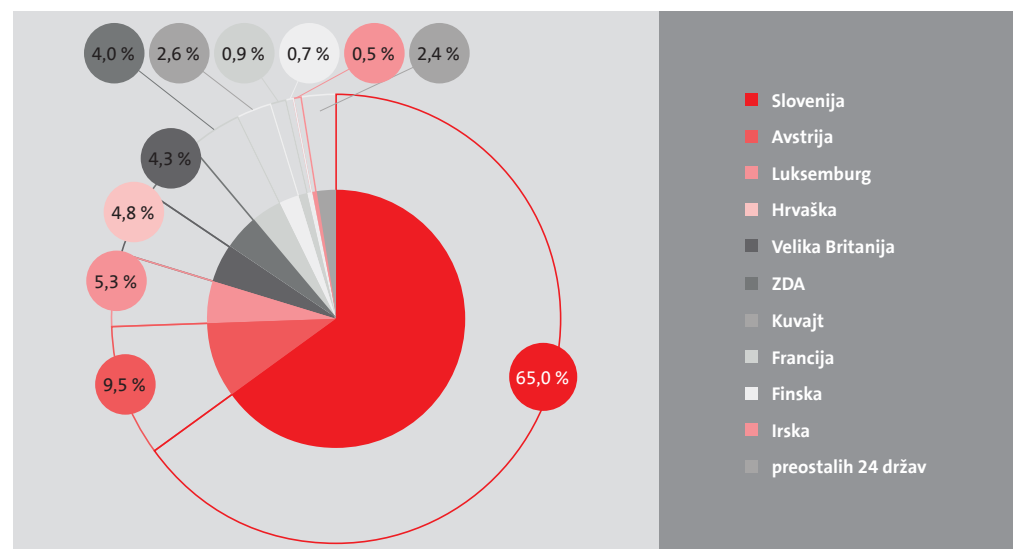
#### Sestava delničarjev Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019

|                             | Vseh       | Domačih    | Mednarodnih | Pravnih    | Fizičnih  |
|-----------------------------|------------|------------|-------------|------------|-----------|
| Število delnic              | 22.735.148 | 18.784.465 | 3.950.683   | 20.149.325 | 2.585.823 |
| Število delničarjev         | 13.161     | 12.793     | 368         | 464        | 12.697    |
| Število delnic - delež      | 100,00 %   | 82,62 %    | 17,38 %     | 88,63 %    | 11,37 %   |
| Število delničarjev - delež | 100,00 %   | 97,20 %    | 2,80 %      | 3,53 %     | 96,47 %   |

Vir: Centralna klirinško depotna družba (podatki o državi izvora so podani glede na državo vpisa v delniško knjigo)

Delež delnic Zavarovalnice Triglav v prostem obtoku je ob koncu leta 2019 znašal 30,9 odstotka in je enak kot leto prej. Njihovo lastništvo je mednarodno razpršeno med delničarji/vpisniki v delniško knjigo iz 34 držav, večinoma Evrope, ZDA ter Bližnjega vzhoda.

#### Sestava lastništva delnic Zavarovalnice Triglav v prostem obtoku glede na državo sedeža delničarja/vpisnika v delniško knjigo na 31. 12. 2019



Člani Uprave in Nadzornega sveta zavarovalnice so imeli ob koncu leta v lasti 5.688 delnic Zavarovalnice, 1.204 več kot leto prej. Sprememba je nastala zaradi delnic novega člana Nadzornega sveta – predstavnika delavcev. Omenjene delnice je imel v lasti že pred nastopom funkcije.

#### Število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta na 31. 12. 2019

| Ime in priimek                        | Funkcija              | Število delnic | Delež v kapitalu |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| <b>Uprava</b>                         |                       | <b>80</b>      | <b>0,00 %</b>    |
| Andrej Slapar                         | predsednik            | -              | -                |
| Uroš Ivanc                            | član                  | 80             | 0,00 %           |
| Tadej Čoroli                          | član                  | -              | -                |
| Barbara Smolnikar                     | članica               | -              | -                |
| David Benedek                         | član                  | -              | -                |
| Marica Makoter                        | članica               | -              | -                |
| <b>Nadzorni svet</b>                  |                       | <b>5.608</b>   | <b>0,02 %</b>    |
| <b>Predstavniki delničarjev</b>       |                       | <b>4.004</b>   | <b>0,02 %</b>    |
| Igor Stebernak                        | predsednik            | -              | -                |
| Andrej Andoljšek                      | namestnik predsednika | -              | -                |
| Mario Gobbo                           | član                  | -              | -                |
| Nataša Damjanovič                     | članica               | -              | -                |
| Žiga Škerjanec                        | član                  | -              | -                |
| Milan Tomažević                       | član                  | 4.004          | 0,02 %           |
| <b>Predstavniki delavcev</b>          |                       | <b>1.604</b>   | <b>0,01 %</b>    |
| Peter Celar                           | član                  | 400            | 0,00 %           |
| Branko Gorjan                         | član                  | 1.204          | 0,01 %           |
| Igor Zupan                            | član                  | -              | -                |
| <b>Uprava in Nadzorni svet skupaj</b> |                       | <b>5.688</b>   | <b>0,03 %</b>    |

## 6.4 Dividende in dividendna politika

Delničarji Zavarovalnice Triglav so na skupščini 25. 5. 2019 sprejeli predlagani sklep o dividendi v enaki višini kot za leto prej. Skupni znesek dividend je dosegel 56.837.870 evrov ali 2,50 evra bruto na delnico, kar predstavlja 70 odstotkov konsolidiranega čistega dobička za leto 2018. Ob upoštevanju zaključnega tečaja delnice na zadnji dan leta 2019 je **dividendna donosnost delnice Zavarovalnice Triglav v letu 2019 znašala 7,5 odstotka**, celotna donosnost delnice pa 17,4 odstotka.

#### Pregled dividend, izplačanih za poslovna leta 2016–2019

| Postavke                     | 2019           | 2018        | 2017        | 2016        |
|------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Znesek dividend (v EUR)      | Še ni določeno | 56.837.870  | 56.837.870  | 56.837.870  |
| Dividenda na delnico (v EUR) | Še ni določeno | 2,50        | 2,50        | 2,50        |
| Skupščina delničarjev        | 26. 5. 2020    | 28. 5. 2019 | 29. 5. 2018 | 30. 5. 2017 |

**Dividendna politika** Zavarovalnice Triglav je bila prenovljena marca 2018. Zavarovalnica izvaja atraktivno in vzdržno dividendno politiko. Delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta, ki je namenjen izplačilu dividend, znaša najmanj 50 odstotkov, pri čemer si Zavarovalnica prizadeva delničarjem izplačati dividendo, ki ni nižja od dividende preteklega leta. Kot je bilo dosedanje, bo tudi prihodnje izvajanje dividendne politike podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav. Predlog Uprave in Nadzornega sveta za vsakoletno delitev bilančnega dobička Zavarovalnice bo tako uravnoteženo upošteval tri cilje: preudarno upravljanje kapitala Skupine Triglav in zagotavljanje njene finančne stabilnosti, reinvestiranje čistih dobičkov v izvajanje strategije rasti in razvoja Skupine Triglav ter izplačevanje privlačne dividende delničarjem.

Strateški cilji upravljanja kapitala in dividendna politika so opisani [[→ v točki 1.3 poglavja Upravljanje tveganj](#)].

## 6.5 Upravljanje odnosov z vlagatelji<sup>17</sup>

Z aktivno politiko upravljanja odnosov z vlagatelji, delničarji in analitiki **spodbujamo atraktivnost izdanih finančnih instrumentov Zavarovalnice Triglav**. Dosedanjim aktivnostim smo februarja 2019 dodali še storitev vzdrževanja likvidnosti naše delnice, ki na Ljubljanski borzi prej ni bila na voljo.

**Odnose negujemo in krepimo z vsemi našimi vlagatelji in delničarji**. V letu 2019 smo sodelovali na 11 organiziranih dogodkih za institucionalne vlagatelje v Evropi in ZDA. Z njimi smo imeli tudi srečanja, konferenčne klice in druge stike. Koledar preteklih vlagateljskih konferenc je skupaj s predstavitvenim gradivom in koledarjem prihodnjih dogodkov objavljen na naši spletni strani.

Posebno skrb namenjamo malim delničarjem, zato spodbujamo aktivnosti, povezane z njihovim lastništvom delnic. V letu 2019 smo ponovno dejavno sodelovali z Ljubljansko borzo in drugimi deležniki, da bi izboljšali finančno pismenost v Sloveniji.

Na področju odnosov z vlagatelji sledimo dobri mednarodni praksi in kot ena večjih borznih družb Ljubljanske borze prizadevno soustvarjamo standarde tega trga. Pomembno nam je **transparentno, aktivno in odprto delovanje**. Prav zato vse vlagatelje obravnavamo povsem enakovredno. Objavo ključnih informacij v slovenskem in angleškem jeziku napovedujemo v finančnem koledarju za prihodnje leto, ki je dostopen na naši spletni strani. Vsi relevantni podatki za vlagatelje in sedanje delničarje je mogoče najti na spletni strani [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu) in v borznoinformacijskem sistemu SEOnet, shranjeni pa so tudi v sistemu INFO HRAMBA. Za podrobnejše informacije smo na voljo na spodnjem naslovu, e.naslovu oz. številki.

#### Informacije za delničarje:

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana

Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana

Strokovna vodja odnosov z vlagatelji, Helena Ulaga Kitek

Telefon: ++386 (1) 47 47 331

Elektronski naslov: [investor.relations@triglav.si](mailto:investor.relations@triglav.si)



## 6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Skupina Triglav, njena matična družba Zavarovalnica Triglav in hčerinska družba Pozavarovalnica Triglav Re, razpolagajo s **samostojno bonitetno oceno »A«** s **stabilno srednjeročno napovedjo**. Oceno sta podelili bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Izražata samostojni profil kreditnih tveganj Skupine, zato ne izražata zvišanj ocene, ki bi izhajala iz povezanosti Skupine z državo.

**Bonitetna agencija S&P Global Ratings** je pri podelitvi ocene 31. 7. 2019 navedla, da ta temelji na vodilnem položaju Triglava v Sloveniji in regiji, njegovi dobro razčlenjeni ponudbi, razvejeni prodajni mreži ter močni blagovni znamki. Profil poslovnih tveganj Skupine Triglav ocenjuje kot trden, profil finančnih tveganj pa kot zelo trden. Naložbeni portfelj Skupine Triglav je kakovosten in dobro razpršen, usmerjen večinoma v območje evra. Pozavarovalna zaščita Skupine Triglav je konservativna, njen profil tveganj dober. Vse navedeno Skupini Triglav omogoča stabilno in dobičkonosno poslovanje, kar S&P predvideva tudi za prihodnost, ko bo Skupina nadaljevala izvajanje strateško začrtanih aktivnosti. Te med drugim vključujejo stalen razvoj segmentirane ponudbe, geografsko členitev prihodkov z večanjem deleža premije trgov zunaj Slovenije in krepitev dejavnosti upravljanja premoženja. Rast in razvoj ji omogoča dobra kapitaliziranost, za katero S&P pričakuje, da bo tudi v prihodnje izpolnjevala najmanj kriterije ocene »AA«. Stabilna srednjeročna napoved odraža pričakovanja S&P, da bo Skupina Triglav tudi v prihodnjem dvoletnem obdobju uspešno izvajala poslovno strategijo s poudarkom na rasti, nadaljnji razpršenosti poslovanja, ohranjanju zelo visoke kapitalske ustreznosti in dobrega, stabilnega poslovanja.

**Bonitetna agencija AM Best** finančni položaj Skupine ocenjuje kot zelo trden, poslovanje kot trdno, vpliv profila poslovanja in večinskega lastništva na bonitetno oceno pa kot nevtralen. Izpostavila je, da je sistem upravljanja tveganj Skupine Triglav glede na njen profil tveganj, kompleksnost in obseg poslovanja razvit in ustrezen. Ocena zelo trdnega finančnega položaja temelji na tveganjem prilagojeni kapitaliziranosti Skupine Triglav, ki je na najvišji ravni. Po mnenju agencije Skupina preudarno upravlja rezervacije in ima dobro stopnjo finančne prožnosti z dostopom do delniških in obvezniških trgov. To je dokazala tudi pri izdaji podrejene obveznice v letu 2019. Agencija navaja, da dobri poslovni rezultati zadnjih let izvirajo iz odličnega zavarovalno-tehničnega izida premoženjskih zavarovanj na domačem trgu in zdravih donosov njenih naložb. Meni, da na poslovanje še vedno vplivajo razmere nizkih obrestnih mer, stanje v segmentu življenjskih zavarovanj in močno konkurenčne ter zahtevne tržne razmere v regiji, v kateri je Skupina prisotna. Agencija poudarja prednosti vodilnega položaja Skupine Triglav na slovenskem trgu in v regiji. Poudarja, da ima Skupina dobro razvejeno strukturo poslovanja, tako s produktnega kot geografskega vidika. Ob tem navaja, da Skupina na trgih zunaj Slovenije izboljšuje poslovanje, in sicer s povečevanjem njegovega obsega in aktivnim iskanjem dodatnih prodajnih kanalov, ki so stroškovno učinkovitejši.

### Pregled bonitetnih ocen Zavarovalnice Triglav od leta 2008

| Leto | Ocena | Srednjeročna napoved | Bonitetna agencija |
|------|-------|----------------------|--------------------|
| 2019 | A     | Stabilna             | AM Best            |
|      |       |                      | S&P Global Ratings |
| 2018 | A     | Stabilna             | AM Best            |
|      |       |                      | S&P Global Ratings |
| 2017 | A     | Stabilna             | AM Best            |
|      |       |                      | S&P Global Ratings |
| 2016 | A     | Stabilna             | AM Best            |
|      |       |                      | S&P Global Ratings |
| 2015 | A-    | Pozitivna            | AM Best            |
|      |       |                      | S&P Global Ratings |
| 2014 | A-    | Pozitivna            | AM Best            |
|      |       |                      | S&P Global Ratings |
| 2013 | A-    | Stabilna             | S&P Global Ratings |
|      |       |                      | AM Best            |
| 2012 | A-    | Pozitivna            | S&P Global Ratings |
|      |       |                      | AM Best            |
| 2011 | A     | Negativna            | S&P Global Ratings |
|      |       |                      | AM Best            |
| 2010 | A     | Stabilna             | S&P Global Ratings |
|      |       |                      | AM Best            |
| 2009 | A     | Stabilna             | S&P Global Ratings |
|      |       |                      | AM Best            |
| 2008 | A     | Stabilna             | S&P Global Ratings |
|      |       |                      | AM Best            |

## 6.7 Obveznice Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav je imela v letu 2019 izdani dve podrejeni obveznici, obe se všteta v njeno kapitalsko ustreznost. Prva obveznica (ISIN SI0022103038) je zapadla 21. 3. 2020 in jo zavarovalnica nadomešča z drugo (ISIN XS1980276858). Ta je bila izdana v letu 2019 kot del rednega upravljanja kapitala Skupine, s katerim Zavarovalnica zagotavlja optimalno sestavo kapitala in njegovo stroškovno učinkovitost. Podrobnejše informacije so razvidne v preglednici.

### Obveznici Zavarovalnice Triglav

| ISIN                              | SI0022103038                 | XS1980276858   |
|-----------------------------------|------------------------------|--|
| Tip obveznice                     | Podrejena                    | Podrejena (Tier 2), izdana v skladu z regulativo Solventnost II  |
| Velikost izdaje v EUR             | 30.000.000                   | 50.000.000   |
| Valuta                            | EUR                          | EUR  |
| Kuponska obrestna mera in plačilo | Fiksna 5,95 %, letno plačilo | Fiksna 4,375 % letno do prvega datuma odpoklica, letno plačilo<br>Kasneje variabilna, vezana na 3-mesečni Euribor + 4,845 % (enaka originalnemu kreditnemu pribitku + 1 odstotna točka), četrletno plačilo |
| Datum prvega odpoklica            | -                            | 22. 10. 2029   |
| Datum dospelja                    | 21. 3. 2020                  | 22. 10. 2049   |
| Ročnost v letih                   | 10                           | 30,5   |
| Organiziran trg                   | Ljubljanska borza            | Luksemburška borza   |
| Bonitetna ocena obveznice         | -                            | BBB+ (S&P)   |

# 7. Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Kljub zahtevnim tržnim razmeram je gospodarska rast pozitivno vplivala na rast zavarovalne premije na trgih Skupine Triglav.
- Rast premije smo dosegli v vseh zavarovalnih segmentih in na vseh zavarovalnih trgih.
- Tržni delež smo izboljšali v Črni gori, Srbiji, Sloveniji in na Hrvaškem. Vodilni položaj smo ohranili v Sloveniji, Črni gori in Severni Makedoniji.
- Leto 2019 je bilo glede škodnih dogodkov ugodnejše kot leto prej.
- Rast zavarovalne premije je bila višja od rasti obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti.
- Nizke ravni obrestnih mer so še naprej zniževale donose od naložb.

## 7.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu in v Sloveniji

Po desetletju konjunktore je leto 2019 zaznamovalo usklajeno upočasnjevanje globalnega gospodarstva. Čeprav je bila potrošnja gospodinjstev precej krepka in podprta z ugodnimi razmerami na trgu dela, rastjo plač in ugodno gospodarsko klimo, so številna gospodarska okolja delovala v negotovosti. Predvsem trgovinska vojna med ZDA in Kitajsko, geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu ter nejasen izhod Združenega kraljestva iz Evropske unije so pomembno vplivali na zaupanje podjetij, na njihovo investicijsko potrošnjo in posledično na stopnjo njihovega sodelovanja v mednarodni menjavi. Indeks industrijske proizvodnje je zaradi vpetosti v mednarodne tokove posebej opazno upadel v evrskem območju, kjer je k njegovi upočasnitvi pomembno prispeval avtomobilski sektor. Finančne ustanove so ob koncu leta napovedale umirjeno, okoli 1,2-odstotno gospodarsko rast evrskega območja in enako stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin. Napovedi sta za dobre pol odstotne točke nižji od vrednosti v letu 2018.

Na slovensko gospodarstvo so vplivale razmere v preostalih državah evrskega območja. Gospodarska rast (po zadnjih napovedih UMAR-ja je znašala 2,8

odstotka) je bila znova opazneje višja kot v evrskem območju, vendar za dobro odstotno točko nižja v primerjavi z letom prej. Razmeroma nizka, 1,8-odstotna povprečna letna rast cen življenjskih potrebščin je ostala skoraj nespremenjena. Industrijska proizvodnja in z njo povezana izvozna aktivnost gospodarstva sta skozi leto pešali, vendar je okrepjena potrošnja gospodinjstev postala pomemben generator slovenske rasti. Podpirala sta jo rast plač in ugodne razmere na trgu dela. Registrirana brezposelnost se je ponovno znižala in dosegla najnižjo vrednost po letu 2008, zajemala je 7,7 odstotka aktivnega prebivalstva. Še naprej je bil značilen tudi ugoden javnofinančni položaj države, ki je imela tretje leto zapored pozitivni saldo in je ponovno znižala svoj bruto dolg. Ta je po zadnjih podatkih Vlade Republike Slovenije ob koncu leta predstavljal 66 odstotkov bruto domačega proizvoda.

Finančni trgi so dosegli nove zgodovinske vrednosti. Na obvezniških trgih smo bili priča padcu obrestnih mer. Ključne centralne banke so sredi leta nakazale in nato uresničile svoje namere o monetarnem popuščanju. Evropska centralna banka (ECB) je med drugim za desetinko odstotne točke znižala svojo depozitno obrestno mero na -0,50 odstotka in proti koncu leta ponovno oživila program odkupa državnih obveznic. Ameriška cen-

tralna banka (FED) je v treh korakih, skupaj za 0,75 odstotne točke, znižala svoj obrestni razpon na od 1,50 do 1,75 odstotka. Obe centralni banki sta podarili, da sta pripravljeni na bodoče posredovanja. Zahtevane donosnosti evropskih državnih obveznic so skozi leto usklajeno padale in v tretjem četrtletju mnoge prvič v zgodovini prešle v negativno donosnost. Nemška desetletna obveznica je negativno donosnost izkazovala že od aprila, v začetku septembra je dosegla zgodovinsko vrednost -0,74 odstotka, ob koncu leta pa -0,19 odstotka. Primerljiva slovenska obveznica je ničelno donosnost prešla v avgustu in imela najnižjo vrednost pri -0,28 odstotka, leto pa je končala pri 0,28 odstotka. V letu 2019 je donosnost nemške obveznice izgubila 0,43 odstotne točke, slovenske pa 0,74. Podjetniški sektor je ostal optimističen. Skozi leto so se trendno zniževali kreditni pribitki, medtem ko so se delniški indeksi povečevali in si hitro opomogli po močnem, več kot 10-odstotnem popravku v zadnjem četrtletju predhodnega leta. Ameriški S&P 500 je tako dosegel zgodovinski vrh tik pred koncem leta 2019 in dosegel 28,9-odstotno letno rast, evropski Stoxx 50 pa 24,8-odstotno. Slovenski indeks SBI je leto končal s 15,0-odstotno rastjo. Prav tako je bila nekoliko nižja povprečna rast borznih indeksov na razvijajočih se trgih. Hang seng je na primer dosegel 9,1-odstotno rast.



Napovedi za svetovno gospodarstvo v letu 2020 so zmerno ugodne, a rast, ki ni več tako široko zasnovana, spremlja vrsta negotovosti, predvsem zaradi možnosti nadaljevanja trgovinskih vojn. Močnejši pretresi bi lahko zavrli globalne dobavne verige, zaupanje gospodarstva in naložbe, kar bi negativno vplivalo na menjavo in rast. Negotovostim so posebej izpostavljeni razvijajoči se trgi in evrsko območje, katerega položaj neposredno deli slovensko gospodarstvo. Ocenjena rast evropskega in slovenskega gospodarstva naj bi sicer po zadnjih napovedih ostala na ravni leta 2019.

Na finančne trge bodo vplivale svetovne gospodarske razmere, nizka inflacija in z njo povezana manj ugodna pričakovanja ter nadaljevanje stimulativnih denarnih politik, ki vključujejo nespremenjeno usmeritev obrestne politike ECB ter postopne, a negotove fiskalne spodbude gospodarsko najmočnejših držav. Pričakovati je, da bo zahtevana donosnost desetletne nemške obveznice ostala razmeroma nizka in morda še naprej negativna. Pribitki državnih obveznic (tako slovenskih kot tistih s slabšo bonitetno oceno) bodo ostali nizki, če nanje ne bodo vplivali specifični politični dogodki. Zaradi poslabšanih razmer v okolju je razmeroma večje tveganje zvišanja pribitkov podjetniških obveznic, predvsem izdajatelj s slabšo bonitetno oceno in tistih v cikličnih panogah. V takih okoliščinah so tveganjem večjih nihanj navzdol podvržene tudi delniške oblike naložb. Kljub temu bodo tovrstne naložbe zaradi zgodovinsko nizkih zahtevanih donosnosti obvezniških naložb in ob razmeroma ugodnih vrednotenjih lahko privlačna alternativa za vlagatelje.

## 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav<sup>18</sup>

Na rast zavarovalne premije je pozitivno vplivala gospodarska rast, nadaljujejo pa se zahtevne tržne razmere in agresivna cenovna konkurenca na zavarovalnih trgih. Zavarovalnica Triglav in njene odvisne družbe obvladujejo tržne razmere s trženjsko, prodajno in cenovno politiko, oblikovanjem novih in prenavljanjem obstoječih produktov, posodabljanjem poslovnih procesov ter izvajanjem ukrepov za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata. Podrobneje o tem poročamo [[→ v poglavju 11. Razvojnje in prodajne aktivnosti](#)].

Na finančnih trgih so se nadaljevale neugodne razmere, nizke ravni obrestnih mer pa so vplivale na nižje naložbene donose.

Glede množičnih škodnih dogodkov je bilo leto 2019 ugodnejše kot leto prej. Na poslovni rezultat Skupine Triglav so vplivali množični škodni dogodki v skupni ocenjeni vrednosti 16,5 milijona evrov. Neurja s točo so v Sloveniji junija in julija povzročila za 8,3 milijona evrov škod na posevkih, avtomobilih in objektih (od tega je bilo prijavljenih in likvidiranih 7,5 milijona evrov škod). Poza- zavarovalnica Triglav Re je imela zaradi orkana pete stopnje na Bahamih ter tajfunov Faxai in Hagibis na Japonskem po oceni za 7,5 milijona evrov škod. V Črni gori je februarско neurje povzročilo za 346 tisoč evrov škod, junijska toča v Severni Makedoniji za 188 tisoč evrov škod, neurja s točo aprila in julija v Bosni in Hercegovini pa za 91 tisoč evrov škod.

## 7.3 Svetovni zavarovalni trg

**Svetovni zavarovalni trg** je v letu 2018 prvič presegal premijo 5.000 milijard ameriških dolarjev (zadnji uradni podatki Pozavarovalnice Swiss Re). Drugo leto zapored je dosegel 1,5-odstotno realno rast, nominalno je zrasel za 4,8 odstotka. Pri tem se je premija premoženjskih zavarovanj realno povečala za 3,0 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa je bila višja le za 0,2 odstotka. Vodilni trg, Amerika, predstavlja 33,9 odstotka celotne svetovne zavarovalne premije (0,2 odstotne točke manj kot leto prej) in je dosegel 2,1-odstotno rast. Delež Azije (Tihi ocean) se je zmanjšal za 0,2 odstotne točke na 32,4 odstotka (2,1-odstotna rast zavarovalne premije). Razviti del Evrope predstavlja 30,1 odstotka svetovne zavarovalne premije, kar je 0,4 odstotne točke več kot leto prej. Države Bližnjega vzhoda in Afrike k svetovnemu zavarovalnemu trgu prispevajo 2,1 odstotka (2,2 odstotka v letu 2017), delež držav srednje in vzhodne Evrope, Turčije in osrednje Azije pa znaša 1,5 odstotka svetovne premije in je ostal nespremenjen. Zadnja navedena skupina držav, v katero sodi tudi Slovenija, je dosegla najvišjo, 3,9-odstotno rast. Delež razvitih trgov v svetovni zavarovalni premiji je 78,7 odstotka (1,3-odstotna rast premije), preostanek prispeva premija razvijajočih se trgov (2,1-odstotna rast premije).

## 7.4 Poslovanje Skupine Triglav v regiji Adria (jugovzhodna Evropa)<sup>19</sup>

### 7.4.1 Jugovzhodna Evropa

Skupina Triglav trži zavarovanja na sedmih zavarovalnih trgih v šestih državah: v Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini in Severni Makedoniji. Prek partnerskega povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje in zastopanje ter pozavarovanja poslujemo tudi v širšem mednarodnem okolju.

Dobro razvit je predvsem slovenski zavarovalni trg. Na njem delujejo Zavarovalnica Triglav ter specializirani zavarovalnici Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, in Triglav, pokojninska družba. Pozavarovalnica Triglav Re posluje v celotni regiji in širšem mednarodnem okolju. Trgi zunaj Slovenije ostajajo razmeroma nerazviti, a z velikim potencialom za rast. Na njih še vedno prevladujejo avtomobilska zavarovanja.

Vse države v regiji so imele rast zavarovalnih trgov ob zmerni gospodarski rasti. Najvišjo relativno rast premije sta dosegla črnogorski in slovenski trg. Občutno sta se okrepila tudi makedonski in hrvaški zavarovalniški trg, nekoliko manj sta napredovala trga Bosne in Hercegovine (predvsem trg Republike Srbske) ter Srbije.

#### Osnovni makroekonomski podatki po zavarovalnih trgih Skupine Triglav v letu 2019

| Makroekonomski podatki                            | Slovenija | Hrvaška | Srbija | Črna gora | Bosna in Hercegovina | Severna Makedonija |
|---|-----------|---------|--------|-----------|----------------------|--------------------|
| Število prebivalcev (v milijonih)                 | 2,1       | 4,1     | 7,0    | 0,6       | 3,5                  | 2,1                |
| Rast BDP (ocena, v odstotkih)                     | 2,9       | 3,0     | 3,5    | 3,0       | 2,8                  | 3,2                |
| BDP 2019 (ocena, v milijardah ameriških dolarjev) | 54,2      | 60,7    | 51,5   | 5,4       | 20,1                 | 12,7               |
| BDP 2019 per capita (ocena, v ameriških dolarjih) | 26.170    | 14.950  | 7.398  | 8.704     | 5.742                | 6.096              |
| Stopnja inflacije 2019 (ocena, v odstotkih)       | 1,8       | 1,0     | 2,2    | 1,1       | 1,1                  | 1,3                |
| Stopnja brezposelnosti 2019 (ocena, v odstotkih)  | 4,5       | 9,0     | 13,1   | 15,2*     | 18,0                 | 17,9               |

Vir: IMF, World Economic Outlook, oktober 2019

\* Zavod za statistiko Crne Gore (3. četrtletje 2019)

Skupina Triglav je ohranila vodilni položaj v Sloveniji, Črni gori in Severni Makedoniji. Tržni delež smo izboljšali v Črni gori, Srbiji, Sloveniji in na Hrvaškem ter na vseh trgih povečali obseg zbrane premije. Več v nadaljevanju in [→ točki 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija].

#### Gibanje tržnih deležev in položaj na trgu zavarovalnic Skupine Triglav v letu 2019<sup>20</sup>

| Trg                     | Tržni delež | Gibanje tržnega deleža | Mesto 2019 | Mesto 2018 |
|-------------------------|-------------|------------------------|------------|------------|
| Slovenija               | 35,5 %      | ↑ + 0,3-odstotne točke | 1          | 1          |
| Hrvaška                 | 4,6 %       | ↑ + 0,3-odstotne točke | 8          | 9          |
| Srbija*                 | 6,4 %       | ↑ + 0,4-odstotne točke | 5          | 5          |
| Črna gora               | 38,7 %      | ↑ + 0,8-odstotne točke | 1          | 1          |
| Bosna in Hercegovina**  | 7,7 %       | ↓ - 0,3-odstotne točke | 6          | 6          |
| - Federacija BiH        | 8,8 %       | ■ 0,0-odstotne točke   | 7          | 7          |
| - Republika Srbska**/** | 5,5 %       | ■ 0,0-odstotne točke   | 9          | 7          |
| Severna Makedonija      | 13,8 %      | ↓ -0,7-odstotne točke  | 1          | 1          |

\* Podatki za obdobje 1–9 2019

\*\* Podatki za obdobje 1–6 2019

\*\*\* Upoštevana sta tržna deleža Triglav Osiguranja, Banja Luka in podružnice Triglav Osiguranja, Sarajevo

Na trgih, kjer imamo velik tržni delež in vodilni položaj, smo uresničevali strategijo utrjevanja. Na preostalih trgih smo bili naravnani v krepitev položaja. Prizadevali smo si, da s prepoznavno blagovno znamko Triglav in drugimi konkurenčnimi prednostmi ter z izkoriščanjem sinergij Skupine na vseh trgih zagotovimo povečano produktivnost in dolgoročno donosnost poslovanja, ob tem pa upoštevamo lokalno zakonodajo in tveganja, katerim smo izpostavljeni.

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

Premija na prebivalca  
(podatki za leto 2018)  
**1.133**  
EVROV

Delež zavarovalne premije v BDP  
(podatki za leto 2018)  
**5,1**  
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019  
**108,2**

### 7.4.1.1 Slovenski zavarovalni trg

Slovenski zavarovalni trg spada med dobro razvite, čeprav je razmeroma majhen. Po premiji na prebivalca je v svetovni razvrstitvi na 29. mestu (3 mesta više kot leto prej) in ostaja na 30. glede na zavarovalno penetracijo (delež premije v BDP). Ob tem je slovenski trg ohranil 55. mesto v svetu po vrednosti zbrane premije in predstavlja 0,05 odstotka celotnega svetovnega trga ter 0,8 odstotka britanskega, največjega evropskega zavarovalnega trga (podatki za leto 2018).

Povprečna premija na prebivalca se je povečala na 1.133 evrov, kar je najvišja vrednost v zadnjih 10 letih. Tudi delež zavarovalne premije v BDP se je nekoliko povečal, na 5,1 odstotka (v letu 2017 je znašal 5,0 odstotka, najmanj v zadnjih 10 letih).

V letu 2019 je na slovenskem zavarovalnem trgu delovalo 14 zavarovalnic, 5 tujih podružnic in 2 pozavarovalni družbi, vse so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ). Croatia zavarovanje, podružnica Ljubljana, je postala nova članica SZZ, medtem ko je Allianz zavarovalnica, podružnica Ljubljana (Allianz Hungaria Zrt), 31. 12. 2018 prenehala poslovati. Zavarovalnica SID-PKZ se je preimenovala v Coface PKZ zavarovalnico.

Med zavarovalnimi družbami, ki so poslovale v Sloveniji, je bilo 9 kompozitnih in 10 specializiranih (življenjska, zdravstvena in premoženjska zavarovanja). Pri tem niso upoštevani neposredni zavarovalni posli zavarovalnic iz drugih držav članic EU (FOS). Njihov delež narašča, vendar ocenjujemo, da je za zdaj še zanemarljiv. Zavarovalnica Triglav zavarovanja neposredno sklepa v vseh 28 članicah Evropske unije.



Vir: Slovensko zavarovalno združenje

#### Premija na prebivalca in zavarovalna penetracija za Slovenijo ter nekaj drugih evropskih držav v letu 2018

|                  | Premija na prebivalca |               | Zavarovalna penetracija |               |
|------------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|                  | (v USD)               | Svetovni rang | (v % BDP)               | Svetovni rang |
| Slovenija*       | 1.338                 | 29            | 5,1 %                   | 30            |
| Hrvaška          | 383                   | 48            | 2,6 %                   | 49            |
| Srbija           | 140                   | 63            | 1,9 %                   | 65            |
| Švica            | 6.934                 | 3             | 8,4 %                   | 12            |
| Velika Britanija | 4.503                 | 11            | 10,6 %                  | 6             |
| Avstrija         | 2.304                 | 23            | 4,5 %                   | 33            |
| Češka            | 666                   | 36            | 2,8 %                   | 48            |
| Poljska          | 436                   | 42            | 2,8 %                   | 46            |
| Turčija          | 127                   | 65            | 1,3 %                   | 75            |
| Evropa           | 2.798                 | -             | 7,0 %                   | -             |
| EU               | 2.655                 | -             | 7,3 %                   | -             |

Vir: Swiss Re, publikacija SIGMA 3/2019

\* Podatki za Slovenijo: Slovensko zavarovalno združenje

Slovenija | **35,5 %** tržni delež Skupine Triglav | **1. mesto**



Zavarovalnice so zbrale za **8,2 odstotka več** obračunane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije, to je 2.570,0 milijona evrov. **Premoženjska zavarovalna premija** je dosegla 9,5-odstotno rast in 70,7-odstotni delež. Brez upoštevanja **zdravstvenih zavarovanj**, pri katerih je bilo povečanje premije višje (11,8-odstotno), bi bila rast premoženjske premije 8,3-odstotna. Največ so k povečanju premije premoženjskih zavarovanj prispevala zdravstvena in avtomobilska zavarovanja (zavarovanje avtomobilskega kaska in avtomobilske odgovornosti). Premija **življenjskih zavarovanj** je bila višja za 5,2 odstotka, največji vpliv na njeno rast pa so imela življenjska in prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so imele 4 največje zavarovalnice 69,3-odstotni delež. Vodilno mesto je s 27,3-odstotnim tržnim deležem (27,8 odstotka v letu 2018) ohranila **Zavarovalnica Triglav**, drugo pa Zavarovalnica Sava (16,9-odstotni tržni delež). **Skupina Triglav** (matična družba, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, in Triglav, pokojninska družba) je tržni delež povečala za 0,3 odstotne točke na 35,5 odstotka.

Gibanje tržnih deležev **Skupine Triglav** po segmentih:

- premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj): 43,3 odstotka (zmanjšanje za 0,4 odstotne točke),
- življenjska zavarovanja: 28,3 odstotka (zmanjšanje za 0,6 odstotne točke),
- zdravstvena zavarovanja: 29,1 odstotka (povečanje za 2,6 odstotne točke).

Gibanje tržnih deležev **Zavarovalnice Triglav** po segmentih:

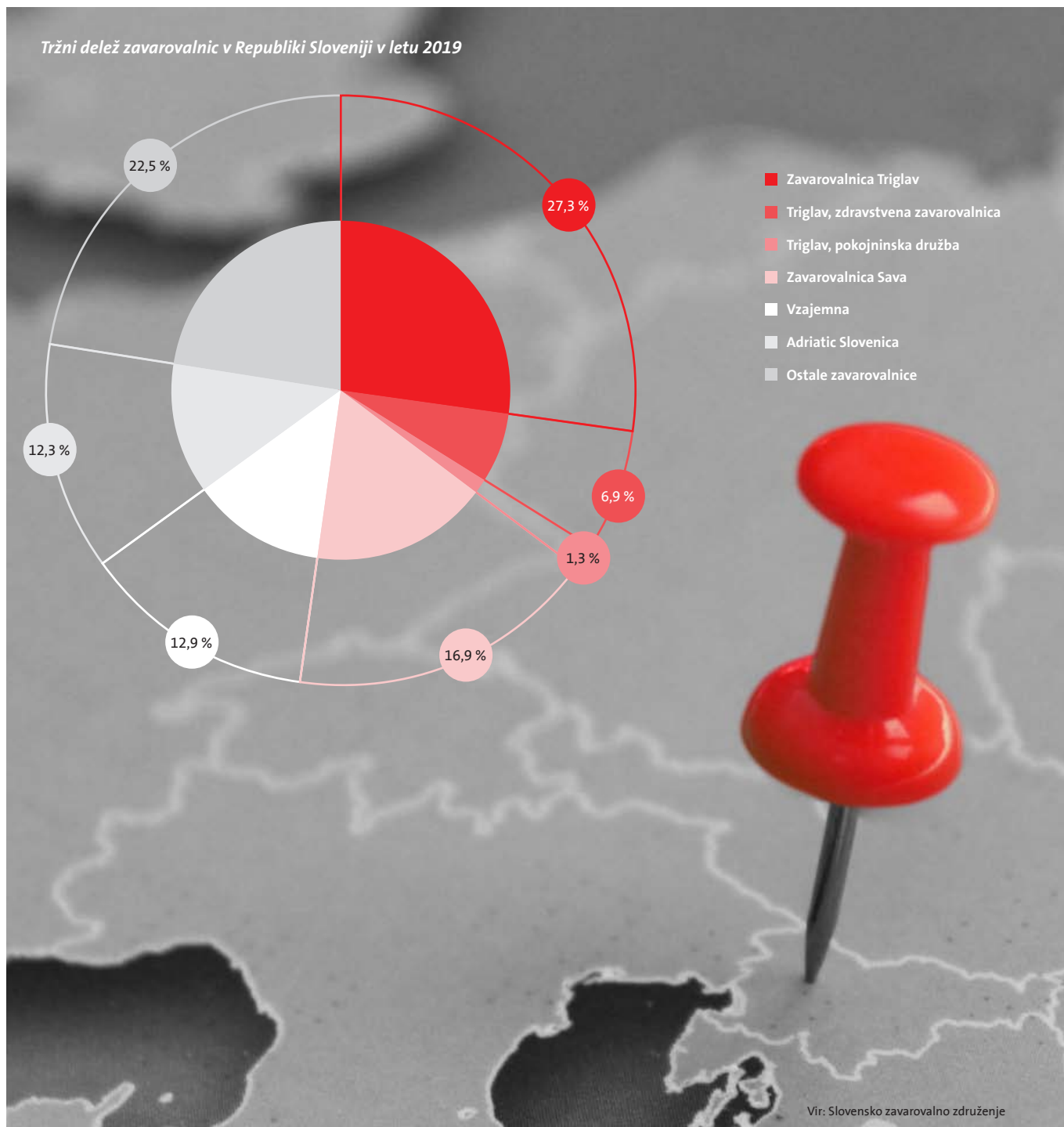
- premoženjska zavarovanja: 28,8 odstotka (zmanjšanje za 0,5 odstotne točke),
- življenjska zavarovanja: 23,9 odstotka (zmanjšanje za 0,4 odstotne točke).

Gibanje tržnega deleža **Triglav, Zdravstvene zavarovalnice**:

- zdravstvena zavarovanja: 29,0 odstotka (povečanje za 2,6 odstotne točke in rast premije za 22,6 odstotka, največ med tremi ponudniki, ki imajo skupaj 98,7 odstotka trga).

Gibanje tržnega deleža **Triglav, pokojninske družbe**:

- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja: 19,7 odstotka (vodilno mesto, povečanje za 0,1 odstotne točke).



Premija  
na prebivalca  
(podatki za leto 2018)  
**324**  
EVROV

Delež zavarovalne  
premije v BDP  
(podatki za leto 2018)  
**2,6**  
odstotka

Indeks rasti  
zavarovalnega trga  
v letu 2019  
**107,0**

Vir: Swiss RE,  
publikacija SIGMA 3/2019,  
Hrvatski ured za osiguranje

### 7.4.1.2 Hrvaška

Gospodarska rast in dvig bonitetne ocene, uspešna turistična sezona, kriza v ladjedelništvu in pomanjkanje delovne sile so zaznamovali hrvaško gospodarstvo v letu 2019. Ob koncu tretjega četrtletja je imelo 2,7-odstotno rast. Stopnja brezposelnosti je bila ocenjena na 9,0 odstotka, stopnja inflacije na 1,0 odstotka, zadolževanje pa je bilo prvič sklenjeno z negativno obrestno mero.

Z največjim likvidacijskim postopkom v zgodovini države se je končala zgodba o Agrokorju, katerega zdravi del je prevzela Fortenova grupa. K rasti BDP sta najbolj prispevala zasebna potrošnja s pričakovano 4,2-odstotno rastjo in povečan izvoz proizvodov, dosežena pa je bila tudi 8-odstotna rast prihodkov od turizma.

V juliju je Hrvaška oddala pismo namere o vstopu v evropski mehanizem deviznih tečajev (ERM II), s čimer je naredila prvi korak k uvedbi evra. Uvedla je tudi nižano stopnjo DDV na prehranske izdelke, in sicer v višini 13 odstotkov (splošna stopnja znaša 25 odstotkov).



### Zavarovalni trg

Na hrvaškem zavarovalnem trgu je poslovalo 18 zavarovalnic (9 kompozitnih, 6 premoženjskih in 3 življenjske), dve manj kot leto prej (zavarovalnica Croatia osiguranje kredita se je pripojila h Croatia osiguranju ter Erste osiguranje VIG k Wiener osiguranju VIG). Celoten portfelj družb Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje je bil konec novembra prenesen na podružnico Sava osiguranja.

Zbrana premija v višini 10,5 milijarde hrvaških kun (1,4 milijarde evrov) je bila 7,0 odstotka višja kot leto prej. Premija premoženjskih zavarovanj se je povečala za 11,3 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa znižala za 2,1 odstotka. Delež premoženjskih zavarovanj se je povečal na 70,9 odstotka (leto prej 68,2 odstotka), preostanek predstavljajo življenjska zavarovanja.

Tržna koncentracija je visoka, tri vodilne zavarovalnice so obvladovale skoraj 51 odstotkov trga. Na prvem mestu je ostala Croatia osiguranje s 25,7-odstotnim tržnim deležem (2,2 odstotne točke manj kot preteklo leto). Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Zagreb**, je tržni delež povečala za 0,2 odstotne točke in s 4,6-odstotnim tržnim deležem dosegla osmo mesto (mesto višje kot leto prej).



Hrvaška | **4,6 %** tržni delež Skupine Triglav | **8. mesto**



Premija na prebivalca  
(podatki za leto 2018)  
**119**  
EVROV

Delež zavarovalne premije v BDP  
(podatki za leto 2018)  
**1,9**  
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v obdobju 1–9 2019  
**105,9**

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2019, Narodna banka Srbije

### 7.4.1.3 Srbija

Na srbsko gospodarstvo so vplivali upočasnjeno zunanje povpraševanje, kvote za izvoz jekla v EU ter 100-odstotne carine na izvoz blaga na Kosovo in Metohijo. Ob nekoliko slabših razmerah so doseženi rezultati solidni. Osrednji razvojni cilji Srbije so, poleg članstva v EU, predvsem ohranjanje makroekonomske, finančne in fiskalne stabilnosti ter izboljšanje splošnega poslovnega in investicijskega okolja. Pozitiven vpliv na gospodarske razmere bi imela tudi vzpostavitev t. i. »malega schengena«, v okviru katerega bi Srbija s Severno Makedonijo in Albanijo omogočila pretok ljudi in blaga brez večjih administrativnih postopkov.

Ocenjena rast BDP je dosegla 3,5-odstotka, pol odstotne točke manj kot leto prej. Stopnja inflacije je bila ocenjena na 2,2 odstotka, stopnja brezposelnosti pa na 9,5 odstotka. Bruto investicije v osnovna sredstva so po ocenah ustvarile realno rast v višini 14,2 odstotka, s čimer se njihov delež v BDP približuje ravni držav srednje Evrope.

K rasti BDP je največ prispevala gradbena industrija, obseg te je zrasel za 28,5 odstotka. Dobre rezultate so dosegli tudi v storitvenem sektorju; turizem je dosegel 7,6-odstotno, gostinstvo 9,1-odstotno, promet 6,4-odstotno rast, realna rast trgovine na drobno pa je bila 9,2-odstotna. V blagovni menjavi se je delež izvoza povečal za 8,0 odstotka, medtem ko je bila njegova rast 7,8-odstotna.



### Zavarovalni trg

Rast premije in močna koncentracija sta značilni tudi za srbski zavarovalni trg, kjer je delovalo 16 zavarovalnic (6 kompozitnih, 6 premoženjskih in 4 življenjske), ena manj kot leto prej. OTP osiguranje je septembra 2019 prevzela zavarovalnica Generali Osiguranje. Prve tri zavarovalnice (Dunav, Generali Osiguranje in DDOR) obvladujejo skoraj 60 odstotkov trga.

Skupna zavarovalna premija se je v prvih devetih mesecih povečala za 5,9 odstotka. Dosegla je 79,0 milijarde srbskih dinarjev (669 milijonov evrov). Premoženjska zavarovalna premija je imela 6,3-odstotno rast, življenjska pa 4,5-odstotno. V sestavi zavarovalne premije prevladujejo premoženjska zavarovanja (77,6 odstotka).

Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Beograd**, je tržni delež povečala na 6,4 odstotka (leto prej 6,0 odstotka) in ohranila peto mesto. Rast njene zavarovalne premije je bila 7,0 odstotne točke nad rastjo srbskega zavarovalnega trga.



Srbija | **6,4 %** tržni delež Skupine Triglav | **5. mesto**



Premija na prebivalca (podatki za leto 2018) **140** EVROV

Delež zavarovalne premije v BDP (podatki za leto 2018) **1,9** odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019 **109,1**

Vir: Agencija za nadzor osiguranja – Crna Gora

### 7.4.1.4 Črna gora

Črnogorsko gospodarstvo naj bi v letu 2019 izkazalo 3-odstotno rast BDP. Ocenjena povprečna letna inflacija je znašala 1,1 odstotka, stopnja brezposelnosti pa 15,2 odstotka. Turizem je dosegel 3,1-odstotno rast. Pozitivno se je gibal tudi gradbeništvo, saj je bila rast v tretjem četrtletju kar 31-odstotna.

Storitveni sektor prispeva 72 odstotkov skupnega BDP, pri čemer je turizem tretja največja gospodarska panoga. Glavni sta kovinskopredelovalna industrija in proizvodnja izdelkov široke potrošnje, skupno pa industrijski sektor prispeva 19 odstotkov celotnega BDP-ja.

Strateški cilj Črne gore je včlanitev v EU. Tako sta razvojna in ekonomska politika osredotočeni predvsem v energetiko, poljedelstvo in turizem, država veliko vlaga tudi v gradnjo in prenovno prometne infrastrukture.



### Zavarovalni trg

Na razmeroma majhnem črnogorskem zavarovalnem trgu je v letu 2019 delovalo 9 zavarovalnic (od tega 5 premoženjskih in 4 življenjske), ki so skupaj zbrale 94,8 milijona evrov oz. 9,1 odstotka več kot leto prej. Premija življenjskih zavarovanj se je povišala za 12,5 odstotka, premija premoženjskih zavarovanj pa za 8,4 odstotka. V sestavi zavarovalne premije še vedno močno prevladujejo premoženjska zavarovanja (81,9-odstotni delež).

Zavarovalnici Skupine Triglav, **Lovćen Osiguranje** in njegova odvisna družba **Lovćen životna osiguranja**, sta ohranili prvo mesto in skupaj dosegli 38,7-odstotni tržni delež (0,8 odstotne točke več kot preteklo leto). Lovćen Osiguranju sledita zavarovalnici Uniq (premoženjska in življenjska zavarovalnica skupaj) in Sava Osiguranje s 15,0 oz. 14,5-odstotnim tržnim deležem.



Črna gora | **38,7 %** tržni delež Skupine Triglav | **1. mesto**

Premija na prebivalca  
(podatki za leto 2018)  
**103**  
evre

Delež zavarovalne premije v BDP  
(podatki za leto 2018)  
**2,2**  
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v obdobju 1–6 2019  
**106,7**

Vir: Agencija za nadzor osiguranja FBiH, Agencija za osiguranje RS

### 7.4.1.5 Bosna in Hercegovina

Ocenjena rast BDP Bosne in Hercegovine v letu 2019 je bila 2,8-odstotna, kar je precej manj kot v letu 2018, ko je bila 3,6-odstotna. Povprečna stopnja inflacije se je gibala na ravni 1,1 odstotka, ocenjena stopnja brezposelnosti pa je dosegla 18 odstotkov.

Največji, 65-odstotni delež BDP predstavlja storitveni sektor, v katerem je zaposlena skoraj polovica delovne sile. 27 odstotkov BDP ustvari industrijski sektor, najpomembnejši panogi sta rudarstvo in industrija jekla.

Dogajanje na evropskem in svetovnem trgu (brexit, spremembe fiskalne politike v Franciji in Italiji, upad kovinske industrije v Nemčiji) je negativno vplivalo na gospodarstvo BiH. Čeprav ta z državami EU opravi 75 odstotkov celotne blagovne menjave, je poskušala prodreti na nove trge Bližnjega vzhoda in Azije. Izrazito negativen vpliv pa so imele carine za uvoz na Kosovo, saj so znatno zmanjšale izvoz, kar se je odrazilo kot upad števila delovnih mest.

Bosna in Hercegovina še naprej poskuša doseči rezultate ekonomske in fiskalne politike, ki bi jo lahko popeljali do članstva v EU, ter krepi regionalno sodelovanje in notranjo stabilnost.



### Zavarovalni trg

V prvem polletju 2019 je na majhnem, a zelo konkurenčnem bosanskem zavarovalnem trgu delovalo 26 zavarovalnic, 11 med njimi s sedežem v Federaciji BiH in 15 v Republiki Srbski. Na celotnem trgu BiH so zbrale 382,8 milijona konvertibilnih mark (196 milijonov evrov) obračunane zavarovalne premije ali 6,7 odstotka več kot leto prej. V Federaciji BiH je bila rast 8,4-odstotna, v Republiki Srbski pa 2,8-odstotna. V sestavi skupne zavarovalne premije imajo premoženjska zavarovanja 80-odstotni delež.

V Federaciji BiH je tudi v prvem polletju 2019 vodilni položaj ohranil koncern Agram (Adriatic Osiguranje in Euroherc) s skupno 21,7-odstotnim tržnim deležem. Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Sarajevo**, je z 8,7-odstotnim deležem (0,5 odstotne točke manj kot v enakem obdobju preteklega leta) ohranila sedmo mesto.

V Republiki Srbski je na vodilnem mesto zavarovalnica Drina osiguranje z 9,2-odstotnim tržnim deležem. **Triglav Osiguranje, Banja Luka**, je imel 4,8-odstotni tržni delež, kar je 0,2 odstotne točke manj kot leto prej, in se je uvrstil na deseto mesto (leto prej deveto). **Podružnica Triglav Osiguranja, Sarajevo** (trži le življenjska zavarovanja), je dosegla 32-odstotno rast premije in je tržni delež povečala na 0,6 odstotka (leto prej je imela 0,5 odstotka).

Obe zavarovalnici **Skupine Triglav** sta na celotnem trgu Bosne in Hercegovine skupaj ohranili šesto mesto med zavarovalnicami in dosegli 7,7-odstotni tržni delež (0,3 odstotne točke manj kot preteklo leto).





Premija na prebivalca  
(podatki za leto 2018)  
**78**  
EVROV

Delež zavarovalne premije v BDP  
(podatki za leto 2018)  
**1,5**  
odstotka

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2019  
**106,6**

Vir: Agencija za zavarovalni nadzor Severne Makedonije

### 7.4.1.6 Severna Makedonija

Gospodarstvo Severne Makedonije naj bi v letu 2019 doseglo 3,2-odstotno rast, nekoliko višjo kot v preteklem letu. Pozitiven položaj je odražal izhod iz večletne politične krize, s katerim je država pospešila svojo evroatlantsko integracijo. Stopnja inflacije je bila ocenjena na 1,3 odstotka, stopnja brezposelnosti pa na 17,9 odstotka.

Storitveni sektor, katerega glavni segmenti so promet, energetika in telekomunikacije, predstavlja 63 odstotkov BDP, medtem ko ima industrijski sektor 28-odstotni delež BDP, pri čemer sta najpomembnejši panogi usnjarska in tekstilna industrija. Prihodnost majhnega, vendar liberaliziranega gospodarstva je, tako kot pri večini držav v regiji, v veliki meri odvisna od evropske integracije. Februarja 2019 je grški parlament ratificiral sporazum s Severno Makedonijo o njenem preimenovanju, kar je eden izmed temeljnih pogojev za nadaljnji uspeh.

Po podpisu Deklaracije o implementaciji t. i. »mlega schengena« si država in regija obetata znatno izboljšanje gospodarskih razmer in stabilizacijo političnih razmer.



### Zavarovalni trg

Na makedonskem zavarovalnem trgu je ob koncu leta 2019 poslovalo 16 zavarovalnic (11 premoženjskih in 5 življenjskih). Zavarovalnica Makedonija Osiguruvanje VIG ima tudi licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov. Zavarovalnice so v letu 2019 obračunale 10,6 milijarde makedonskih denarjev premije (172 milijona evrov), kar je 6,6 odstotka več kot leto prej. Premija življenjskih zavarovanj je dosegla 9,6-odstotno rast, premoženjska premija, ki predstavlja kar 82,7-odstotni delež celotne premije na trgu, pa 6,0-odstotno rast. Pet največjih zavarovalnic je obračunalo 48 odstotkov zavarovalne premije. Koncentracija je posebej visoka pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovalnici Croatia život in Grawe život obvladujeta 74 odstotkov trga.

Triglav Osiguruvanje, Skopje, s 13,5-odstotnim tržnim deležem (0,9 odstotne točke manj kot preteklo leto) ostaja vodilna zavarovalnica na makedonskem zavarovalnem trgu. Specializirana je za premoženjska zavarovanja, kjer je dosegla 16,3-odstotni tržni delež (leto prej 17,3-odstotnega). Sledita ji Eurolink z 11,6-odstotnim tržnim deležem in Osiguruvanje Makedonija (Skupina VIG) z 10,6-odstotnim. Zavarovalnica Triglav Osiguruvanje Život, Skopje, je dosegla 2,0-odstotni tržni delež (leto prej 1,1-odstotni delež) na trgu življenjskih zavarovanj. **Obe zavarovalnici skupaj** sta dosegli 13,8-odstotni delež, kar je 0,7 odstotne točke manj kot leto prej.



Severna Makedonija | **13,8 %** tržni delež Skupine Triglav | **1. mesto**



## 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Skupina Triglav je zbrala 1.184,2 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije, kar je 11 odstotkov več kot leto prej. Obseg zbrane premije je povečala v vseh segmentih zavarovanj:

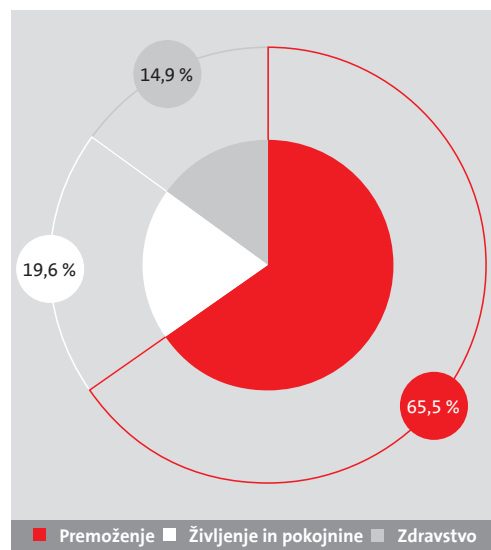
- **premoženjska zavarovanja:** 775,5 milijona evrov (indeks 110),
- **življenjska in pokojninska zavarovanja:** 231,9 milijona evrov (indeks 104),
- **zdravstvena zavarovanja:** 176,7 milijona evrov (indeks 123).

V sestavi konsolidirane zavarovalne premije se je povečal delež zdravstvenih zavarovanj, zmanjšala pa sta se deleža premoženjskih ter življenjskih in pokojninskih zavarovanj:

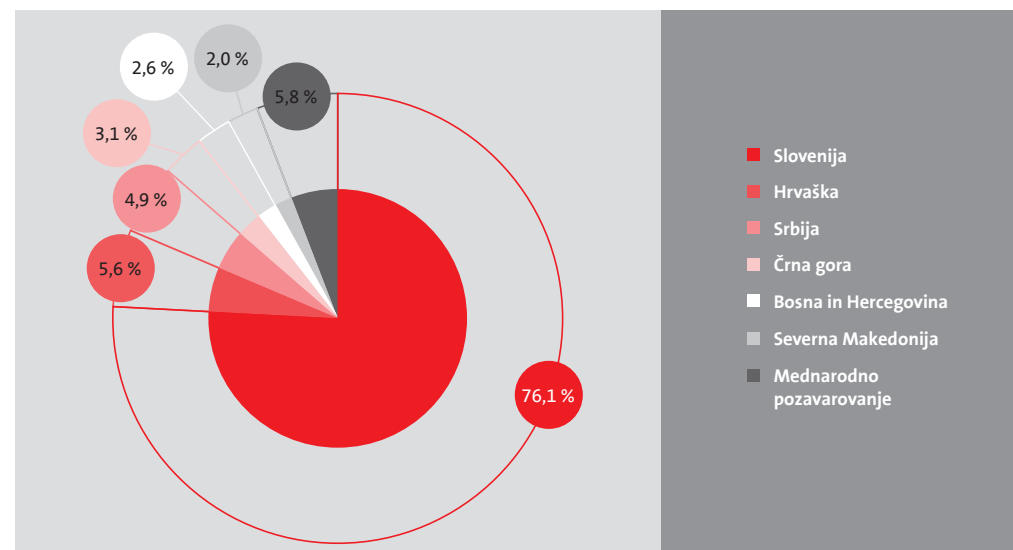
- premoženjska zavarovanja: 65,5-odstotni delež (v letu 2018: 65,7 odstotka),
- življenjska in pokojninska zavarovanja: 19,6-odstotni delež (v letu 2018: 20,8 odstotka),
- zdravstvena zavarovanja: 14,9-odstotni delež (v letu 2018: 13,5 odstotka).

Skupina Triglav še naprej postopoma povečuje delež zavarovalne premije, obračunane na trgih zunaj Slovenije, ki se je v primerjavi z letom prej povečal za 0,2 odstotne točke. Na slovenskem zavarovalnem trgu smo zbrali 76,1 odstotka konsolidirane kosmate zavarovalne premije, na trgih zunaj Slovenije 18,1 odstotka, medtem ko premija mednarodnega pozavarovanja predstavlja 5,8 odstotka.

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po segmentih



Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po trgih



Obračunana konsolidirana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija Skupine Triglav po trgih

| Država                   | Obračunana kosmata zavarovalna premija |                      |                    | Indeks     |            | Delež          |                |                |
|--------------------------|--|----------------------|--------------------|------------|------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 2019                                   | 2018                 | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           | 2018           | 2017           |
| Slovenija                | 900.665.415                            | 820.229.351          | 769.865.731        | 110        | 107        | 76,1 %         | 76,8 %         | 77,0 %         |
| Hrvatska                 | 65.827.865                             | 57.876.297           | 53.548.115         | 114        | 108        | 5,6 %          | 5,4 %          | 5,4 %          |
| Srbija                   | 58.052.569                             | 48.979.893           | 43.730.967         | 119        | 112        | 4,9 %          | 4,6 %          | 4,4 %          |
| Črna gora                | 36.627.953                             | 32.880.893           | 31.265.239         | 111        | 105        | 3,1 %          | 3,1 %          | 3,1 %          |
| Bosna in Hercegovina     | 30.460.993                             | 28.032.889           | 27.181.479         | 109        | 103        | 2,6 %          | 2,6 %          | 2,7 %          |
| Severna Makedonija       | 23.738.156                             | 23.438.597           | 21.358.432         | 101        | 110        | 2,0 %          | 2,2 %          | 2,1 %          |
| Mednarodno pozavarovanje | 68.801.156                             | 56.956.487           | 52.966.663         | 121        | 108        | 5,8 %          | 5,3 %          | 5,3 %          |
| <b>Skupaj</b>            | <b>1.184.174.107</b>                   | <b>1.068.394.407</b> | <b>999.916.626</b> | <b>111</b> | <b>107</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |

Rast zavarovalne premije smo dosegli na vseh zavarovalnih trgih (prikaz po zavarovalnih družbah je v preglednici na naslednji strani). Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 1.127,7 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije ali 10 odstotkov več kot predhodno leto.

**+11 %**  
Konsolidirana kosmata zavarovalna premija Skupine Triglav

### Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v letu 2019 po zavarovalnicah Skupine Triglav

| Zavarovalnica                        | Obračunana kosmata zavarovalna premija |                        |                      | Premoženje | Indeks                 |            | Delež          |  |
|--------------------------------------|--|------------------------|----------------------|------------|------------------------|------------|----------------|--|
|                                      | Premoženje                             | Življenje in pokojnine | Skupaj               |            | Življenje in pokojnine | Skupaj     | 2019           |  |
| Zavarovalnica Triglav*               | 522.227.911                            | 179.897.811            | 702.125.722          | 107        | 103                    | 106        | 62,3 %         |  |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica   | 177.660.628                            |                        | 177.660.628          | 123        | 0                      | 123        | 15,8 %         |  |
| Triglav, pokojninska družba          |  | 33.096.078             | 33.096.078           | 0          | 101                    | 101        | 2,9 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Zagreb           | 57.786.672                             | 8.041.193              | 65.827.865           | 115        | 104                    | 114        | 5,8 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Sarajevo         | 16.826.620                             | 8.004.116              | 24.830.736           | 105        | 123                    | 110        | 2,2 %          |  |
| Lovčen Osiguranje, Podgorica         | 33.113.852                             |                        | 33.113.852           | 108        | 0                      | 108        | 2,9 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Beograd          | 53.575.559                             | 4.477.599              | 58.053.158           | 118        | 120                    | 119        | 5,1 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Banja Luka       | 5.718.843                              |                        | 5.718.843            | 103        | 0                      | 103        | 0,5 %          |  |
| Triglav Osiguruvanje, Skopje         | 23.144.123                             |                        | 23.144.123           | 100        | 0                      | 100        | 2,1 %          |  |
| Lovčen životna osiguranja, Podgorica |  | 3.514.101              | 3.514.101            | 0          | 163                    | 163        | 0,3 %          |  |
| Triglav Osiguruvanje Život, Skopje   |  | 603.041                | 603.041              | 0          | 198                    | 198        | 0,1 %          |  |
| <b>Skupaj</b>                        | <b>890.054.208</b>                     | <b>237.633.939</b>     | <b>1.127.688.147</b> | <b>111</b> | <b>105</b>             | <b>110</b> | <b>100,0 %</b> |  |
| Pozavarovalnica Triglav Re           | 157.582.324                            |                        | 157.582.324          | 120        | 0                      | 120        |                |  |
| Izločitev v konsolidaciji            | -95.393.309                            | -5.703.055             | -101.096.364         | 110        |                        | 110        |                |  |
| <b>Skupaj konsolidirano</b>          | <b>952.243.223</b>                     | <b>231.930.884</b>     | <b>1.184.174.107</b> | <b>113</b> | <b>104</b>             | <b>111</b> |                |  |

\* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

#### 7.5.1 Premoženjska zavarovanja

Visoko, 11-odstotno rast nekonsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije smo dosegli v skupini premoženjskih zavarovanj in zbrali 890,1 milijona evrov premije. Obseg zavarovalne premije smo povečali v vseh zavarovalnih skupinah premoženjskih zavarovanj.

**Avtomobilska zavarovanja** z 28,9-odstotnim deležem ostajajo največja zavarovalna skupina v celotni zbrani premiji. Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** je bilo zbrane premije za 7 odstotkov več kot leto prej oz. 150,6 milijona evrov. Vse zavarovalnice so dosegle rast zavarovalne premije, predvsem z uspešnimi prodajnimi akcijami, okrepljenimi prodajnimi aktivnostmi in pridobitvijo novih zavarovancev. Najbolj so obseg zbrane premije povečale zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 140), Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 122), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 114), in Lovčen Osiguranje

(indeks 113). Matična družba (83-odstotni delež v sestavi premije Skupine) je dosegla 5-odstotno rast premije. Dober rezultat je odraz uspešnih prodajnih aktivnosti in prodajnih akcij (prodajni akciji za vinjete *Skupaj v akciji* in *Sprosti čas*) ter prenavo avtomobilskih cenikov v januarju 2019.

Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** smo zbrali 174,3 milijona evrov zavarovalne premije ali 7 odstotkov več kot preteklo leto. Najvišjo, 11-odstotno rast je dosegla matična družba (59-odstotni delež v sestavi premije), in sicer zaradi uspešnih prodajnih aktivnosti in prodajnih akcij, prenove avtomobilskih cenikov in povečanega števila sklenjenih zavarovanj, predvsem za tovorna vozila. Pri tej zavarovalni vrsti, ki še vedno predstavlja največji delež premij na trgih zunaj Slovenije, so premijsko rast dosegle tudi zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd, Lovčen Osiguranje, Podgorica, in Triglav Osiguranje, Sarajevo. Znižanje premije so beležili v Triglav Osiguranju, Banja Luka (znižanje

premijske obveznega zavarovanja avtomobilske odgovornosti zaradi odločbe Agencije za osiguranje Republike Srbije), Triglav Osiguruvanju, Skopje (manjši obseg sodelovanja z brokerji in agencijami), in Triglav Osiguranju, Zagreb (omejitev sklenjanja zavarovanj preko podjetij za najem vozil).

Premija **ožjih premoženjskih zavarovanj** (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) se je povišala za 8 odstotkov na 213,1 milijona evrov. Pri drugih škodnih zavarovanjih smo dosegli 13-odstotno rast, pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč pa 1-odstotno. Najvišjo rast med zavarovalnicami je s pridobitvijo novih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih dosegel Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 124), predvsem pri zavarovanjih posevkov in plodov ter gradbenih zavarovanjih. Matična družba ima 80-odstotni delež v sestavi premije Skupine in je dosegla 8-odstotno rast. Visoko rast je dosegla pri kombiniranem premo-

ženjskem zavarovanju s pridobitvijo novih zavarovancev ter z razširitvijo obsega zavarovanosti. Pri zavarovanju mobilnih telefonov je visoka rast premije posledica večjega obsega prodaje, pri zavarovanju premoženja in premoženjskih interesov fizičnih oseb pa povečanega števila sklenjenih zavarovanj. Zaradi izpada premije nekaterih večjih zavarovancev je upad premije beležila le zavarovalnica Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 90).

Dober premijski rezultat smo dosegli pri **zdravstvenem zavarovanju**. Zbrali smo kar za 23 odstotkov več premije ali za 184,5 milijona evrov. Večino, 177,7 milijona evrov, je zbrala Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, ki je obseg premije prav tako povečala za 23 odstotkov. Večino njene premije predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, pri čemer so na njeno gibanje vplivali rast števila sklenjenih zavarovanj ter premijski podražitvi v marcu in septembru 2019. Uspešna je bila tudi pri trženju dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Visoko premijsko rast je dosegla tudi večina preostalih zavarovalnic, ki tržijo zdravstvena zavarovanja.

Pri **splošnem zavarovanju odgovornosti** smo obračunali 49,0 milijona evrov premije ali 7 odstotkov več kot leto prej. Zavarovalnica Triglav ima v njeni sestavi 80-odstotni delež in je zbrala 4 odstotke več premije kot preteklo leto. Visoko rast je dosegla pri zavarovanju odgovornosti za izdelke in zavarovanju posameznih poklicnih odgovornosti. S pridobitvijo novih zavarovancev in z razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih, je visoko rast zavarovalne premije dosegla večina preostalih zavarovalnic.

**Nezgodna zavarovanja** imajo s 40,1 milijona evrov obračunane zavarovalne premije 3,6-odstotni delež v sestavi celotne zbrane premije. Premija je bila za 1 odstotek višja kot preteklo leto. Rast so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Zagreb, matična družba in Triglav Osiguranje,

Banja Luka (predvsem zaradi rasti premije in številoma sklenjenih zavarovanj kolektivnih nezgodnih zavarovanj). Na 3-odstotno rast zavarovalne premije matične družbe (67-odstotni delež v sestavi premije Skupine) so najbolj vplivala največja zavarovalna podvrsta med nezgodnimi zavarovanji, kolektivno nezgodno zavarovanje, ter nezgodna zavarovanja otrok in učencev.

Premija **kreditnih zavarovanj** se je povečala za 11 odstotkov na 29,4 milijona evrov (2,6-odstotni delež v sestavi premije). Delež Zavarovalnice Triglav je v sestavi premije 78-odstoten in se je znižal za 10-odstotkov. Glavni razlog za tako gibanje je predvsem manjši obseg zavarovanj potrošniških kreditov (s 55-odstotnim deležem je največja zavarovalna podvrsta kreditnih zavarovanj), zavarovanj za brezposelnost, invalidnost in smrt (banke ga tržijo kot dodaten produkt pri potrošniškem in stanovanjskem kreditiranju) in zavarovanj limitov na tekočih računih. K znižanju premije kreditnih zavarovanj so prispevali sprememba kreditne politike nekaterih bank in ukrepi Banke Slovenije za omejitev odobravanja posojil prebivalstvu. Preostale zavarovalnice Skupine, ki tržijo ta zavarovanja, so dosegle visoko premijsko rast, najvišjo med njimi Triglav Osiguranje, Zagreb, zaradi uspešnega sodelovanja z eno od bank.

Premija **ostalih premoženjskih zavarovanj** (4,3-odstotni strukturni delež) v višini 49,0 milijona evrov se je povišala kar za 24 odstotkov. Za vse zavarovalnice je značilna visoka premijska rast, najvišjo so dosegle Zavarovalnica Triglav (indeks 127), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 124), in Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 119). K visoki rasti premije matične družbe (70-odstotni delež v sestavi premije) sta najbolj prispevali zavarovalni vrsti zavarovanje pomoči (visoka rast premije avtomobilske asistencije) in letalsko zavarovanje (visoka rast zavarovanj mednarodnega letalskega kaska, predvsem zaradi fronting poslov). Zavarovalnica

Triglav Osiguranje, Zagreb, je visoko rast premije dosegla predvsem z uspešnim sodelovanjem z eno od agencij pri zavarovanju plovil in z uspešno prodajo avtomobilske asistencije. Triglav Osiguranje, Beograd, je dober rezultat dosegla predvsem z rastjo premije kavcijskih zavarovanj (uspešna prodaja novega produkta zavarovanje insolventnosti za turistične agencije) in zavarovanj pomoči.

### 7.5.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so obračunale 237,6 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije **življenjskih in pokojninskih zavarovanj** ali 5 odstotkov več kot preteklo leto. V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji imajo življenjska in pokojninska zavarovanja 21,1-odstotni delež, ki je za 1,0 odstotne točke nižji.

Premija **življenjskih zavarovanj** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) se je prav tako povišala za 5 odstotkov. S 104,0 milijona evri ima 43,7-odstotni delež v premiji skupine življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Premija matične družbe je bila za 1 odstotek višja kot v lani (njen delež je 79-odstoten) predvsem zaradi večjih enkratnih vplačil premije. Visoko rast premije so dosegle zavarovalnice Lovćen životna osiguranja (indeks 163) z uspešno prodajo po bančni prodajni poti, Triglav Osiguruvanje Život, Skopje (indeks 198), z dobrimi prodajnimi rezultati lastne prodajne mreže, Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 123) z uspešno prodajo prek bank in agencije, ter Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 120), predvsem s povečano prodajo prek bank.

Premija **naložbenih življenjskih zavarovanj** (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) je bila za 4 odstotke višja kot preteklo leto. S 116,0 milijona evri ta zavarovanja predstav-

ljajo 48,8 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Zavarovalnica Triglav je 5-odstotno rast dosegla predvsem s prodajnimi dosežki lastne in pogodbene prodajne mreže ter z večjo uspešnostjo pri zadržanju sredstev iz doživetih polic. Triglav Osiguranje, Zagreb, je 4-odstotno rast dosegel predvsem s povečano prodajo prek ene od bank. Za 1 odstotek višjo premijo je beležila tudi Triglav, pokojninska družba.

Pri **zavarovanjih s kapitalizacijo izplačil** smo obračunali 17,7 milijona evrov ali 7,4 odstotka premije skupine življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Vzrok za 5-odstotno rast so večja vplačila premije prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v matični družbi.

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

| Zavarovalna skupina                             | Obračunana kosmata zavarovalna premija |                      |                    | Indeks     |            | Delež          |
|---|--|----------------------|--------------------|------------|------------|----------------|
|   | 2019                                   | 2018                 | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           |
| Nezgodno zavarovanje                            | 40.143.471                             | 39.686.378           | 40.355.334         | 101        | 98         | 3,6 %          |
| Zdravstveno zavarovanje                         | 184.488.230                            | 149.749.316          | 133.059.981        | 123        | 113        | 16,4 %         |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska                | 150.648.365                            | 141.013.328          | 126.375.942        | 107        | 112        | 13,4 %         |
| Ožja premoženjska zavarovanja                   | 213.086.928                            | 196.458.671          | 173.951.099        | 108        | 113        | 18,9 %         |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti           | 174.254.220                            | 163.017.829          | 155.140.020        | 107        | 105        | 15,5 %         |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                | 48.981.728                             | 45.614.375           | 43.344.456         | 107        | 105        | 4,3 %          |
| Kreditno zavarovanje                            | 29.437.207                             | 26.807.158           | 26.841.774         | 110        | 100        | 2,6 %          |
| Ostala premoženjska zavarovanja                 | 49.014.062                             | 39.442.439           | 37.730.426         | 124        | 105        | 4,3 %          |
| <b>Premoženjska zavarovanja</b>                 | <b>890.054.211</b>                     | <b>801.789.494</b>   | <b>736.799.032</b> | <b>111</b> | <b>109</b> | <b>78,9 %</b>  |
| Življenjska zavarovanja                         | 103.963.662                            | 98.726.660           | 98.518.498         | 105        | 100        | 9,2 %          |
| Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov* | 116.014.370                            | 111.706.354          | 105.851.192        | 104        | 106        | 10,3 %         |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil           | 17.655.904                             | 16.748.583           | 18.070.394         | 105        | 93         | 1,6 %          |
| <b>Življenjska in pokojninska zavarovanja</b>   | <b>237.633.936</b>                     | <b>227.181.597</b>   | <b>222.440.084</b> | <b>105</b> | <b>102</b> | <b>21,1 %</b>  |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>1.127.688.147</b>                   | <b>1.028.971.091</b> | <b>959.239.116</b> | <b>110</b> | <b>107</b> | <b>100,0 %</b> |

\* Premija Triglava, pokojninske družbe, se po opredelitvi AZN upošteva v zavarovalni skupini življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov.



**Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah**

| Zavarovalna skupina                            | Obračunana kosmata zavarovalna premija |                    |                    | Indeks     |            | Delež          |
|--|--|--------------------|--------------------|------------|------------|----------------|
|  | 2019                                   | 2018               | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           |
| Nezgodno zavarovanje                           | 26.948.216                             | 26.173.583         | 27.032.366         | 103        | 97         | 3,8 %          |
| Zdravstveno zavarovanje                        | 728.634                                | 692.746            | 486.415            | 105        | 142        | 0,1 %          |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska               | 124.555.111                            | 118.662.442        | 106.632.936        | 105        | 111        | 17,7 %         |
| Ožja premoženjska zavarovanja                  | 171.195.183                            | 157.967.652        | 138.883.785        | 108        | 114        | 24,4 %         |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti          | 102.352.357                            | 92.416.996         | 87.528.335         | 111        | 106        | 14,6 %         |
| Splošno zavarovanje odgovornosti               | 39.134.048                             | 37.671.614         | 35.174.509         | 104        | 107        | 5,6 %          |
| Kreditno zavarovanje                           | 22.962.440                             | 25.456.965         | 26.094.675         | 90         | 98         | 3,3 %          |
| Ostala premoženjska zavarovanja                | 34.351.972                             | 27.054.464         | 26.662.620         | 127        | 101        | 4,9 %          |
| <b>Premoženjska zavarovanja</b>                | <b>522.227.961</b>                     | <b>486.096.462</b> | <b>448.495.641</b> | <b>107</b> | <b>108</b> | <b>74,4 %</b>  |
| Življenjska zavarovanja                        | 82.300.599                             | 81.164.340         | 82.276.487         | 101        | 99         | 11,7 %         |
| Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov | 79.947.507                             | 76.201.048         | 73.128.814         | 105        | 104        | 11,4 %         |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil          | 17.655.904                             | 16.748.583         | 18.070.394         | 105        | 93         | 2,5 %          |
| <b>Življenjska in pokojninska zavarovanja</b>  | <b>179.904.010</b>                     | <b>174.113.971</b> | <b>173.475.695</b> | <b>103</b> | <b>100</b> | <b>25,6 %</b>  |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>702.131.971</b>                     | <b>660.210.433</b> | <b>621.971.336</b> | <b>106</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> |

**7.5.3 Obračunana kosmata pozavarovalna premija Pozavarovalnice Triglav Re**

Večji obseg poslovanja in visoka rast kosmate pozavarovalne premije sta značilna tudi za Pozavarovalnico Triglav Re. Obračunala je za 157,6 milijona evrov kosmate pozavarovalne premije ali 20 odstotkov več kot leto prej. Pozavarovalnica je najbolj povečala obseg poslovanja pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti (posli z družbami v Skupini), drugih škodnih zavarovanjih (visoka rast pri poslih v Skupini in zunaj nje) ter pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč (visoka rast pri poslih zunaj Skupine Triglav).

Pri poslih zunaj Skupine Triglav je bila rast premije 21-odstotna, predvsem zaradi sklenitve novih

pogodb v letu 2019. Najvišjo premijsko rast je pozavarovalnica dosegla na trgih Republike Južne Afrike, Italije, Izraela in Nemčije. Tudi pri poslih s Skupino Triglav je bila rast premije visoka, 20-odstotna, predvsem zaradi sklenjenih novih pogodb s članicami Skupine zunaj Slovenije.

**7.6 Kosmati zneski škod**

Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav so bili višji za 5 odstotkov in so dosegli 716,7 milijona evrov (vključujejo cenilne stroške in so zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev). V največji skupini, **premoženjskih zavarovanjih**, so znašali 394,7 milijona evrov ali 1 odstotek več kot leto prej. 18-odstotno povišanje je bilo izkazano v skupini **zdravstvenih zavarovanj**, v kateri so kosma-

ti zneski škod dosegli 140,3 milijona evrov, 7-odstotno povišanje pa v skupini **življenjskih in pokojninskih zavarovanj**, kjer so se povečali na 181,7 milijona evrov.

Za 3 odstotke so bili višji tudi nekonsolidirani kosmati zneski škod zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) v vrednosti 685,1 milijona evrov. Med njimi so imele visoko rast kosmatih zneskov škod zavarovalnice Lovčen životna osiguranja (indeks 238), Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 124), Triglav Osiguranje, Sarajevo, in Triglav, Zdravstvena zavarovalnica (indeks 118).

**+5 %**  
Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav

**Obračunani kosmati zneski škod v letu 2019 po zavarovalnicah Skupine Triglav**

| Zavarovalnica                        | Obračunani kosmati zneski škod |                        |                    | Premoženje | Indeks                 |            | Delež          |  |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------|------------------------|------------|----------------|--|
|                                      | Premoženje                     | Življenje in pokojnine | Skupaj             |            | Življenje in pokojnine | Skupaj     | 2019           |  |
| Zavarovalnica Triglav*               | 265.384.654                    | 159.819.727            | 425.204.381        | 97         | 107                    | 101        | 62,1 %         |  |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica   | 140.273.939                    |                        | 140.273.939        | 118        | 0                      | 118        | 20,5 %         |  |
| Triglav, pokojninska družba          |                                | 12.429.836             | 12.429.836         | 0          | 98                     | 98         | 1,8 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Zagreb           | 36.551.052                     | 5.591.164              | 42.142.216         | 95         | 95                     | 95         | 6,2 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Sarajevo         | 10.043.781                     | 2.807.275              | 12.851.056         | 115        | 130                    | 118        | 1,9 %          |  |
| Lovčen Osiguranje, Podgorica         | 14.686.380                     |                        | 14.686.380         | 67         | 0                      | 67         | 2,1 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Beograd          | 19.343.346                     | 3.238.163              | 22.581.509         | 125        | 118                    | 124        | 3,3 %          |  |
| Triglav Osiguranje, Banja Luka       | 1.768.162                      |                        | 1.768.162          | 100        | 0                      | 100        | 0,3 %          |  |
| Triglav Osiguruvanje, Skopje         | 10.342.003                     |                        | 10.342.003         | 89         | 0                      | 89         | 1,5 %          |  |
| Lovčen životna osiguranja, Podgorica |                                | 2.782.466              | 2.782.466          | 0          | 238                    | 238        | 0,4 %          |  |
| Triglav Osiguruvanje Život, Skopje   |                                | 30.076                 | 30.076             | 0          | 20                     | 20         | 0,0 %          |  |
| <b>Skupaj</b>                        | <b>498.393.317</b>             | <b>186.698.707</b>     | <b>685.092.024</b> | <b>102</b> | <b>108</b>             | <b>103</b> | <b>100,0 %</b> |  |
| Pozavarovalnica Triglav Re           | 73.805.192                     |                        | 73.805.192         | 105        | 0                      | 105        |                |  |
| Izločitev v konsolidaciji            | -37.193.202                    | -4.961.878             | -42.155.080        | 76         | 115                    | 79         |                |  |
| <b>Skupaj konsolidirano</b>          | <b>535.005.307</b>             | <b>181.736.829</b>     | <b>716.742.136</b> | <b>105</b> | <b>107</b>             | <b>105</b> |                |  |

\* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

### 7.6.1 Premoženjska zavarovanja

Nekonsolidirani kosmati zneski škod **premoženjskih zavarovanj** so dosegli 498,4 milijona evrov in bili v primerjavi z letom prej višji za 2 odstotka. Na poslovni rezultat so vplivali nekateri večji množični škodni dogodki, o čemer podrobneje poročamo [→ v poglavju 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav].

V nadaljevanju predstavljamo gibanje kosmatih zneskov škod po zavarovalnih vrstah.

Vrednost kosmatih zneskov škod se je pri **zdravstvenih zavarovanjih** povečala za 18 odstotkov na 143,8 milijona evrov (21,0-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod). Večino, 140,3 milijona evrov, predstavljajo zneski škod Triglava, Zdravstvene zavarovalnice, ki jih je bilo ravno tako za 18 odstotkov več kot leto prej. Visoka rast je bila posledica večjega števila zavarovancev in medicinske inflacije. Odhodki iz izravnalne sheme so se povišali za 22 odstotkov na 7,6 milijona evrov.

Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** so bili kosmati zneski škod 5 odstotkov višji kot leto prej in so dosegli 98,8 milijona evrov. Predstavljali so 14,4 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini. Rast kosmatih zneskov škod so imeli v družbah Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 134), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 127), Zavarovalnica Triglav (indeks 104) in Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 103). Visoka rast v Triglav Osiguranju, Banja Luka, je posledica večjega števila prijavljenih škod in rasti povprečnih izplačanih škod, v Triglav Osiguranju, Zagreb, pa predvsem stečaja enega od zavarovancev z dejavnostjo najema vozil in s tem povezanih izplačanih škod. V matični družbi je na večji obseg kosmatih zneskov škod vplivalo večje število zavarovanih vozil in višji stroški popravil, v Triglav Osiguranju, Beograd, pa rast števila prijavljenih škod.

Kosmati zneski škod v skupini **zavarovanj avtomobilske odgovornosti** so znašali 95,0 milijona evrov in bili 2 odstotka višji kot preteklo leto. Predstavljali so 13,9 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini. Kosmati zneski škod matične družbe obsegajo 67 odstotkov škod Skupine v tej zavarovalni vrsti in so bili višji za 4 odstotke. Na njihovo rast je vplivalo povečanje števila zavarovancev, višje cene storitev popravil in za to potrebne materiala ter rast mednarodnih škod. Višje kosmate zneske škod sta imela tudi Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 110), in Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 103), in sicer zaradi povečanja števila prijavljenih škod. Preostale zavarovalnice pa so beležile upad kosmatih zneskov škod.

Obseg kosmatih zneskov škod **ožjih premoženjskih zavarovanj** je bil kar za 18 odstotkov manjši kot preteklo leto in je znašal 91,8 milijona evrov (13,4-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod). Kosmati zneski škod zavarovanja požara in elementarnih nesreč so se znižali za 21 odstotkov, pri drugih škodnih zavarovanjih pa za 17 odstotkov. Največje znižanje so beležile zavarovalnice Lovćen Osiguranje (indeks 18), Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 65), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 78), in Zavarovalnica Triglav (indeks 87). Na velik upad zneskov škod v Lovćen Osiguranju je vplivalo lansko izplačilo velike škode, v matični družbi, makedonski in hrvaški zavarovalnici pa lanska izplačila množičnih škod zaradi naravnih nesreč in izplačila nekaterih večjih posamičnih škod. Prav tako zaradi izplačil večjih posamičnih škod so v letošnjem letu visoko rast kosmatih zneskov škod izkazali Triglav Osiguranje, Sarajevo, Triglav Osiguranje, Beograd, in Triglav Osiguranje, Banja Luka.

Približno na ravni preteklega leta (indeks 100) so s 23,7 milijona evri ostali kosmati zneski škod **nezgodnih zavarovanj**. Nižje kosmate zneske škod so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguruvanje,

Skopje (nižja rast škod managerskih zavarovanj), Lovćen Osiguranje (manjša izplačila pri nezgodnem zavarovanju poklicnih odgovornosti), Zavarovalnica Triglav (manjša izplačila škod pri zavarovanju AO-plus) in Triglav Osiguranje, Banja Luka. Višje kosmate zneske škod sta beležili zavarovalnici Triglav Osiguranje, Beograd (rast števila prijavljenih škod in izplačilo nekaterih večjih škod iz mednarodnega programa), in Triglav Osiguranje, Sarajevo (rast izplačanih škod kolektivnih nezgodnih zavarovanj).

Pri **splošnem zavarovanju odgovornosti** smo izplačali 17,6 milijona evrov škod, kar je 5 odstotkov manj kot leto prej. Kosmati zneski škod matične družbe predstavljajo 86 odstotkov škod Skupine v tej zavarovalni vrsti. Dosegli so 10-odstotno znižanje predvsem zaradi lanskim izplačil nekaterih večjih posamičnih škod pri zavarovanju odgovornosti za izdelke in nižjih kosmatih zneskov škod zavarovanj splošne odgovornosti. Pri drugih zavarovalnicah, ki tržijo ta zavarovanja, so kosmati zneski škod zrasli.

Kosmati zneski škod **kreditnih zavarovanj** so bili višji za 55 odstotkov in so dosegli 6,0 milijona evrov. Kosmati zneski škod so se izrazito povišali v Zavarovalnici Triglav (indeks 141), ki predstavlja večino škod v tej zavarovalni vrsti (87 odstotkov), in Triglav Osiguranju, Beograd (indeks 476). V slednjem so na visoko rast vplivala izplačila dveh večjih škod. Pri matični družbi je bila rast predvsem posledica višjih izplačil pri zavarovanju terjatev v notranji trgovini (izplačilo večjih škod zaradi insolventnosti) in pri zavarovanju potrošniških in stanovanjskih kreditov (obseg izplačil se je približal tistemu v preteklosti, saj so bila lanska izplačila škod razmeroma nizka).

Obseg kosmatih zneskov škod **ostalih premoženjskih zavarovanj** se je znižal za 6 odstotkov na 21,7 milijona evrov. Zavarovalnica Triglav, ki ima v se-

stavi škod v tej zavarovalni vrsti 79-odstotni delež, je zabeležila 10-odstotno znižanje, kar je posledica lanskim izplačil večjih škod pri zavarovanju tirnih vozil in zavarovanjih raznih finančnih izgub. Velik upad kosmatih zneskov škod je beležil tudi Lovćen Osiguranje, predvsem zaradi lanskega izplačila velikih škod pri letalskem zavarovanju in zavarovanju plovil. Nasprotno so imele visoko rast zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (izplačilo večje posamične škode pri zavarovanju različnih finančnih izgub), Triglav Osiguranje, Zagreb (rast škod kavcijskih zavarovanj, zavarovanj pomoči in zavarovanj plovil), Triglav Osiguranje, Sarajevo (rast števila prijavljenih škod avtomobilske asistence), in Triglav Osiguruvanje, Skopje (izplačila posamičnih večjih škod pri zavarovanju pomoči).

### 7.6.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

V **skupini življenjskih in pokojninskih zavarovanj** so se nekonsolidirani kosmati zneski škod povišali za 8 odstotkov na 186,7 milijona evrov. Povečal se je tudi njihov delež v sestavi celotnih nekonsolidiranih zneskov škod na 27,3 odstotka (povečanje za 1,1 odstotne točke).

Največji del škodnega zneska predstavljajo **življenjska zavarovanja** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja). Dosegla so 109,8 milijona evrov, kar je 19 odstotkov več kot preteklo leto. Višje kosmate zneske škod so imele zavarovalnice Lovćen životna osiguranja (večja izplačila zaradi smrti, doživetij in nezgod), Triglav Osiguranje, Sarajevo (večja izplačila zaradi doživetij, odkupov zavarovanj in zaradi smrti zavarovancev), matična družba (izplačila matematičnih rezervacij na kapitaliziranih policah klasičnih življenjskih zavarovanj) in Triglav Osiguranje, Beograd. V Triglav Osiguranju, Zagreb, so kosmati zneski škod ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100).

Kosmatih zneskov škod življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, je bilo za 71,9 milijona evrov ali 4 odstotke manj kot leto prej. Poglavitni razlog za znižanje v matični družbi (indeks 95) in v Triglav Osiguranju, Zagreb (indeks 81), so bila manjša izplačila iz naslova doživetij. Kosmati zneski škod Triglava, pokojninske družbe, so bili nižji za 2 odstotka.

Pri zavarovanjih s kapitalizacijo izplačil so bili kosmati zneski škod nižji za 14 odstotkov. Na znižanje so vplivala zlasti manjša izplačila zaradi izstopov iz zavarovanj in dvigov na podlagi Zakona o invalidskem in pokojninskem zavarovanju v matični družbi.

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

| Zavarovalna skupina                             | Obračunani kosmati zneski škod |                    |                    | Indeks     |            | Delež          |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|----------------|
|   | 2019                           | 2018               | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           |
| Nezgodno zavarovanje                            | 23.673.861                     | 23.608.780         | 23.019.389         | 100        | 103        | 3,5 %          |
| Zdravstveno zavarovanje                         | 143.785.330                    | 121.356.577        | 106.519.452        | 118        | 114        | 21,0 %         |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska                | 98.799.095                     | 93.863.228         | 87.626.067         | 105        | 107        | 14,4 %         |
| Ožja premoženjska zavarovanja                   | 91.798.667                     | 111.847.394        | 84.422.815         | 82         | 132        | 13,4 %         |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti           | 95.003.851                     | 93.438.289         | 87.670.650         | 102        | 107        | 13,9 %         |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                | 17.589.035                     | 18.430.832         | 14.880.210         | 95         | 124        | 2,6 %          |
| Kreditno zavarovanje                            | 6.012.228                      | 3.881.949          | 2.871.513          | 155        | 135        | 0,9 %          |
| Ostala premoženjska zavarovanja                 | 21.731.247                     | 23.186.370         | 18.996.651         | 94         | 122        | 3,2 %          |
| <b>Premoženjska zavarovanja</b>                 | <b>498.393.314</b>             | <b>489.613.419</b> | <b>426.006.747</b> | <b>102</b> | <b>115</b> | <b>72,7 %</b>  |
| Življenjsko zavarovanje                         | 109.763.192                    | 92.472.985         | 91.119.134         | 119        | 101        | 16,0 %         |
| Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov* | 71.885.180                     | 75.211.711         | 96.537.828         | 96         | 78         | 10,5 %         |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil           | 5.050.338                      | 5.885.491          | 5.365.889          | 86         | 110        | 0,7 %          |
| <b>Življenjska in pokojninska zavarovanja</b>   | <b>186.698.710</b>             | <b>173.570.187</b> | <b>193.022.851</b> | <b>108</b> | <b>90</b>  | <b>27,3 %</b>  |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>685.092.024</b>             | <b>663.183.606</b> | <b>619.029.598</b> | <b>103</b> | <b>107</b> | <b>100,0 %</b> |

\* Obračunani kosmati zneski škod Triglav, pokojninske družbe, se po opredelitvi AZN upoštevajo v zavarovalni skupini življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov.

#### Obračunani kosmati zneski škod Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah

| Zavarovalna skupina                            | Obračunani kosmati zneski škod |                    |                    | Indeks     |            | Delež          |
|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|----------------|
|  | 2019                           | 2018               | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           |
| Nezgodno zavarovanje                           | 13.732.622                     | 13.893.520         | 13.035.715         | 99         | 107        | 3,2 %          |
| Zdravstveno zavarovanje                        | 252.787                        | 141.362            | 20.464             | 179        | 691        | 0,1 %          |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska               | 81.388.346                     | 78.121.265         | 73.168.562         | 104        | 107        | 19,1 %         |
| Ožja premoženjska zavarovanja                  | 68.522.847                     | 79.094.590         | 67.908.280         | 87         | 116        | 16,1 %         |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti          | 63.861.193                     | 61.265.319         | 57.003.661         | 104        | 107        | 15,0 %         |
| Splošno zavarovanje odgovornosti               | 15.188.764                     | 16.915.196         | 13.194.829         | 90         | 128        | 3,6 %          |
| Kreditno zavarovanje                           | 5.217.685                      | 3.701.849          | 2.660.748          | 141        | 139        | 1,2 %          |
| Ostala premoženjska zavarovanja                | 17.220.406                     | 19.114.790         | 13.427.908         | 90         | 142        | 4,0 %          |
| <b>Premoženjska zavarovanja</b>                | <b>265.384.650</b>             | <b>272.247.891</b> | <b>240.420.167</b> | <b>97</b>  | <b>113</b> | <b>62,4 %</b>  |
| Življenjsko zavarovanje                        | 96.566.196                     | 81.883.672         | 82.932.299         | 118        | 99         | 22,7 %         |
| Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov | 58.203.197                     | 60.985.528         | 82.587.169         | 95         | 74         | 13,7 %         |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil          | 5.050.338                      | 5.885.491          | 5.365.889          | 86         | 110        | 1,2 %          |
| <b>Življenjska in pokojninska zavarovanja</b>  | <b>159.819.731</b>             | <b>148.754.691</b> | <b>170.885.357</b> | <b>107</b> | <b>87</b>  | <b>37,6 %</b>  |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>425.204.381</b>             | <b>421.002.582</b> | <b>411.305.524</b> | <b>101</b> | <b>102</b> | <b>100,0 %</b> |



### 7.6.3 Obračunani kosmati zneski škod Pozavarovalnice Triglav Re

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala za 73,8 milijona evrov kosmatih zneskov škod, kar je 5 odstotkov več kot leto prej. Pri poslih zunaj Skupine je bila rast kosmatih zneskov škod 24-odstotna, pri poslih s Skupino pa so bili nižji za 10 odstotkov. Na višje kosmate zneske škod pri poslih zunaj Skupine je vplivala predvsem rast portfelja v zadnjih letih, izplačane škode zaradi japonskega tajfuna Jebi in škode na posevkih v Južni Koreji, ki so nastale v letu 2018, ter že izplačane škode zaradi orkana Dorian, ki je konec avgusta prizadel Bahame. Kosmati zneski škod pri poslih s Skupino pa so nižji predvsem zaradi visokih izplačil v letu 2018 zaradi neurij v Sloveniji.

## 7.7 Kosmati obratovalni stroški

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili 6 odstotkov višji kot preteklo leto in so dosegli 305,3 milijona evrov. **Stroški zavarovalne dejavnosti** so znašali 274,2 milijona evrov in so se povišali za 5 odstotkov. Na njihovo rast so vplivali predvsem višji stroški pridobivanja zavarovanj in stroški dela zaradi večjega obsega poslovanja ter amortizacija sredstev in stroški storitev vzdrževanja, zlasti zaradi preteklih investicij in vzdrževanja informacijske tehnologije. Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji se je znižal za 1,3 odstotne točke in znaša 23,2 odstotka. Obratovalni stroški po zavarovalnih skupinah so se povečali, in sicer za 4 odstotke pri **premoženjskih zavarovanjih** (218,0 milijona evrov), za 1 odstotek pri **življenjskih in pokojninskih zavarovanjih** (38,1 milijona evrov) ter za 23 odstotkov pri **zdravstvenih zavarovanjih** (18,1 milijona evrov).

**Stroški nezavarovalne dejavnosti** so se povečali za 14 odstotkov na 31,0 milijona evrov, predvsem

zaradi krepitve dejavnosti upravljanja premoženja (pripojitev družbe ALTA Skladi in ustanovitev družbe Triglav penzisko društvo).

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so z 12-odstotnim povišanjem dosegli 56,2 milijona evrov, na kar je najbolj vplivalo povečanje v Triglav Osiguranju, Zagreb, Triglav Osiguranju, Beograd, matični družbi in Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici. Višji stroški pridobivanja zavarovanj odražajo predvsem večje število sklenjenih zavarovanj in povečan obseg zavarovalne premije, sklenjene preko zunanjih prodajnih poti (zavarovalni posredniki, agencije in banke). Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga so znašali 49 tisoč evrov. Na 38-odstotno rast stroškov amortizacije v vrednosti 19,7 milijona evrov je vplivala predvsem uvedba novega računovodskega standarda MSRP 16 Najemi, ki na drugačen način opredeljuje najeme, in sicer so dolgoročni najemi opredeljeni kot dolgoročna sredstva, ki se amortizirajo. Podrobneje o tem poročamo v računovodskem poročilu [[→ v poglavju 5.11](#)].

Največji, 48,0-odstotni delež v sestavi stroškov imajo stroški dela. Dosegli so 154,6 milijona evrov ali 5 odstotkov več kot preteklo leto. Razlogi so predvsem v povečanju števila zaposlenih v Triglav Osiguranju, Beograd in Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, pripojitvi družbe ALTA Skladi ter višjih stroških dela v Zavarovalnici Triglav. Na slednje so vplivala predvsem višja izplačila zavarovalnim zastopnikom zaradi večje prodaje zavarovanj, sprememba plačnega modela, zaposlitev večine zaposlenih iz odvisne družbe Triglav INT v matično družbo ter povečanje drugih stroškov dela. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so bili 52 odstotkov nižji. V strukturi stroškov imajo le 0,4-odstotni delež in so znašali 1,3 milijona evrov. Drugi obratovalni stroški so se znižali za 3 odstotke na 90,0 milijona evrov. Med njimi so se najbolj znižali stroški najemnin in zakupnin (zaradi uvedbe računovodskega standarda MSRP 16

Najemi) ter stroški reprezentance, reklame in sejmov, povišali pa so se stroški storitev vzdrževanja (predvsem informacijske tehnologije) in storitev strokovnega izobraževanja.

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov, razporejenih po funkcionalnih skupinah, se je delež stroškov pridobivanja zavarovanj znižal na 59,3 odstotka (leto prej 60,9 odstotka). Povečala sta se delež drugih obratovalnih stroškov, na 29,9 odstotka (leto prej 28,4 odstotka), in delež stroškov upravljanja sredstev, na 1,0 odstotka (leto prej 0,9 odstotka). Delež cenilnih stroškov je z 9,8 odstotki ostal nespremenjen.

**Kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav po naravnih vrstah**

| Naravne vrste   | Kosmati obratovalni stroški |                    |                    | Indeks     |            | Delež          |
|---|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|----------------|
|   | 2019                        | 2018               | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           |
| Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)                                     | 56.219.931                  | 50.066.326         | 43.571.169         | 112        | 115        | 17,5 %         |
| Nabavna vrednost prodanega blaga  | 48.845                      | 52.904             | 230.774            | 92         | 23         | 0,0 %          |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje                                 | 19.694.948                  | 14.264.627         | 13.222.256         | 138        | 108        | 6,1 %          |
| Stroški dela  | 154.621.686                 | 146.572.719        | 142.350.871        | 105        | 103        | 48,0 %         |
| - plače zaposlenih  | 107.324.972                 | 101.612.962        | 98.913.028         | 106        | 103        | 33,3 %         |
| - stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                               | 24.289.499                  | 23.640.837         | 22.890.436         | 103        | 103        | 7,5 %          |
| - drugi stroški dela  | 23.007.215                  | 21.318.920         | 20.547.407         | 108        | 104        | 7,1 %          |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami | 1.317.788                   | 2.756.994          | 1.019.815          | 48         | 270        | 0,4 %          |
| Drugi obratovalni stroški   | 90.018.718                  | 93.062.955         | 90.569.729         | 97         | 103        | 28,0 %         |
| - stroški reprezentance, reklame, sejmov  | 19.394.377                  | 22.174.825         | 22.133.067         | 87         | 100        | 6,0 %          |
| - stroški materiala in energije   | 8.261.184                   | 8.232.171          | 7.608.524          | 100        | 108        | 2,6 %          |
| - stroški storitev vzdrževanja  | 15.575.036                  | 14.126.532         | 14.134.554         | 110        | 100        | 4,8 %          |
| - povračila stroškov v zvezi z delom  | 5.690.278                   | 5.483.902          | 5.395.372          | 104        | 102        | 1,8 %          |
| - stroški intelektualnih in osebnih storitev                                    | 5.781.460                   | 5.620.509          | 5.782.774          | 103        | 97         | 1,8 %          |
| - dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida, razen zavarovanj                | 3.391.165                   | 3.492.721          | 3.126.976          | 97         | 112        | 1,1 %          |
| - stroški storitev prometa in zvez  | 5.584.949                   | 5.499.061          | 5.180.429          | 102        | 106        | 1,7 %          |
| - stroški zavarovalnih premij   | 1.121.622                   | 1.843.152          | 1.620.212          | 61         | 114        | 0,3 %          |
| - stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                                | 8.470.561                   | 7.344.413          | 7.280.330          | 115        | 101        | 2,6 %          |
| - najemnine in zakupnine  | 4.062.029                   | 7.919.477          | 7.154.264          | 51         | 111        | 1,3 %          |
| - stroški storitev strokovnega izobraževanja                                    | 1.354.981                   | 1.141.933          | 881.851            | 119        | 129        | 0,4 %          |
| - ostali stroški storitev   | 11.310.828                  | 10.175.371         | 10.271.234         | 111        | 99         | 3,5 %          |
| - dolgoročne rezervacije za zaposlence  | 20.248                      | 8.888              | 142                | 228        | 6.259      | 0,0 %          |
| <b>Skupaj</b>   | <b>321.921.916</b>          | <b>306.776.525</b> | <b>290.964.614</b> | <b>105</b> | <b>105</b> | <b>100,0 %</b> |
| Izločitve v konsolidaciji   | -16.653.191                 | -17.950.309        | -16.919.317        | 93         | 106        |                |
| <b>Skupaj konsolidirano</b>   | <b>305.268.725</b>          | <b>288.826.216</b> | <b>274.045.297</b> | <b>106</b> | <b>105</b> |                |

**Kosmati obratovalni stroški Zavarovalnice Triglav po naravnih vrstah**

| Naravne vrste   | Kosmati obratovalni stroški |                    |                    | Indeks     |            | Delež          |
|---|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|----------------|
|   | 2019                        | 2018               | 2017               | 2019/2018  | 2018/2017  | 2019           |
| Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)                                     | 28.759.114                  | 27.174.985         | 24.322.707         | 106        | 112        | 15,9 %         |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje                                 | 11.167.744                  | 9.603.035          | 8.759.767          | 116        | 110        | 6,2 %          |
| Stroški dela  | 99.873.831                  | 96.407.090         | 94.573.786         | 104        | 102        | 55,3 %         |
| - plače zaposlenih  | 70.238.081                  | 68.211.092         | 67.346.223         | 103        | 101        | 38,9 %         |
| - stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                               | 11.837.017                  | 11.730.444         | 11.476.948         | 101        | 102        | 6,6 %          |
| - drugi stroški dela  | 17.798.733                  | 16.465.554         | 15.750.615         | 108        | 105        | 9,9 %          |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami | 349.916                     | 339.137            | 277.655            | 103        | 122        | 0,2 %          |
| Drugi obratovalni stroški   | 40.343.368                  | 40.898.603         | 39.810.837         | 99         | 103        | 22,4 %         |
| - stroški reprezentance, reklame, sejmov  | 8.598.847                   | 8.712.404          | 8.816.688          | 99         | 99         | 4,8 %          |
| - stroški materiala in energije   | 3.425.880                   | 3.606.749          | 3.237.214          | 95         | 111        | 1,9 %          |
| - stroški storitev vzdrževanja  | 9.627.759                   | 8.869.489          | 9.358.251          | 109        | 95         | 5,3 %          |
| - povračila stroškov v zvezi z delom  | 3.360.635                   | 3.306.295          | 3.351.433          | 102        | 99         | 1,9 %          |
| - stroški intelektualnih in osebnih storitev                                    | 1.963.379                   | 2.246.162          | 2.279.968          | 87         | 99         | 1,1 %          |
| - dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida, razen zavarovanj                | 1.628.366                   | 1.523.918          | 1.510.184          | 107        | 101        | 0,9 %          |
| - stroški storitev prometa in zvez  | 3.072.649                   | 3.210.568          | 2.895.169          | 96         | 111        | 1,7 %          |
| - stroški zavarovalnih premij   | 327.304                     | 1.093.183          | 886.867            | 30         | 123        | 0,2 %          |
| - stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                                | 1.698.171                   | 1.602.368          | 1.540.593          | 106        | 104        | 0,9 %          |
| - najemnine in zakupnine  | 2.216.058                   | 3.303.744          | 2.799.532          | 67         | 118        | 1,2 %          |
| - stroški storitev strokovnega izobraževanja                                    | 902.200                     | 632.487            | 447.740            | 143        | 141        | 0,5 %          |
| - ostali stroški storitev   | 3.522.120                   | 2.791.236          | 2.687.198          | 126        | 104        | 2,0 %          |
| <b>Skupaj</b>   | <b>180.493.973</b>          | <b>174.422.850</b> | <b>167.744.752</b> | <b>103</b> | <b>104</b> | <b>100,0 %</b> |



## 7.8 Izravnavanje nevarnosti

### 7.8.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V Skupini Triglav smo 88-odstotno izravnali nevarnosti v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti. S pozavarovanjem in v manjši meri s sozavarovanjem smo izravnali nevarnosti, ki so presegle naše izravnalne zmogljivosti. Škode smo pokrivali iz tekočega letnega priliva tehnične premije po posameznih zavarovalnih vrstah in iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, prav tako v okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev. V Skupini Triglav smo jih ob koncu leta oblikovali za 2.878,9 milijona evrov in njihov skupni obseg povečali za 6 odstotkov v primerjavi z letom prej. Obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal pri **premoženjskih** (indeks 103), **življenjskih in pokojninskih** (indeks 107) ter pri **zdravstvenih zavarovanjih** (indeks 135). **Zavarovalnica Triglav** je oblikovala za 2.149,0 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, kar je 4 odstotke več kot leto prej.

Primerjava posameznih vrst rezervacij na 31. 12. 2019 s stanjem na zadnji dan leta prej pokaže:

- **Kosmate prenosne premije** so za 11 odstotkov višje in oblikovane v višini 332,5 milijona evrov. Z enako stopnjo rasti (indeks 111) se je prenosna premija premoženjskih zavarovanj povečala na 328,7 milijona evrov, pri življenjskih zavarovanjih za 7 odstotkov na 444 tisoč evrov in pri zdravstvenih zavarovanjih za 18 odstotkov na 3,3 milijona evrov. Gibanje kosmate prenosne premije je usklajeno z gibanjem in trajanjem obračunane kosmate zavarovalne premije in naravo prevzetih rizikov.

- **Kosmate škodne rezervacije** so ostale na približno enaki ravni kot ob koncu leta 2018 (indeks 100) in obsegajo 615,4 milijona evrov. Oblikovane so za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti in do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Škodnih rezervacij je bilo pri premoženjskih zavarovanjih za 580,1 milijona evrov (indeks 99), pri življenjskih zavarovanjih za 20,8 milijona evrov (indeks 101) in pri zdravstvenih zavarovanjih za 14,5 milijona evrov (indeks 147). Kosmate škodne rezervacije zdravstvenih zavarovanj so narasle zaradi večjega obsega portfelja in rasti kosmatih zneskov škod.

- **Matematične rezervacije** so bile višje za 7 odstotkov in znašajo 1.889,4 milijona evrov. Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj dosegajo 1.404,4 milijona evrov (indeks 103), zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa 484,9 milijona evrov (indeks 120). Povišale so se zaradi rasti vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. Največji delež imajo matematične rezervacije Zavarovalnice Triglav; s 1.455,8 milijona evrov so 6 odstotkov večje kot leto prej. Od tega je 1.020,2 milijona evrov matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj (indeks 101) in 435,6 milijona evrov zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (indeks 119).

- **Rezervacije za bonuse in popuste** so se znižale za 1 odstotek in dosegle 19,7 milijona evrov.

- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so se povečale za 19 odstotkov na 21,9 milijona evrov, pri čemer so najbolj, za 25 odstotkov, zrasle v Zavarovalnici Triglav, kjer so dosegle 13,0 milijona evrov. Povišanje je predvsem posledica dodatno oblikovanih rezervacij v višini 3,2 milijona evrov iz naslova testa ustreznosti rezervacij zaradi padca obrestnih mer na finančnih trgih.

### Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine Triglav na 31. 12. 2019

|  | Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije |                      |                      | Indeks     |           |
|--|--|----------------------|----------------------|------------|-----------|
|  | 31. 12. 2019                             | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2017         | 2019/2018  | 2018/2017 |
| Prenosne premije                       | 332.510.935                              | 300.166.946          | 278.112.719          | 111        | 108       |
| Matematične rezervacije                | 1.889.382.583                            | 1.759.831.056        | 1.782.599.954        | 107        | 99        |
| Škodne rezervacije                     | 615.398.744                              | 614.943.915          | 638.473.713          | 100        | 96        |
| Rezervacije za bonuse in popuste       | 19.683.771                               | 19.833.253           | 18.943.606           | 99         | 105       |
| Druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 21.894.138                               | 18.325.930           | 14.115.599           | 119        | 130       |
| <b>Skupaj</b>                          | <b>2.878.870.171</b>                     | <b>2.713.101.100</b> | <b>2.732.245.591</b> | <b>106</b> | <b>99</b> |

### Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019

|  | Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije |                      |                      | Indeks     |           |
|--|--|----------------------|----------------------|------------|-----------|
|  | 31. 12. 2019                             | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2017         | 2019/2018  | 2018/2017 |
| Prenosne premije                       | 232.791.056                              | 213.919.937          | 196.528.185          | 109        | 109       |
| Matematične rezervacije                | 1.455.824.397                            | 1.374.950.680        | 1.410.988.265        | 106        | 97        |
| Škodne rezervacije                     | 428.320.763                              | 442.560.188          | 469.230.899          | 97         | 94        |
| Rezervacije za bonuse in popuste       | 19.065.148                               | 19.547.002           | 18.349.804           | 98         | 107       |
| Druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 13.012.868                               | 10.403.743           | 8.262.880            | 125        | 126       |
| <b>Skupaj</b>                          | <b>2.149.014.232</b>                     | <b>2.061.381.550</b> | <b>2.103.360.033</b> | <b>104</b> | <b>98</b> |

### 7.8.2 Pozavarovanje

**Skupina Triglav** do svetovnega pozavarovalnega trga dostopa prek Pozavarovalnice Triglav Re in Zavarovalnice Triglav. Prizadevamo si za optimalne pogoje kritja, kar nam je tudi v letu 2019 uspelo pri vseh pozavarovalnih in sozavarovalnih pogodbah. V primerjavi z letom prej smo v zunanjo izravnavo odvedli 26 odstotkov več pozavarovalne premije ali 131,0 milijona evrov. Oddana pozavarovalna premija predstavlja 11,1 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne premije, kar je 1,3 odstotne točke več kot leto prej. Na višjo rast pozavarovalne premije so vplivali predvsem povečan obseg premije premoženjskih zavarovanj in aktivnih pozavarovanj, večje število fakultativnih pogodb, dražja škodno-presežkovna pozavarovalna zaščita ter večji poračun iz navedenih pogodb.

Sprememb prenosnih premij za pozavarovalni del je bilo za 11,5 milijona evrov. Iz pozavarovanja smo prejeli za 35,1 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 87). Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del je znašala 1,5 milijona evrov (leto prej -11,3 milijona evrov). Iz pozavarovanja smo prejeli tudi 22,0 milijona evrov pozavarovalnih provizij (indeks 140). Pozavarovalni rezultat je bil negativen in je znašal -60,9 milijona evrov (leto prej -53,1 milijona evrov).

Pozavarovalni rezultat **Zavarovalnice Triglav** je znašal -57,6 milijona evrov (leto prej -43,8 milijona evrov).

## 7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

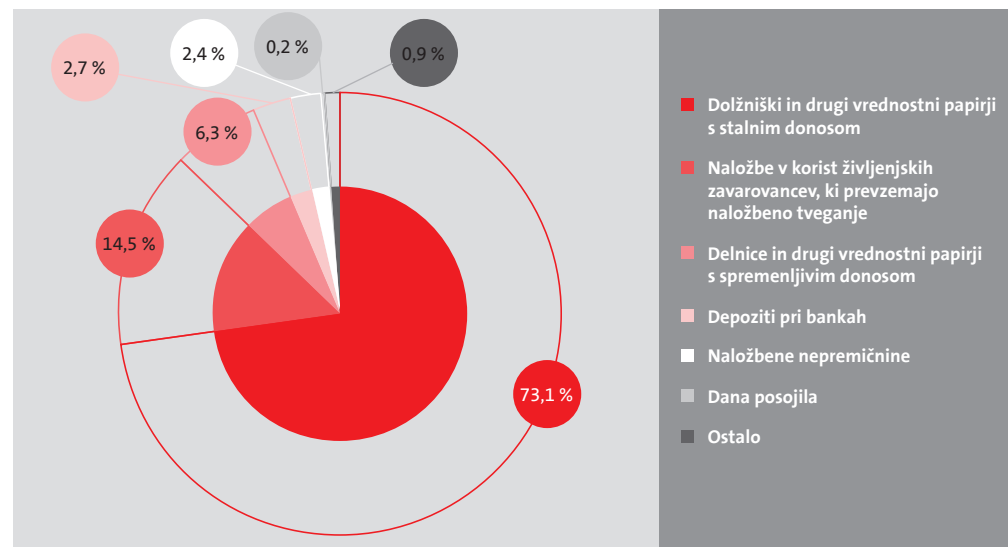
Skupina Triglav nadaljuje izvajanje razmeroma konservativne naložbene politike, ki ob zagotavljanju ustrezne donosnosti v ospredje postavlja varnost in likvidnost naložb. Ključna ostaja ohranitev visoke skupne bonitetne ocene celotnega naložbenega portfelja. Sestava portfelja ostaja podobna kot leto prej, njegovo ročnost pa smo podaljšali. To smo dosegli z dvigom deleža visokokakovostnih državnih obveznic, s tem pa smo tudi znižali tržna tveganja Skupine. Največji, 73,1-odstotni delež v portfelju imajo še naprej obveznice, njihovo kakovost pa nam je uspelo še povečati. Najmanj oceno »BBB« ima tako že več kot 87,5 odstotka obvezniških naložb. Pri naložbenju smo aktivno prilagajali deleže posameznih naložbenih razredov in tako podvojili delež alternativnih skladov v delniškem portfelju. Ta v celotnem portfelju ostaja razmeroma nizek in znaša 1,7 odstotka (v letu 2018 0,7 odstotka).

Finančne naložbe Skupine Triglav, vključno z njenimi naložbenimi nepremičninami, so konec leta 2019 znašale 3.315,1 milijona evrov, kar je 7 odstotkov več kot ob koncu leta prej. V sestavi vseh sredstev Skupine se je njihov delež zmanjšal za 0,7 odstotne točke na 84,2 odstotka.

### Finančne naložbe (vključno z naložbenimi nepremičninami) Skupine Triglav na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

|   | Finančne naložbe     |                      | Indeks     | Delež          |                |
|---|----------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|
|   | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |
| Naložbene nepremičnine  | 79.921.480           | 89.840.456           | 89         | 2,4 %          | 2,9 %          |
| Naložbe v pridruženih družbah   | 13.154.379           | 14.125.973           | 93         | 0,4 %          | 0,5 %          |
| Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom                   | 207.202.683          | 168.345.913          | 123        | 6,3 %          | 5,4 %          |
| Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom                       | 2.423.949.186        | 2.281.642.459        | 106        | 73,1 %         | 73,7 %         |
| Dana posojila   | 5.161.148            | 36.350.241           | 14         | 0,2 %          | 1,2 %          |
| Depoziti pri bankah   | 88.402.963           | 86.365.522           | 102        | 2,7 %          | 2,8 %          |
| Ostale finančne naložbe   | 6.712.517            | 9.918.886            | 68         | 0,2 %          | 0,3 %          |
| Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih | 8.602.454            | 6.281.276            | 137        | 0,3 %          | 0,2 %          |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje  | 482.031.288          | 402.515.770          | 120        | 14,5 %         | 13,0 %         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>3.315.138.098</b> | <b>3.095.386.496</b> | <b>107</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |

### Sestava naložb Skupine Triglav na 31. 12. 2019



Vrednost dolžniških in drugih vrednostnih papirjev s stalnim donosom se je povečala za 6 odstotkov, njihov delež v celotnem portfelju pa zmanjšal za 0,6 odstotne točke. Za 0,8 odstotne točke se je povečal delež delniških naložb, vključno z naložbami v sklade, in konec leta 2019 znašal 6,3 odstotka. Predvsem zaradi rasti tečajev se je za 1,5 odstotne točke povečal delež naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Delež danih posojil je konec leta znašal 0,2 odstotka, kar je za 1,0 odstotne točke manj kot leto prej. Zmanjšanje je predvsem posledica zapadlosti nekaterih posojil. Delež naložbenih nepremičnin Skupine se je zaradi odprodaje določenih nepremičnin zmanjšal za 0,5 odstotne točke in znašal 2,4 odstotka. Deleži ostalih vrst finančnih naložb se niso bistveno spremenili.

Podrobnejšo sestavo dolžniških vrednostnih papirjev in delniških naložb predstavljamo v nadaljevanju.

Največji, 59-odstotni delež v obvezniškem portfelju Skupine po sektorju izdajatelja predstavljajo državne obveznice. Njihov obseg je v primerjavi s koncem leta 2018 večji za 21 odstotkov, njihov delež pa za 7,4 odstotne točke. Povečanje je posledica aktivnih prilagoditev obvezniškega portfelja ob upoštevanju bonitete in ročnosti posameznih naložb. Deleža finančnih obveznic in podjetniških obveznic v portfelju ostajata izenačena.

### Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po sektorju izdajatelja v letih 2019 in 2018

| Sektor izdajatelja | Dolžniški vrednostni papirji |                      | Indeks     |                | Delež          |  |
|--------------------|------------------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|--|
|                    | 31. 12. 2019                 | 31. 12. 2018         | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |  |
| Državne            | 1.429.886.787                | 1.177.116.267        | 121        | 59,0 %         | 51,6 %         |  |
| Podjetniške        | 475.884.757                  | 565.694.196          | 84         | 19,6 %         | 24,8 %         |  |
| Finančne           | 517.025.272                  | 534.487.535          | 97         | 21,3 %         | 23,4 %         |  |
| Strukturirane      | 1.152.369                    | 4.344.459            | 27         | 0,0 %          | 0,2 %          |  |
| <b>Skupaj</b>      | <b>2.423.949.186</b>         | <b>2.281.642.459</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |  |

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

Naložbeni portfelj Skupine je globalno investiran v dolžniške vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno. Delež dolžniških vrednostnih papirjev z bonitetno oceno najmanj »BBB« smo v letu 2019 povečali za 6,1 odstotne točke na 87,5 odstotka.

### Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav glede na bonitetno oceno v letih 2019 in 2018

| Bonitetna ocena | Dolžniški vrednostni papirji |                      | Indeks     |                | Delež          |  |
|-----------------|------------------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|--|
|                 | 31. 12. 2019                 | 31. 12. 2018         | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |  |
| AAA             | 247.171.318                  | 220.729.382          | 112        | 10,2 %         | 9,7 %          |  |
| AA              | 329.308.659                  | 151.075.209          | 218        | 13,6 %         | 6,6 %          |  |
| A               | 761.757.966                  | 647.169.663          | 118        | 31,4 %         | 28,4 %         |  |
| BBB             | 782.946.517                  | 838.541.633          | 93         | 32,3 %         | 36,8 %         |  |
| Nižje od BBB    | 187.505.686                  | 324.940.014          | 58         | 7,7 %          | 14,2 %         |  |
| Brez ocene      | 115.259.039                  | 99.186.558           | 116        | 4,8 %          | 4,3 %          |  |
| <b>Skupaj</b>   | <b>2.423.949.186</b>         | <b>2.281.642.459</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |  |

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

Po državi izdajatelja dolžniških vrednostnih papirjev prevladujejo izdajatelji iz držav z visokimi bonitetnimi ocenami, kar Skupini zagotavlja ustrezno likvidnost. Določene spremembe izpostavljenosti do posameznih držav izvirajo iz cenovnih nihanj in taktičnih prilagoditev nekaterih pozicij.

### Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po državi izdajatelja v letih 2019 in 2018

| Država izdajatelja | Dolžniški vrednostni papirji |                      | Indeks     |                | Delež          |  |
|--------------------|------------------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|--|
|                    | 31. 12. 2019                 | 31. 12. 2018         | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |  |
| Slovenija          | 432.899.974                  | 372.682.300          | 116        | 17,9 %         | 16,3 %         |  |
| Francija           | 236.839.255                  | 170.997.573          | 139        | 9,8 %          | 7,5 %          |  |
| Nemčija            | 174.349.263                  | 174.147.165          | 100        | 7,2 %          | 7,6 %          |  |
| Nizozemska         | 167.277.688                  | 152.372.593          | 110        | 6,9 %          | 6,7 %          |  |
| Italija            | 138.469.634                  | 130.282.806          | 106        | 5,7 %          | 5,7 %          |  |
| Španija            | 128.363.769                  | 165.345.901          | 78         | 5,3 %          | 7,2 %          |  |
| ZDA                | 108.397.196                  | 108.952.967          | 99         | 4,5 %          | 4,8 %          |  |
| Hrvaška            | 103.869.838                  | 100.188.584          | 104        | 4,3 %          | 4,4 %          |  |
| Portugalska        | 74.350.708                   | 74.877.427           | 99         | 3,1 %          | 3,3 %          |  |
| Velika Britanija   | 61.359.222                   | 77.287.888           | 79         | 2,5 %          | 3,4 %          |  |
| Drugo              | 797.772.637                  | 754.507.255          | 106        | 32,9 %         | 33,1 %         |  |
| <b>Skupaj</b>      | <b>2.423.949.186</b>         | <b>2.281.642.459</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |  |

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

**Delniške naložbe**, ki vključujejo delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter naložbe v pridružene družbe, predstavljajo 6,6-odstotni delež celotnega portfelja Skupine, kar je 0,8 odstotne točke več kot v letu prej. Njihova vrednost je višja za 21 odstotkov, predvsem zaradi novih naložb v alternativne sklade in rasti tečajev delniških naložb. Med delniške naložbe spada tudi kategorija *Drugi skladi*, ki vsebuje predvsem alternativne sklade. Njen delež se je v letu 2019 podvojil in predstavlja 25,2 odstotka delniških naložb oz. 1,7-odstotni delež v celotnem portfelju Skupine (0,7 odstotka v letu 2018).

### Sestava delniških naložb Skupine Triglav v letih 2019 in 2018

| Vrsta delniške naložbe | Delniške naložbe   |                    | Indeks     |                | Delež          |  |
|------------------------|--------------------|--------------------|------------|----------------|----------------|--|
|                        | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |  |
| Delnice                | 79.449.680         | 80.697.172         | 98         | 36,1 %         | 44,2 %         |  |
| Delniški skladi        | 56.504.953         | 56.903.183         | 99         | 25,6 %         | 31,2 %         |  |
| Obvezniški skladi      | 17.653.170         | 12.487.022         | 141        | 8,0 %          | 6,8 %          |  |
| Denarni skladi         | 11.117.584         | 9.618.545          | 116        | 5,0 %          | 5,3 %          |  |
| Drugi skladi           | 55.631.676         | 22.765.964         | 244        | 25,2 %         | 12,5 %         |  |
| <b>Skupaj</b>          | <b>220.357.062</b> | <b>182.471.886</b> | <b>121</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |  |



### Delniške naložbe Skupine Triglav po geografskih regijah v letih 2019 in 2018

| Geografska regija   | Delniške naložbe   |                    | Indeks     |                | Delež          |  |
|---------------------|--------------------|--------------------|------------|----------------|----------------|--|
|                     | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |  |
| Slovenija           | 69.483.453         | 61.154.968         | 114        | 31,5 %         | 33,5 %         |  |
| Razviti trgi        | 130.100.465        | 98.861.077         | 132        | 59,0 %         | 54,2 %         |  |
| Razvijajoči se trgi | 13.094.408         | 13.081.652         | 100        | 5,9 %          | 7,2 %          |  |
| Balkan              | 7.678.736          | 9.374.190          | 82         | 3,5 %          | 5,1 %          |  |
| <b>Skupaj</b>       | <b>220.357.062</b> | <b>182.471.886</b> | <b>121</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |  |

V Zavarovalnici Triglav so finančne naložbe, vključno z naložbenimi nepremičninami, znašale 2.545,0 milijona evrov in bile 6 odstotkov višje kot leto prej.

### Finančne naložbe Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

|  | Finančne naložbe     |                      | Indeks     |                | Delež          |  |
|--|----------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|--|
|  | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         | 2019/2018  | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   |  |
| Naložbene nepremičnine   | 46.091.135           | 45.270.540           | 102        | 1,8 %          | 1,9 %          |  |
| Naložbe v odvisnih in pridruženih družbah                                    | 152.992.693          | 148.898.023          | 103        | 6,0 %          | 6,2 %          |  |
| Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom                  | 107.310.068          | 83.493.766           | 129        | 4,2 %          | 3,5 %          |  |
| Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom                      | 1.760.076.254        | 1.666.922.943        | 106        | 69,2 %         | 69,4 %         |  |
| Dana posojila  | 10.726.466           | 46.099.990           | 23         | 0,4 %          | 1,9 %          |  |
| Depoziti pri bankah  | 30.229.076           | 38.481.554           | 79         | 1,2 %          | 1,6 %          |  |
| Ostale finančne naložbe  | 3.865.518            | 3.645.433            | 106        | 0,2 %          | 0,2 %          |  |
| Izvedeni finančni instrumenti  | 0                    | 1.393.263            | 0          | 0,0 %          | 0,1 %          |  |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja | 433.758.610          | 366.664.078          | 118        | 17,0 %         | 15,3 %         |  |
| <b>Skupaj</b>  | <b>2.545.049.820</b> | <b>2.400.869.590</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |  |

### 7.10 Naložbe v nepremičnine in opremo za lastno dejavnost

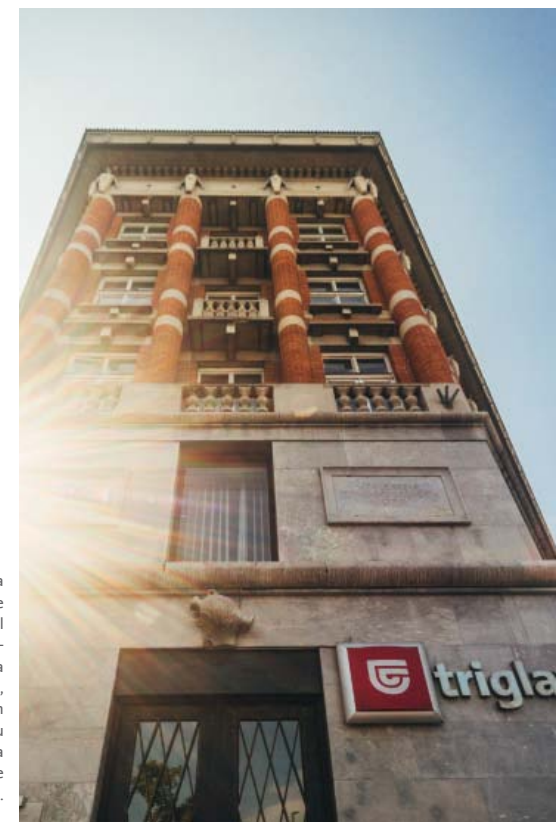
Investicije Skupine Triglav v opredmetena osnovna sredstva so dosegle 9,3 milijona evrov in v neopredmetena sredstva (programska oprema in premoženjske pravice) 6,8 milijona evrov. Matična družba je v opredmetena osnovna sredstva vložila 3,9 milijona evrov ter v neopredmetena osnovna sredstva (programsko opremo in premoženjske pravice) 4,7 milijona evrov.

Vrednost nepremičnin, ki jih uporabljamo za lastno dejavnost, povečujemo z njihovim dejavnim upravljanjem. V letu 2019 smo jih intenzivno obnavljali, da bi izboljšali izkoriščenost ter dosegli visoke standarde, skladne z naprednimi tehnološkimi in funkcionalnimi smernicami ter z načeli trajnostnega razvoja Skupine Triglav. Poleg izboljšane funkcionalnosti bosta tako cilja prenovitvenih del tudi v prihodnje – izboljšanje energetske učinkovitosti in znižanje ogljičnega odtisa.

Dokončali smo energetske sanacije enega največjih poslovnih objektov in Ljubljani ter nadaljevali prenovo sedeža matične družbe, ki je kulturni spomenik državnega pomena. Prenova ključnih elementov dediščine arhitekta Jožeta Plečnika tako poteka v tesnem sodelovanju z Zavodom za varstvo kulturne dediščine in skladno s konservatorskimi načrti. V prihodnjem strateškem obdobju načrtujemo še nekaj večjih celovitih obnov strateških nepremičnin (zlasti poslovnih zgradb območnih entot Zavarovalnice). Morebitne presežne zmogljivosti bomo preuredili, da bodo tržno zanimive tudi kot naložbeno premoženje.

Prenove potekajo po smernicah sodobnega in učinkovitega poslovanja ter v skladu z enotno zasnovo prenove delovnih in prodajnih mest. Po zgledu najboljših praks smo sprejeli standarde prilagodljive ureditve poslovnih prostorov ter jih opredelili kot minimalni standard Skupine. Skladno z enotno zasnovo smo že izvedli nekaj preureditev.

Nadgradili smo informacijsko podporo za upravljanje nepremičnin za varno in celovito vodenje evidenc, poročanje ter različne upravljalvske procese (npr. napredno komuniciranje s strankami). V letu 2020 bomo te procese še nadgradili za spremljanje in optimizacijo ekonomike nepremičnin.



Prenova sedeža Zavarovalnice Triglav, ki je del dediščine priznane arhitekta Jožeta Plečnika, poteka v tesnem sodelovanju z Zavodom za varstvo kulturne dediščine RS.

## 7.11 Upravljanje premoženja

Upravljanje premoženja izvajata Zavarovalnica Triglav in odvisna družba Triglav Skladi. Matična družba upravlja predvsem lastne zavarovalne portfelje Skupine (kritno premoženje in kritni skladi), Triglav Skladi pa upravljajo vzajemne sklade in individualno premoženje strank. Zavarovalnica Triglav je hkrati pomemben družbenik platforme za upravljanje alternativnih naložb Triglav, d.o.o.

Skladno s strateškimi usmeritvami krepimo prepoznavnost Skupine kot vodilnega upravljavca premoženja na ciljnih trgih in povečujemo obseg sredstev v upravljanju. Tako smo dejavnost upravljanja premoženja, kot drugo strateško dejavnost Skupine Triglav, v letu 2019 okrepili z nakupom družbe ALTA Skladi in njeno pripojitvijo družbi Triglav Skladi. Prav tako smo z ustanovitvijo družbe Triglav penzisko društvo vstopili na trg pokojninskih zavarovanj v Severni Makedoniji. O tem poročamo še [[→ v točki 11.3 Učinkovito upravljanje premoženja Skupine Triglav](#)].

### Trg upravljanja premoženja

V Sloveniji je ob koncu leta 2019 delovalo 5 družb za upravljanje premoženja, ki so v vzajemnih skladih upravljale 3,0 milijarde evrov čiste vrednosti sredstev, kar je 22 odstotkov več kot leto prej. Na rast sredstev so vplivala predvsem tržna gibanja, v manjši meri pa tudi neto prilivi v sklade. Individualno upravljanje premoženja (IUP) je izvajalo 6 družb, od tega 3 družbe za upravljanje. Vrednost individualnega premoženja, ki so ga upravljale le-te, je ob koncu leta znašala 990,4 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom 2018 višja za 39 odstotkov.

Odvisna družba Triglav Skladi upravlja 36 vzajemnih skladov in 10 naložbenih kombinacij v okviru dveh krovnih skladov (Triglav vzajemni skladi in Alta). Prav tako upravlja 3 investicijske sklade na Hrvaškem, ki so bili pridobljeni s pripojitvijo družbe ALTA Skladi ter izvaja storitve individualnega upravljanja premoženja strank. Na trgu Bosne in Hercegovine ima družba lastniški delež v družbi za upravljanje PROF-IN. Ob koncu leta so v vzajemnih skladih upravljali 1,0 milijarde evrov ali 68 odstotkov več kot leto prej. Na

visoko povečanje je vplival tako prevzem družbe ALTA Skladi kot razmere na kapitalskih trgih in neto prilivi. Povečala so se tudi sredstva individualnega upravljanja premoženja, ki so ob koncu leta dosegla 82,5 milijona evrov in so bila višja za 65 odstotkov.

Triglav Skladi so se s prevzemom ALTA Skladov v letu 2019 povzpeli na vodilno mesto s 33,9-odstotnim tržnim deležem med družbami za upravljanje v segmentu vzajemnih skladov (leto prej so imeli 24,6-odstotni delež). Okrepili so tudi tržni položaj v segmentu individualnega upravljanja premoženja, v katerem so dosegli 8,3-odstotni tržni delež (leto prej so imeli 7,0-odstotni delež).

**1,0 mrd  
EUR**  
v vzajemnih  
skladih družbe  
Triglav Skladi

## 8. Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Skupina Triglav je dosegla 100,9 milijona evrov dobička pred obdavčitvijo in 10,9-odstotno dobičkonosnost kapitala.
- Kombinirani količnik Skupine se je v primerjavi z letom prej izboljšal predvsem zaradi izboljšanja odhodkovnega količnika in je znašal 91,5 odstotka.
- Donosi od finančnih naložb Skupine so bili, kljub nižjim obrestnim prihodkom, višji zaradi višjih neto prihodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb, in višjih dobičkov od prodaje finančnih sredstev.

### 8.1 Skupina Triglav

Skupina Triglav je v letu 2019 poslovala uspešno in leto zaključila z **dobičkom, ki je presegel načrtovane vrednosti**. Na ugoden finančni rezultat so vplivali rast obsega poslovanja, disciplinirano prevzemanje zavarovalnih tveganj, ugodno škodno dogajanje ter višji donosi od naložb. Konsolidirani **poslovni izid pred obdavčitvijo** je dosegel 100,9 milijona evrov, **čisti poslovni izid** 83,9 milijona evrov, oba sta zrasla za 4 odstotke. **Čista dobičkonosnost kapitala** je bila 10,9-odstotna in se je povečala za 0,1 odstotne točke.

**Kombinirani količnik** se giblje v ugodnem območju dolgoročnega ciljnega razpona, znašal je 91,5 odstotka in se je v primerjavi z letom prej znižal za 0,3 odstotne točke. Kazalnik izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Njegova vrednost pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov od naložb. Njegovo znižanje je predvsem posledica izboljšanja odhodkovnega količnika oziroma višje rasti čistih prihodkov od zavarovalnih premij od rasti obratovalnih stroškov. Škodni količnik je, kljub povišanju, ostal na ugodni 63,2-odstotni ravni.

#### Pregled kombiniranih količnikov v Skupini Triglav in po posameznih zavarovalnicah v letu 2019 ter primerjava z letom 2018

| Zavarovalnica                      | 2019          | 2018          | Sprememba        |
|------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Zavarovalnica Triglav              | 85,6 %        | 86,1 %        | -0,5 o.t.        |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica | 98,0 %        | 99,3 %        | -1,3 o.t.        |
| Pozavarovalnica Triglav Re         | 97,2 %        | 96,2 %        | 1,0 o.t.         |
| Triglav Osiguranje, Zagreb         | 101,9 %       | 103,1 %       | -1,2 o.t.        |
| Triglav Osiguranje, Beograd        | 95,4 %        | 97,9 %        | -2,5 o.t.        |
| Lovćen Osiguranje, Podgorica       | 92,8 %        | 91,0 %        | 1,8 o.t.         |
| Triglav Osiguranje, Sarajevo       | 97,8 %        | 99,8 %        | -2,0 o.t.        |
| Triglav Osiguranje, Banja Luka     | 123,8 %       | 107,7 %       | 16,2 o.t.        |
| Triglav Osiguruvanje, Skopje       | 102,5 %       | 100,8 %       | 1,7 o.t.         |
| <b>Skupina Triglav</b>             | <b>91,5 %</b> | <b>91,8 %</b> | <b>-0,3 o.t.</b> |

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

**Čisti prihodki od zavarovalnih premij** so bili večji za 8 odstotkov in so dosegli 1.027,6 milijona evrov. Čisti prihodki od zdravstvenih zavarovalnih premij so se povečali za 23 odstotkov, od premoženjskih zavarovalnih premij za 6 odstotkov ter od življenjskih in pokojninskih zavarovalnih premij za 4 odstotke. Čiste prihodke od zavarovalnih premij sestavljajo obračunane kosmate zavarovalne premije v višini 1.184,2 milijona evrov (indeks 111), zmanjšane za obračunano zavarovalno premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, v višini 136,5 milijona evrov (indeks 128) ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije v vrednosti -20,1 milijona evrov (indeks 201).

# +4 %

Konsolidirani  
poslovni izid  
pred obdavčitvijo  
Skupine Triglav



**Čisti odhodki za škode** so bili prav tako višji za 9 odstotkov in so dosegli 684,1 milijona evrov. Največje, 22-odstotno povečanje je bilo pri zdravstvenih zavarovanjih zaradi višjih obračunanih kosmatih zneskov škod (podrobneje [→ v točki 7.6.1]). Pri premoženjskih zavarovanjih so se čisti odhodki za škode povečali za 6 odstotkov, pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih za 7 odstotkov. Čiste odhodke za škode sestavljajo obračunani kosmati zneski škod v višini 716,7 milijona evrov (indeks 105), ki so zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah v višini 35,3 milijona evrov (indeks 88), popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij v višini -4,9 milijona evrov (indeks 25) in višji za odhodke iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v vrednosti 7,6 milijona evrov (indeks 122). Na višino čistih odhodkov za škode je pozitivno vplival tudi ugoden razvoj škodne rezervacije iz preteklih let.

**Obratovalni stroški** (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so znašali 244,5 milijona evrov in so se povečali za 5 odstotkov. Na njihovo rast so vplivali predvsem višji neposredni in posredni stroški pridobivanja zavarovanj zaradi visoke rasti zavarovalne premije ter strateških razvojnih dejavnosti. Povečanje skupnih obratovalnih stroškov (vse funkcionalne skupine stroškov) je zastajalo za rastjo obračunane kosmate zavarovalne premije, kar je znižalo delež stroškov v premiji za 1,3 odstotne točke. Podrobneje o obratovalnih stroških [→ v točki 7.7 Kosmati obratovalni stroški].

### 8.1.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

**Prihodki od naložb, vključno s prihodki od naložb v povezanih družbah**, so dosegli 109-odstotno zvišanje in so znašali 188,1 milijona evrov. Prihodki od naložb v povezanih družbah so znašali 1,1 mi-

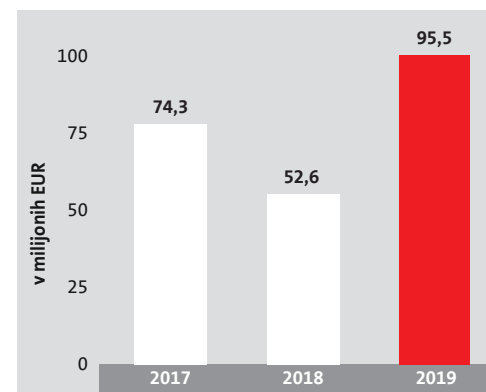
lijona evrov (indeks 105), prihodki od naložb pa so se povečali za 110 odstotkov na 187,0 milijona evrov. Glavni razlog za rast prihodkov je bilo zvišanje tečajev vrednostnih papirjev kot posledica dodatnega znižanja obrestnih mer ter rast tečajev naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Pri tem so bili prihodki od obresti nižji za 4 odstotke in so dosegli 53,1 milijona evrov, dobički od prodaje naložb pa so znašali 37,6 milijona evrov in so se povečali za 58 odstotkov, k čemur so prispevale predvsem zamenjave obvezniških naložb zaradi spremembe naložbenih politik. Drugi prihodki od naložb so se povišali na 96,3 milijona evrov (preteklo leto 9,5 milijona evrov). Drugi prihodki od naložb vključujejo spremembe poštene vrednosti v višini 19,2 milijona evrov (preteklo leto 1,0 milijona evrov), druge finančne prihodke v vrednosti 5,2 milijona evrov (indeks 131), dividende v višini 3,9 milijona evrov (indeks 95) ter čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so znašali 68,0 milijona evrov (preteklo leto 451 tisoč evrov), pri čemer so se skladno zvišale tudi z njimi povezane rezervacije.

**Odhodki od naložb, vključno z odhodki od naložb v povezanih družbah**, so se znižali za 63 odstotkov in dosegli 24,7 milijona evrov. Od tega so odhodki od naložb v povezanih družbah znašali 733 tisoč evrov, odhodki od naložb pa 24,0 milijona evrov (indeks 36). Pri tem so izgube od prodaje znašale 9,8 milijona evrov (indeks 74), oslabitve delniških naložb 849 tisoč evrov (indeks 57) in drugi odhodki od naložb 13,3 milijona evrov (indeks 25). Drugi odhodki od naložb vključujejo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (dosegle so 194 tisoč evrov, preteklo leto pa 30,4 milijona evrov), spremembe poštene vrednosti v višini 6,7 milijona evrov (indeks 44) in druge finančne odhodke v višini 6,4 milijona evrov (indeks 97).

**Donosi od naložb** Skupine Triglav (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) predstavljajo razliko med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 95,5 milijona evrov in so bili višji za 82 odstotkov. Višji donos je posledica gibanja tako prihodkov kot odhodkov od naložb. Prihodki so bili namreč, kljub nižjim obrestnim prihodkom, višji predvsem zaradi višjih neto dobičkov od prodaje finančnih sredstev in višjih neto prihodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb. Nadaljujejo se zniževanja obrestnih prihodkov zaradi nizkih obrestnih mer.

Donosi od finančnih naložb vplivajo tudi na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij ter na poslovni izid Skupine. Vpliv donosov od naložb na poslovni izid pred obdavčitvijo predstavljamo [→ v naslednji točki 8.1.3.] (preglednica *Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo*).

### Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2017–2019



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

**Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij** je dosegla 59,3 milijona evrov in bila višja kot preteklo leto (39,9 milijona evrov), predvsem zaradi rasti matematičnih rezervacij. **Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, je zaradi povečanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj, znašala 69,2 milijona evrov (v preteklem letu -46,9 milijona evrov). **Odhodki za bonuse in popuste** v vrednosti 11,6 milijona evrov so bili 1 odstotek višji.

**Drugi zavarovalni prihodki**, brez prihodkov od provizij, so se povišali za 8 odstotkov na 15,1 milijona evrov. Na drugi strani so **drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, dosegli 19,9 milijona evrov in so bili višji za 16 odstotkov, predvsem zaradi večjih popravkov vrednosti terjatev v matični družbi. **Neto prihodki od provizij** so znašali -1,6 milijona evrov (leto prej -850 tisoč evrov).

**Drugi prihodki** so se povečali za 9 odstotkov, predvsem zaradi pripojitve ALTA Skladov družbi Triglav Skladi, in so dosegli 39,5 milijona evrov. Tudi na 22-odstotno povišanje **drugih odhodkov** (54,5 milijona evrov) so vplivali predvsem višji drugi odhodki v družbi Triglav Skladi zaradi pripojitve ALTA Skladov in pa višji odhodki za obresti od izdanih obveznic v matični družbi.

## Izkaz poslovnega izida Skupine Triglav za poslovno leto 2019 – po MSRP

|   | 2019                 | 2018               | Indeks     |
|---|----------------------|--------------------|------------|
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>  | <b>1.027.628.825</b> | <b>951.762.862</b> | <b>108</b> |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije  | 1.184.174.107        | 1.068.394.407      | 111        |
| - obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje   | -136.453.097         | -106.624.908       | 128        |
| - sprememba prenosnih premij  | -20.092.185          | -10.006.637        | 201        |
| <b>Prihodki od naložb v povezanih družbah</b>   | <b>1.076.327</b>     | <b>1.021.159</b>   | <b>105</b> |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 515.913              | 1.021.159          | 51         |
| - drugi prihodki od naložb v povezane družbe  | 560.414              | 0                  | 0          |
| <b>Prihodki od naložb</b>   | <b>186.989.205</b>   | <b>88.889.077</b>  | <b>210</b> |
| - prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer                                   | 53.137.742           | 55.573.242         | 96         |
| - dobički pri odtujitvah naložb   | 37.568.819           | 23.777.837         | 158        |
| - drugi prihodki od naložb  | 96.282.644           | 9.537.998          | 1.009      |
| <b>Drugi zavarovalni prihodki</b>   | <b>37.183.512</b>    | <b>29.837.981</b>  | <b>125</b> |
| - prihodki od provizij  | 22.069.255           | 15.806.181         | 140        |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov   | 15.114.257           | 14.031.800         | 108        |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>39.521.122</b>    | <b>36.149.533</b>  | <b>109</b> |
| <b>Čisti odhodki za škode</b>   | <b>684.147.828</b>   | <b>626.560.398</b> | <b>109</b> |
| - obračunani kosmati zneski škod  | 716.742.136          | 679.600.218        | 105        |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev  | -35.254.541          | -39.988.966        | 88         |
| - sprememba škodnih rezervacij  | -4.906.936           | -19.248.552        | 25         |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj   | 7.567.169            | 6.197.698          | 122        |
| <b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)</b>  | <b>59.308.590</b>    | <b>39.860.373</b>  | <b>149</b> |
| <b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>              | <b>69.205.056</b>    | <b>-46.889.547</b> |            |
| <b>Odhodki za bonuse in popuste</b>   | <b>11.561.258</b>    | <b>11.417.685</b>  | <b>101</b> |
| <b>Obratovalni stroški</b>  | <b>244.452.851</b>   | <b>233.637.425</b> | <b>105</b> |
| - stroški pridobivanja zavarovanj   | 162.566.584          | 159.245.093        | 102        |
| - drugi obratovalni stroški   | 81.886.267           | 74.392.332         | 110        |
| <b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>  | <b>733.344</b>       | <b>137.092</b>     | <b>535</b> |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 170.640              | 137.092            | 124        |
| - drugi finančni odhodki  | 562.704              | 0                  | 0          |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>23.953.572</b>    | <b>67.118.486</b>  | <b>36</b>  |
| - oslabitve naložb  | 848.962              | 1.497.483          | 57         |
| - izgube pri odtujitvah naložb  | 9.767.166            | 13.128.928         | 74         |
| - drugi odhodki naložb  | 13.337.444           | 52.492.075         | 25         |
| <b>Drugi zavarovalni odhodki</b>  | <b>43.565.310</b>    | <b>33.744.135</b>  | <b>129</b> |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>54.533.956</b>    | <b>44.618.763</b>  | <b>122</b> |
| - odhodki iz financiranja   | 3.098.502            | 1.384.361          | 224        |
| - drugi odhodki   | 51.435.454           | 43.234.402         | 119        |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>  | <b>100.937.227</b>   | <b>97.455.802</b>  | <b>104</b> |
| Odhodek za davek  | 17.072.798           | 16.629.557         | 103        |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>   | <b>83.864.429</b>    | <b>80.826.245</b>  | <b>104</b> |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe  | 83.690.644           | 80.662.754         | 104        |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev  | 173.785              | 163.491            | 106        |

**Kazalniki finančnega rezultata Skupine Triglav**

| Kazalniki finančnega rezultata  | 2019    | 2018    | 2017    |
|---|---------|---------|---------|
| Škodni količnik   | 63,2 %  | 62,5 %  | 64,0 %  |
| Odhodkovni količnik   | 28,3 %  | 29,3 %  | 29,0 %  |
| Kombinirani količnik  | 91,5 %  | 91,8 %  | 93,1 %  |
| Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji* | 23,2 %  | 24,5 %  | 24,8 %  |
| Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici* (v EUR)                        | 260.516 | 237.579 | 224.171 |

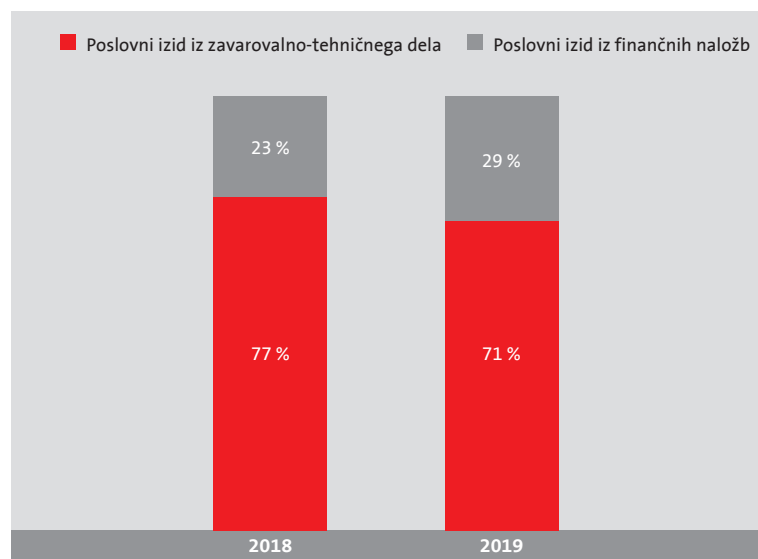
\* Upoštevani so samo zaposleni v zavarovalnicah in pozavarovalnici Skupine Triglav.

**Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo\***

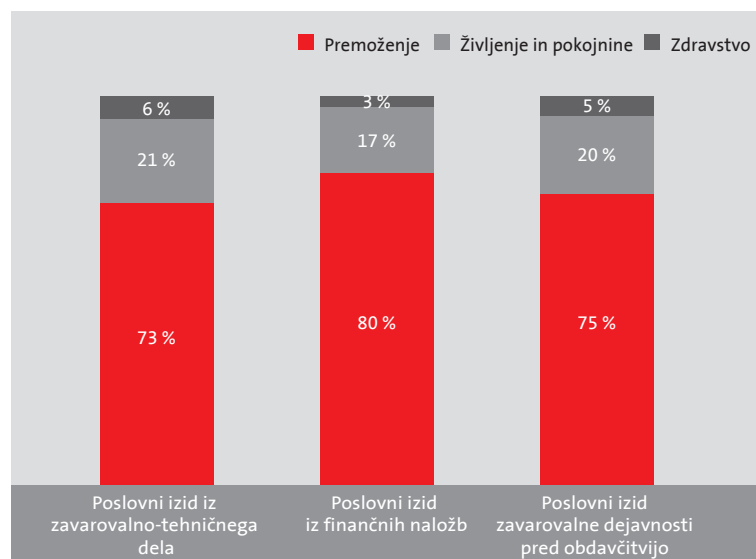
|  | 2019       |                        |           |                    | 2018       |                        |           |                   |
|--|------------|------------------------|-----------|--------------------|------------|------------------------|-----------|-------------------|
|  | Premoženje | Življenje in pokojnine | Zdravstvo | Skupaj             | Premoženje | Življenje in pokojnine | Zdravstvo | Skupaj            |
| Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela           | 52.189.641 | 15.349.378             | 4.216.154 | 71.755.173         | 51.167.138 | 17.820.019             | 2.638.850 | 71.626.007        |
| Poslovni izid iz finančnih naložb                      | 23.337.145 | 4.877.476              | 819.286   | 29.033.907         | 24.534.323 | -3.699.325             | 723.642   | 21.558.640        |
| Poslovni izid zavarovalne dejavnosti pred obdavčitvijo | 75.526.786 | 20.226.854             | 5.035.440 | 100.789.080        | 75.701.461 | 14.120.694             | 3.362.492 | 93.184.647        |
| Poslovni izid nezavarovalne dejavnosti                 |            |                        |           | 148.147            |            |                        |           | 4.271.156         |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj</b>          |            |                        |           | <b>100.937.227</b> |            |                        |           | <b>97.455.802</b> |

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

**Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo v letih 2018 in 2019**



**Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo po segmentih v letih 2018 in 2019**



Na izboljšanje rezultata premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je vplival višji poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela, predvsem zaradi višjih čistih prihodkov od zavarovalne premije, nižje rasti obratovalnih stroškov in ugodnejšega čistega škodnega dogajanja. Poslovni izid iz finančnih naložb pri premoženjskih zavarovanjih je bil zaradi nižjih obrestnih prihodkov in nižjih realiziranih kapitalskih dobičkov nekoliko nižji kot leto prej.

Izid poslovanja pred obdavčitvijo življenjskih zavarovanj Skupine Triglav se je v letu 2019 povečal za 6,1 milijona evrov na 20,2 milijona evrov. Izboljšal se je predvsem poslovni izid iz naslova finančnih naložb, zaradi višjih donosov od finančnih naložb v Zavarovalnici Triglav. Kljub nižjim obrestnim prihodkom so se ti povišali predvsem zaradi višjih realiziranih kapitalskih dobičkov, in sicer za 4,9 milijona evrov. Na višji izid iz finančnih naložb je ravno tako vplivalo oblikovanje dodatnih rezervacij, ki je bilo za 3,7 milijona evrov nižje kot leto prej. Izid življenjskih zavarovanj iz zavarovalne dejavnosti Zavarovalnice Triglav je ostal na enaki ravni kot preteklo leto, za 1,1 milijona evrov nižji pa je bil v odvisnih družbah. Na nižji rezultat v letu 2019 je vplivala tudi razgradnja dodatnih rezervacij za garantirane faktorje v letu 2018.



## 8.2 Zavarovalnica Triglav

Tudi Zavarovalnica Triglav je dobro poslovala in poslovno leto 2019 zaključila z večjim dobičkom. **Poslovni izid pred obdavčitvijo** je dosegel 84,6 milijona evrov in bil 8 odstotkov višji kot predhodno leto. **Čisti poslovni izid** se je ravno tako povešal za 8 odstotkov, na 70,6 milijona evrov. **Čista dobičkonosnost kapitala** se je povečala za 0,8 odstotne točke in je znašala 12,4 odstotka.

**Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj** je dosegel 85,6 odstotka in je bil 0,5 odstotne točke nižji kot leto prej. Zaradi višje rasti čistih prihodkov od zavarovalnih premij od rasti čistih odhodkov za škode je bil nižji škodni količnik (za 0,3 odstotne točke), prav tako pa je bil nižji odhodkovni količnik (za 0,2 odstotne točke).

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

**Čisti prihodki od zavarovalnih premij** so dosegli 573,6 milijona evrov in bili 4 odstotke višji kot v letu prej. Pri tem so se za 4 odstotke povečali čisti prihodki premoženjskih zavarovalnih premij, za 3 odstotke pa čisti prihodki življenjskih zavarovalnih premij. Čiste prihodke od zavarovalnih premij sestavljajo obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije v višini 702,1 milijona evrov (indeks 106), ki so zmanjšane za obračunano premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, v višini 119,5 milijona evrov (indeks 118) in popravljen za spremembo čiste prenosne premije v višini -9,0 milijona evrov (indeks 130).

**Čisti odhodki za škode** so bili višji za 5 odstotkov in so dosegli 376,8 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so bili ti višji za 3 odstotke, pri življenjskih zavarovanjih pa za 7 odstotkov. Čiste odhodke za škode sestavljajo obračunani kosmati zneski škod v višini 425,2 milijona evrov (indeks

101), zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v škodah v višini 31,5 milijona evrov (indeks 83) ter popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij v višini -16,9 milijona evrov (indeks 73).

Povečali so se tudi **obratovalni stroški** (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški), in sicer za 3 odstotke na 157,9 milijona evrov. Pri tem so bili stroški pridobivanja zavarovanj višji za 1 odstotek in drugi obratovalni stroški za 10 odstotkov. Rast skupnih obratovalnih stroškov (vse funkcionalne skupine stroškov) je bila nižja od rasti obračunane kosmate zavarovalne premije, zato je bil delež stroškov v premiji manjši za 0,7 odstotne točke.

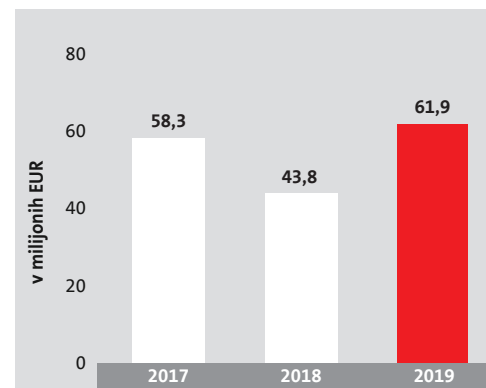
### 8.2.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

**Prihodki od naložb, vključno s prihodki od naložb v povezanih družbah**, so bili višji za 116 odstotkov in so dosegli 145,2 milijona evrov. Prihodkov od naložb v povezanih družbah je bilo za 3,6 milijona evrov ali 31 odstotkov manj, predvsem zaradi nižjih izplačanih dividend. Prihodki od naložb so znašali 141,5 milijona evrov in so se povešali za 129 odstotkov. Pri tem so bili prihodki od obresti nižji za 5 odstotkov in so dosegli 35,1 milijona evrov, dobički od prodaje naložb so se zaradi zamenjav obvezniških naložb zaradi spremembe naložbenih politik povečali za 73 odstotkov, na 32,1 milijona evrov, drugi prihodki od naložb pa so znašali 74,3 milijona evrov (preteklo leto 6,3 milijona evrov). Drugi prihodki od naložb vključujejo čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ti so znašali 64,9 milijona evrov (preteklo leto 440 tisoč evrov), spremembe poštene vrednosti v višini 3,3 milijona evrov (indeks 492), druge finančne prihodke v višini 3,3 milijona evrov (indeks 151) in 2,9 milijona evrov dividend (indeks 94).

Za 64 odstotkov so se znižali odhodki od naložb, vključno z odhodki od naložb v povezanih družbah, ki so dosegli 18,6 milijona evrov. Manjši del tega so odhodki od naložb v povezanih družbah, 195 tisoč evrov (preteklo leto 5 tisoč evrov), odhodki od naložb pa so znašali 18,4 milijona evrov (indeks 36). Pri tem so bile izgube od prodaje 9,7 milijona evrov (indeks 77), oslabitve delniških naložb 344 tisoč evrov (indeks 28) in drugi odhodki naložb 8,4 milijona evrov (indeks 23). Drugi odhodki naložb vključujejo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v višini 193 tisoč evrov (preteklo leto 28,1 milijona evrov), spremembe poštene vrednosti, te so dosegle 4,4 milijona evrov (indeks 82), in druge finančne odhodke v višini 3,7 milijona evrov (indeks 105).

**Donosi od naložb** (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) so se povečali za 41 odstotkov na 61,9 milijona evrov. Razlogi za višji donos so tako pri prihodkih kot odhodkih od naložb. Kljub nižjim obrestnim prihodkom so bili prihodki višji, namreč zaradi višjih neto dobičkov od prodaje finančnih

**Donosi od finančnih naložb Zavarovalnice Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2017–2019**



sredstev in višjih neto prihodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti naložb. Nizke obrestne mere sicer še vedno vplivajo na kontinuirano zniževanje obrestnih prihodkov.

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

**Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij** je obsegala 22,3 milijona evrov in je nižja kot preteklo leto (29,5 milijona evrov), predvsem zaradi manjše rasti matematičnih rezervacij.

**Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, je znašala 57,1 milijona evrov (preteklo leto -50,9 milijona evrov) zaradi povišanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** v vrednosti 9,7 milijona evrov so bili zaradi spremembe rezervacij za bonuse nižji za 8 odstotkov.

**Drugi zavarovalni prihodki**, brez prihodkov od provizij, so bili nižji za 5 odstotkov in so dosegli 9,9 milijona evrov. **Drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, so dosegli 11,0 milijona evrov in so bili višji za 33 odstotkov, predvsem zaradi višjih popravkov vrednosti terjatev. **Neto prihodki od provizij** so se povečali za 18 odstotkov na 15,9 milijona evrov.

**Drugi prihodki** so dosegli 11,4 milijona evrov in bili nižji za 9 odstotkov, kar je predvsem posledica nižjih prihodkov od prodaje nepremičnin. Na 14-odstotno povišanje **drugih odhodkov**, ki so znašali 17,8 milijona evrov, so vplivali predvsem višji odhodki za obresti od izdanih obveznic.

**Izkaz poslovnega izida Zavarovalnice Triglav za poslovno leto 2019 – po MSRP**

|   | 2019               | 2018               | Indeks       |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>  | <b>573.555.357</b> | <b>551.940.868</b> | <b>104</b>   |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije  | 702.131.969        | 660.210.432        | 106          |
| - obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje   | -119.532.753       | -101.297.110       | 118          |
| - sprememba prenosnih premij  | -9.043.859         | -6.972.454         | 130          |
| <b>Prihodki od naložb v povezanih družbah</b>   | <b>3.642.440</b>   | <b>5.305.545</b>   | <b>69</b>    |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0                  | 0                  | 0            |
| - drugi prihodki od naložb v povezane družbe  | 3.642.440          | 5.305.545          | 69           |
| <b>Prihodki od naložb</b>   | <b>141.512.227</b> | <b>61.755.135</b>  | <b>229</b>   |
| - prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer                                  | 35.136.849         | 36.890.019         | 95           |
| - dobički pri odtujitvah naložb   | 32.059.434         | 18.521.649         | 173          |
| - drugi prihodki od naložb  | 74.315.944         | 6.343.467          | 1.172        |
| <b>Drugi zavarovalni prihodki</b>   | <b>29.755.003</b>  | <b>27.448.384</b>  | <b>108</b>   |
| - prihodki od provizij  | 19.848.006         | 17.004.132         | 117          |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov   | 9.906.997          | 10.444.252         | 95           |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>11.355.435</b>  | <b>12.491.979</b>  | <b>91</b>    |
| <b>Čisti odhodki za škode</b>   | <b>376.760.877</b> | <b>359.941.674</b> | <b>105</b>   |
| - obračunani kosmati zneski škod  | 425.204.380        | 421.002.582        | 101          |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev  | -31.495.447        | -37.767.613        | 83           |
| - sprememba škodnih rezervacij  | -16.948.056        | -23.293.295        | 73           |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj   | 0                  | 0                  | 0            |
| <b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)</b>  | <b>22.338.141</b>  | <b>29.499.390</b>  | <b>76</b>    |
| <b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>              | <b>57.140.018</b>  | <b>-50.884.979</b> |              |
| <b>Odhodki za bonuse in popuste</b>   | <b>9.721.522</b>   | <b>10.571.287</b>  | <b>92</b>    |
| <b>Obratovalni stroški</b>  | <b>157.906.165</b> | <b>153.008.918</b> | <b>103</b>   |
| - stroški pridobivanja zavarovanj   | 110.868.380        | 110.230.112        | 101          |
| - drugi obratovalni stroški   | 47.037.785         | 42.778.806         | 110          |
| <b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>  | <b>195.478</b>     | <b>4.759</b>       | <b>4.108</b> |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 0                  | 0                  | 0            |
| - drugi finančni odhodki  | 195.478            | 4.759              | 4.108        |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>18.381.935</b>  | <b>50.929.727</b>  | <b>36</b>    |
| - oslabitve naložb  | 344.175            | 1.248.877          | 28           |
| - izgube pri odtujitvah naložb  | 9.679.511          | 12.566.364         | 77           |
| - drugi odhodki naložb  | 8.358.249          | 37.114.486         | 23           |
| <b>Drugi zavarovalni odhodki</b>  | <b>14.950.707</b>  | <b>11.819.639</b>  | <b>126</b>   |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>17.814.012</b>  | <b>15.594.244</b>  | <b>114</b>   |
| - odhodki iz financiranja   | 2.867.130          | 1.507.022          | 190          |
| - drugi odhodki   | 14.946.882         | 14.087.222         | 106          |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>  | <b>84.611.607</b>  | <b>78.457.252</b>  | <b>108</b>   |
| Odhodek za davek  | 13.997.191         | 12.913.388         | 108          |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>   | <b>70.614.416</b>  | <b>65.543.864</b>  | <b>108</b>   |

**Kazalniki finančnega rezultata Zavarovalnice Triglav**

| Kazalniki finančnega rezultata   | 2019   | 2018   | 2017   |
|--|--------|--------|--------|
| Dobičkonosnost kapitala  | 12,4 % | 11,6 % | 11,0 % |
| Škodni količnik  | 55,1 % | 55,4 % | 58,5 % |
| Odhodkovni količnik  | 30,5 % | 30,7 % | 29,4 % |
| Kombinirani količnik   | 85,6 % | 86,1 % | 87,9 % |
| Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo | 25,7 % | 26,4 % | 27,0 % |

# 9. Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Dobičkonosnost kapitala Skupine Triglav se je za 0,1 odstotne točke povečala in znašala 10,9 odstotka.
- Bilančna vsota Skupine Triglav je bila na zadnji dan leta 2019 za 8 odstotkov višja kot leto prej, celotna vrednost kapitala pa za 6 odstotkov.
- Finančne naložbe Skupine Triglav so bile večje za 6 odstotkov.

## 9.1 Skupina Triglav

### 9.1.1 Kapital in obveznosti

**Celotna vrednost kapitala** Skupine Triglav je bila ob koncu leta 6 odstotkov višja kot predhodno leto in dosegla 792,0 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti se je zmanjšal za 0,4 odstotne točke, na 20,1 odstotka. Za 6 odstotkov sta se povečala kapital lastnikov obvladujoče družbe na 789,5 milijona evrov in neobvladujoči delež kapitala na 2,4 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je **presežek iz prevrednotenja** višji za 27 odstotkov in je dosegel 84,1 milijona evrov. **Kapitalske rezerve** v višini 50,3 milijona evrov so ostale na enaki ravni (indeks 100).

**Rezerve iz dobička** v višini 354,7 milijona evrov so 6 odstotkov večje v primerjavi z letom prej. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 19,8 milijona evrov, ki so bile višje za 572 tisoč evrov zaradi prenosa iz zadržanega dobička, varnostno rezervo v višini 640 tisoč evrov in druge rezerve iz dobička v višini 334,3 milijona evrov. Slednje so se povečale za 20,0 milijona evrov zaradi razporeditve čistega poslovnega izida.

**Bilančni dobiček** je dosegel 229,3 milijona evrov in zabeležil 3-odstotno povečanje. Poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 165,9 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida. Ta se je v primerjavi s preteklim letom povečal za 80,5 milijona evrov zaradi prenosa čistega poslovnega izida iz predhodnega leta ter zmanjšal za 56,8 milijona evrov zaradi

izplačila dividend in za 327 tisoč evrov zaradi prenosa v rezerve. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja izkazan v višini 63,4 milijona evrov in je za 20,0 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida, izkazanega v izkazu poslovnega izida. Podrobneje [→ v točki 9.2.1].

Zaradi izdaje podrejene obveznice so se **podrejene obveznosti** povišale za 319 odstotkov na 64,8 milijona evrov.

**Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** so bile višje za 6 odstotkov in znašale 2.878,9 milijona evrov. V bilančni vsoti predstavljajo 73,1-odstotni delež, ki se je v primerjavi z letom prej znižal za 1,3 odstotne točke. Matematične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegle 1.889,4 milijona evrov in so se povečale za 7 odstotkov. Škodne rezervacije v višini 615,4 milijona evrov so ostale približno na enaki ravni. Povečale pa so se rezervacije za kosmate prenosne premije (indeks 111) in druge zavarovalno-tehnične rezervacije (indeks 109). Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah Skupine Triglav poročamo [→ v poglavju 7.8 Izravnavanje nevarnosti].

**Obveznosti iz poslovanja** so bile za 22 odstotkov višje in so dosegle 66,9 milijona evrov (1,7-odstotni delež v bilančni vsoti). Na njihovo rast je najbolj vplivalo povečanje obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja.

**Obveznosti iz najemov** so nova postavka povezana z obračunavanjem najemov po novem računovodskem standardu MSRP 16 Najemi. Znašale so 10,9 milijona evrov, med njimi dolgoročne obveznosti iz najemov 10,5 milijona evrov, kratkoročne obveznosti pa 432 tisoč evrov.



**Rezervacije za zaposlene** v višini 15,9 milijona evrov so se povečale za 7 odstotkov, **druge rezervacije** pa so znašale 2,8 milijona evrov (indeks 143). **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 22,5 milijona evrov in so bile za 31 odstotkov višje. Povečanje je posledica zvišanega presežka iz prevrednotenja naložb, od katerih se obračuna odloženi davek, ter dodatnega odloženega davka pri prevzemu družbe ALTA Skladi.

**Ostale obveznosti** so bile višje za 7 odstotkov, k čemur so največ prispevale višje obveznosti do zaposlenih in kratkoročne obveznosti iz poslovanja v matični družbi. Dosegle so 80,5 milijona evrov in so imele v sestavi sredstev 2,0-odstotni delež.

### 9.1.2 Sredstva

**Finančne naložbe**, ki predstavljajo 69,6 odstotka vseh sredstev, so 6 odstotkov višje v primerjavi s koncem leta 2018 in dosejajo 2.740,0 milijona evrov. Največji delež predstavljajo naložbe, razpoložljive za prodajo, ki so ob koncu leta 2019 dosegle 1.826,9 milijona evrov. Naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je bilo za 614,4 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti so obsegale 186,1 milijona evrov, naložbe v depozite in posojila pa 112,6 milijona evrov. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so dosegla 482,0 milijona evrov in se povišala za 20 odstotkov. Podrobneje o sestavi finančnih naložb poročamo [→ v poglavju 7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav].

**Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe** so bile za 7 odstotkov nižje in so znašale 13,2 milijona evrov. Zaradi odtujitve kapitalskega deleža v družbi ZIF Prof Plus so se zmanjšale za 2,1 milijona evrov, povečale pa so se zaradi dokapitalizacije družbe Triglav v višini 1,1 milijona evrov ter učinkov pripisa pozitivnega rezultata po kapitalski metodi.

**Naložbene nepremičnine** so znašale 79,9 milijona evrov, zaradi prodaj nepremičnin so se znižale za 11 odstotkov.

**Terjatev** je bilo za 9 odstotkov več kot leto prej, dosegle so 194,2 milijona evrov (4,9-odstotni delež v sestavi sredstev). Največji delež med njimi imajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov v vrednosti 105,5 milijona evrov (indeks 109). Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so dosegle 58,0 milijona evrov (indeks 113), druge terjatve 29,5 milijona evrov (indeks 98) in terjatve za odmerjeni davek 1,3 milijona evrov (indeks 221).

Znesek **zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb**, je znašal 102,7 milijona evrov in je bil višji za 20 odstotkov. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij so se zvišala za 10 odstotkov, na 65,3 milijona evrov, sredstva iz prenosnih premij pa za 41 odstotkov, na 37,0 milijona evrov.

**Opredmetena osnovna sredstva** v višini 114,1 milijona evrov so bila za 1 odstotek višja. **Neopredmetena sredstva** so znašala 101,7 milijona evrov in so se povečala za 21 odstotkov predvsem zaradi pripoznanega dobrega imena ALTA Skladov v višini 10,4 milijona evrov in rasti dolgoročno odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj.

**Pravica do uporabe sredstev** je ravno tako nova postavka, povezana z obračunavanjem najemov po novem računovodskem standardu MSRP 16 Najemi. Znašala je 10,9 milijona evrov, med njimi je pravica do uporabe zemljišč in zgradb znašala 8,9 milijona evrov, pravica do uporabe vozil 1,9 milijona evrov in pravica do uporabe opreme in ostalih sredstev 144 tisoč evrov.

**Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo**, so oblikovana v višini 4,2 milijona evrov zaradi predvidenih prodaj posameznih zemljišč in zgradb.

### Kazalniki finančnega položaja Skupine Triglav

| Kazalniki finančnega položaja  | 2019    | 2018    | 2017    |
|--|---------|---------|---------|
| Delež kapitala v skupni pasivi   | 20,1 %  | 20,5 %  | 20,6 %  |
| Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo                                  | 65,0 %  | 70,4 %  | 75,1 %  |
| Dobičkonosnost kapitala  | 10,9 %  | 10,8 %  | 9,3 %   |
| Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi  | 73,1 %  | 74,4 %  | 74,4 %  |
| Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo | 236,1 % | 254,8 % | 269,7 % |
| Delež finančnih sredstev v skupni pasivi   | 81,8 %  | 82,1 %  | 82,7 %  |
| Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami                         | 111,9 % | 110,3 % | 111,2 % |

**Bilanca stanja Skupine Triglav na 31. 12. 2019 – po MSRP**

|   | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         | Indeks     | Delež 2019     | Delež 2018     |
|---|----------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>3.936.999.820</b> | <b>3.645.277.487</b> | <b>108</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |
| Neopredmetena sredstva  | 101.725.725          | 84.060.048           | 121        | 2,6 %          | 2,3 %          |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 114.072.290          | 113.296.053          | 101        | 2,9 %          | 3,1 %          |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo  | 4.164.221            | 2.067.399            | 201        | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Odložene terjatve za davek  | 12.462.082           | 12.893.732           | 97         | 0,3 %          | 0,4 %          |
| Naložbene nepremičnine  | 79.921.480           | 89.840.456           | 89         | 2,0 %          | 2,5 %          |
| Pravica do uporabe sredstev   | 10.937.925           | 0                    | 0          | 0,3 %          | 0,0 %          |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 13.154.379           | 14.125.973           | 93         | 0,3 %          | 0,4 %          |
| - obračunane z uporabo kapitalske metode  | 13.154.379           | 14.125.973           | 93         | 0,3 %          | 0,4 %          |
| Finančne naložbe  | 2.740.030.952        | 2.588.904.297        | 106        | 69,6 %         | 71,0 %         |
| - v posojila in depozite  | 112.578.151          | 138.857.972          | 81         | 2,9 %          | 3,8 %          |
| - v posesti do zapadlosti   | 186.109.072          | 196.773.185          | 95         | 4,7 %          | 5,4 %          |
| - razpoložljive za prodajo  | 1.826.940.416        | 1.802.568.767        | 101        | 46,4 %         | 49,4 %         |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida  | 614.403.313          | 450.704.373          | 136        | 15,6 %         | 12,4 %         |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 482.031.288          | 402.515.770          | 120        | 12,2 %         | 11,0 %         |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 102.747.806          | 85.920.499           | 120        | 2,6 %          | 2,4 %          |
| Terjatve  | 194.235.748          | 178.654.878          | 109        | 4,9 %          | 4,9 %          |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 105.459.829          | 96.601.328           | 109        | 2,7 %          | 2,7 %          |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 57.989.502           | 51.299.903           | 113        | 1,5 %          | 1,4 %          |
| - terjatve za odmerjeni davek   | 1.281.349            | 579.645              | 221        | 0,0 %          | 0,0 %          |
| - druge terjatve  | 29.505.068           | 30.174.002           | 98         | 0,7 %          | 0,8 %          |
| Druga sredstva  | 5.646.149            | 5.396.722            | 105        | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Denar in denarni ustrezniki   | 75.869.775           | 67.601.660           | 112        | 1,9 %          | 1,9 %          |
| <i>Zunajbilančne postavke</i>   | <i>205.911.992</i>   | <i>251.429.127</i>   | <i>82</i>  |                |                |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>3.936.999.820</b> | <b>3.645.277.487</b> | <b>108</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |
| Kapital   | 791.951.788          | 746.862.805          | 106        | 20,1 %         | 20,5 %         |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe  | 789.526.123          | 744.566.806          | 106        | 20,1 %         | 20,4 %         |
| - osnovni kapital   | 73.701.392           | 73.701.392           | 100        | 1,9 %          | 2,0 %          |
| - kapitalske rezerve  | 50.276.637           | 50.206.540           | 100        | 1,3 %          | 1,4 %          |
| - rezerve iz dobička  | 354.734.274          | 334.121.464          | 106        | 9,0 %          | 9,2 %          |
| - rezerve za lastne delnice   | 364.680              | 364.680              | 100        | 0,0 %          | 0,0 %          |
| - lastne delnice  | -364.680             | -364.680             | 100        | 0,0 %          | 0,0 %          |
| - presežek iz prevrednotenja  | 84.099.924           | 66.237.889           | 127        | 2,1 %          | 1,8 %          |
| - zadržani čisti poslovni izid  | 165.896.170          | 142.483.579          | 116        | 4,2 %          | 3,9 %          |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta   | 63.404.824           | 80.533.643           | 79         | 1,6 %          | 2,2 %          |
| - prevedbeni popravek kapitala  | -2.587.098           | -2.717.701           | 95         | -0,1 %         | -0,1 %         |
| Neobvladujoči deleži kapitala   | 2.425.665            | 2.295.999            | 106        | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Podrejene obveznosti  | 64.847.293           | 15.462.711           | 419        | 1,6 %          | 0,4 %          |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 2.393.927.336        | 2.310.503.061        | 104        | 60,8 %         | 63,4 %         |
| - prenosne premije  | 332.510.935          | 300.166.946          | 111        | 8,4 %          | 8,2 %          |
| - matematične rezervacije   | 1.404.439.748        | 1.357.233.017        | 103        | 35,7 %         | 37,2 %         |
| - škodne rezervacije  | 615.398.744          | 614.943.915          | 100        | 15,6 %         | 16,9 %         |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 41.577.909           | 38.159.183           | 109        | 1,1 %          | 1,0 %          |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 484.942.835          | 402.598.039          | 120        | 12,3 %         | 11,0 %         |
| Rezervacije za zaposlence   | 15.873.046           | 14.804.574           | 107        | 0,4 %          | 0,4 %          |
| Druge rezervacije   | 2.750.400            | 1.919.555            | 143        | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Odložene obveznosti za davek  | 22.516.692           | 17.203.576           | 131        | 0,6 %          | 0,5 %          |
| Druge finančne obveznosti   | 1.864.413            | 5.620.904            | 33         | 0,0 %          | 0,2 %          |
| Obveznosti iz poslovanja  | 66.872.331           | 54.792.055           | 122        | 1,7 %          | 1,5 %          |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 21.558.544           | 19.717.929           | 109        | 0,5 %          | 0,5 %          |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 41.548.913           | 30.465.655           | 136        | 1,1 %          | 0,8 %          |
| - obveznosti za odmerjeni davek   | 3.764.874            | 4.608.471            | 82         | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Obveznosti iz najemov   | 10.915.678           | 0                    | 0          | 0,3 %          | 0,0 %          |
| Ostale obveznosti   | 80.538.008           | 75.510.207           | 107        | 2,0 %          | 2,1 %          |
| <i>Zunajbilančne postavke</i>   | <i>205.911.992</i>   | <i>251.429.127</i>   | <i>82</i>  |                |                |

## 9.2 Zavarovalnica Triglav

### 9.2.1 Kapital in obveznosti

**Celotna vrednost kapitala** Zavarovalnice Triglav se je povečala za 4 odstotke glede na leto prej in dosegla 580,5 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil za 0,5 odstotne točke manjši in je znašal 20,0 odstotka. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Prav tako so ostale nespremenjene kapitalske rezerve v višini 53,4 milijona evrov. Presežek iz prevrednotenja se je, zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, povečal za 14 odstotkov, na 53,9 milijona evrov. Rezerve iz dobička so znašale 339,0 milijona evrov in so bile večje za 6 odstotkov. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 4,7 milijona evrov in druge rezerve iz dobička v višini 334,3 milijona evrov. Te so se zaradi razporeditve čistega poslovnega izida povečale za 20,0 milijona evrov.

Bilančni dobiček znaša 60,5 milijona evrov (indeks 91) in poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 9,9 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida. Zadržani čisti poslovni izid je zaradi prenosa čistega poslovnega izida iz predhodnega leta večji za 65,5 milijona evrov, zmanjšal pa se je zaradi izplačila 56,8 milijona evrov dividend. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja izkazan v višini 50,6 milijona evrov in je 20,0 milijona evrov manjši od čistega poslovnega izida v izkazu poslovnega izida. Zavarovalnica je namreč na podlagi sklepa Uprave iz dela čistega dobička oblikovala druge rezerve iz dobička.

Zaradi izdaje podrejene obveznice so se **podrejene obveznosti** povečale za 240 odstotkov in so znašale 70,0 milijona evrov.

Med viri so **kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** predstavljale 2.149,0 milijona evrov in so se povečale za 4 odstotke. Njihov delež v bilančni vsoti je znašal 74,1 odstotka in je bil za 1,4 odstotne točke manjši. Matematične rezervacije so obsegale 1.455,8 milijona evrov ali 6 odstotkov več. Tudi rezervacije za kosmate prenosne premije so se povečale, in sicer za 9 odstotkov, druge zavarovalno-tehnične rezervacije pa za 7 odstotkov. Kosmate škodne rezervacije so bile 3 odstotke manjše.

**Obveznosti iz poslovanja** so se povečale za 12 odstotkov in dosegle 31,9 milijona evrov, kar predstavlja 1,1-odstotni delež v bilančni vsoti. K njihovi rasti je najbolj vplivalo 26-odstotno povečanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov.

**Obveznosti iz najemov** so znašale 4,2 milijona evrov, od tega je bila večina, 4,2 milijona evrov dolgoročnih obveznosti iz najemov, kratkoročnih obveznosti je bilo le 11 tisoč evrov.

**Odložene obveznosti za davek**, saldirane s terjatvami za odloženi davek, so se povišale za 103 odstotke, predvsem zaradi povečanja presežka iz prevrednotenja finančnih naložb, ki je pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu. Znašale so 5,7 milijona evrov.

**Ostale obveznosti** so bile višje za 5 odstotkov in so dosegle 45,6 milijona evrov. Povišale so se zaradi višjih obveznosti do zaposlenih in kratkoročnih obveznosti iz poslovanja. V sestavi sredstev so imele 1,6-odstotni delež.

### 9.2.2 Sredstva

**Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe** so znašale 153,0 milijona evrov, kar je 3 odstotke več kot leto prej (5,3-odstotni strukturni delež). Zaradi ustanovitve družbe Triglav penzisko društvo, Skopje, in vplačila v višini 3,0 milijona evrov so se finančne naložbe v **odvisnih družbah** povečale za 2 odstotka, na 134,9 milijona evrov. Finančne naložbe v **pridružene družbe** pa so se zaradi dokapitalizacije družbe Triglav v višini 1,1 milijona evrov povečale za 6 odstotkov, na 18,1 milijona evrov.

**Finančne naložbe** so se povečale za 4 odstotke na 1.912,2 milijona evrov in so v sestavi vseh sredstev predstavljale 65,9 odstotka. Med finančnimi naložbami so naložbe, razpoložljive za prodajo, obsegale 1.382,8 milijona evrov, naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, 329,9 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 150,5 milijona evrov ter naložbe v posojila in depozite 49,0 milijona evrov. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so znašala 433,8 milijona evrov in so bila višja za 18 odstotkov.

Vrednost **naložbenih nepremičnin** je znašala 46,1 milijona evrov. Povečala se je za 2 odstotka, predvsem zaradi obnove poslovne stavbe na Dunajski cesti 22 v Ljubljani.

**Terjatve** so dosegle vrednost 93,7 milijona evrov in so bile za 4 odstotke višje, imele pa so 3,2-odstotni delež v sestavi sredstev. Pri tem največji delež predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so se povišale za 9 odstotkov na 68,4 milijona evrov. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (17,2 milijona evrov) so se znižale za 5 odstotkov, druge terjatve (8,1 milijona evrov) pa za 12 odstotkov.

**Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb**, so bile višje za 12 odstotkov in so dosegle 98,4 milijona evrov. Med njimi so se sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij povečala za 4 odstotke na 67,1 milijona evrov, sredstva iz prenosnih premij pa za 33 odstotkov na 31,3 milijona evrov.

**Neopredmetena sredstva** v vrednosti 61,9 milijona evrov in **opredmetena osnovna sredstva** v višini 68,3 milijona evrov so ostala približno na ravni preteklega leta (indeks 100).

**Pravica do uporabe sredstev** je znašala 4,1 milijona evrov. Med njimi znaša pravica do uporabe zemljišč in zgradb 2,9 milijona evrov, pravica do uporabe vozil 1,1 milijona evrov in pravica do uporabe ostalih sredstev 21 tisoč evrov.



**Bilanca stanja Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2019 – po MSRP**

|   | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         | Indeks     | Delež 2019     | Delež 2018     |
|---|----------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>2.901.140.141</b> | <b>2.730.187.525</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |
| Neopredmetena sredstva  | 61.924.273           | 62.162.502           | 100        | 2,1 %          | 2,3 %          |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 68.305.684           | 67.986.100           | 100        | 2,4 %          | 2,5 %          |
| Naložbene nepremičnine  | 46.091.135           | 45.270.540           | 102        | 1,6 %          | 1,7 %          |
| Pravica do uporabe sredstev   | 4.106.316            | 0                    | 0          | 0,1 %          | 0,0 %          |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 134.938.667          | 131.938.667          | 102        | 4,7 %          | 4,8 %          |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 18.054.026           | 16.959.355           | 106        | 0,6 %          | 0,6 %          |
| - vrednotene po pošteni vrednosti   | 18.054.026           | 16.959.355           | 106        | 0,6 %          | 0,6 %          |
| Finančne naložbe  | 1.912.207.382        | 1.840.036.950        | 104        | 65,9 %         | 67,4 %         |
| - v posojila in depozite  | 49.049.847           | 92.670.309           | 53         | 1,7 %          | 3,4 %          |
| - v posesti do zapadlosti   | 150.469.553          | 159.463.950          | 94         | 5,2 %          | 5,8 %          |
| - razpoložljive za prodajo  | 1.382.802.069        | 1.383.855.505        | 100        | 47,7 %         | 50,7 %         |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida  | 329.885.913          | 204.047.186          | 162        | 11,4 %         | 7,5 %          |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 433.758.610          | 366.664.078          | 118        | 15,0 %         | 13,4 %         |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 98.433.270           | 87.893.306           | 112        | 3,4 %          | 3,2 %          |
| Terjatve  | 93.715.995           | 89.980.951           | 104        | 3,2 %          | 3,3 %          |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 68.401.137           | 62.635.337           | 109        | 2,4 %          | 2,3 %          |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 17.219.677           | 18.157.611           | 95         | 0,6 %          | 0,7 %          |
| - druge terjatve  | 8.095.181            | 9.188.003            | 88         | 0,3 %          | 0,3 %          |
| Druga sredstva  | 3.492.671            | 3.296.589            | 106        | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Denar in denarni ustrezniki   | 26.112.112           | 17.998.487           | 145        | 0,9 %          | 0,7 %          |
| <i>Zunajbilančne postavke</i>   | <i>107.689.690</i>   | <i>178.359.227</i>   | <i>60</i>  |                |                |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>2.901.140.141</b> | <b>2.730.187.525</b> | <b>106</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |
| Kapital   | 580.480.275          | 560.120.736          | 104        | 20,0 %         | 20,5 %         |
| - osnovni kapital   | 73.701.392           | 73.701.392           | 100        | 2,5 %          | 2,7 %          |
| - kapitalske rezerve  | 53.412.884           | 53.412.884           | 100        | 1,8 %          | 2,0 %          |
| - rezerve iz dobička  | 338.962.643          | 318.962.643          | 106        | 11,7 %         | 11,7 %         |
| - presežek iz prevrednotenja  | 53.859.881           | 47.260.189           | 114        | 1,9 %          | 1,7 %          |
| - zadržani čisti poslovni izid  | 9.929.059            | 1.239.764            | 801        | 0,3 %          | 0,0 %          |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta   | 50.614.416           | 65.543.864           | 77         | 1,7 %          | 2,4 %          |
| Podrejene obveznosti  | 69.999.451           | 20.612.951           | 340        | 2,4 %          | 0,8 %          |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 1.713.421.521        | 1.696.143.475        | 101        | 59,1 %         | 62,1 %         |
| - prenosne premije  | 232.791.056          | 213.919.937          | 109        | 8,0 %          | 7,8 %          |
| - matematične rezervacije   | 1.020.231.686        | 1.009.712.605        | 101        | 35,2 %         | 37,0 %         |
| - škodne rezervacije  | 428.320.763          | 442.560.188          | 97         | 14,8 %         | 16,2 %         |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 32.078.016           | 29.950.745           | 107        | 1,1 %          | 1,1 %          |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 435.592.711          | 365.238.075          | 119        | 15,0 %         | 13,4 %         |
| Rezervacije za zaposlene  | 11.892.449           | 11.167.156           | 106        | 0,4 %          | 0,4 %          |
| Druge rezervacije   | 732.811              | 758.435              | 97         | 0,0 %          | 0,0 %          |
| Odložene obveznosti za davek  | 5.706.679            | 2.813.736            | 203        | 0,2 %          | 0,1 %          |
| Druge finančne obveznosti   | 1.640.125            | 1.587.443            | 103        | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Obveznosti iz poslovanja  | 31.912.738           | 28.523.572           | 112        | 1,1 %          | 1,0 %          |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 14.239.495           | 11.306.835           | 126        | 0,5 %          | 0,4 %          |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 15.309.075           | 13.819.946           | 111        | 0,5 %          | 0,5 %          |
| - obveznosti za odmerjeni davek   | 2.364.168            | 3.396.791            | 70         | 0,1 %          | 0,1 %          |
| Obveznosti iz najemov   | 4.166.278            | 0                    | 0          | 0,1 %          | 0,0 %          |
| Ostale obveznosti   | 45.595.103           | 43.221.946           | 105        | 1,6 %          | 1,6 %          |
| <i>Zunajbilančne postavke</i>   | <i>107.689.690</i>   | <i>178.359.227</i>   | <i>60</i>  |                |                |

# 10. Izkaz denarnih tokov

- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav sta ustvarili pozitiven denarni tok iz poslovanja ter negativnega iz naložbenja in financiranja.
- Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov Skupine je znašalo 75,9 milijona evrov ali 12 odstotkov več kot leto prej.

## 10.1 Skupina Triglav

Pozitiven denarni tok iz poslovanja Skupine Triglav se je povečal za 105 odstotkov na 90,3 milijona evrov. Na njegovo rast so vplivali predvsem večji obseg čiste zavarovalne premije in manjši obračunani čisti zneski škod.

Denarni tok pri naložbenju je znašal -71,4 milijona evrov (3,4 milijona evrov leto prej). Njegovo zmanjšanje je posledica večjega obsega investiranja zaradi višje čiste zbrane zavarovalne premije in dodatnih sredstev pridobljenih z izdajo nove podrejene obveznice. Povečali smo tudi obseg denarnih sredstev na računih pri bankah, ki so deloma izničila še večji negativni denarni tok pri naložbenju.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in dosegel -13,5 milijona evrov (2018: -58,3 milijona). Zaradi izdaje nove podrejene obveznice smo povečali prejemke pri financiranju. Izdatki za financiranje vključujejo izdatke za izplačila dividend, izdatke za obresti od lastnih obveznic ter izdatke za obresti in plačila glavnice od najemov.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je znašalo 75,9 milijona evrov in je bilo 12 odstotkov višje kot leto prej.

### Povzetek izkaza denarnih tokov Skupine Triglav

|   | 2019               | 2018               | Indeks     |
|---|--------------------|--------------------|------------|
| <b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>   |                    |                    |            |
| Postavke izkaza poslovnega izida  | 91.179.693         | 63.558.277         | 143        |
| Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja               | -882.254           | -19.565.937        | 5          |
| <b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju</b>     | <b>90.297.439</b>  | <b>43.992.340</b>  | <b>205</b> |
| <b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>   |                    |                    |            |
| Prejemki pri naložbenju   | 1.469.286.636      | 999.778.200        | 147        |
| Izdatki pri naložbenju  | -1.540.674.760     | -996.334.697       | 155        |
| <b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju</b>     | <b>-71.388.124</b> | <b>3.443.503</b>   |            |
| <b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>   |                    |                    |            |
| Prejemki pri financiranju   | 49.367.159         | 0                  |            |
| Izdatki pri financiranju  | -62.882.638        | -58.256.189        | 108        |
| <b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju</b> | <b>-13.515.479</b> | <b>-58.256.189</b> | <b>23</b>  |
| <b>Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>                 | <b>75.869.775</b>  | <b>67.601.660</b>  | <b>112</b> |
| <b>D1. Denarni izid v obdobju</b>   | <b>5.393.836</b>   | <b>-10.820.346</b> |            |
| <b>D2. Zunanji prevzem</b>  | <b>2.862.910</b>   | <b>0</b>           |            |
| <b>D3. Tečajne razlike</b>  | <b>11.369</b>      | <b>4.159</b>       | <b>273</b> |
| <b>E. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>                | <b>67.601.660</b>  | <b>78.417.847</b>  | <b>86</b>  |

## 10.2 Zavarovalnica Triglav

Positivni denarni tok pri poslovanju Zavarovalnice Triglav je dosegel 30,8 milijona evrov in je bil 132 odstotkov večji kot leto prej, kar je posledica predvsem večjega obsega čiste zavarovalne premije in manjših obračunanih čistih zneskov škod.

Denarni tok pri naložbenju je znašal –11,8 milijona evrov (27,3 milijona evrov leto prej). Njegovo zmanjšanje je posledica večjega obsega investiranja zaradi višje čiste zbrane zavarovalne premije in z izdajo nove podrejene obveznice zbranih dodatnih sredstev. V letu 2019 smo povečali tudi stanje denarnih sredstev na računih pri bankah, ki so deloma izničila še večji negativni denarni tok pri naložbenju.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in je dosegel –10,8 milijona evrov (–58,1 milijona evrov leto prej). V primerjavi s preteklim letom se je izboljšal zaradi prejemkov od izdaje nove podrejene obveznice. Izdatki za financiranje vključujejo izdatke za izplačila dividend, za obresti od lastnih obveznic ter za obresti in plačila glavnice od najemov.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v višini 26,1 milijona evrov je bilo 45 odstotkov višje kot preteklo leto.

### Povzetek izkaza denarnih tokov Zavarovalnice Triglav

|   | 2019               | 2018               | Indeks     |
|---|--------------------|--------------------|------------|
| <b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>   |                    |                    |            |
| Postavke izkaza poslovnega izida  | 31.051.477         | 27.298.196         | 114        |
| Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja               | -297.987           | -14.036.824        | 2          |
| <b>Prebitok prejemkov pri poslovanju ali prebitok izdatkov pri poslovanju</b>     | <b>30.753.490</b>  | <b>13.261.372</b>  | <b>232</b> |
| <b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>   |                    |                    |            |
| Prejemki pri naložbenju   | 1.198.898.504      | 796.648.222        | 150        |
| Izdatki pri naložbenju  | -1.210.737.724     | -769.343.650       | 157        |
| <b>Prebitok prejemkov pri naložbenju ali prebitok izdatkov pri naložbenju</b>     | <b>-11.839.220</b> | <b>27.304.572</b>  |            |
| <b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>   |                    |                    |            |
| Prejemki pri financiranju   | 49.367.159         | 0                  |            |
| Izdatki pri financiranju  | -60.167.804        | -58.082.203        | 104        |
| <b>Prebitok prejemkov pri financiranju ali prebitok izdatkov pri financiranju</b> | <b>-10.800.645</b> | <b>-58.082.203</b> | <b>19</b>  |
| <b>D. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>                 | <b>26.112.112</b>  | <b>17.998.487</b>  | <b>145</b> |
| <b>E. Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov)</b>                             | <b>8.113.625</b>   | <b>-17.516.259</b> |            |
| <b>F. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>                | <b>17.998.487</b>  | <b>35.514.746</b>  | <b>51</b>  |



# 11. Razvojne in prodajne aktivnosti

- Razvojne aktivnosti smo izvajali interdisciplinarno ob sodelovanju vseh družb v Skupini.
- S pilotnim projektom na področju prodaje življenjskih zavarovanj smo povečali sodelovanje notranje in specializirane zunanje prodajne mreže ter izboljšali prodajne rezultate.
- Pri uvajanju sodobnih tehnoloških rešitev smo dosledno upoštevali zakonske in regulatorne zahteve.
- Poenostavili smo postopke reševanja reklamacij strank.
- Spletna prodaja in digitalna nadgradnja sodelovanja z zunanjimi prodajnimi kanali sta bili v ospredju razvoja novih prodajnih kanalov na trgih zunaj Slovenije.
- Zavarovanje avtomobilske asistence ima na dveh trgih zunaj Slovenije že vsaka tretja naša stranka.
- Analiza spletnih mest in nastopa na družbenih omrežjih je pokazala dobre rezultate.
- Digitalni center Triglav Lab v Ljubljani postaja pomembno komunikacijsko orodje Skupine Triglav.

Osredotočenost na stranko je gonilna moč razvojnih aktivnosti Skupine. Izkušnja stranke je v središču obeh naših temeljnih dejavnosti, zavarovalništva in upravljanja premoženja.

Naše razvojne aktivnosti so osnovane na stalnih vlaganjih v hitro napredujočo tehnologijo, rastočih pričakovanjih strank, novih regulatornih zahtevah, demografskih in podnebnih spremembah ter stopnjevanju konkurenčnosti. Stremimo k poglobljanju odnosov s strankami zunaj običajnega procesa nakupa in obnove, s čimer sooblikujemo njen proaktiven odnos do tveganj. Pri tem imata posebno vlogo digitalizacija poslovanja in učinkovita terenska prodajna mreža, ob pomoči katerih gradimo odnose s strankami po načelih enostavnosti in transparentnosti. Naravnost Skupine Triglav v dobičkonosno in varno poslovanje je zato tesno povezana z uvajanjem novih načinov poslovanja, pri čemer vse razvojne korake presojamo s stališča zagotavljanja kapitalne ustreznosti.

Razvojne aktivnosti, ki jih predstavljamo v nadaljevanju, interdisciplinarno vodimo iz matične družbe, s tvornim sodelovanjem vseh družb v Skupini. S tehnološkimi rešitvami (digitalne platforme, umetna inteligenca) poenostavljamo razumevanje

produktov, jih prilagajamo strankam ter zagotavljamo celovite rešitve, ki produkte presegajo ter širijo asistenčne oziroma podporne in svetovalne storitve. Prizadevamo si, da podatke in informacije posredujemo z do uporabnikov prijaznimi vmesniki, katerih cilj je omogočiti, da stranke lažje dostopajo do podatkov o svojem finančnem položaju ter bolje razumejo in upravljajo tveganja. Tudi na tem področju smo v letu 2019 naredili več pomembnih korakov.

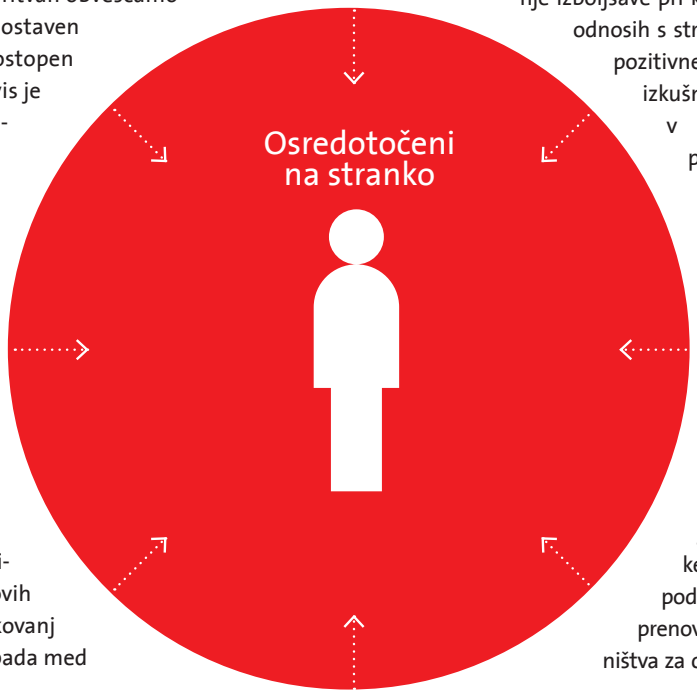
Z razvojem novih tehnoloških rešitev v zavarovalništvu dosegamo večjo odzivnost in transparentnost pri sklepanju zavarovanj ter reševanju škodnih primerov, kakor tudi izboljšujemo odkrivanje prevar. Te pomembne trajnostne vidike poslovanja predstavljamo tudi v drugih poglavjih letnega poročila, še posebej [→ v poglavju 2.7 Upravljanja tveganj] in [→ v točki 12.5 Trajnostnega razvoja v Skupini Triglav].

### 11.1 Celoviti odnosi s strankami

V vseh šestih segmentih poslovanja (premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja, pozavarovanje in upravljanje premoženja) smo se še bolj osredotočali na stranko. V letu 2019 smo aktivno povezovali naše prodajne kanale. S pilotnim projektom smo preverili možnosti sodelovanja notranje in specializirane zunanje prodajne mreže pri prodaji življenjskih zavarovanj. Rezultati so pokazali, da lahko sodelovanje bistveno pripomore pri uvajanju celovitega skrbništva nad strankami in izboljša prodajo.

V sklopu širjenja spletnega poslovanja smo prenavljali produktno **prodajno spletno mesto triglav.si**, na katerem stranke o vsebinah, novostih ter storitvah obveščamo na enoten in enostaven način. Stalno dostopen elektronski servis je preprost za uporabo in obsega postopke, ki ne zahtevajo osebnega stika, ter je namenjen fizičnim in pravnim osebam.

**Razumevanje potreb strank** in sposobnost predvidevanja njihovih potreb in pričakovanj v prihodnosti spada med



*Osredotočenost na stranko je gonilna moč razvojnih aktivnosti Skupine Triglav. Izkušnja uporabnika je v središču obeh naših temeljnih dejavnosti, zavarovalništva in upravljanja premoženja.*

osrednje strateške usmeritve Skupine. Osredotočenost na stranko smo udeleževali z izboljšanim sodelovanjem med prodajnimi potmi. Proučevali smo, kako strankam še bolj ozavestiti potrebo po zavarovanju, in pripravili predloge, kako zavarovanja še bolj prilagoditi njihovim potrebam.

Za krepitev odnosov s strankami uporabljamo napredno metodologijo in na podlagi pridobljenih povratnih informacij izboljšujemo komunikacijske aktivnosti ter izbiramo ustrežnejša komunikacijska orodja. V raziskavi Net Promoter Score (NPS) za zavarovalniško dejavnost smo razširili obseg komunikacijskih točk za stik s strankami na področju škod (meritev po prijavi, cenzitvi, rešitvi škodnega primera). **Rezultati raziskave NPS** nam tako prinašajo nove in dodatne informacije za prihodnje izboljšave pri komuniciranju in odnosih s strankami. Njihove pozitivne in negativne izkušnje vključujemo v redna notranja poročila o poslovanju ter z njimi redno seznanjamo vse sodelavce.

V segmentu pokojninskih zavarovanj smo uvedli dodatno spremljanje in merjenje uporabniške izkušnje in na podlagi ugotovitev prenovili izvajanje skrbništva za celovitejšo obrav-

navo strank. Na področju zdravstvenih zavarovanj pa smo na osnovi poglobljene analize zahtevkov strank sprejeli ukrepe za optimizacijo poslovnih procesov, ki neposredno vplivajo na delo s strankami.

V prizadevanjih za etično in profesionalno upravljanje odnosov s strankami smo vpeljali aktivnosti, s katerimi spremljamo, kako poteka uresničevanje novih regulatornih zahtev in direktiv, ki jih uvajamo od leta 2018. Te v **poslovanje s strankami** prinašajo spoštovanje **višjih standardov ter boljše zaščito njihovih interesov**.

Visoka odzivnost bistveno opredeljuje naše odnose s strankami, uresničujemo jo tudi z dostopnostjo na brezplačnih telefonskih številkah. Naša asistenčna centra sta neprekinjeno na voljo za pomoč in splošne informacije. V primeru **množičnih škod** organizacijo dela posebej prilagodimo ter pri prijavi tovrstne škode upoštevamo premoženjsko ogroženost zavarovancev in njihove osebne okoliščine. Hkrati objavimo javne pozive in navodila za ravnanje. Tako na primer v Zavarovalnici Triglav prijavo enostavnih materialnih škod omogočamo na brezplačni modri številki 080 555 555, po spletu in mobilni aplikaciji Triglav Asistenca<sup>21</sup>.

Strankam skušamo zagotoviti učinkovito pomoč v trenutku, ko nas najbolj potrebujejo; na cesti, doma ali v tujini. Na brezplačni telefonski številki 080 2864 so naši skrbniki pripravljene organizirati vedno širši obseg asistenčnih storitev in strankam olajšati razplet nepredvidljivih manj ugodnih življenjskih okoliščin. Posebej se posvečamo strankam, ki so ob sodelovanju z nami doživele negativno izkušnjo in nas ocenile slabše, kot bi si želele, ali so drugače izrazile nezadovoljstvo. Vsebina razgovorov o njihovih izkušnjah je pomembna osnova za izboljševanje naših storitev, produktov in procesov.



### Vsekanalni prodajni pristop in širitev digitalnih poti

Uvajanje novih tehnologij spreminja tudi nakupovalne navade in prinaša nove možnosti za sodobne prodajne poti, prilagojene potrebam strank. Prizadevamo si za vsekanalni prodajni pristop, ki omogoča celovitejšo uporabniško izkušnjo, saj lahko stranka sama izbere način poslovanja z nami, ki ji najbolj ustreza.

Samodejna obnova zavarovanj se uspešno uveljavlja pri strankah, ki želijo premoženjska zavarovanja obnoviti hitro in brez prodajnega razgovora, na daljavo. V letu 2019 smo izvedli inovativen pilotni projekt za sklepanje zavarovanj na daljavo. Zastopnik in stranka sta pri tem načinu namreč v stiku prek videokomunikacije in deljenja zaslona. Rešitev stranki prinaša prihranek časa ter enostaven in transparenten postopek.

Zlasti mlajše generacije se nagibajo k enostavnim ter dostopnim produktom in storitvam v izbranem terminu, zato smo tudi v letu 2019 krepili **digitalne prodajno-komunikacijske in distribucijske kanale**. Poleg pomembne pridobitve, prenovljenega spletnega mesta [www.triglav.si](http://www.triglav.si) s prav tako prenovljenimi sklepalnimi mehanizmi, sodi v sklop spletne prodaje tudi digitalna poslovalnica i.triglav, ki prav tako širi svoje funkcionalnosti. V njej imajo stranke (prilagojen dostop je namenjen individualnim in poslovnim uporabnikom) vpogled v sklenjena zavarovanja ter veliko dodatnih možnosti in informacij. Spletno in mobilno prodajo smo med drugimi funkcionalnostmi dopolnili z možnostjo elektronskega podpisa tudi pri sklepanju zavarovanj fizičnih oseb. Prepoznavnost naše spletne ponudbe dopolnjujejo napredne tehnološke storitve (Drajv, Triglav vreme, Vse bo v redu). Več [[→](#) v točki 12.5 v poglavju *Trajnostni razvoj*].

**Razvejena prodajna mreža** sodi med ključne vire naših konkurenčnih prednosti. Opolnomočenje

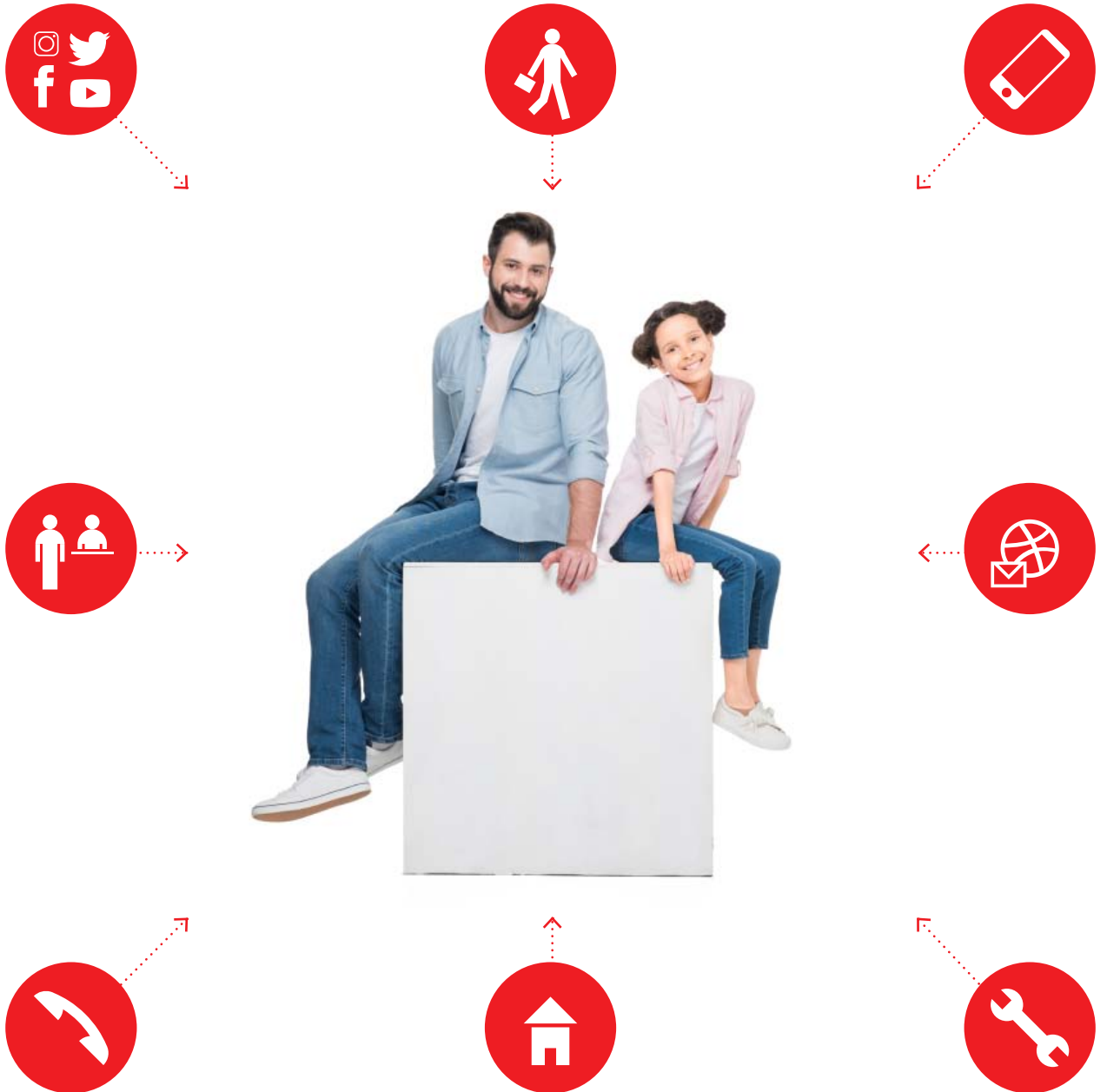
prodajnega osebja smo nadaljevali predvsem z izobraževanjem, spodbujanjem njihove motiviranosti in zavzetosti.

Izvajanje Direktive o distribuciji zavarovanj (angl. IDD – Insurance Distribution Directive) je na področju prodaje zavarovanj narekovalo obsežne priprave, spremembo prodajnih procesov, izobraževalnih vsebin in programov v vseh zavarovalniških segmentih (premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja). V podporo uvajanju sprememb smo pripravili različne izobraževalne oblike, tudi e-izobraževanje. Je lahko dostopno in ga namenjamo vsem prodajnim potem, tudi zunanji pogodbeni prodajni mreži. Organizirali smo prodajne posvete na različnih ravneh in za različne profile sodelavcev.

S celovito, večkanalno prodajno mrežo zagotavljamo dostopnost storitev vsem potencialnim strankam. Prodajnemu osebju smo v letu 2019 zato približevali novosti v delovnih procesih, tržnih gibanjih in ponudbi. Spodbujali smo jih z različnimi natečaji, kot sta letno nagradno tekmovanje notranje prodajne mreže in koordinatorjev pogodbene prodaje ter medletno ocenjevanje uspešnosti prodajnih akcij za zdravstvena, življenjska in premoženjska zavarovanja. Ob lastni prodajni mreži, ki je naša najpomembnejša prodajna pot, krepimo tudi pogodbeno mrežo (vključuje družbe za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje). Za motiviranje pogodbenih prodajnikov smo tretjič uspešno izpeljali akcijo "Volume bonus", ki za doseganje načrtovanih prodajnih ciljev prinaša dodatno provizijo. Zelo dobro so jo sprejeli tudi naši partnerji.

Pri razvoju novih prodajnih kanalov na trgih zunaj Slovenije sta bila v ospredju spletna prodaja ter digitalna nadgradnja sodelovanja z zunanjimi prodajnimi kanali, med drugim z bankami in podjetji, ki se ukvarjajo s prodajo avtomobilov in telekomunikacijskimi storitvami. Z novo, integrirano rešitvijo za sklepanje zavarovanj po spletu smo strankam na večini trgov Skupine Triglav omogočili enostavno sklenitev zavarovanja za potovanje v tujino z zdravstveno asistenco. Zagotovili smo jim tudi informacijsko podporo za sklenitev zdravstvenega zavarovanja z asistenco na partnerskih spletnih straneh. To obliko spletne prodaje smo uvedli tudi na področju domskih zavarovanj (glej tudi [→ točko Aktivnosti na trgih Skupine Triglav zunaj Slovenije]). Krepitev prodajnih poti je prispevala k rasti premije na posameznih trgih (več [→ v točki 7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija]).

**Vsekanalni pristop k stranki**





## Digitalizacija poslovanja

S širjenjem digitalnih tehnoloških rešitev izboljšujemo, **posodabljam**o in **nadgrajujemo procese sklepanja in izvajanja zavarovanj ter reševanja oziroma zaključevanja zavarovalnih primerov**. V letu 2019 smo procese nadgradili z vpeljavo elektronskega podpisovanja na daljavo in elektronskega vročanja zavarovalne dokumentacije. Več pozornosti smo namenili digitalizaciji izvajanja premoženjskih škod, pri čemer stremimo k višji stopnji avtomatizacije in poenostavitve posameznih korakov ter zmanjšanju verjetnosti za nastanek različnih tveganj. Stopnjo obvladovanja učinkovitosti obravnave škodnih dogodkov in uporabniške izkušnje smo povečali tudi tako, da smo uvedli vročanje nekaterih dokumentov po digitalni poti in sledenje priporočenim po-

šiljkam. Skrajševanje obravnave škod in njihovega zaključevanja podpiramo z analizami, kot je merjenje trajanja reševanja škode po posameznih fazah. V letu 2019 smo posebej spodbujali uporabo mobilnih storitev pri prijavi in spremljanju reševanja škodnega dogodka. Obenem smo ohranjali razvoj storitev za stranke, ki se odločajo za klasičen način prijave in obravnave škode (osebni stik). V partnerstvu z zunanjim izvajalcem smo usposobili cenilce kmetijskih škod za uporabo brezpilotnih letalnikov (dronov) pri cenitvah škod po viharju. Digitalizirali smo proces obvladovanja škodnih spisov ter programsko podprli proces občinskega sofinanciranja zavarovalnih premij. Elektronske izvršbe smo nadgradili z varnim elektronskim predalom za izmenjavo podatkov s sodiščem.

Za učinkovitejše delo naših prodajnikov na terenu ter učinkovitejše reševanje reklamacij smo **olajšali nekatere formalnosti in poenostavili postopke za stranke**. S tem smo povečali odzivnost in skrajšali čas obravnave strank in njihovih vlog. Ob sklepanju življenjskih zavarovanj smo uvedli avtomatsko oceno tveganja za hitrejše poslovanje. Prenovili smo spletno rešitev za sklepanje premoženjskih zavarovanj in pripravili osnove za avtomatski prevzem rizika tudi v tem segmentu zavarovanj. Funkcionalno smo nadgradili geografski informacijski sistem (možnost spremljanja poplavnih razredov na območju Slovenije, priprava ocene izpostavljenosti po naravnih nesrečah). Nadgradili in digitalizirali smo upravljanje zavarovalnih pogojev in cenikov.

**Z okrepljeno digitalno prisotnostjo in spodbujanjem uporabe spletnih in mobilnih platform** smo povečali učinkovitost delovanja na različnih področjih. Med drugim smo prenovili spletno poslovnilnico družbe Triglav Skladi in uvedli digitalno ter brezpapirno poslovanje v segmentu upravljanja s premoženjem (vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja). Prav tako smo sodelovali pri vzpostavitvi brezpapirnega poslovanja pri registraciji vozil. Vizijo »digitalne zavarovalnice« bomo pričeli uresničevati tudi z **aktivno rabo umetne inteligence**, saj se zavedamo njenega prihodnjega pomena za naše poslovanje. V letu 2019 smo zato pričeli s projektom, s katerim bomo na osnovi umetne inteligence uvedli prepoznavanje statusa polic v segmentu premoženjskih zavarovanj, s čimer bomo povečali učinkovitost njihovega pregleda.

### Prenova in razvoj produktov

Nadaljevali smo obširno prenovu in razvoj produktov ter jih prilagajali **novim potrebam strank in smernicam** za enostavne, celovite in transparentne produktno-storitvene vsebine. Za izboljšanje zavarovalno-tehničnih rezultatov smo analizirali

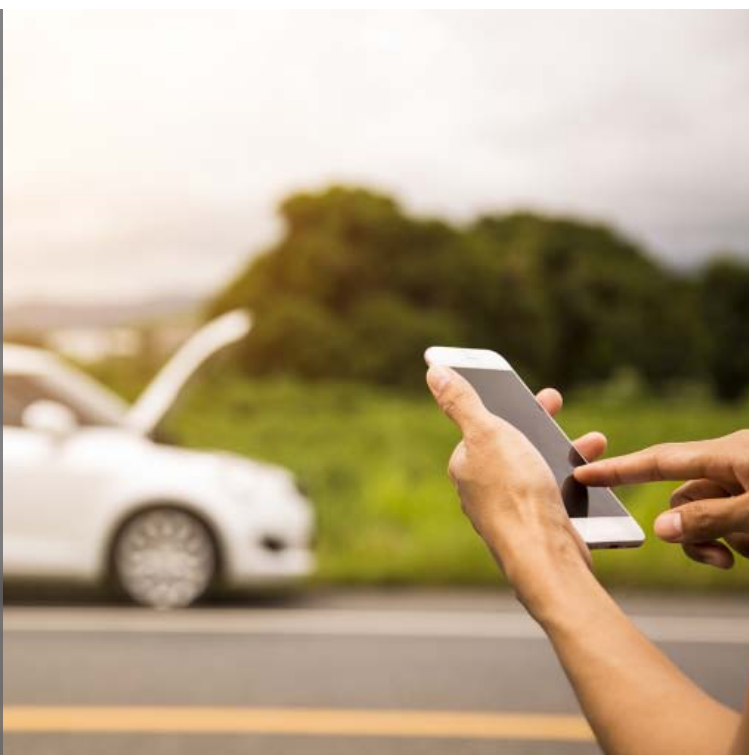
zavarovalne podvrste in gibanja na poti do ciljnih rezultatov ter prilagajali zavarovalne podlage (tj. cenike, pogoje in usmeritve za prevzemanje tveganj). Uvajali smo sodobne tehnološke rešitve za celovito uporabniško izkušnjo, pri čemer smo dosledno upoštevali zakonske in regulatorne zahteve (več o tem [→ v točki 11.6]).

Na področju prenove in razvoja produktov izpostavljamo naslednje:

- **Zavarovanje premoženja in premoženjskih interesov:** Prenovili smo Turistično zavarovanje, Zavarovanje odpovedi turističnih potovanj in Zavarovanje medicinskih pripomočkov. Prenovili smo zavarovalne podlage za zdravniško, projektantsko in poklicno odgovornost. Nadgradili smo trženjsko akcijo Sprosti čas 2020 in vanjo vključili zavarovanja e-mobilnosti.
- **Avtomobilska zavarovanja:** Razvili smo novo Zavarovanje vozil v kratkoročnem najemu ter prilagodili ponudbo zavarovalnih rešitev za izvajalce lizinskih storitev in za uvoznike vozil, uvedli smo novosti pri sklepanju večletnih avtomobilskih polic.
- **Kmetijska zavarovanja:** Prenovili smo premijske stopnje za skupine kmetijskih kultur in posamezne nevarnosti ter obstoječa nevarnostna območja.
- **Nezgodna zavarovanja:** Razvili smo novo Zavarovanje potovanj v tujino, prenovili zavarovalne podlage za skupinska nezgodna zavarovanja z enostavnimi kritji za različne ciljne skupine.
- **Zdravstvena zavarovanja:** Nagradili smo kolektivno obliko zavarovanja Specialisti+, pripravili prenovu zavarovanja Zobje/Zobje+ in Rehabilitacija/Promet ter pospešeno vključevali področje primarne zdravstvene nege v nabor dodatnih zdravstvenih zavarovanj.

## Uporabo mobilnih storitev

smo posebej spodbujali pri prijavi in spremljanju reševanja škodnih dogodkov.



- **Transportna zavarovanja:** Razvili smo nov produkt za pravno zaščito tovornih vozil in prevoznih pogodb.
- **Zavarovanje terjatev:** Pri zavarovanju finančnih kreditov smo prenovili zavarovalne podlage za zavarovanje kreditov malemu gospodarstvu. Za zavarovanja blagovnih kreditov in kavcijskih zavarovanj smo vzpostavljali nove alternativne prodajne poti, kot so MGA (angl. managing general agent) posli.
- **Življenjska zavarovanja:** Prenovili in dopolnili smo ponudbo zavarovanj, ki se sklepajo preko bančne prodajne poti. Razvili smo Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje GB Življenje + (sklepanje v Gorenjski banki) in Skupinsko življenjsko zavarovanje limi-

tojemalcev (sklepanje v Abanki). Prenovili smo Življenjsko zavarovanje kreditojemalcev (znižali smo minimalne zavarovalne dobe in minimalne premije ter na ta način omogočili sklepanje zavarovanj tudi za kredite s krajšo ročnostjo in nižjo vrednostjo) ter Dodatno zavarovanje za primer brezposelnosti (omogočili smo njegovo priključitev ob sklenitvi Življenjskega zavarovanja kreditojemalcev).

Zaradi neugodnih razmer na finančnih trgih smo iz ponudbe umaknili Življenjsko zavarovanje z varčevanjem in ukinili možnost izbire sklada z zajamčenim donosom pri naložbenih življenjskih zavarovanjih. Naložbena življenjska zavarovanja Fleks smo nadgradili z možnostjo

izbire nove naložbene strategije »Aktivni naložbeni paketi«, ki vključuje tudi novo Konzervativno naložbeno politiko. Pri Dodatnem nezgodnem zavarovanju smo povečali prilagodljivost zavarovalnih kritij, uvedli izplačilo s progresijo pri nezgodni invalidnosti, nadgradili mesečno nezgodno rento za invalidnost ter uvedli novo kritje Nadomestilo za zlome, izpahe in opeklino.

- **Pokojninska zavarovanja:** Zavarovancem, ki imajo s pokojninskimi načrti zagotovljene faktorje za izračun pokojninske rente iz Prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, smo ponudili konkurenčen produkt na način, da smo nivo obrestne mere pospešenih rent dvignili na nivo obrestne mere, uporabljene za določitev faktorjev (rente s 3,25- in rente

s 4-odstotno obrestno mero). Ker so bili v letu 2019 izpolnjeni pogoji za spremembo faktorjev za odmero pokojninske rente pri določeni skupini članov Prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in zavarovalcev Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja ter pogoj za ukinitve uporabe valorizacije sredstev s temeljno obrestno mero (TOM) pri Prostovoljnem pokojninskem zavarovanju, smo pripravili način določitve novih faktorjev za odmero pokojninske rente, prilagodili cenike in obvestili stranke.

## Razvoj in nove oblike partnerstev

Partnerstva razvijamo na vseh trgih Skupine Triglav in v številnih segmentih poslovanja, gradimo nova ter nadgrajujemo že obstoječa. Povezovanje spodbujamo zlasti na področju uvajanja sodobnih tehnologij, sodelujemo tudi z zagonskimi podjetji in pospeševalniki. Krepimo partnerstva z bankami ter novimi družbami za zavarovalno zastopanje in posredovanje.

Posebej izpostavljamo sodelovanje z Abanko, Gorenjsko banko, Novo Ljubljansko banko in Novo Kreditno banko Maribor. V ospredje sodijo tudi naša partnerstva z BTC-jem, Zavodom za šport Republike Slovenije, Obrtno zbornico Slovenije, Gospodarsko zbornico Slovenije, mednarodnim oz. lokalnim združenjem CEED, časnikom Finance (v sklopu forumov in konferenc za poslovno in drugo strokovno javnost), časnikom Dnevnik (v sklopu Zlate niti in projekta Gazele) ter Mladinsko knjigo založbo (v sklopu nezgodnih zavarovanj). Med novimi partnerstvi sta sodelovanje s podjetjem Giro (zavarovanje vozil v kratkoročnem najemu) in podjetjem Alifenet (zavarovanje odpovedi turističnega potovanja).

## Aktivnosti na trgih Skupine Triglav zunaj Slovenije

Zelo dejavni smo bili pri doseganju sinergij na različnih področjih poslovanja Skupine, posebej med ključnimi segmenti obeh glavnih dejavnosti. Pri razvoju novih ter prenovi obstoječih produktov, storitev in procesov upoštevamo njihov tržni potencial za celotno Skupino. Hkrati je naš osrednji cilj prenesti dobre prakse in rešitve v odvisne družbe tako, da so prilagojene posebnostim posameznega trga. Lokalne značilnosti upoštevamo tudi pri razvoju novih in prenovi obstoječih produktov in storitev. V letu 2019 smo se osredotočili na ponovitev prodajnega procesa za stranke, opolnomočenje lastne prodajne mreže, prilagoditev

## Edvard König in več kot 120-članska ekipa podjetja EKWB

z inovativnimi rešitvami  
izboljšujeta vodno  
hlajenje visokozmogljivih  
računalnikov po vsem  
svetu. Del celovite  
varnostne politike  
je zavarovanje  
kibernetske zaščite pri  
Zavarovalnici Triglav.  
Več →



informacijske podpore za učinkovitejše delo prodajnikov ter na nove prodajne poti in partnerstva. Razširili smo nabor asistenčnih storitev ter se posvečali višji kakovosti njihovega izvajanja, kar so prepoznale tudi stranke. Na dveh trgih nam je uspelo, da ima zavarovanje avtomobilske asistencije že vsaka tretja stranka.

Pozornost smo namenili tudi izboljševanju uporabniške izkušnje, med drugim z meritvami zadovoljstva strank in s tem povezanimi ukrepi. Prenášali smo tudi dobre prakse uvajanja regulatornih zahtev in obvladovanja tveganj.

Izpostavljamo pomembnejše novosti na posameznih trgih Skupine.

- **Triglav Osiguranje, Zagreb**, je ponudilo več prenovljenih in novih zavarovanj: Zavarovanje za manjša in srednja podjetja (MSP), Zavarovanje kibernetičnih tveganj, Zavarovanje kreditjemalcev, Zavarovanje izgube ključev in zavarovanje kartic ter Zavarovanje za družbe, ki se ukvarjajo s prodajo vozil.
- V **Triglav Osiguranju, Beograd**, so uvedli Zavarovanje proizvajalčeve odgovornosti in Zavarovanje mobilnih naprav ter nadgradili spletno prodajo domskih zavarovanj.
- V **Triglav Osiguranju, Sarajevo** in **Triglav Osiguranju, Banja Luka**, so na trgu Bosne in Hercegovine ponudili več novih in prenovljenih zavarovanj: Zavarovanje domske asistencije, Zavarovanje kreditjemalcev, Zavarovanje kartic, Zavarovanje obratovalnega zastoja iz naslova strojeloma. Prenovili so Zavarovanje avtomobilskega kaska in zdravstvena zavarovanja ter ponudili specializirana zavarovanja za elektrogospodarstvo ter gradbene in montažne storitve.
- **Triglav Osiguruvanje, Skopje**, je ponudilo Zavarovanje kreditjemalcev in Zavarovanje gum.

- Na makedonskem trgu smo ustanovili družbo **Triglav penzisko društvo, Skopje** in postali eden izmed treh ponudnikov pokojninskih zavarovanj.
- V **Lovćen Osiguranju, Podgorica**, so uvedli Zavarovanje kartic in nadgradili spletno prodajo domskih zavarovanj.
- Precej pozornosti smo namenili sklepanju partnerstev z bankami. Nove partnerje imamo v Črni gori, na Hrvaškem, v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini.

Na vseh trgih smo:

- prilagajali produkte trgu in ciljnim skupinam,
- omogočili poenotenje zavarovanj (angl. one stop shopping) podjetjem, ki poslujejo na več trgih Skupine,
- okrepili sodelovanje pri izvajanju tehničnih pregledov in servisov ter pri prodaji vozil,
- razširili sodelovanje z lokalnimi ter regionalnimi zavarovalnimi posredniki in agencijami s številnimi trženjskimi aktivnostmi in partnerskimi nastopi.

Na področju informacijskih tehnologij (IT) smo za učinkovitejšo rabo informacijskih virov in skladnost z regulatornimi zahtevami nadaljevali centralizacijo IT-infrastrukture v Skupini. Za večjo informacijsko varnost smo nadaljevali širjenje varnostnih orodij v odvisne družbe. Sodobno spletno platformo za podporo prodajnim kanalom B2C in B2B smo dopolnili z novimi prodajnimi produkti. Za povečanje produktivnosti na delovnem mestu je steklo uvajanje informacijskih orodij, ki temeljijo na Microsoftovih oblaknih tehnologijah Office 365.

Sodelovanje z bankami smo izboljšali s uvedbo enotne vstopne točke B2B, ki omogoča enotno uporabniško izkušnjo in enostavno poslovanje na področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

V skladu s Strategijo Skupine Triglav smo urešničevali zavezo k vstopanju v nova partnerska sodelovanja. Pri tem v t. i. poslovne ekosisteme vstopamo kot zavarovalni ponudnik, ki soustvarja celovito ponudbo različnih produktno-storitvenih vsebin. K dodatnim oblikam mednarodnega poslovanja in priložnostim za njegovo širitev spadajo **partnerska povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje in zastopanje**. Prek njih postopoma preverjamo modele za izvajanje zavarovalniške dejavnosti brez neposredne geografske navzočnosti in lastne prodajne mreže. V letu 2019 smo uspešno delovali znotraj partnerske sheme za trženje zavarovanj motornih vozil v Grčiji. Vzpostavili smo jo v letu 2018 kot prvo obliko takega sodelovanja. V letu poročanja smo tovrstna partnerstva in dejavnosti razširili na italijanski trg, kjer smo ponudili garancijska zavarovanja.

## 11.2 Transformacija poslovanja Skupine Triglav

Strateško preoblikovanje poslovanja Skupine sloni na izboljšavah upravljaljskih praks in tehnik, posodabljanju informacijsko-podatkovnega sistema in razvoju še učinkovitejših podpornih funkcij.

Poročevalsko-analitični sistem smo nadgradili tako, da na enem mestu združuje ključne informacije o poslovanju posamezne družbe in celotne Skupine. S centralnim poročevalsko-analitičnim sistemom povečujemo vlogo centraliziranih podatkov in odvisnim družbam omogočamo boljše pogoje za poslovno odločanje, s čimer prispevamo k nadaljnjim izboljšavam sistema korporacijskega upravljanja.

Informacijska podpora, ki sledi tehnološkimi trendom in upošteva spremembe v poslovnem okolju, je tudi sicer ključnega pomena za učinkovitejše delovanje podpornih funkcij. Za njeno enotno delovanje in izboljševanje njenega upravljanja smo ustanovili Odbor za strateško upravljanje informa-

tike v Skupini Triglav, ki predstavlja najvišjo raven za upravljanje področja informatike in je osredotočen na zagotavljanje kakovostnih, stroškovno in časovno učinkovitih informacijskih storitev.

Za poenotenje podpornih informacijskih storitev smo nadaljevali uvajanje sodobnega kadrovske informacijskega sistema in njegovo širjenje v odvisne družbe, ter vzpostavljamo intraneta kot skupnega komunikacijskega kanala za vse zaposlene v Skupini.

Posodabljanje informacijske podpore in optimiziranje procesov sta potekala tudi na drugih podpornih področjih za poslovanje. V izboljšavah in novostih v odvisnih družbah in poenotenju praks Skupine so se odražale usmeritve, ki nas zavezujejo k **vitkemu poslovanju ter stroškovni in procesni učinkovitosti**. Stekla je celovita prenova minimalnih standardov, ki na enem mestu združujejo skupne standarde Skupine. O širjenju zelene organizacijske kulture, ki je neposredno povezana s preoblikovanjem poslovanja, poročamo na drugem mestu (več o tem tudi [→ v poglavju 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav], posebej [→ v točkah 12.4 in 12.5]).

## 11.3 Učinkovito upravljanje premoženja Skupine Triglav

Učinkovito upravljanje premoženja Skupine je strateškega pomena in se odraža v **povečevanju vrednosti premoženja**, ki ga upravljamo v finančnih in pokojninskih (kritnih) skladih, ter premoženja, ki ga za stranke upravljamo individualno.

Dejavnost upravljanja premoženja smo okrepili z **nakupom družbe ALTA** Skladi, ki smo jo ob koncu leta uspešno pripojili družbi Triglav Skladi. Slednja je z 1 milijardo evrov sredstev v upravljanju še utrdila svoj položaj med vodilnimi vzajemnimi skladi na slovenskem trgu. S pripojitvijo družbe ALTA



Skladi so Triglav Skladi pridobili tudi upravljanje treh vzajemnih skladov na Hrvaškem in s tem podlago za nadaljnjo širitev dejavnosti v jugovzhodni Evropi, kjer se razvijajo zakonodajni okvirji in tržne potrebe. Večji obseg sredstev v upravljanju Skupini Triglav omogoča ambicioznejši razvoj na področju upravljanja premoženja, posebej trženja in prodaje, ter nudi dobre temelje za nadaljnje uspešno poslovanje v tej dejavnosti.

Nadaljujemo razvoj **platforme za vlaganje v alternativne naložbe** (Trigal) ter dejavnosti za izboljšanje stroškovne učinkovitosti upravljanja premoženja Skupine. Dodatno smo **nadgradili interne procese ALM** (angl. Asset Liability Management) za upravljanje portfeljev, namenjene kritju zavarovalnih obveznosti, in jih povezali s prav tako nadgrajenim procesom upravljanja kapitala na ravni Skupine. Upravljanje tveganj, kapitala ter sredstev in obveznosti so vzvodi, s katerimi lahko pomembno vplivamo na vrednost premoženja in učinkovitost njegovega upravljanja.

V sklopu stalnega spremljanja in prepoznavanja priložnosti za razvoj in rast na ciljnih trgih smo **ustanovili** pokojninsko družbo v Severni Makedoniji.

## 11.4 Razvoj sodobne kulture in zavzetih kadrov

V Skupini Triglav stremimo k enotni organizacijski kulturi, ki je skupen način za doseganje strateških ciljev.

Strateški projekt prenove organizacijske kulture podpiramo tudi s sistematičnim ukrepanjem, prilagojenim ugotovljenemu stanju in vsaki posamezni družbi Skupine. Ukrepanja zlasti na področju nagrajevanja, komuniciranja in izobraževanja, in sicer po različnih metodah, tudi s coachingom. V celotnem poslovnem ekosistemu oblikujemo zaupanja vredne in raznolike time sodelavcev.

Z merjenjem organizacijske vitalnosti ugotovljamo raven zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih ter se na tej osnovi odločamo za izboljšave (več [→ v poglavju 12. *Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*], posebej [→ v točki 12.4.2.1]).

## 11.5 Trženjske aktivnosti

Tudi pri trženju pozorno uvajamo napredne informacijske rešitve. Uporabljamo sodobna orodja za upravljanje odnosov s strankami (angl. CRM – Customer Relationship Management). Direktno trženje podpiramo z novo informacijsko rešitvijo Microsoft Dynamics 365 Marketing, s katero tekoče spremljamo realizacijo premije in stroške iz akcij neposrednega trženja.

Trženjske pristope in akcije smo v letu 2019 izvajali skladno z zakonskimi in drugimi predpisi za varstvo potrošnikov. S partnerskimi sodelovanji smo strankam omogočili dodatne in povezane ugodnosti. Osredotočenost na stranko podpiramo tudi z novimi pristopi in vsebinami v digitalnem centru Triglav Lab.

### Upravljanje blagovne znamke in trženjsko komuniciranje

Ugled blagovne znamke Triglav in Skupine Triglav, lojalnost strank in odnose z njimi gradimo s poglobljenim poznavanjem ravnanja in potreb strank ter proučevanjem prihajajočih trendov. Moč blagovne znamke uspešno povečujemo s celovitim pristopom k znamčenju na korporacijski ravni (tj. na ravni Skupine Triglav) in produktni ravni (tj. na ravni posameznih produktov, produktnih skupin in storitev). Identiteto blagovne znamke uveljavljamo na vseh ciljnih trgih.

V letu 2019 smo na področju upravljanja znamk izpeljali preimenovanji dveh odvisnih družb in prenovi njune grafične podobe. Na črnogorskem trgu je Skupina Lovćen prevzela novo grafično podobo,

ki je skladna z monolitno arhitekturo blagovne znamke Zavarovalnice Triglav. Razvoj blagovne znamke Lovćen je zahteval preudarno strategijo, prilagojeno posebnostim trga. Raziskave so pokazale, da je nova grafična podoba še okrepila ugled družb v Skupini Lovćen. Na slovenskem trgu smo izvedli preimenovanje družbe Skupna pokojninska družba in njeno celotno grafično podobo prav tako prenovili, da je usklajena s podobo Zavarovalnice Triglav.



Spoštujemo Slovenski oglaševalski kodeks. Zoper Zavarovalnico Triglav in njene odvisne družbe v letu 2019 ni bil sprožen postopek, ki bi lahko nastal zaradi kršitev na področju trženjskega komuniciranja.<sup>22</sup>

Za dosežke na področju trženjskega komuniciranja smo prejeli mednarodna in domača priznanja, kot so: German Design Awards, Content Marketing Awards, ARC Awards, IADA Awards, Trusted Brand 2019, Marketinška odličnost 2019 in Zlato pero (glej tudi [→ točko 12.1]).

### Preverjanje učinkovitosti in raziskovanje trga

Učinkovitost tržno-komunikacijskih kampanj in dogodkov prepoznavamo z meritvami kazalnikov uspešnosti (angl. KPI – Key Performance Indicators). V letu 2019 smo medijsko revizijo (prvič izvedeno v letu 2015 in drugič v 2018) nadgradili do te mere, da v letu 2020 načrtujemo prvo izvedbo zunaj matičnega trga, v Črni gori.

Redno preverjamo vplive in učinke izpeljanih aktivnosti na ugled blagovne znamke ter učinkovitost in uspešnost oglaševalskih kampanj. Poleg

klasičnih metod CAWI, tj. Computer-assisted Web Interviewing, uporabljamo tudi sodobnejše, kot sta merjenje možganske električne aktivnosti z elektrodami (angl. EEG – Electroencephalography) in spremljanje očesnega gibanja (angl. Eye Tracking). Raziskujemo potrebe strank in njihov odnos do zavarovalnih produktov ter preizkušamo nove produkte, ključna sporočila in komunikacijske poti, s čimer uveljavljamo celovit in skladen nastop na trgu tudi z vidika konsolidacije zavarovalnih produktov.

Na slovenskem trgu je Zavarovalnica Triglav ena najuglednejših blagovnih znamk. Na trgih zunaj Slovenije se uvrščamo med pet najboljših blagovnih znamk po stopnji ugleda, kar ocenjujemo kot zelo dober rezultat. Družbe v Skupini Triglav so prepoznane kot ugledna podjetja z značilnim, odkritim slogom komuniciranja s strankami. Poznani smo po celoviti ponudbi zavarovanj in učinkovitem procesu obravnave in izplačil škodnih zahtevkov.

Analiza stanja v slovenskem zavarovalniškem prostoru za leto 2019 (vsebinska in hevristična analiza spletnih mest slovenskih zavarovalnic in profilov na družbenih omrežjih) je pokazala dobre rezultate, kar odraža kakovost naših storitev in učinkovit spletni nagovor strank ter našo konkurenčnost. Po učinkovitosti in razumljivosti ključnih oglaševalskih akcij se v kategoriji zavarovalnic največkrat uvrščamo na prvo mesto, tudi sporočilnost naših objav ostaja dobro sprejeta.

### Produktne kampanje

V produktnih kampanjah pospešujemo prodajo in se pogosto povezujemo s partnerji. V letu 2019 je bilo v ospredju pospeševanje prodaje življenjskih zavarovanj, ki smo ga izvajali tudi v sodelovanju z Abanko in Gorenjsko banko. S kreativnimi rešitvami, ki temeljijo na vsakodnevnih situacijah iz



triglav



triglav

realnega življenja, smo uvedli novost v tržno-komunikacijske pristope. Učinke smo preverjali tudi z metodo EEG (več o njej v predhodnem sklopu [→ *Preverjanje učinkovitosti in raziskovanje trga*]).

Na področju premoženjskih zavarovanj smo izvedli že tretjo »vinjetno« akcijo v partnerskem sodelovanju. Bonitetni program Triglav komplet, ki na preprost in pregleden način nagraduje zvestobo naših strank, smo pospeševali prek celega leta. Objavili smo novo spletno platformo vozimse.si, ki združuje informacije s področja preventive v prometu. Več [→ v točki 12.6.1 *Trajnostnega razvoja*].

Dejavno smo spodbujali zanimanje tudi za turistična in kmetijska zavarovanja ter zavarovanja osebne zaščite in za motoriste. Ohranili smo inovativen pristop k nezgodnim zavarovanjem za otroke in mlade pod blagovno znamko PAZI TO! V tem sklopu smo izpeljali projekt Huda izkušnja za študente, ki želijo svoje znanje preizkusiti v delovnem okolju.

V ponudbi za podjetnike smo povečevali predvsem zanimanje za Triglav podjetniški komplet in novo zavarovanje kibernetske zaščite. Produkte smo v sklopu partnerskih sodelovanj (več [→ v točki *Razvoj in nove oblike partnerstev*]) predstavljali tudi na strokovnih posvetih in dogodkih. Med zdravstvenimi zavarovanji je bilo v ospredju tržno komuniciranje dodatnih zavarovanj. Poleg utrjevanja blagovne znamke Triglav zdravje smo povečevali prepoznavnost zavarovanj Specialisti/Specialisti+, Zobje/Zobje+ in Zdravstveni nasvet.

Že četrto leto zapored smo z ekipo revije Moje Finanče soustvarjali projekt finančnega opismenjevanja. Več o njem [→ v točki 12.5 *Trajnostnega razvoja*].

### Gradnja korporacijske podobe

Triglav Lab, tehnološki center in poligon digitalnega poslovanja Skupine Triglav, je v dobrem letu postal prepoznaven kot prostor inovativnih in naprednih rešitev, posebej blizu mlajšim generacijam. Omogoča nam, da nastopamo kot zaupanja vreden partner na različnih področjih, kot so preventiva, finančno opismenjevanje in sodelovanje s športniki. Njegovo prepoznavnost bomo še povečevali, zlasti v smeri razvojnega centra za preverjanje rešitev in produktov v sodelovanju s strankami.

S simulatorji obiskovalci Triglav Laba virtualno doživijo reševanje v primeru potresa in prometne nesreče, preizkusijo se v varni vožnji na simulatorju DRAJV (mladi vozniki lahko tako opravijo tečaj varne vožnje) ter virtualno poletijo s planiške velikanke. V letu 2019 smo v tem tehnološkem centru gostili 130 dogodkov, različnih izobraževanj, delavnic in seminarjev, ki se jih je udeležilo nad 3.600 obiskovalcev.

Finančnemu opismenjevanju več ciljnih skupin namenjamo revijo Naložbenik. V letu 2019 smo izdali tri digitalne številke, vsebinsko povezane s trženjskimi in komunikacijskimi kampanjami.

S projektom Mladi upi Zavarovalnice Triglav in dogodki, ki jih predstavljamo [→ v poglavju 12. *Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*], še dodatno gradimo svojo korporacijsko podobo.

## 11.6 Prilagajanje regulatornim spremembam

Pri načrtovanju in izvajanju razvojnih in prodajnih dejavnosti v Skupini sledimo zakonskim določilom ter regulatornim okvirom.

V letu 2019 smo bili usmerjeni predvsem v oblikovanje dobre prakse v zvezi z novostmi, ki jih je uvedla Splošna uredba o varstvu podatkov (angl. GDPR – General Data Protection Regulation), spoštovanje pravice do zasebnosti v elektronskem komuniciranju in vpeljavo zahtev Direktive o distribuciji zavarovanj (IDD), pri kateri smo sodelovali tudi pri pripravi zakonskih sprememb za zavarovalništvo. Na področju računovodskega poročanja smo izvajali vse potrebno za uvedbo novih mednarodnih standardov, kot so MSRP 9, MSRP 16 in MSRP 17.

Vzpostavljali smo skupne smernice za izločanje poslov v zunanje izvajanje na zavarovalnem trgu ter podali mnenja na novelo zakonov o varstvu osebnih podatkov ter zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma ter zakona, ki ureja osebno izkaznico. Sodelovali smo pri postopkih in dejavnostih, povezanih s spremembo zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ter podzakonskega akta o izračunu pokojninskih rent.

# Izjava o nefinančnem poročanju

Zavarovalnica Triglav od leta 2009 uporablja mednarodne standarde trajnostnega poročanja GRI (Global Reporting Initiative). S tem je Letno poročilo Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav za leto 2019 skladno z zahtevami Evropske direktive glede razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti nekaterih velikih podjetij in skupin, ki je v slovenski pravni red vstopila v letu 2017. Vsebine zahtev iz Izjave o nefinančnem poslovanju po Zakonu o gospodarskih družbah (ZGD-1J) podajamo skozi celotno letno poročilo, kar je razvidno v obliki sklicev na razkritja GRI, in sicer:

- Informacije, opis politik in rezultate politik o okoljskih, družbenih in kadrovskih zadevah, spoštovanju človekovih pravic ter zadevah, povezanih z bojem proti korupciji in podkupovanju, predstavljamo [→ v poglavju 12. *Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*].
- Glavna tveganja, povezana s prej naštetimi področji, navajamo [→ v poglavjih *Upravljanje tveganj*, 11. *Razvojne in prodajne aktivnosti ter 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav*].
- Opis poslovnega modela oz. modela ustvarjanja vrednosti Skupine Triglav predstavljamo [→ v poglavju 2. *Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2019*].
- Opis politik raznolikosti, ki se izvajajo v zvezi z upravnimi, poslovodnimi in nadzornimi organi, je razviden [→ v poglavju 5. *Izjava o upravljanju*].

Andrej Slapar  
predsednik Uprave



Uroš Ivanc  
član Uprave



Tadej Čoroli  
član Uprave



Barbara Smolnikar  
članica Uprave



David Benedek  
član Uprave



Marica Makoter  
članica Uprave



## O poročilu<sup>23</sup>

Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav pripravljajo strokovne službe Zavarovalnice Triglav v sodelovanju s strokovnimi službami odvisnih družb.<sup>24</sup> Poročanje se nanaša na posamezno poslovno in koledarsko leto. Pri tem sledimo **Mednarodnim standardom računovodskega poročanja (MSRP)**, **Zakonu o gospodarskih družbah (ZGD-1J)** in **Zakonu o zavarovalništvu (ZZavar-1)**.

Ekonomske, družbene in okoljske vplive našega poslovanja pojasnjujemo v skladu z mednarodnimi standardi trajnostnega poročanja **GRI**, ki jih umeščamo v različna poglavja in so razvidna iz sprotne sklicev. Pri tem uporabljamo zadnje smernice GRI – Global Standards (GS) ter posebne usmeritve za finančni sektor.

V letu 2019 smo ponovno preverili interese naših deležnikov ter na podlagi pridobljenih odgovorov pripravili analizo bistvenosti in matriko interesov, ki ju predstavljamo [→ v točki 12.2 *Ključni deležniki*]. Obseg tem in razkritij je razviden iz kazala po GRI na koncu letnega poročila.

Pregled področij, na katerih v Skupini Triglav prispevamo k izpolnjevanju Ciljev trajnostnega razvoja (Sustainable Development Goals), sprejetih v Združenih narodih, podajamo [→ v točki 12.1 *Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav*].

Podatke o trajnostnem delovanju Skupine zbirajo strokovne službe matične družbe, Zavarovalnice Triglav, ki je nosilka poročanja. Razkritja po standardu GRI se v pretežnem delu nanašajo na matično družbo, postopoma pa jih vpeljujemo tudi v odvisne družbe.

Metodologija izračuna posameznih kazalnikov je navedena v besedilu in opombah. Podatki iz predhodnih poročil se, zaradi novih ugotovitev ali odstopanj, ki bi bistveno vplivala na stanje, niso spremenili. Posamezne manjše spremembe sprti pojasnjujemo v opombah.<sup>25</sup>



# 12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

- Organizacijska vitalnost v Skupini Triglav ostaja na visoki ravni.
- Za izobraževanje in razvoj kompetenc zaposlenih smo namenili 42 odstotkov več ur oz. 28 odstotkov več sredstev.
- Število nezgod zaposlenih ostaja nizko, v letu 2019 se je njihovo število v Skupini sicer povečalo, v Zavarovalnici Triglav pa zmanjšalo.
- Spodbujanje prometne varnosti smo zaokrožili z enotno platformo vozimse.si in okrepili aktivnosti preventivnega delovanja.
- S pospešenim razvojem in uporabo novih tehnologij smo poenostavili naše storitve in jih naredili dostopnejše za stranke. Razširili smo obseg elektronskega poslovanja, poenostavili procese reševanja škod.
- Porabo električne energije smo v Zavarovalnici Triglav znižali za 3 odstotke, ogljični odtis pa za 6 odstotkov.
- V celoti smo sledili zastavljenim smernicam za leto 2019.




## 12.1 Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Ugled Skupine Triglav razumemo kot grajenje kakovostnih odnosov s ključnimi deležniki, poslovno uspešnost pa tudi kot odraz pozitivnih gibanj osrednjih kazalnikov našega trajnostnega razvoja. S kazalniki, iz katerih je razvidno napredovanje pri trajnostnih vidikih našega poslovanja, uresničujemo strateške usmeritve do leta 2022.

Letne cilje in aktivnosti smo opredelili glede na bistvene dolgoročne vidike naših vplivov in jih v celoti izpolnili.

V dolgoročno vzdržen razvoj zavarovalniške in finančne industrije se vključujemo zlasti z odgovornim in celovitim upravljanjem finančnih in nefinančnih tveganj ter upravljanjem premoženja naših lastnikov in strank. K temu nas dodatno spodbujajo tako usmeritve Združenih narodov kot standard GRI. Obseg ključnih tem in razkritij po standardu GRI GS ter uresničevanje globalnih ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov (SDG) sta razvidna iz spodnjih dveh preglednic.


### Bistvene teme trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav:<sup>26</sup>

|   |  |  |
|---|--|--|
| <p><b>Ekonomski vplivi</b></p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ekonomska uspešnost</li> <li>■ Prisotnost na trgu</li> <li>■ Posredni ekonomski vplivi</li> <li>■ Nabavna praksa</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Varstvo konkurence</li> <li>■ Protikorupcijsko ravnanje</li> </ul>  |
| <p><b>Družbeni vidiki</b></p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Zaposlovanje</li> <li>■ Odnosi med zaposlenimi in vodstvom</li> <li>■ Varnost in zdravje pri delu</li> <li>■ Usposabljanje in izobraževanje</li> <li>■ Raznolikost in enake možnosti</li> <li>■ Pritožbeni mehanizmi za delovne prakse</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Lokalne skupnosti</li> <li>■ Nediskriminacija</li> <li>■ Mehanizmi obravnavanja pritožb glede človekovih pravic</li> <li>■ Preveritev dobaviteljev po socialnih merilih</li> <li>■ Trženje in označevanje</li> <li>■ Portfelj izdelkov in storitev</li> <li>■ Zasebnost uporabnikov</li> <li>■ Skladnost na družbeno-ekonomskem področju</li> </ul> |
| <p><b>Okoljski vidiki</b></p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Energija</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Odpadne vode in odpadki</li> <li>■ Okoljska preveritev dobaviteljev</li> </ul>  |

<sup>26</sup> GRI GS 102-47

**Uresničevanje ciljev trajnostnega razvoja Organizacije združenih narodov**


**1** ODPRAVA REVŠČINE



- Razvejena prodajna mreža, dostopna tudi v manj poseljenih krajih.
- Brezplačne mobilne aplikacije za prijavo škod in naročilo asistenčnih storitev.
- Prodajna mesta, opremljena s pripomočki za slabovidne in naglušne, večina prodajnih mest omogoča tudi samostojen dostop osebam z različnimi oblikami invalidnosti.
- Večkanalni pristop ter digitalni prodajno-komunikacijski in distribucijski kanali.
- Alternativne prodajne poti, kot so prodaja zavarovalniških storitev prek bank in liziških hiš.


Več [→ v poglavjih 11.1 in 12.5].

**2** ODPRAVA LAKOTE



- Brezplačna mobilna aplikacija Triglav Vreme za vremenska opozorila.
- Stimulativna premijska politika za mlade prevzemnike kmetij, ki prispeva k pomladitvi nosilcev kmetijskega gospodarstva, ohranitvi poseljenosti in večji obdelanosti podeželja.
- Širši populaciji kmetovalcev dostopna ponudba kmetijskih zavarovanj z občinskim in državnim sofinanciranjem dela premije.
- Ponudba za zavarovanje goved, prilagojena lokalnim značilnostim ter s tem majhni in srednje veliki reji za ohranjanje kmetijske proizvodnje na območjih z omejenimi dejavniki za kmetijstvo.

**3** ZDRAVJE IN DOBRO POČUTJE



- Intenzivno delovanje na področju preventive v prometu (namenska preventivna vlaganja Skupine Triglav).  
Več [→ v poglavju 12.6.]
- Mikrozdavstveno zavarovanje, ki poenostavlja dostop do nasveta zdravnika.
- Celovita ponudba zdravstvenih in življenjskih zavarovalnih storitev in produktov.


**8** DOSTOJNO DELO IN GOSPODARSKA RAST



- Širok spekter zavarovalnih produktov za mikro, mala in srednje velika podjetja.
- Razvojna partnerstva z zagonskim okoljem in podjetniki.
- Prizadevanja za enako nagrajevanje zaposlenih za enako delo ne glede na spol in za varno ter zdravo delovno okolje (več [→ v točki 12.4.4]).
- Vzpostavljen program za ozaveščanje zaposlenih o zdravem življenjskem slogu in omogočeni preventivni zdravstveni pregledi.
- Nosilci certifikata Družini prijazno podjetje.

Več [→ v poglavju 12.4.4.]

**9** INDUSTRIJA, INOVACIJE IN INFRASTRUKTURA




- Povečevanje stopnje zavarovanosti na razvijajočih se zavarovalniških trgih v regiji Adria.
- Širok spekter zavarovalnih produktov za mikro, mala in srednje velika podjetja.
- Sodelovanje z lokalnimi dobavitelji v regiji Adria.

**13** PODNEBNI UKREPI




- Odzivno in poenostavljeno reševanje množičnih škod z mobilnimi enotami na terenu ob naravnih katastrofah.
- Brezplačna mobilna aplikacija Triglav Vreme za vremenska opozorila.
- Ponudba premoženjskih zavarovanj in zavarovanje odgovornosti za primer naravnih nesreč.
- Stimulativna premijska politika za manj intenzivno rejo živali, ki je manj obremenjujoča za okolje.

**15** ŽIVLJENJE NA KOPNEM



- Zmanjševanje onesnaženosti planinskega sveta in ozaveščanje o odgovorni hoji v hribe/gore in ravnanju z odpadki v gorah s projektom Očistimo naše gore.
- Spodbujanje planinske paše z zavarovanjem gospodarskih živali med pašo na visokogorskih pašnikih, kar pripomore k ohranjanju gorskih ekosistemov.

**16** MIR, PRAVIČNOST IN MOČNE INSTITUCIJE



- Dosledno izvajanje Protikorupcijske politike in Kodeksa Skupine Triglav za uresničevanje načel poštenega in etičnega ravnanja, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov, obvladovanje zavarovalniških prevar, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, varstvo potrošnikov in konkurence

## Zaveze zunanjim pobudam<sup>27</sup> in članstvo v združenjih<sup>28</sup>

Družbe Skupine Triglav in njeni zaposleni prostovoljno sodelujejo v različnih pobudah in združenjih, ki spodbujajo etično ravnanje ter okoljsko, družbeno in ekonomsko vzdržno poslovanje. V Zavarovalnici Triglav standarde strokovnega ravnanja uresničujemo v okviru Zavarovalnega kodeksa Slovenskega zavarovalnega združenja. Prav tako uresničujemo priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti. Aktivno sodelujemo v Evropskem inštitutu za skladnost in etiko poslovanja (EISEP) in Komisiji za korporativno etiko in transparentnost Ameriške gospodarske zbornice. Smo podpisnik Deklaracije o poštenem poslovanju in skupaj s Transparency International Slovenija sodelujemo pri razvoju protikorupcijske kulture. V letu 2019 je zavarovalnica začela uvajati Nacionalni akcijski načrt Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu.

Poleg navedenega med drugim aktivno sodelujemo pri Slovenskem zavarovalnem združenju, Gospodarski zbornici Slovenije, Svetu izdajateljev Ljubljanske borze, Združenju nadzornikov Slovenije, Združenju managerjev Slovenije, Združenju delodajalcev Slovenije, Evropskem inštitutu za skladnost in etiko, Ameriški gospodarski zbornici, Slovenskem aktuarskem društvu in Združenju notranjih revizorjev IIA – Slovenski inštitut. Predstavniki Zavarovalnice Triglav so člani tudi več mednarodnih sektorskih in strokovnih združenj na področju financ, aktuarstva in skladnosti poslovanja. Družbe Skupine Triglav so članice sektorskih in poslovnih združenj v posameznih državah, kjer je Skupina prisotna.

Zavarovalnica Triglav je prejela posebno zahvalo za širjenje kulture družini prijaznega podjetja. ↓



## Priznanja in nagrade v letu 2019

- **Superbrands Slovenija 2018:** priznanje Superbrands 2018 za Zavarovalnico Triglav in uvrstitev med 15 najodličnejših blagovnih znamk v Sloveniji.
- **Najuglednejši delodajalci 2018:** priznanji za Zavarovalnico Triglav v kategorijah Top 10 delodajalcev in Najuglednejši delodajalec v panogi.
- **Trusted Brand 2019:** Zavarovalnica Triglav je trinajstič zapored najbolj zaupanja vredna blagovna znamka v kategoriji zavarovalnic.
- **Marketinška odličnost 2019:** velika nagrada za marketinško odličnost ter nagrada v kategoriji velikih podjetij B2C za Zavarovalnico Triglav.
- **Zlato pero (Gold Quill):** zlato pero za odličnost pri projektu Zavarovalnice Triglav Skupaj za prometno varnost v kategoriji korporativne družbene odgovornosti in zlato pero za posebne dosežke za Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2017 v kategoriji korporativne vsebine.
- **Content Marketing Awards:** kampanja leta v kategoriji vsebinskega marketinga podjetij B2C za kampanjo za življenjsko zavarovanje »Vprašajmo življenje« Zavarovalnice Triglav. V ožjem izboru sta bili še zgodba o žalovanju v kategoriji Poglobljena zgodba (digital) in naslovnica revije Obzornik International (september 2018) v kategoriji najboljše naslovnice.
- **Posebna zahvala za širjenje kulture družini prijaznega podjetja:** posebna zahvala Inštituta Ekvilib za spodbujanje do družin prijaznega delovnega okolja za Zavarovalnico Triglav.
- **ARC Awards:** zlato priznanje v kategoriji Interaktivno letno poročilo za Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2018 in častno priznanje v kategoriji Dizajn/Grafika.
- **IADA Awards:** srebrno priznanje v kategoriji PDF rešitev za Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2018 in bronasto priznanje za celostno rešitev.
- **German Design Awards:** nagrada za oblikovanje v kategoriji odlične arhitekture za digitalni center Triglav Lab.
- **WEBSI 2019:** Triglav Skladi so dosegli 2. mesto med vsemi digitalnimi presežki leta 2018 v kategoriji finančnega sektorja z novo komunikacijsko platformo Zaslužite si več.



Stranke



Mediji



Zaposleni



### 12.2 Ključni deležniki<sup>29</sup>

S proaktivnim vključevanjem posameznih deležniških skupin krepimo medsebojno zaupanje in razumevanje. Njihove potrebe in interese spremljamo skozi splet medsebojnih odnosov na strateški in operativni ravni.

*Ključni deležniki Skupine Triglav*

Regulatorji



Delničarji/vlagatelji



Dobavitelji in upniki



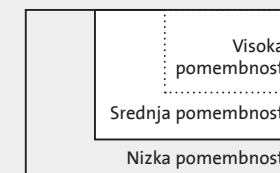
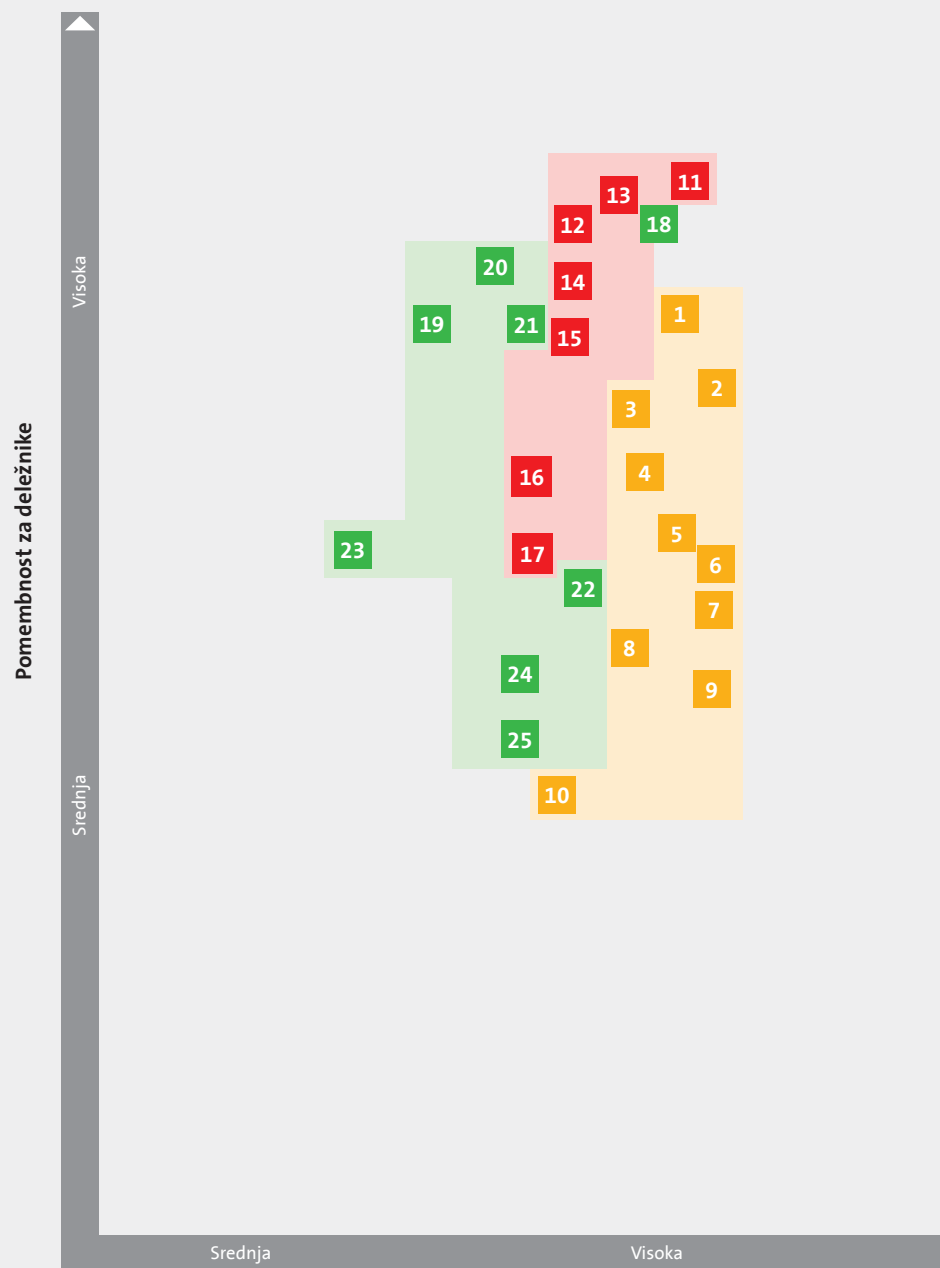
Lokalne skupnosti



<sup>29</sup> GRI GS 102- 40, 102-42, 102-43, 102-44

V letu 2019 smo že drugič opravili analizo deležnikov ter analizo bistvenosti vsebin zanje, pred tem smo jo v letu 2017. Za ugotavljanje interesov zaposlenih smo izvedli raziskavo v obliki dveh fokusnih skupin, s strankami pa smo opravili poglobljene intervjuje. Interese vlagateljev oz. delničarjev smo spremljali na podlagi osebnih stikov in vprašanj na investitorskih konferencah in skupščini delničarjev. Deležnike smo v sklopu analize prosili, da po pomembnosti razvrstijo svoje interese oz. vplive, ki jih imajo posamezni dejavniki na njihove odločitve, ter na podlagi tega pripravili matriko interesov. Posamezne vsebine smo razdelili v tri strateške sklope: dolgoročna stabilnost poslovanja, osredotočenost na stranko ter kultura odprtosti in družbena odgovornost.

Prikaz pomembnosti vsebin za deležnike in Skupino Triglav



**Dolgoročna stabilnost poslovanja**

1. Poglobljene informacije o poslovanju in položaju Skupine Triglav
2. Jasna strategija Skupine Triglav
3. Izvedene aktivnosti rasti in razvoja
4. Vsebina dividendne politike in njeno izvajanje
5. Stanje trgov in obeti
6. Dosežena kapitalska ustreznost Skupine Triglav
7. Celovito upravljanje vseh tveganj
8. Korporativno upravljanje in trajnostno poslovanje
9. Doseganje ciljne bonitetne ocene
10. Učinkovita organiziranost in notranji procesi v Skupini Triglav

**Osredotočenost na stranko**

11. Razumevanje potreb strank
12. Jasni pogoji poslovanja
13. Strankam prilagojena ponudba zavarovanj – skozi ves življenjski cikel
14. Hitro reševanje škod
15. Nadpovprečna kakovost storitev in produktov
16. Novi digitalni načini poslovanja
17. Inovativni pristopi k strankam

**Kultura odprtosti in družbena odgovornost**

18. Zavzeti in visoko strokovni zaposleni
19. Ozaveščanje uporabnikov o tveganem ravnanju
20. Pomoč ob naravnih nesrečah
21. Finančna pismenost
22. Preventivno delovanje za večanje prometne varnosti
23. Okoljsko odgovorno ravnanje in poslovanje
24. Poštene poslovne prakse
25. Močna partnerstva v lokalnem, gospodarskem in družbenem okolju

**Izpostavljene teme in načini vključevanja deležnikov**

| Deležniki                         | Ključne teme/interesi   | Oblika vključevanja  |
|-----------------------------------|---|--|
| <b>Stranke/zavarovanci</b>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Razumevanje potreb strank</li> <li>Hitro reševanje škod</li> <li>Inovativnost zavarovalno-finančnih produktov in storitev</li> <li>Strankam prilagojena ponudba zavarovanj – skozi ves življenjski cikel</li> <li>Dobičkonosnost in ekonomska stabilnost zavarovalnice</li> <li>Jasni pogoji poslovanja</li> <li>Kakovostni zavarovalni in finančni produkti in storitve</li> <li>Kakovostne in široke asistenčne storitve</li> <li>Družbeno in okoljsko odgovorno delovanje podjetja</li> <li>Finančna pismenost</li> <li>Novi digitalni načini poslovanja ter enostavna spletna predstavitev ponudbe</li> <li>Ozaveščanje uporabnikov o tveganem ravnanju</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Osební stiki z zavarovalniškimi strokovnjaki, upravljalci premoženja</li> <li>Zaznavanje pritožb in pohval ter odzivanje nanje</li> <li>Elektronska pošta</li> <li>Telefonski pogovori</li> <li>Mnenjske ankete in raziskave</li> <li>Spletna mesta, blogi in e-novičniki</li> <li>Družbena omrežja</li> <li>Mobilne aplikacije</li> <li>Trženjsko komuniciranje</li> </ul>   |
| <b>Zaposleni</b>                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Notranja kultura sodelovanja</li> <li>Nagrajevanje uspešnosti</li> <li>Osební in poklicni razvoj</li> <li>Sistem napredovanja</li> <li>Obveščenoost o pomembnih mejnikih in spremembah v podjetju</li> <li>Poslovna strategija</li> <li>Razmerje med zasebnim in poklicnim življenjem</li> <li>Izobraževanje in dodatno usposabljanje</li> <li>Varnost in zdravje na delovnem mestu</li> <li>Pripadnost zaposlenih</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Sodelovanje pri upravljanju (svet delavcev, sindikati, predstavniki zaposlenih v nadzornih svetih in upravi)</li> <li>Karierno-razvojni in izobraževalni sistem</li> <li>Merjenje organizacijske vitalnosti</li> <li>Mnenjske ankete in raziskave</li> <li>Program Triglav.smo</li> <li>Interni tiskani in spletni mediji</li> <li>Interne prireditve, strokovno-izobraževalni in športno-rekreacijski dogodki</li> <li>Osební stiki</li> <li>Elektronska pošta</li> <li>Telefonski pogovori</li> </ul> |
| <b>Delničarji/vlagatelji</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Jasna poslovna strategija</li> <li>Poglobljene informacije o poslovanju, položaju in načrtih Skupine</li> <li>Finančna učinkovitost, kapitalska ustreznost</li> <li>Izvedene aktivnosti rasti in razvoja</li> <li>Dividendna politika in donosi</li> <li>Stanje trgov in obeti</li> <li>Celovito upravljanje vseh tveganj</li> <li>Korporativno upravljanje in trajnostno poslovanje</li> <li>Doseganje ciljne bonitetne ocene</li> <li>Učinkovita organiziranost in notranji procesi v Skupini</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Seje Skupščine delničarjev</li> <li>Seje Nadzornega sveta in njegovih komisij</li> <li>Objave na SEOnet Ljubljanske borze vrednostnih papirjev</li> <li>Korporativno spletno mesto</li> <li>Predstavitve za vlagatelje</li> <li>Investitorske konference, posamični sestanki, konferenčni klici</li> <li>Elektronska pošta</li> <li>Mnenjske ankete in raziskave</li> </ul>   |
| <b>Državni in nadzorni organi</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Zagotavljanje kapitalske ustreznosti</li> <li>Varnost zavarovancev oziroma uporabnikov zavarovalnih storitev</li> <li>Učinkovit sistem upravljanja tveganj</li> <li>Skladnost poslovanja ter zavarovalnih in finančnih storitev in produktov</li> <li>Izpolnjevanje vseh obveznosti javne družbe</li> <li>Odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poročanje regulatorjem (agenciji za zavarovalni nadzor, agenciji za trg vrednostnih papirjev)</li> <li>Redni pregledi inšpekcijskih organov in organov nadzora</li> <li>Revizije pooblaščenih revizorjev</li> </ul>   |
| <b>Dobavitelji</b>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dolgoročno sodelovanje</li> <li>Zanesljivost in pravočasnost plačil</li> <li>Nadgradnja obstoječega sodelovanja</li> <li>Dobavni roki, cene storitev in blaga</li> <li>Dobava okolju prijaznejših materialov</li> <li>Brezpapirno poslovanje</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Razpisi in natečaji</li> <li>Delovni sestanki</li> <li>Elektronska pošta in elektronsko poslovanje</li> <li>Telefonski pogovori</li> </ul>  |
| <b>Lokalne in širše skupnosti</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Prometna varnost</li> <li>Požarna varnost</li> <li>Varovanje in skrb za zdravje</li> <li>Soustvarjanje projektov na področju kulture, športa, preventivnega ravnanja, zdravstva, umetnosti, dobrotelčnosti</li> <li>Infrastrukturna vlaganja</li> <li>Dostopnost do storitev za osebe z različnimi vrstami invalidnosti</li> <li>Zavarovalniška in finančna pismenost</li> <li>Poštene poslovne prakse</li> <li>Pomoč ob naravnih nesrečah</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Partnerstva z neprofitnimi organizacijami in vzgojno-izobraževalnimi ustanovami ter izvedba skupnih projektov</li> <li>Skupni projekti z lokalnimi skupnostmi, zlasti na področju prometne varnosti</li> <li>Sistem dodeljevanja sredstev za sponzorstva in donacije</li> <li>Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci</li> <li>Elektronska pošta</li> <li>Telefonski pogovori</li> </ul>   |
| <b>Mediji</b>                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pregledne informacije o poslovanju, dogodkih in spremembah v Skupini Triglav</li> <li>Informacije o zavarovalnih in finančnih produktih in storitvah</li> <li>Sodelovanje z lokalnimi in širšimi skupnostmi</li> <li>Razvoj in splošne teme o zavarovalništvu</li> <li>Strokovne zavarovalniške in finančne vsebine</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Sporočila in izjave za javnost</li> <li>Srečanja s predstavniki medijev</li> <li>Odgovori in pojasnila</li> <li>Elektronska pošta</li> <li>Telefonski pogovori</li> <li>Spletna mesta</li> </ul>  |



### 12.3 Ekonomski vidiki<sup>30</sup>

**Ekonomska uspešnost** je osnovni pogoj za vzdržno dolgoročno poslovanje Skupine Triglav. Opredeljujemo jo s strateškimi cilji na vseh ravneh. Pogoj za njeno doseganje je učinkovito upravljanje tveganj, ki jih razumemo celovito in obsegajo tudi nefinančna tveganja.

O ekonomski uspešnosti poročamo na več mestih v letnem poročilu, kar je razvidno iz sprotnih opomb in kazala GRI GS.

**Distribuirana ekonomska vrednost Skupine Triglav** je v letu 2019 znašala 46,8 milijona evrov (leto prej 38,3 milijona). Njeno vrednostno sestavo in sestavo po deležih prikazujemo [→ v poglavju 2. v preglednici *Drugi ekonomski, družbeni in okoljski vplivi poslovanja Skupine Triglav*].

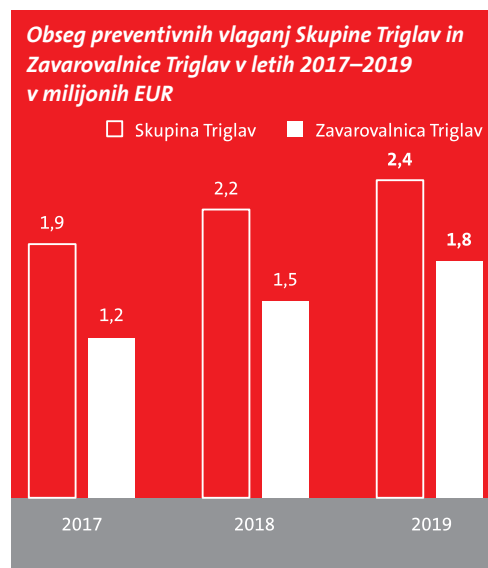
Skupina Triglav ima vodilni položaj med zavarovalno-finančnimi skupinami v regiji Adria. **Tržni položaj** na posameznih trgih predstavljamo [→ v poglavjih 2.6.2 *Zavarovalništvo*] in [→ 7.4 *Poslovanje Skupine Triglav v regiji Adria*].

Naši **posredni ekonomski vplivi** zajemajo predvsem preventivna vlaganja, sponzorstva in donacije ter vlaganja v infrastrukturo na nacionalni in lokalni ravni. Njihovo vsebino opredeljujemo na podlagi:

- učinkov sodelovanja pri preventivnih vlaganjih ter sponzorskih in donatorskih partnerstev,
- potreb, ki jih v lokalnih okoljih zaznajo naše družbe in poslovne enote,
- neposrednih stikov z lokalnimi skupnostmi,
- analiz poslovanja, zlasti tveganj in škodnega dogajanja, javno objavljenih podatkov specializiranih organizacij in ustanov,
- tržnih in javnomnenjskih raziskav.

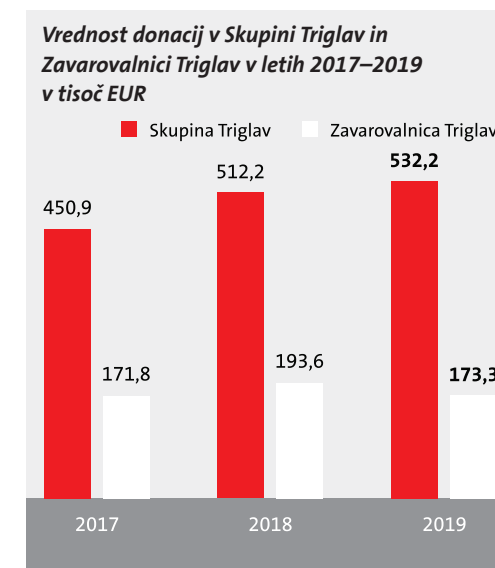
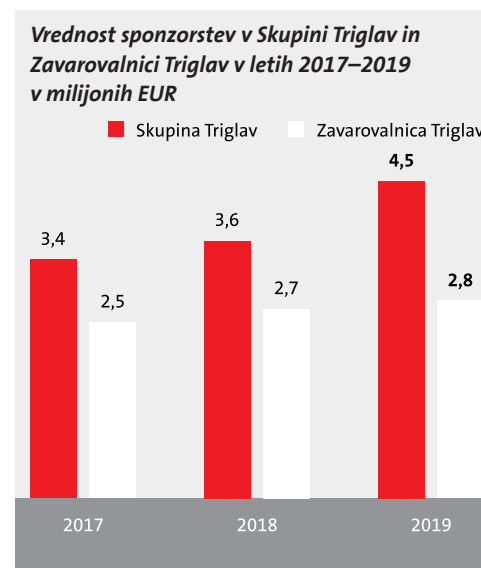
### Preventivna vlaganja<sup>31</sup>

Vlaganja v preventivne programe so pomemben ekonomski in družbeni vpliv zavarovalniške panoge, s katerimi zmanjšujemo tveganja, predpisuje pa jih tudi zakonodaja. Njihovo vsebino opisujemo [→ v poglavju 12.4 *Družbeni vidiki*]. Tovrstna vlaganja smo krepili tudi v letu 2019.



### Sponzorstva in donacije<sup>32</sup>

Povečali smo tudi obseg sponzorskih sredstev, medtem ko je vrednost donacij ostala približno na ravni preteklega leta. Večino donacij v Skupini Triglav namenjamo v zdravstvene namene.



## Vlaganja v infrastrukturo

V okviru akcije **Otroci Triglava** smo v letu 2019 prenovili igrala na Kumu nad Trbovljami in v občini Tržič. Nova igrala smo pomagali postaviti v Športno-rekreacijskem centru Kobilje, pred Plezalnim centrom Ljubljana in pred varno hišo SOS telefon. V osmih letih, od začetka akcije, smo tako odprli več kot 20 novih in obnovili 25 igrišč za družine z otroki in mladostnike ter jim omogočili kakovostno preživljanje prostega časa. V Severni Makedoniji smo obnovili otroško igrišče v OŠ Strašo Pindur v Kavadarcih. V občinah Čukarica in Pančevo v Srbiji pa smo zgradili novi košarkaški igrišči.

*Prenovljena igrala  
na Kumu nad Trbovljami.*



## Nabavna praksa<sup>33</sup>

Nabavni proces smo v letu 2019 usmerili k implementaciji **nadgrajene standardizirane programske rešitve pri nabavi** v Zavarovalnici Triglav, s katero smo konec leta že nadomeščali dosedanje podporo. Z izboljšano sledljivostjo na vseh stopnjah nabavnega procesa in hitrejšim postopkom smo učinkoviteje komunicirali z dobavitelji. Hkrati smo izboljšali pregled nad stroški, zmanjšali tveganja in zagotovili večjo povezanost z internimi pravili, pogodbami, standardi kakovosti in zakonodajo. Orodje omogoča tudi večje poenotenje nabavnega procesa za različne vrste nabav ter višjo stopnjo avtomatizacije. Skladno s sprejetimi nabavnimi politikami smo prenovili večino dolgoročnih pogodb, ki so bile sklenjene pred več kot tremi leti nad določeno vrednostjo letno.

Pri **merilih za izbor dobaviteljev** upoštevamo cenovne, kakovostne in količinske dejavnike ter zahteve posameznih področij. Prav tako analiziramo konkurenčne ponudnike in upoštevamo dobre izkušnje z dobavitelji. Ob tem preverjamo tudi, ali so dobavitelji davčni dolžniki, so bile zoper njih s pravnomočno odločbo ugotovljene hujše kršitve delovne, kazenske ali gospodarske zakonodaje oziroma se zoper njih vodijo postopki pred Komisijo za preprečevanje korupcije. Preostala merila so pogojena z vrsto nabave (bonitetna ocena, proizvodne zmogljivosti, izpolnjevanje dobavnih rokov, plačilni pogoji, garancija, reference in ugled v stroki ...). V letu 2019 smo izvedli več kot 130 nabavnih postopkov.

Obstoječe dobavitelje smo v letu 2019 pozvali k izpolnitvi obrazcev Presoja ustreznosti dobavitelja ter **Trajnostno poslovanje podjetij**, ki ju je izpolnilo več kot 140 na novo registriranih dobaviteljev. Z obrazcema smo med drugim prejeli dobaviteljevo pritrldilo, da svojim zaposlenim in tistim, ki so pri njih zaposleni v drugih oblikah dela, zagotavljajo

<sup>33</sup> GRI GS 102-9, 103-1, 103-2, 103-3, 414-1

zdravo in varno delovno okolje, spoštujejo zakonodajo in mednarodne pravne akte s področja človekovih pravic ter uresničujejo vse zahteve okoljske zakonodaje v državah, kjer poslujejo. V izbirnih postopkih smo si, če je bilo to smiselno, prizadevali tudi za nabavo do okolja prijaznejših materialov in storitev.

### Lokalno usmerjena nabava<sup>34</sup>

Podjetja v Skupini Triglav večino nabav izvedejo na svojih lokalnih trgih, kjer poslujejo. Pri nekaterih istovrstnih nabavah materiala, surovin in storitev pa smo izvedli centralizirane nabave za družbe v Sloveniji, in če je bilo tako smiselno, tudi širše. Skupaj smo pri dobaviteljih dosegli ugodnejše pogoje, kot bi jih dosegla posamična družba. V letu 2019 smo dodelali tudi **minimalne standarde za izvajanje nabavnega procesa za družbe Skupine Triglav**.

V Zavarovalnici si prav tako prizadevamo večino nabav izvesti na slovenskem trgu, ki ga obravnavamo kot lokalni trg. Redno spremljamo širše tržne trende v ključnih nabavnih skupinah (informatika, upravljanje nepremičnin, splošna nabava, intelektualne storitve, marketing, delovnopravne in splošne zadeve). Ponudb na tujih trgih večinoma ne iščemo, razen če je to ekonomsko smotno.

### Varstvo konkurence na trgu

Pri svojem poslovanju, razvoju produktov in trženju sledimo pravilom varstva potrošnikov in konkurence na trgu ter dobrim poslovnim običajem; pri tem spoštujemo varovane interese konkurentov.<sup>35</sup> Zavzemamo se, da so postopki izbire dobaviteljev transparentni in skladni s pravili lojalne konkurence. Odklanjamo dogovore s konkurenti, ki bi lahko vodili do omejevalnih ravnanj, in pazimo, da v komunikaciji z njimi z ničimer ne sporočamo svojih tržnih namerov ali preferenc. Informacije o konkurenci zbiramo izključno na zakonite načine. Pri tržnem komuniciranju in oglaševanju ne uporabljamo prepovedanih oglaševalskih prijemov. Kot družba s prevladujočim položajem na posameznih upoštevanih trgih skrbimo za to, da svoje moči ne zlorabimo. V zavarovalnici nismo seznanjeni, da bi pred Javno agencijo Republike Slovenije za varstvo konkurence oziroma pristojnimi nadzornimi organi v drugih državah družb Skupine potekali pravni postopki zaradi kršitve zakonodaje s področja varstva konkurence.<sup>36</sup>

### Nagrajevanje družb za zavarovalno zastopanje in prodajnikov v družbah

Pred sklenitvijo pogodbe z novim zunanjim pogodbenim partnerjem opravimo standardizirani sprejemni postopek. Poslovne rezultate obstoječih partnerjev spremljamo tekoče in sprejemamo ukrepe za nadgradnjo sodelovanja in izboljšanje prodaje. Skupina Triglav sodeluje z več kot 1.370 pogodbenimi partnerji.

Ob koncu leta je Zavarovalnica Triglav sodelovala s 436 pogodbenimi partnerji z licenco za zavarovalno zastopanje (tehnični pregledi, prodajalci vozil, lizinski hiše, banke, turistične agencije, agencije za življenjska in premoženjska zavarovanja). Največ pogodb imamo sklenjenih z neekskluzivnimi agencijami.<sup>37</sup> Agencije za sklepanje premoženjskih zavarovanj sicer razvrščamo po merilih ekskluzivnosti, višini zbrane plačane premije, velikosti območja delovanja, obsegu zavarovalnih produktov ter novega oz. obnovljenega zavarovanja. Pri dodatnem nagrajevanju upoštevamo izpolnitev mesečnih načrtov, obnovljivost in prirast portfelja. Pri pogodbenih partnerjih, ki tržijo življenjska zavarovanja, se višina provizije oblikuje na podlagi ekskluzivnosti, gibanja portfelja, indeksa ohranjanja zvestobe zavarovancev ter uspešnosti negovanja portfelja. Pogodbene partnerje prav tako dodatno nagrajujemo za preseganje letnih načrtov prodaje premoženjskih in življenjskih zavarovanj (t. i. »volume bonus«).

V letu 2019 smo za prodajnike pogodbenih partnerjev v Sloveniji uvedli možnost e-izobraževanja o implementaciji Direktive EU o distribuciji zavarovanj in zahteve po poklicnem usposabljanju distributerjev zavarovanj.

Izven Slovenije sodelujemo z več kot 940 pogodbenimi partnerji (agencije, tehnični pregledi, lizinske hiše, prodajalci vozil ter banke). Pri nagrajevanju uporabljamo linearne sheme, ki jih lahko nadgrajujemo z nagradnimi provizijami glede na obseg posla, finančno disciplino in škodni rezultat. Premijske stopnje so univerzalne (ne glede na to, ali je zavarovanje novo ali obnovljeno), ekskluzivna partnerstva pa so dodatno nagrajena z ugodnostmi.

### Subvencije in oblike državne pomoči<sup>38</sup>

V letu 2019 smo v obliki nepovratne pomoči prejeli 5.594,26 evra subvencije za povrnitev stroškov uporabe agregata. Na osnovi Zakona o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov smo bili deležni subvencije za invalide (nagrade za preseganje kvote, oprostitev plačila prispevkov PIZ).



## 12.4 Družbeni vidiki

### 12.4.1 Odgovoren odnos do zaposlenih<sup>39</sup>

Eden izmed strateških projektov Skupine Triglav je prenova organizacijske kulture, kar odraža tudi **Politika upravljanja človeških virov Skupine Triglav**. Začrtane strateške in poslovne cilje v Skupini dosežemo z razvojnimi aktivnostmi in usposabljanji za višjo stopnjo motivacije in zavzetosti zaposlenih. Nove sodelavce izbiramo premišljeno, in sicer med najboljšimi kadri, ki so na voljo. Omogočamo jim osebno rast, razvoj in karierno napredovanje. Cenimo nova znanja in digitalne talente, spodbujamo inovativnost, multikulturnost ter prenašanje izkušenj in znanj z medgeneracijskim sodelovanjem.

*Veliko pozornosti namenjamo tudi usposabljanju in coachingu vodij.*



### Strateške smernice upravljanja človeških virov in zaposlitvena politika

- Vzpostavljamo enotno organizacijsko kulturo, ki temelji na konstruktivnem vedenju, timskem delu, samoiniciativnosti, sprejemanju odgovornosti in sodelovanju. V letu 2019 smo začeli enotneje upravljati in komunicirati strateške cilje v odvisne družbe Skupine Triglav, in sicer z udejanjanjem korporativnih vrednot, pravil, sprejetih procesov in postopkov ter vedenj zaposlenih.
- Gradimo ugled dobrega delodajalca. Ob pridobivanju, razvijanju in zadržanju najboljših sodelavcev izboljšujemo še procese selekcije, spodbujamo mobilnost znotraj posamezne družbe in med družbami Skupine. Uveljavili smo sistem uvajalnega in razvojnega mentorstva novim sodelavcem in perspektivnim kadrom. Pri iskanju novih sodelavcev uporabljamo klasične in alternativne poti. Poseben izziv pa je pridobivanje kadrov z medfunkcijskimi, analitičnimi in tehničnimi kompetencami.
- V okviru kompetenčnega modela smo v letu 2019 razvijali krovno kompetenco sodelovanja in spodbujali razvoj mikroprojektnega dela.
- Poseben poudarek namenjamo ključnim in perspektivnim kadrom. Stalno usposabljanje poteka na področju digitalnih tehnologij in prodajnih kompetenc, nenehno poteka tudi usposabljanje in coaching vodij.
- Kadrovsko-informacijski sistem Zavarovalnice Triglav so, s potrebnimi prilagoditvami, v letu 2019 začele uvajati tudi nekatere družbe Skupine.



**Število zaposlenih v Skupini Triglav**

2017 5.151

2018 5.166

2019 5.281

**Gibanje deleža zaposlenih v Skupini Triglav z najmanj VI. stopnjo izobrazbe po bolonjskih programih**

2017 52,6 %

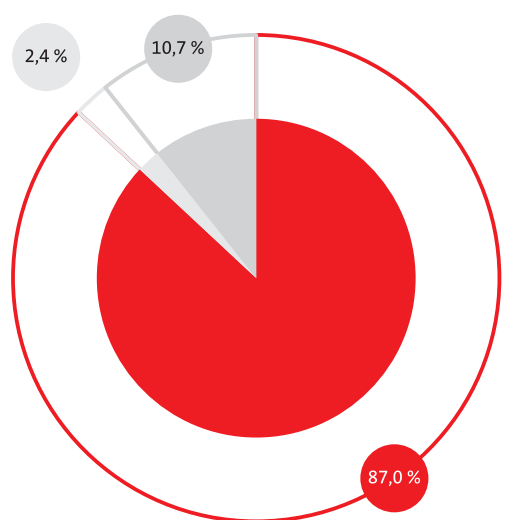
2018 53,7 %

2019 55,2 %

**12.4.1.1 Zaposlovanje in sestava zaposlenih<sup>40</sup>**

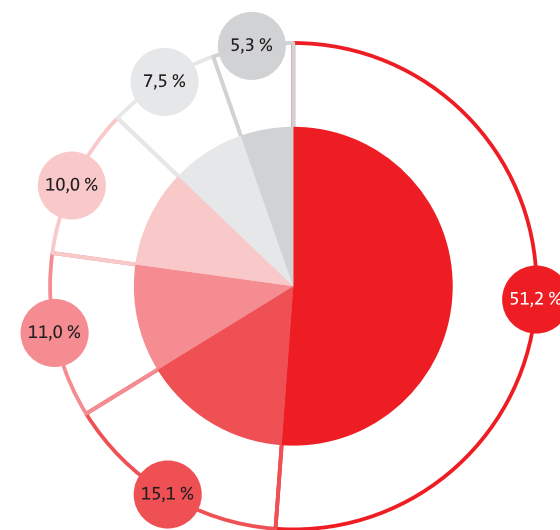
Ob zaključku leta 2019 je bilo v Skupini Triglav 5.281 zaposlenih, kar je 115 več kot v predhodnem letu. Število se je najbolj povečalo v Triglav Osiguranju, Beograd, in Triglav Osiguruvanju Život, Skopje, v Triglav Skladih zaradi prevzema družbe Alta Skladi in v novi družbi Triglav penzisko društvo, Skopje.

**Zaposleni po dejavnostih Skupine Triglav**



■ Zavarovalništvo ■ Upravljanje premoženja ■ Drugo

**Zaposleni po trgih Skupine Triglav**



■ Slovenija ■ Srbija ■ Bosna in Hercegovina  
■ Hrvaška ■ Črna Gora ■ Severna Makedonija

<sup>40</sup> GRI GS 102-7, 102-8

**Zaposleni v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta 2019<sup>41</sup>**

| Vrsta zaposlenih glede na delovni čas | Skupina Triglav |              |              |              | Zavarovalnica Triglav |              |              |              |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 2019            |              | 2018         |              | 2019                  |              | 2018         |              |
|                                       | Število         | Delež (v %)  | Število      | Delež (v %)  | Število               | Delež (v %)  | Število      | Delež (v %)  |
| Krajši delovni čas                    | 267             | 5,1          | 295          | 5,7          | 91                    | 4,0          | 91           | 4,0          |
| Polni delovni čas                     | 5.014           | 94,9         | 4.871        | 94,3         | 2.162                 | 96,0         | 2.199        | 96,0         |
| <b>Skupaj</b>                         | <b>5.281</b>    | <b>100,0</b> | <b>5.166</b> | <b>100,0</b> | <b>2.253</b>          | <b>100,0</b> | <b>2.290</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Vrsta pogodbe o zaposlitvi</b>     |                 |              |              |              |                       |              |              |              |
| Za določen čas                        | 793             | 15,0         | 655          | 12,7         | 46                    | 2,0          | 35           | 1,5          |
| Za nedoločen čas                      | 4.488           | 85,0         | 4.511        | 87,3         | 2.207                 | 98,0         | 2.255        | 98,5         |
| <b>Skupaj</b>                         | <b>5.281</b>    | <b>100,0</b> | <b>5.166</b> | <b>100,0</b> | <b>2.253</b>          | <b>100,0</b> | <b>2.290</b> | <b>100,0</b> |

V Skupini je **stopnja fluktuacije**<sup>42</sup> znašala 12,5 odstotka (2018: 10,8 odstotka), v Zavarovalnici Triglav pa 5,1 odstotka (2018: 3,0 odstotke). Največ odhodov je bilo v starostnih skupinah med 31 in 40 let ter zaradi upokožitev v skupini nad 56 let. Večino novih sodelavcev smo pridobili v starostni skupini med 26 in 35 let.

**Povprečna starost** zaposlenih v Skupini Triglav je bila nekoliko višja kot v lanskem letu, in sicer 44,06 leta (2018: 43,96). V matični družbi ta znaša 45,89 leta (2018: 45,61). Povprečna starost članov uprave v Zavarovalnici Triglav je 46,67 leta.<sup>43</sup> V Sloveniji je menedžment lokalni, pretežni del menedžmenta je lokalni tudi na trgih zunaj Slovenije, kjer je Skupina prisotna.<sup>44</sup>

**Delež žensk** se je v sestavi zaposlenih po spolu povečal za 1,3 odstotne točke. V vseh kategorijah zaposlenih, lokacijah in dejavnostih je **višina osnovne plače žensk in moških enaka**.<sup>45</sup> **Delež žensk v najvišjem menedžmentu** se je povečal na 14,6 odstotka (13,6 odstotka v letu 2018), v srednjem menedžmentu pa na 40,4 odstotka (40,2 odstotka v letu 2018). V Upravi Zavarovalnice Triglav je ta delež 33,3-odstoten.<sup>46</sup>

**Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi** je v Skupini Triglav 91,1-odstoten (2018: 91,4-odstoten), v Zavarovalnici Triglav pa 92,1-odstoten (2018: 93,1-odstoten). Delavci z individualno pogodbo so predstavljali 8,9 odstotka zaposlenih.<sup>48</sup> Bonitete so za redno zaposlene s polnim delovnim časom, začasno zaposlene in zaposlene s krajšim delovnim časom enake.<sup>49</sup>

**Zaposleni v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav glede na starost in glede na spol na zadnji dan leta 2019<sup>47</sup>**

| Starostne skupine | Skupina Triglav |              |              |              | Zavarovalnica Triglav |              |              |              |
|-------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2019            |              | 2018         |              | 2019                  |              | 2018         |              |
|                   | Število         | Delež (v %)  | Število      | Delež (v %)  | Število               | Delež (v %)  | Število      | Delež (v %)  |
| Od 18 do 19       | 5               | 0,1          | 5            | 0,1          | 0                     | 0,0          | 0            | 0,0          |
| Od 20 do 25       | 135             | 2,6          | 116          | 2,2          | 16                    | 0,7          | 17           | 0,7          |
| Od 26 do 30       | 403             | 7,6          | 397          | 7,7          | 115                   | 5,1          | 121          | 5,3          |
| Od 31 do 35       | 622             | 11,8         | 645          | 12,5         | 202                   | 9,0          | 224          | 9,8          |
| Od 36 do 40       | 786             | 14,9         | 780          | 15,1         | 288                   | 12,8         | 297          | 13,0         |
| Od 41 do 45       | 923             | 17,5         | 905          | 17,5         | 403                   | 17,9         | 422          | 18,4         |
| Od 46 do 50       | 878             | 16,6         | 829          | 16,0         | 446                   | 19,8         | 434          | 19,0         |
| Od 51 do 55       | 766             | 14,5         | 749          | 14,5         | 437                   | 19,4         | 434          | 19,0         |
| 56 in več         | 763             | 14,4         | 740          | 14,3         | 346                   | 15,4         | 341          | 14,9         |
| <b>Skupaj</b>     | <b>5.281</b>    | <b>100,0</b> | <b>5.166</b> | <b>100,0</b> | <b>2.253</b>          | <b>100,0</b> | <b>2.290</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Spol</b>       |                 |              |              |              |                       |              |              |              |
| Moški             | 2.456           | 46,5         | 2.470        | 47,8         | 1.116                 | 49,5         | 1.128        | 49,3         |
| Ženske            | 2.825           | 53,5         | 2.696        | 52,2         | 1.137                 | 50,5         | 1.162        | 50,7         |
| <b>Skupaj</b>     | <b>5.281</b>    | <b>100,0</b> | <b>5.166</b> | <b>100,0</b> | <b>2.253</b>          | <b>100,0</b> | <b>2.290</b> | <b>100,0</b> |



### 12.4.2 Izobraževanje in razvoj kadrov<sup>50</sup>

#### Izobraževanje

Stalno izobraževanje in usposabljanje zaposlenih je eden ključnih pogojev za uresničevanje strateških ciljev Skupine Triglav. Sodelavcem tako omogočamo številna interna in zunanja izobraževanja z različnih strokovnih področij. Največ izobraževanj, kar 94 odstotkov, smo organizirali interno (54 odstotkov klasično, 40 odstotkov spletno). Prevladovala so zavarovalniške vsebine, prodajni treningi, izobraževanja za vodje in izobraževalni programi za krepitev kompetenc zaposlenih.

Za dobrih 1.100 zaposlenih v matični družbi, ki potrebujejo dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja (t. i. licenco), je v letu 2019 stopila v veljavo nova zakonodaja, po kateri morajo letno opraviti **najmanj 20 pedagoških ur izobraževanja**. Organizirali smo številna izobraževanja s področja zavarovalništva in varstva potrošnika, krajša izobraževanja pa tudi v okviru rednih tedenskih sestankov po območnih enotah.

Udeleženci Mednarodne poslovne akademije Triglav. ↓

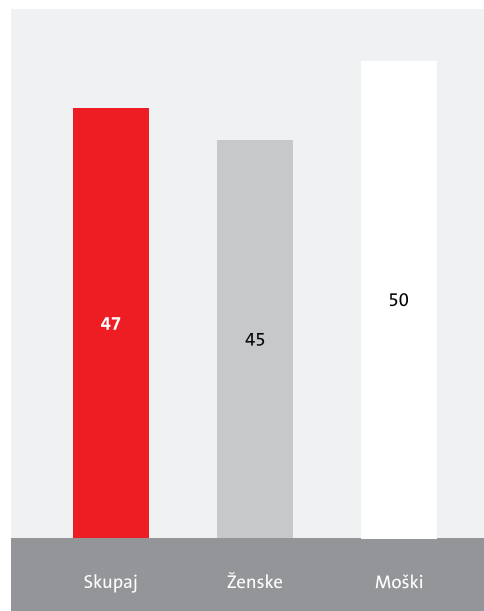


Za sodelavce različnih strokovnih področij smo organizirali **21 posvetov**. V različna spletna izobraževanja smo poleg naših sodelavcev vključili tudi **zaposlene na pogodbenih prodajnih mestih**. Dve skupini zavarovalnih zastopnikov smo vključili v **Prodajno akademijo**, njihove vodje pa v **Akademijo prodajnega vodenja**. V pripravljani tečaj za pridobitev dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja smo vključili na novo zaposlene zavarovalne zastopnike, sodelavce iz odvisnih družb in pogodbenih prodajnih mest.

Nadaljevali smo izobraževalne programe za **razvoj vodij**. Za podporo vodjem pri vpeljavi miselnosti odlik (angl. strenghts based leadership) v okviru razvoja organizacijske kulture smo usposobili dve novi ekipi **internih coachev**. V coaching smo poleg vodij iz matične družbe vključili tudi vodje iz Skupine.

Perspektivni sodelavci iz Skupine so v maju zaključili program **Triglav International Business Academy (TIBA)**. Oblikovali smo nov izobraževalni program **Digitalna akademija**, v katerega smo vključili zaposlene iz celotne Skupine.

#### Povprečno število ur funkcionalnega izobraževanja zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v letu 2019 glede na spol<sup>51</sup>



Zaposlene spodbujamo tudi k nadaljnjemu **formalnemu izobraževanju**. Študij ob delu smo tako v celoti ali delno financirali 112 zaposlenim v Skupini. Pripravištvu je pod vodstvom mentorjev opravljal 20 mladih sodelavcev. Štipendirali smo 25 študentov in dijakov, obvezno delovno prakso pa omogočili 52 študentom in dijakom. Nadaljevali smo sodelovanje s fakultetami ter se večkrat predstavili študentom in dijakom.

Organizirali smo **16 strokovnih mednarodnih posvetov** za zaposlene. Pozavarovalnica Triglav je za udeležence iz vse Skupine pripravila izobraževanje o zavarovanju terjatev. Izvedli smo Digitalno akademijo za zaposlene v in zunaj Slovenije ter postopoma v vseh družbah pričeli izvajati interno usposabljanje pod imenom »Triglav škola«. Vse odvisne družbe zunaj Slovenije so uvedle tudi e-izobraževanje.

Med spletnimi izobraževanji v Skupini so bila prav tako v ospredju strokovna zavarovalniška izobraževanja in prodajne veščine, ob tem pa še priprave na licence, varnost in zdravje pri delu, informacijska varnost, varstvo osebnih podatkov in preprečevanje pranja denarja ter financiranja terorizma.<sup>52</sup>

S programom »V živo #sTriglava« smo udeležencem izobraževanja pomagali pri upravljanju njihove profesionalne podobe na spletu.

**Investicija v izobraževanje Skupine Triglav** je dosegla 2,2 milijona evrov (indeks 128), predvsem zaradi občutno večjega števila interno organiziranih izobraževalnih programov. Teh je bilo več, tudi zaradi izdelave načrtov izobraževanj za vse sodelavce v matični družbi. V okviru letnih razgovorov so namreč vodje za svoje sodelavce, na podlagi ocen kompetenc, izbrali ustrezne izobraževalne programe za njihovo krepitev. Izobraževanje je bilo sicer dokaj enakomerno porazdeljeno po vseh starostnih skupinah, nekoliko več pa so se izobraževali na novo zaposleni sodelavci.

#### Ciljno vodenje in razvoj kompetenc<sup>53</sup>

S ciljnim vodenjem spremljamo uspešnost zaposlenih, podajamo povratne informacije in jih motiviramo. Zaposlene nagradujemo za doseganje ciljev, ki jih postavijo z vodji na letnem razgovoru in jih spremljajo na trimesečnih pogovorih. Zaradi narave dela zaposlene na področju prodaje zavarovanj nagradujemo na drugačen način, ki je provizijski in je praviloma odvisen od doseženih rezultatov.

Razvoj kompetenc vseh zaposlenih načrtujemo glede na zahteve po trenutnih kompetencah, glede na opravljanje del in nalog ter glede na predvidene potrebe ali zahteve po kompetencah v prihodnosti. Model kompetenc je z definiranjem

<sup>50</sup> GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | <sup>51</sup> GRI GS 404-1 | <sup>52</sup> GRI GS 412-2 | <sup>53</sup> GRI GS 404-3

individualnih kompetenčnih profilov in razvojnimi aktivnostmi integriran v letne razvojne razgovore.

V sistem ciljnega vodenja je vključenih 70 odstotkov zaposlenih v matični družbi, v različnih oblikah ga uveljavljamo tudi v nekaterih drugih družbah v Sloveniji. V odvisnih zavarovalnih družbah zunaj Slovenije so uvedli ciljno vodenje za vse zaposlene, ki niso nagrajeni na osnovi provizijskega sistema.

Z orodjem DNLA ocenjujemo kompetence in razvojni potencial zaposlenih v nekaterih družbah Skupine Triglav. Uporabljamo ga tudi pri zaposlovanju v Zavarovalnici Triglav, Pozavarovalnici Triglav Re in Triglav Osiguranju, Beograd, ter za razvoj vodij v matični družbi, Pozavarovalnici Triglav Re, Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, ter v zavarovalnih družbah zunaj Slovenije.

#### Ocenjevanje usposobljenosti in primernosti

Po zahtevah direktive Solventnost II morajo biti osebe, ki vodijo ali nadzirajo zavarovalnico oziroma opravljajo delo na ključnih funkcijah, ustrezno strokovno usposobljene in primerne (dobrega ugleda in integritete). V Skupini Triglav opravljamo ocenjevanje usposobljenosti in primernosti uprav, nadzornih svetov in nosilcev ključnih funkcij skladno z nacionalno zakonodajo ter na podlagi sprejetih internih aktov. Ocenjevanje izvajamo v vseh zavarovalnih družbah. Tovrstno ocenjevanje smo izvedli tudi v letu 2019.

#### 12.4.2.1 Organizacijska vitalnost (klima) in organizacijska kultura<sup>54</sup>

V merjenje organizacijske vitalnosti in zavzetosti (ORVI) se je vključilo 3.756 ali 86,3 odstotka zaposlenih v 14-ih družbah Skupine. Odzivnost je bila za 3,2 odstotne točke boljša kot leto prej (2018: 83,1 odstotka). Skupni Indeks ORVI sestavljajo kazalniki *delovno okolje*, *sistemi*, *operativno vodenje*, *osebni pogled in zavzetost*.

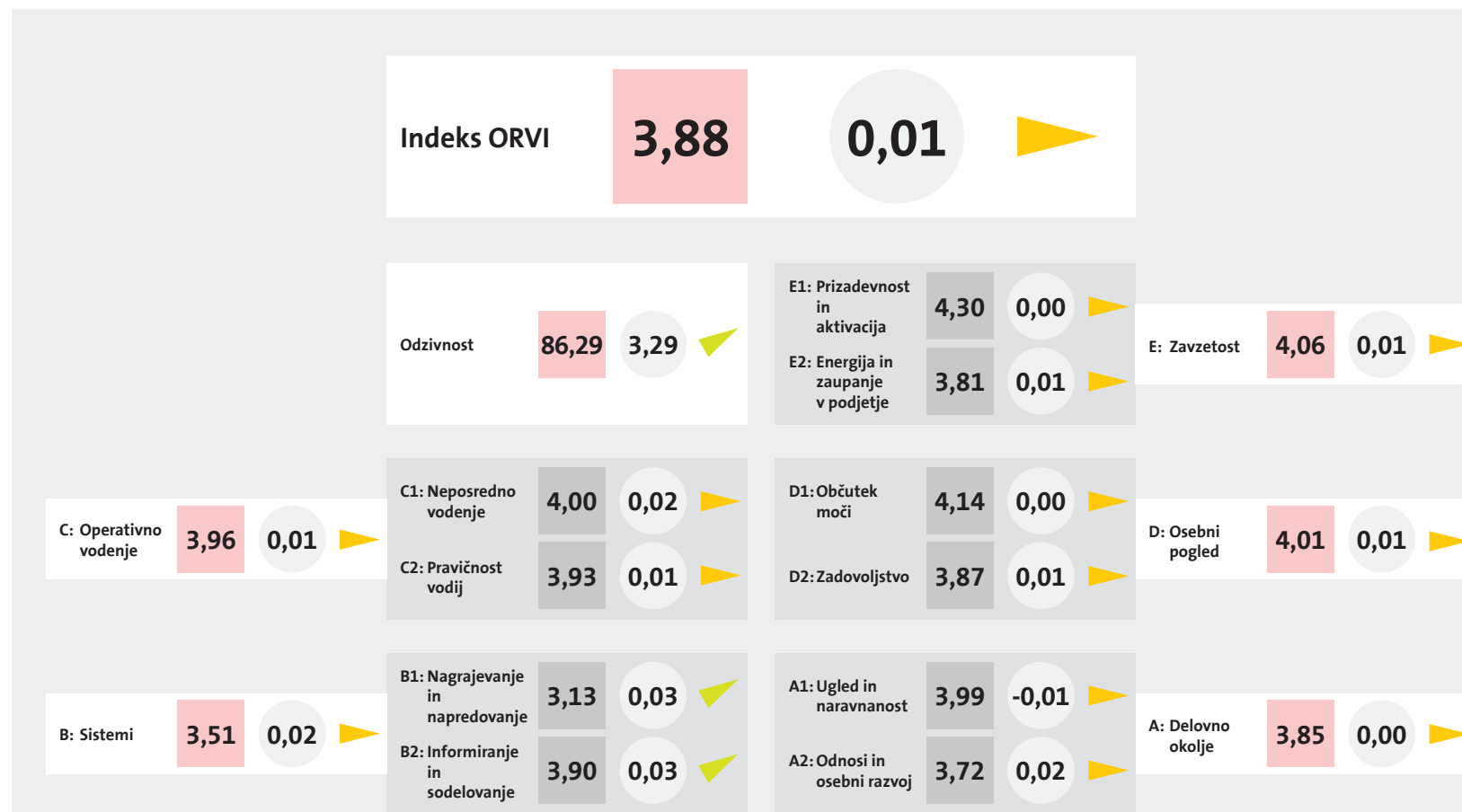
Organizacijska vitalnost se je v Skupini Triglav tudi v letu 2019 izboljšala, indeks ORVI je tako znašal 3,88 in je napredoval za 0,1 točke. Izboljšanje smo izmerili pri večini glavnih kazalnikov.

Delež zelo zavzetih se je tudi v letu 2019 nekoliko povečal (za 0,2 odstotne točke) in znaša 52,6 odstotka, delež manj zavzetih pa se je zmanjšal na 11,7 odstotka (2018: 12,0 odstotka). Zaposleni v Skupini Triglav pozitivno dojemajo svoje delovno okolje in so zadovoljni s stalnostjo zaposlitve, delovnim časom, sodelavci in neposrednim vodenjem.

Izboljšuje se tudi kategorija Nagrajevanje in sistemi napredovanja.

Indeks ORVI **matične družbe** je višji od indeksa Skupine in znaša 3,92. Kazalniki ostajajo na ravni preteklega leta.

Na osnovi rezultatov merjenja spreminjamo in izboljšujemo organizacijsko kulturo Skupine Triglav in dolgoročno organizacijsko vitalnost Zavarovalnice Triglav. Temeljna ukrepa sta oblikovanje voditeljske kulture in sistematičen razvoj vodij v celotni Skupini.



<sup>54</sup> GRI GS 102-43, 102-44

### 12.4.3 Varnost in zdravje pri delu<sup>55</sup>

V Skupino Triglav prenašamo celovit pristop, ki smo ga pri zagotavljanju varnih in zdravih delovnih razmer vzpostavili v matični družbi. Prenašamo ga z uvajanjem skupnih minimalnih standardov za zagotavljanje zdravja in varnosti pri delu, z upoštevanjem lokalne zakonodaje. Ob tem prepoznavamo, zmanjšujemo in obvladujemo tveganja, ki izhajajo iz delovnih nalog in delovnega okolja.



**Strokovno področje za varnost in zdravje pri delu** je organizirano v skladu z zakonodajo ter skrbi za nemoteno zagotavljanje zdravega delovnega okolja za zaposlene.<sup>56</sup>

V Izjavi o varnosti z oceno tveganja so za posamezne skupine delovnih mest ocenjene nevarnosti in škodljivi učinki, ki lahko vplivajo na zdravje zaposlenih, ter predlagani ukrepi za njihovo zmanjšanje. Gre za neprekinjen proces, pri katerem opravljamo redne revizije ocen in dopolnjujemo ukrepe. Vanj neposredno vključujemo tudi zaposlene. Pri revizijah ocen zdravstvenih tveganj sodeluje tudi medicina dela. Skladno z oceno tveganj zaposlene redno napotujemo na obdobje zdravniške preglede, vsak na novo zaposlen pa opravi zakonsko predviden zdravniški pregled.<sup>57</sup>

Skrb za varnost in zdravje pri delu s svojimi zavarovalnimi produkti **spodbujamo tudi pri naših strankah**. Pri kolektivnem nezgodnem zavarovanju tako za veljavnost zavarovanja postavljamo pogoj, da sklenitelj (delodajalec) izpolnjuje tudi zahteve s področja varnosti in zdravja pri delu svojih zaposlenih.<sup>58</sup>

Znanje o varstvu pred požarom ter varnosti in zdravju pri delu zaposleni pridobivajo (udeležba na izobraževanju ter preizkus znanja sta obvezna) v sodobni e-učilnici, sicer pa za ozaveščanje uporabljamo splet komunikacijskih kanalov družbe. V Zavarovalnici Triglav izvajamo program promocije zdravja **Zavarujemo zdravje** s poudarkom

na psihičnem zdravju, ukrepe polnega certifikata Družini prijazno podjetje, v Skupini Triglav pa program **Triglav.smo**, ki spodbuja k zdravim, zadovoljnim in zavzetim zaposlenim.

V letu 2019 smo vpeljali nov štiridnevni preventivni zdravstveni program **Dnevi zdravja**, ki se ga je v enem od slovenskih zdravilišč udeležilo 199 zaposlenih. Program bomo nadaljevali v letu 2020.

Matična družba zaposlenim zagotavlja tudi program psihološke in socialne podpore, ki je namenjen celostni obravnavi zaposlenih v najrazličnejših življenjskih stiskah.

Zaradi vedno večjega deleža starejših sodelavcev se poglobljeno posvečamo tudi **staranju na delovnem mestu**. Vsem zaposlenim svetujemo, naj se redno gibljejo, zdravo prehranjujejo in opustijo nezdrave navade, ter jih izobražujemo, kako pravilno sedeti, se učinkovito sproščati in obvladovati stres. V tematske delavnice in dogodke vključujemo tudi družine zaposlenih.

#### Podpora zaposlenim v primeru nasilja na delovnem mestu<sup>59</sup>

Zaposleni, ki so v stiku s strankami, so usposobljeni za ravnanje v primeru nasilja, ropa ali groženj. Poleg sodobnega tehničnega varovanja zaposlenih in prostorov, v katerih poteka naša dejavnost, imamo urejeno tudi področje predpisov ter navodil za varno delo.

#### Varstvo pred požarom

Na področju varstva pred požarom v Skupini Triglav izvajamo preventivne ukrepe, spremljamo stanje požarne varnosti v skladu z zakonodajnimi zahtevami, skrbimo za redno usposabljanje in izobraževanje zaposlenih ter stalno izboljševanje požarne varnosti v poslovnih enotah. Za zaposlene smo pripravili Načrt o varnostnem ravnanju in postopkih ukrepov ob izrednih in drugih varnostnih dogodkih. Če se zgodi izredni dogodek ali dogodek, ki pomeni varnostno tveganje, lahko

pokličejo v interni varnostno-nadzorni center, kjer jih ustrezno usmerijo.

#### Vsebine, povezane z zdravjem in varnostjo pri delu, ki so del formalnih sporazumov s sindikati in kolektivno pogodbo<sup>60</sup>

Varne delovne razmere v matični družbi zagotavljamo v skladu s kolektivno pogodbo Zavarovalnice Triglav in zakonodajo, v odvisnih družbah pa ravno tako v skladu z lokalno zakonodajo. Delavca še pred opravljanjem dela seznanimo z nevarnostmi pri delu in ukrepi za varno delo, ki jih je dolžan spoštovati. Zagotavljamo mu predpisana delovna sredstva in osebno varovalno opremo. Obdobje preventivne zdravniške preglede izvajamo po predvideni časovnici in obsegu za posamezne skupine delovnih mest.

#### Poškodbe pri delu<sup>61</sup>

Število nezgod se je v Skupini Triglav povečalo, v Zavarovalnici Triglav pa zmanjšalo. Število nezgod sicer ostaja nizko.

#### Poškodbe pri delu v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letih 2018 in 2019

|                              | 2019      |              | 2018      |              | Indeks<br>2019/2018 |
|------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|---------------------|
|                              | Število   | Delež (v %)  | Število   | Delež (v %)  |                     |
| <b>Skupina Triglav</b>       |           |              |           |              |                     |
| Pri delu                     | 11        | 55,0         | 8         | 57,1         | 138                 |
| Na službeni poti             | 9         | 45,0         | 6         | 42,9         | 150                 |
| <b>Skupaj</b>                | <b>20</b> | <b>100,0</b> | <b>14</b> | <b>100,0</b> | <b>143</b>          |
| <b>Zavarovalnica Triglav</b> |           |              |           |              |                     |
| Pri delu                     | 2         | 28,6         | 3         | 37,5         | 67                  |
| Na službeni poti             | 5         | 71,4         | 5         | 62,5         | 100                 |
| <b>Skupaj</b>                | <b>7</b>  | <b>100,0</b> | <b>8</b>  | <b>100,0</b> | <b>88</b>           |

Zaradi večjega števila poškodb pri delu se je v Skupini Triglav povečalo tudi število izgubljenih delovnih dni.

#### Izgubljeni delovni dnevi v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav zaradi poškodb pri delu v letih 2018 in 2019

|   | 2019 | 2018 | Indeks |
|---|------|------|--------|
| <b>Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu</b> |      |      |        |
| Skupina Triglav   | 754  | 529  | 143    |
| Zavarovalnica Triglav                                   | 73   | 106  | 69     |

<sup>55</sup> GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, SDG 8.8 | <sup>56</sup> GRI GS 403-1 | <sup>57</sup> GRI GS 403-2, 403-3 | <sup>58</sup> GRI GS 403-7 | <sup>59</sup> GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | <sup>60</sup> GRI GS 403-4 | <sup>61</sup> GRI GS 403-2 | <sup>62</sup> GRI GS 403-10 | <sup>63</sup> GRI GS 403-9





↑ Počitniški tabor za otroke zaposlenih.

### 12.4.4 Zagotavljanje zadovoljstva zaposlenih<sup>64</sup>

#### Certifikat Družini prijazno podjetje

Usmerjeni smo v dolgoročno ohranjanje kognitivnih sposobnosti in krepitev zdravja zaposlenih, tako fizičnega kot psihičnega. Z ukrepi certifikata Družini prijazno podjetje omogočamo lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih. Zavarovalnica Triglav je nosilka polnega certifikata že od leta 2016, v letu 2019 pa je pridobila posebno priznanje za njegovo ohranitev. Ukrepe certifikata udeležujemo tudi v okviru strateškega projekta spreminjanja organizacijske kulture.

Otroci zaposlenih v Zavarovalnici Triglav, ki so izgubili enega od staršev, prejemajo rento oziroma štipendijo. Odzovemo se, če naši sodelavci potrebujejo humanitarno pomoč, otroke zaposlenih pa smo že četrto leto zapored peljali na poletni počitniški tabor. Dobro je sprejet »skrbstveni fond ur« za zaposlene, ki imajo hudo bolne svojce, zaposleni lahko izkoristijo tudi izredni dopust za spremstvo bližnjih v zdravstvene ustanove.

#### Dodatne ugodnosti za zaposlene:<sup>65</sup>

- delodajalec vplačuje sredstva za dodatno pokojninsko zavarovanje 59 odstotkom zaposlenih v Skupini Triglav in 96 odstotkom v matični družbi,
- plačilo premije kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- ugodni pogoji sklenitve dodatnega nezgodnega zavarovanja za zaposlene in njihove družinske člane,
- dodatno nezgodno zavarovanje na službenih poteh,
- možnost vključitve v prostovoljno dodatno in prostovoljno pokojninsko zavarovanje po enem letu zaposlitve v matični družbi,
- kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO), v katero je vključenih 63 odstotkov zaposlenih v Skupini Triglav in 83 odstotkov v matični družbi.

Preostale ugodnosti navajamo v prejšnjih sklopih. Družbe Skupine Triglav, ki delujejo zunaj Slovenije, zaposlenim zagotavljajo dodatne ugodnosti, na primer popust pri zdravstvenih pregledih, plačilo premije za nezgodno zavarovanje, popust pri sklenitvi drugih vrst zavarovanja, nekatere družbe zaposlenim plačajo tudi premijo za prostovoljno zdravstveno zavarovanje.

Po poteku starševskega dopusta, se je na delo oziroma delovno mesto vrnilo 94 odstotkov zaposlenih (obeh spolov).

#### Starševski dopust ali delo s krajšim delovnim časom v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letu 2019<sup>66</sup>

|  | Ženske | Moški | Skupaj |
|--|--------|-------|--------|
| <b>Skupina Triglav</b>   |        |       |        |
| Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka                            | 137    | 4     | 141    |
| Očetovski dopust v trajanju 20 dni   | 0      | 62    | 62     |
| Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti) | 0      | 6     | 6      |
| Izkoriščena možnost dela s krajšim delovnim časom                              | 40     | 2     | 42     |
| <b>Zavarovalnica Triglav</b>   |        |       |        |
| Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka                            | 47     | 1     | 48     |
| Očetovski dopust v trajanju 20 dni   | 0      | 49    | 49     |
| Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti) | 0      | 1     | 1      |
| Izkoriščena možnost dela s krajšim delovnim časom                              | 26     | 1     | 27     |

#### Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po koncu starševskega dopusta v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letu 2019<sup>67</sup>

|  | Ženske | Moški | Skupaj |
|--|--------|-------|--------|
| <b>Skupina Triglav</b>   |        |       |        |
| Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto   | 129    | 4     | 133    |
| Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto (po spolu) in so bili po 12 mesecih še vedno zaposleni v podjetju | 129    | 4     | 133    |
| Stopnja vrnitve na delo po koncu starševskega dopusta  | 94 %   | 100 % | 94 %   |
| Stopnja zadržanja zaposlenih po koncu starševskega dopusta   | 100 %  | 100 % | 100 %  |
| <b>Zavarovalnica Triglav</b>   |        |       |        |
| Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto   | 47     | 1     | 48     |
| Število zaposlenih, ki se je po koncu starševskega dopusta vrnilo na delovno mesto (po spolu) in so bili po 12 mesecih še vedno zaposleni v podjetju | 47     | 1     | 48     |
| Stopnja vrnitve na delo po koncu starševskega dopusta  | 100 %  | 100 % | 100 %  |
| Stopnja zadržanja zaposlenih po koncu starševskega dopusta   | 100 %  | 100 % | 100 %  |

Delovni čas prilagajamo potrebam in željam zaposlenih v skladu z možnostmi in delovnimi zahtevami. Starši prvošolcev lahko na prvi šolski dan izkoristijo dan izrednega plačanega dopusta. V nekaterih primerih lahko zaposleni v dogovoru z vodji izkoristijo neplačani dopust.



## Odnos med zaposlenimi in vodstvom, sindikalno delovanje<sup>68</sup>

V Zavarovalnici Triglav organizirano delujeta dva reprezentativna sindikata in Svet delavcev. S sindikatoma imamo sklenjeno posebno pogodbo, medsebojno delovanje je dobro urejeno. Pred sprejetjem jim v mnenje podamo vsak akt, ki določa pravice in dolžnosti delavcev. Dogovor o sodelovanju delavcev pri upravljanju Zavarovalnice Triglav podrobneje ureja način uresničevanja pravic zaposlenih na podlagi Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju; določa tudi druge pravice in način sodelovanja delavcev pri upravljanju. Slednje je tako individualno kot kolektivno. Svet delavcev obveščamo o spremembah poslovanja najmanj 10 dni pred sprejetjem odločitve.

## Spoštovanje pravic delavcev in človekovih pravic<sup>69</sup>

S spoštovanjem osnovnih človekovih pravic in negovanjem vrednot dostojanstva, integritete in enakopravnosti gradimo varno, zdravo in prijazno delovno okolje za zaposlene. Medsebojne odnose sicer ureja Kodeks Skupine Triglav, ki spodbuja tudi k preprečevanju diskriminacije, nadlegovanja in šikaniranja na delovnem mestu. Posamezne družbe pri uresničevanju njegovih določil upoštevajo tudi lokalno zakonodajo. V Zavarovalnici Triglav področje diskriminacije in nezaželenih ravnanj ureja Pravilnik o varovanju dostojanstva delavcev pri delu, po katerem je ob soglasju Sveta delavcev imenovan zaupnik. Zavarovalne družbe zunaj Slovenije imajo interno opredeljeno reševanje in skupno poročanje o primerih kršitve Kodeksa. Skrbimo, da naši sodelavci niso izpostavljeni konfliktom in nezaželenim ravnanjem, ki bi posegli v njihovo dostojanstvo. Nesoglasja rešujemo z dialogom. Za celostno reševanje sporov je pomembno, da jih pričnemo reševati v najzgodnejši fazi, ob sodelovanju širšega strokovnega kroga in vodij.



V letu 2019 zaposleni v Skupini Triglav niso prijaviili poseganja v temeljne pravice varovanja dostojanstva in nedopustnega ravnanja diskriminacije, nadlegovanja ali šikaniranja na delovnem mestu, kot ga opredeljuje Kodeks Skupine Triglav.<sup>70</sup>

## Spodbujanje inovacij in izboljšav

V okviru programa **Ideja IN**, ki spodbuja ustvarjalnost in podajanje dobrih idej in izboljšav, smo obravnavali 14 predlogov zaposlenih, 8 je bilo prepoznanih kot dobrih in nagrajenih, 3 predlogi pa so nadgradnja že obstoječih strokovnih rešitev.

## Skrb za zaposlene zunaj delovnega časa

Prijubljene oblike družabnega in športnega udejstvovanja zaposlenih zunaj delovnega časa so med drugim dan Skupine Triglav – Naš dan, športne igre finančnih organizacij ŠIFO in srečanja z upokojenci. V planinsko in športno društvo pa je včlanjenih več kot 21 odstotkov zaposlenih v družbah Skupine Triglav in 37 odstotkov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav.

Dan Skupine Triglav – Naš dan. ↑



## 12.5 Odgovoren odnos do potrošnikov<sup>71</sup>

Med tremi ključnimi strateškimi usmeritvami Skupine Triglav je osredotočenost na stranko. Zato so ustvarjanje dolgoročnih odnosov s strankami, spremljanje njihovih potreb in uspešno odpravljanje morebitnih nesoglasij v ospredju našega delovanja. Prizadevamo si za čim boljše preglednost, razumljivost ter dostopnost naših produktov in storitev, čemur sledimo že med njihovim razvojem. Sodobne tehnologije nam odpirajo nove poti do strank, te pa si lahko izberejo najustreznejšo obliko medsebojne interakcije. Veliko pozornosti namenjamo tudi kakovostnim prodajnim storitvam. Več o tem tudi [→ v poglavju 11. Razvojne in prodajne aktivnosti].

### Trženje in označevanje<sup>72</sup>

Strankam zagotavljamo vse potrebne informacije ter enostaven dostop do njih. Skrbimo, da so naši zavarovalni in drugi splošni pogoji primerni in poštene, potrošniki pa obravnavani strokovno in enakopravno.

Pri promocijskih aktivnostih ter trženju produktov in storitev ne uporabljamo zavajajočih, agresivnih, žaljivih, šokantnih ali drugih neprimernih praks, uresničujemo tudi priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti.

Morebitne pritožbe rešujemo hitro v skladu s predpisanimi postopki. Spoštujemo potrošniško zakonodajo in posebne zahteve glede informiranja strank pri sklepanju finančnih pogodb na daljavo, med njimi tudi zavarovalnih pogodb. Več [→ v točki 11.6 Prilagajanje regulatornim spremembam].

V letu 2019 je v veljavo vstopila nova evropska zakonodaja, ki je postavila enotna pravila pri komuniciranju in izvajanju prodajnih aktivnosti ter nadgradila in izraziteje zaščitila potrošnike. Zato smo veliko aktivnosti namenili uveljavitvi teh pravil v prodajno prakso.

### Dostopnost in portfelj izdelkov ter storitev<sup>73</sup>

S pospešenim razvojem in uporabo novih tehnologij strankam omogočamo večjo dostopnost in enostavnost naših storitev, stalno interakcijo, nove oblike partnerstev ter nadgrajevanje produktov v storitve. Glej tudi [→ poglavje 11. Razvojne in prodajne aktivnosti].

- **Telematika za spodbujanje varnejše vožnje:** Mobilno aplikacijo DRAJV redno mesečno uporablja že 48.000 voznikov, kar je 14 odstotkov več kot v letu 2018. Povečalo se je tudi število varnih voznikov, ki so zavarovalno polico sklenili s popustom DRAJV.
- **Simulator varne vožnje v Triglav Labu:** Mladi vozniki lahko opravijo praktični preizkus voznških sposobnosti na simulatorju in si s tem pridobijo 50-odstotno znižanje doplačila za povečano nevarnost pri mladem vozniku. S kombinacijo uporabe aplikacije DRAJV ter e-izpita in preizkusa varne vožnje na poligonu ali na simulatorju pa si lahko mladi voznik zagotovi 100-odstotno oprostitev doplačila.

Simulator varne vožnje  
v Triglav Labu.







- **Mobilna aplikacija za prijavo škod in naročilo asistenčnih storitev:** Prek mobilne aplikacije Triglav Asistenca stranke lahko prijavijo škodo, spremljajo zahteve in naročijo asistenčne storitve.
- **Mobilni cenilni centri v primeru množičnih škod:** Tudi v letu 2019 smo na prizadetih področjih postavili mobilne cenilne centre ter okrepili cenilno službo za hitrejši popis škod.
- **Poenostavitev reševanja škod:** Uvedli smo poenostavljeno reševanje škod nižjih vrednosti za vse premoženjske škode, ne glede na kanal prijave škode. Poenostavili smo prijavo, registracijo in reševanje škod turističnih in zdravstvenih zavarovanj. Za določene zavarovalne podvrste in stranke smo uvedli **avtomatski obračun in likvidacijo škodnih primerov**, kar zagotavlja hitro odzivnost in hitrejše reševanje škod.
- **Razširitev možnosti elektronske in mobilne prijave škod:** V aplikaciji Mobilni zastopnik in Mobilna cenilka lahko pooblaščenec opravi mobilno prijavo škode v imenu stranke. Dodatno pa smo razvili možnost prijave škode zavarovanj živali in zavarovanj posevkov.
- **Uporaba letalnikov za cenitve škod na posevkih in škodah večjih objektov:** Uvedli smo ogled in cenitve škod z **letalniki (droni)**, s čimer zagotavljamo hitro, varno in natančnejšo oceno škode.

Z letalniki (droni) zagotavljamo hitro, varno in natančnejšo oceno škode. ↓



- **Brezpapirno poslovanje:** Z zdravniki cenzorji poslujemo povsem brezpapirno in tako zagotavljamo hitrejše reševanje škodnih primerov. Prav tako poteka **brezpapirna komunikacija** (v elektronski obliki) s stranko pri postopku reševanja premoženjskih škod, ob soglasju stranke za elektronsko korespondenco.
- **Integracija nove aplikacije Audatex za vrednotenje škod na vozilih:** S tem lahko ogled in cenitev škode opravi pogodbeni izvajalec – serviser ali zaposleni v Zavarovalnici Triglav.
- **Preventivno svetovanje in zavarovalniško opismenjevanje:** Na spletnem portalu Vse bo v redu preventivno svetujemo in pojasnjujemo temeljne zavarovalniške pojme ter načela. V okviru portala izdajamo tudi revijo Naložbenik za ozaveščanje o pomenu osebnih zavarovanj pri skrbi za finančno varnost. Prav tako pri projektu Finančnega opismenjevanja mladih že vrsto let vsebinsko sodelujejo Triglav Skladi.
- **Mobilna aplikacija za vremenska opozorila:** Z brezplačno in prosto dostopno aplikacijo Triglav Vreme v sodelovanju z Agencijo Republike Slovenije za okolje zagotavljamo zanesljive vremenske podatke in napovedi za posamezen kraj in celotno Slovenijo.
- **Spletno poslovanje z vzajemnimi skladi in naložbenimi rešitvami:** Triglav Skladi so v letu 2019 predstavili spletno aplikacijo **Moj račun**, ki uporabnikom omogoča celovito spletno poslovanje z vzajemnimi skladi in naložbenimi rešitvami, hkrati pa omogoča celovit vpogled v stanje portfelja in informira o novostih. S spletno komunikacijsko platformo **Zaslužite si več** pa približujejo naložbe in sklade ter širijo zavedanje o preudarnem upravljanju premoženja za različne ciljne skupine, še posebej mlade.
- **Dostopnost pri komuniciranju s strankami:** Spletne komunikacijske kanale in orodja predstavljamo [→ v poglavju 11. Razvojne in prodajne aktivnosti]. Poleg navedenih je za informacije o premoženjskih in življenjskih zavarovanjih na voljo **brezplačna telefonska številka 080 555 555**, na posebni telefonski številki 080 2864 (za klic iz tujine +386 2222 2864) je neprekinjeno in vse dni v letu dostopen **asistenčni center** za pomoč in splošne informacije. S spletno poslovalnico, ki je na voljo prek mobilne aplikacije za pametne telefone z operacijskim sistemom Android in IOS, olajšamo urejanje zavarovalnih polic tudi elektronsko pismenim zavarovancem, ki se teže gibljejo.<sup>74</sup>





## Zavarovalne storitve in produkti, ki širijo in spodbujajo okoljsko odgovornost

- Ozaveščamo o **preventivi in obvladovanju tveganj v kmetijski pridelavi** ter o potrebi po zavarovanju pridelave domače hrane:
  - na ravni lokalnih skupnosti spodbujamo občinsko sofinanciranje zavarovanj,
  - s sklepanjem zavarovanj prek zadrug spodbujamo zadružništvo (predvsem pri zavarovanju hmelja).
- S premijsko politiko in sodelovanjem pri preventivnih programih zavarovance spodbujamo, da se v **aktivno zaščito pred slabimi vremenskimi razmerami** vključijo z uporabo mrež proti toči, rastlinjakov, tunelov, namakalnih in oroševalnih sistemov za zaščito pred spomladansko pozebo ter poskusno tudi grelnih sveč za zaščito proti spomladanski pozebi v sadovnjakih in vinogradih.<sup>75</sup>
- Pri cenitvah škod kmetijskih zavarovanj uporabljamo **elektronsko (brezpapirno) poslovanje** tudi na terenu.
- Mlade kmetovalce ozaveščamo o obvladovanju tveganj v kmetijstvu in podpiramo projekt Inovativni mladi kmet, oboje v sodelovanju z Zvezo slovenske podeželske mladine.
- S premijsko politiko spodbujamo **manj intenzivno rejo živali**, ker je manj obremenjujoča za okolje in tudi zavarovalniško manj tvegana. Ponudbo za zavarovanje govedi (glavna kategorija pri zavarovanju gospodarskih živali) smo prilagodili pokrajinskim značilnostim ter s tem majhni in srednje veliki reji za ohranjanje kmetijske proizvodnje na območjih z omejenimi dejavniki za kmetijstvo (OMD).<sup>76</sup>



Delavnic o varni vožnji s traktorjem se je udeležilo okoli 80 udeležencev. ↑

- Skupaj z AMZS in Zvezo slovenske podeželske mladine smo na poligonu AMZS na Vranskem organizirali izobraževanje o **varni vožnji s traktorjem**.
- V produkt zavarovanja posevkov pred sušo uvajamo tehnologijo daljinskega zaznavanja s satelitskim merjenjem vlage v tleh, kar bomo prenesli tudi na družbe zunaj Slovenije.
- Sodelujemo v pilotskem projektu pozavarovalnice SwissRe »Hail occurrence based on lighting characteristic«, v katerem strokovnjaki proučujejo verjetnost nastanka toče glede na značilnosti strel v času neviht.
- **Širimo nabor partnerskih pooblaščenih veterinarskih ambulant za male živali**, da bi izboljšali kakovost zavarovalnih in zdravstvenih storitev.
  - S stimulatивно premijsko politiko za **mlade prevzemnike kmetij** prispevamo k pomladitvi nosilcev kmetijskega gospodarstva, ohranitvi poseljenosti in večji obdelavnosti podeželja. Ti cilji so skladni tudi z interesi Skupne evropske politike in slovenske kmetijske politike.<sup>77</sup>

- Zavarovalnica Triglav je v sodelovanju z ARSO pridobila status opazovalca pri projektu Alpine Drought Observatory (ADO), katerega nosilec je Inštitut EURAC iz Bolzana. S spletno platformo za alpsko območje lahko hkrati spremljamo klasične točkovne in satelitske sušne indikatorje.

Dolgoročno in kratkoročno finančno varnost kmetijskih pridelovalcev zaradi okoljskih tveganj povečujemo tudi:

- z aktivnim sodelovanjem v **Projektni skupini za nadgradnjo sistema obvladovanja finančnih tveganj** v kmetijstvu, gozdarstvu in čebelarstvu zaradi naravnih nesreč za obdobje 2020–2027, ki jo je imenovalo Ministrstvo za kmetijstvo, gozdarstvo in prehrano;
- s **sklepanjem kmetijskih zavarovanj z državnim sofinanciranjem premije** (v skladu z veljavno zakonodajo se zavarovalnica in zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja dogovorita za plačilo le tistega dela premije, ki ga je dolžan poravnati zavarovanec, preostanek premije, ki ga sofinancira država, pa v imenu zavarovanca uveljavlja neposredno zavarovalnica).



## Dostop do zavarovalniških storitev za ljudi z različnimi oblikami invalidnosti<sup>78</sup>

### Zavarovalnica Triglav: za izboljšanje storitev za invalidne osebe in njihovo družbeno vključenost

- 70 % prodajnih mest omogoča samostojen dostop osebam z različnimi oblikami invalidnosti. V letu 2019 je bila ob prenovi poslovnih prostorov izboljšana dostopnost za gibalno ovirane do dvigal v poslovni stavbi na Dunajski cesti v Ljubljani, na dveh prodajnih in enem cenilnem mestu.
- 100 % prodajnih mest je opremljenih s pripomočki za slabovidne.
- 100 % sedežev območnih enot je opremljenih z aparati FM za naglušne osebe.
- Ozaveščanje o potrebah invalidov: partnerstvo z Zvezo za šport invalidov Slovenije (slovenski paraolimpijski komite), Zavodom Vozim, prostovoljno delo zaposlenih na šolskih športnih dnevih.

## Prakse poštenega ravnanja<sup>79</sup>

Načela poštenega in etičnega ravnanja so opredeljena v **Kodeksu Skupine Triglav** (v nadaljevanju Kodeks) za vse zavarovalne in finančne družbe v Skupini. Njegovo vsebino in temeljna načela vseskozi komuniciramo in vključujemo v izobraževalne vsebine zaposlenih. Med njimi so etičnost in skladnost poslovanja, transparentnost, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov, obvladovanje prevar, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, varstvo potrošnikov in konkurence, poštene poslovne prakse in spoštovanje človekovih pravic.

S Kodeksom smo vzpostavili sistem za neposredno sporočanje neskladnosti, ki ga ureja poseben notranji akt za obravnavanje notranjih prevar in kršitev Kodeksa. Ta pravila veljajo v vseh družbah Skupine Triglav.

V letu 2019 v Skupini Triglav nismo zaznali večjih kršitev Kodeksa oz. notranjih prevar.<sup>80</sup>

Prav tako večjih neskladnosti v Skupini Triglav niso ugotovili zunanji nadzorni organi. Izrekli so eno denarno kazen v višini 358 evrov pri pregledu požarne varnosti, Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije pa je izrekel opomin.<sup>81</sup>

## Obvladovanje zavarovalniških prevar<sup>82</sup>

Zavarovalniške prevare prepoznavamo z napredno računalniško rešitvijo, ki smo jo vpeljali v vseh zavarovalnih družbah Skupine Triglav. Odkrivanje sumov prevar je tako enostavnejše, vzpostavljeni indikatorji pa nam omogočajo zaznavo sumov prevar v krajšem času. Notranje kontrolne sisteme izboljšujemo na podlagi potrjenih sumov prevar ali ugotovljenih tveganj. V boju proti prevaram dejavno sodelujemo tudi z drugimi zavarovalnicami in pristojnimi državnimi organi.

Zaposlene v Skupini Triglav za učinkovitejše prepoznavanje prevar sistematično izobražujemo in ozaveščamo, zlasti na področju sklepanja zavarovanj in likvidacije škod. Ob tem jih spodbujamo, da sume sporočajo prek vzpostavljene računalniške aplikacije.

V letu 2019 smo obravnavali 1.310 sumov zavarovalniških prevar in jih potrdili v 677 primerih. V primerjavi z letom 2018 je bilo število potrjenih sumov zavarovalniških prevar za 50 odstotkov večje.<sup>83</sup>

## Protikorupcijsko ravnanje in varovanje osebnih podatkov<sup>84</sup>



Uporaba protikorupcijske klavzule je obvezno pogodbeno določilo v vseh pravnih razmerjih z našimi pogodbenimi partnerji, kar je skladno z določili Deklaracije o poštenem

poslovanju, Smernic slovenske korporativne integritete in notranjim aktom. S sprejeto protikorupcijsko politiko smo njeno obvezno uporabo razširili na preostale zavarovalne in finančne družbe Skupine Triglav. Prijav suma korupcije v letu 2019 v Skupini Triglav nismo obravnavali.

V matični družbi smo v letu 2019 podpisali Zavezo k spoštovanju človekovih pravic pri poslovanju, s katero bomo implementirali Nacionalni akcijski načrt Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu. Ta standard bomo po uveljavitvi v matični družbi prenesli tudi v družbe Skupine Triglav.

Na področju varstva osebnih podatkov smo v Zavarovalnici Triglav še okrepili obseg izobraževanj in usposabljanj tako zaposlenih kot zunanjih prodajnikov. Skupaj s družbami Skupine Triglav smo začeli pripravljati skupna pravila obdelave in varstva osebnih podatkov.<sup>85</sup>

Informacijski pooblaščenec je v letu 2019 uvedel štiri inšpekcijske postopke v Zavarovalnici Triglav, od tega tri na podlagi podane samoprijave zaradi zaznane kršitve varovanja osebnih podatkov. Trije postopki nadzora še niso zaključeni, medtem ko je v enem primeru nadzorni organ postopek ustavil. V odvisnih družbah Skupine Triglav je bil uveden en postopek nadzora, v katerem pa ni bilo ugotovljenih nepravilnosti pri varstvu osebnih podatkov.<sup>86</sup>



### Vrednost vseh prispevkov političnim strankam<sup>87</sup>

Zavarovalnica Triglav po Zakonu o političnih strankah ne sme financirati in ne financira političnih strank. Politika obvladovanja korupcijskih tveganj v Skupini Triglav prav tako prepoveduje tovrstno financiranje in drugo politično udejstvovanje, zato se ne izvajata v nobeni od njenih družb.

### Zadovoljstvo strank<sup>88</sup>

Zadovoljstvo strank sistematično spremljamo in merimo, analiziramo njihove izkušnje in pridobivamo povratne informacije ter s tem izboljšujemo naše storitve. Za večje zadovoljstvo strank zaposlene dodatno izobražujemo, dopolnjujemo škodne aplikacije in spremljamo prodajo.

S sistemom za upravljanje odnosov s strankami, merjenje njihovega zadovoljstva in lojalnosti Net Promoter Score (NPS) pridobivamo podatke, spoznavamo profile zavarovancev ter potencialnih strank in uporabniške izkušnje. Zadovoljstvo strank smo z indeksom NPS v letu 2019 merili v Zavarovalnici Triglav, Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, Triglav, pokojninski družbi, Triglav Svetovanju in Triglav Osigurovanju, Skopje. V letu 2020 bodo meritve začeli opravljati tudi v Triglav Skladih in Triglav Avtoservisu ter v preostalih zavarovalnih družbah zunaj Slovenije. Glej tudi [[→ točko 11.1 Celoviti odnosi s strankami](#)].

Zadovoljstvo in poznavanje strank preverjamo tudi z raziskavo Zavarovalniški monitor (mednarodna letna raziskava, od leta 2000 dalje) ter sistematičnim vodenjem in reševanjem pritožb. Rezultati raziskave v letu 2019 so bili na enaki ravni kot leto prej. Zavarovalnica Triglav je še vedno najbolj prepoznavna zavarovalnica, opazna pa je tudi zanesljiva rast všečnosti (ocena je 3 odstotne točke višja kot v lanskem letu). V zadnjih dveh letih se je naklonjenost za izbirni set povečala, tako bi 52 odstotkov uporabnikov zavarovalniških storitev izbralo Zavarovalnico Triglav, če bi danes sklepali zavarovanje ne glede na vrsto zavarovanj. Najboljše rezultate dosegamo pri imidž trditvah, najpomembnejši dejavnik pri sklenitvi novega zavarovanja pa je še vedno hitro in kakovostno izplačevanje odškodnin in zavarovalnin.

Vodstvo Zavarovalnice dvakrat letno obravnava poročilo o merjenju zadovoljstva zunanjih izvajalcev in ukrepih za izboljšave.

Pomemben kazalnik zadovoljstva strank so tudi pritožbe in pohvale, zato jih sproti spremljamo, rešujemo in analiziramo. V letu 2019 smo v Zavarovalnici Triglav registrirali 2.807 pritožb (6 odstotkov več kot leto prej). Prevladovali so pritožbe pri premoženjskih zavarovanjih, pri življenjskih zavarovanjih smo prejeli le 8 odstotkov pritožb, preostale pritožbe (manj kot 1 odstotek) so se nanašale na druga področja. Razvrščamo jih na vsebinske in splošne pritožbe ter na pritožbe, obravnavane po skrajšanem postopku. Prevladujejo vsebinske pritožbe, v katerih stranke izražajo nezadovoljstvo z rešitvijo škodnega zahtevka (89 odstotkov). Upravičenih pritožb je bilo 10 odstotkov, delno upravičenih pa 11 odstotkov. Prejeli smo tudi 57 pohval (leto prej 62).

V Triglav Osigurovanju, Skopje, dvakrat letno izvedejo omnibus raziskavo po metodi CAPI, za potrebe zdravstvenih zavarovanj pa je bila pripravljena raziskava po metodi CATI. V Triglav Osiguranju, Zagreb, Lovćen Osiguranju in Triglav Osiguranju, Beograd, se merjenje zadovoljstva strank izvaja v sklopu postopka ISO za zagotavljanje kakovosti storitve. V Lovćen Osiguranju so v letu 2019 raziskali tudi trg in njegove potrebe.

Povratne informacije o mnenju strank v Skupini dobivamo tudi z anonimnimi anketami ob prijavi škodnih primerov, pisemskimi in elektronskimi pritožbami strank, odzivi na različnih družabnih omrežjih in lastnih spletnih straneh ter neposredno od prodajno-svetovalnega osebja s terena.

Na vseh sklepalnih mestih imamo knjigo pritožb in pohval. V družbah Skupine Triglav zunaj Slovenije pritožbe rešujejo na podlagi pravilnikov s pritožbenimi komisijami, evidence o pritožbah pa hranijo v predpisanih, večinoma elektronskih oblikah.

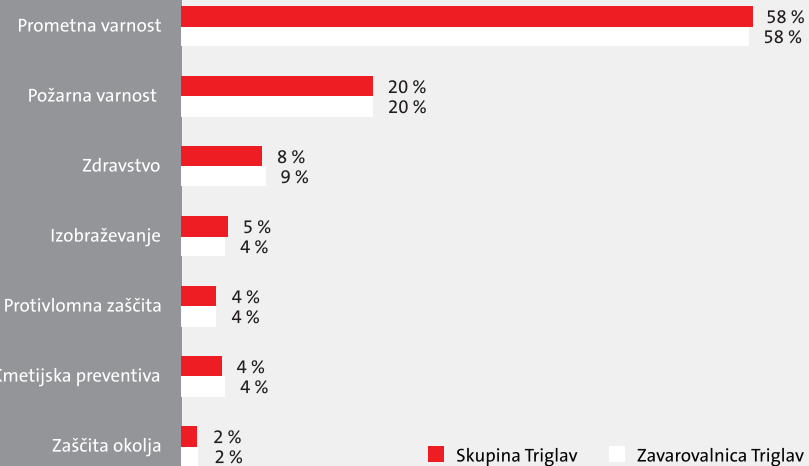
## 12.6 Odgovoren odnos do skupnosti

Skupina Triglav je s partnerstvi z zavarovanci, organizacijami in lokalnimi skupnostmi ter prostovoljnimi delom zaposlenih zgradila tesno povezanost z okoljem, v katerem posluje.

### 12.6.1 Področja preventivnih vlaganj<sup>89</sup>

Največji del sredstev smo namenili povečanju prometne varnosti in zmanjšanju tveganj za nastanek požarov. Naša prizadevanja na področju preventivne dejavnosti ter sponzorskih in donatorskih partnerstev opisujemo tudi med [→ Posrednimi ekonomskimi vplivi v točki 12.3].

**Delež vlaganj v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav za preventivne dejavnosti po namenu**



### Preventivni projekti<sup>90</sup>

V Skupini Triglav sistematično namenjamo sredstva projektom, partnerjem, aktivnostim in zavarovancem za preprečevanje nesreč ter zmanjševanje tveganj in škode v človekovem življenju.

Največ pozornosti smo v letu 2019 namenili konsolidaciji in nadgradnji aktivnosti na področju prometne varnosti. Na podlagi naših raziskav vedenja voznikov, ki jih izvajamo zadnja leta, smo vzpostavili celosten program za izboljšanje vozniškega znanja in spodbujanje varnejše mobilnosti ter ga dopolnili s preventivnimi ozaveščevalnimi vsebinami v okviru platforme **vozimse.si**.

Na portalu Vse bo v redu objavljamo številne preventivne vsebine s praktičnimi nasveti, kako se izogniti boleznim ter nesrečam doma, na potovanjih, pri družinskih načrtih in skrbi za premoženje.

↑  
Na portalu Vse bo v redu pripravljamo številne preventivne vsebine, med drugim tudi poučni video, kako pravilno pogasiti ogenj na štedilniku.



Zavarovalnica Triglav je z defibrilatorjem opremila Dnevni center Oljka v Kopru. Od leta 2014 je kupila ali sofinancirala že 113 defibrilatorjev.



Zavarovalnica Triglav je v tradicionalni novoletni preventivni akciji **Za boljši jutri** podprla okoli 30 preventivnih projektov v lokalnih skupnostih. Finančna sredstva smo namenili gasilcem, zdravstvu, varnosti v gorah in na smučiščih ter za opremo reševalnih psov. V šestih letih smo tako podprli skoraj 160 preventivnih projektov.

### Korporativno prostovoljstvo zaposlenih v Zavarovalnici Triglav

| Pobuda   | Prostovoljstvo zaposlenih  |
|--|--|
| Sodelovanje z Zvezo za šport invalidov – paraolimpijskim komitejem | Sodelovanje pri organizaciji in izvedbi paraolimpijskih športnih dni na osnovnih šolah po Sloveniji. |

### Odmevnejši in celovitejši preventivni projekti Skupine Triglav v letu 2019<sup>91</sup>

| Področje: varnost v prometu  | Učinek  |
|--|---|
| Turneja mobilnosti, partner Inštitut za civilizacijo in kulturo Nerv Tech, Slovenija   | 281 voznikov iz 10 slovenskih mest je testiralo svoje znanje s simulatorjem vožnje DRAJV. Inštruktor je skupaj z voznikom analiziral njegovo vožnjo ter mu dal nasvete za izboljšanje vozniškega znanja.  |
| Ponovno na izpitno vožnjo, partner AMZS, Slovenija   | 30 dolgoletnih voznikov je znova opravilo izpitno vožnjo. Analizirali smo njihove najpogostejše napake in na podlagi tega pripravili ozaveščevalne vsebine.   |
| Vozimse.si – portal za preventivo v cestnem prometu, partner AMZS, Slovenija   | Vzpostavitev portala za enostavno obnovitev znanja cestnoprometnih predpisov in spodbujanje cestnega bontona. Teste je rešilo 2.100 voznikov.   |
| Projekt Skupaj za prometno varnost, partner podjetje Sipronika, Slovenija  | Postavljenih 56 prikazovalnikov hitrosti vožnje skozi naselja, na nevarnih cestnih odsekih, v bližini šol in vrtcev (4 sezone), od tega 12 v letu 2019.<br>Znižanje hitrosti vožnje za 5 odstotkov in povečana varnost v prometu.   |
| Projekt Skupaj za prometno varnost, partner podjetje COPS system, Slovenija  | Urejenih 12 svetlobnih signalizacijskih sistemov za preprečevanje trkov na nezavarovanih nivojskih prehodih čez železniško progo v letu 2019, do sedaj skupaj 24 na nezavarovanih nivojskih prehodih čez železniško progo in 24 v križiščih.<br>Nič žrtev eno leto po postavitvi na 12 prehodih, opremljenih s svetlobnimi sistemi. |
| Usposabljanje gasilcev in drugih posredovalcev v prometnih nesrečah, partner AMZS, Slovenija   | Več kot 300 gasilcem in voznikom reševalnih vozil smo omogočili usposabljanje na tehnološko naprednem simulatorju Rosenbauer.   |
| Interaktivne delavnice za srednješolce Še vedno vozim, vendar ne hodim, partner zavod Vozim, Slovenija   | 1.950 dijakov je na 156 delavnic spoznalo zgodbe poškodovancev v prometnih nesrečah in aplikacijo DRAJV za varnejšo vožnjo.<br>Na delavnici Pogovoriti se moramo o alkoholu smo starše 15-letnikov naučili tehnik za pogovor o zmanjšanju rabe alkohola med mladostniki.  |
| Aktivnosti za varnost predšolskih otrok in prvošolcev v prometu, partner Javna agencija Republike Slovenije za varnost v prometu in Nogometna zveza Slovenije, Slovenija | Več kot 20.000 prvošolcev smo opremili z rumenimi ruticami.<br>Maskota za varnost v prometu Kuža Pazi obiskal več kot 50 osnovnih šol.  |
| Raziskovanje nevrofizioloških in kognitivnih sposobnosti voznikov, partner Fakulteta za elektrotehniko Univerze v Ljubljani, Slovenija                                   | Testiranje sposobnosti na simulatorju varne vožnje v Triglav Labu za mlade voznike, poklicne voznike, zastopnike in druge, ki želijo izboljšati vožnjo.<br>Nadaljevanje raziskav nevrofizioloških in kognitivnih sposobnosti na simulatorju.  |
| Izobraževalno-dobrodelni dogodek Motoristi za motoriste, partner AMZS, Center varne vožnje Vransko, Slovenija  | Več kot 1.000 motoristov in motociklistov v šestih letih se je udeležilo delavnic z vsebino za preprečevanje nesreč. Dve brezplačni delavnici v 2019.   |
| Izobraževalna delavnica vožnje s traktorji in traktorskimi priključki, partner AMZS, Center varne vožnje Vransko, Slovenija  | 80 udeležencev prve delavnice za varno vožnjo traktoristov, med njimi veliko mladih.  |
| Nadgradnja aplikacije za varnejšo vožnjo DRAJV, Slovenija  | Več kot 48.000 rednih mesečnih uporabnikov aplikacije DRAJV za varnejšo vožnjo je prevozilo 406 milijonov kilometrov.   |
| Področje: preventiva pred požari   | Učinek  |
| Nakup protipožarne gasilne zaščitne opreme, partnerji gasilska društva, zveze in brigade, Slovenija  | Sofinancirali smo nakup osebne zaščitne opreme za varnejše gašenje ter vozil in druge opreme za gašenje.<br>Kupili smo javljalnike požara.  |
| Protipožarna varnost doma, partnerja Heavy Rescue Slovenija in Gasilska brigada Ljubljana, Slovenija   | Ozaveščevalna videa o vžigu olja v kuhinji in vžigu adventnega venčka oz. novoletnih okraskov na portalu Vse bo v redu.   |
| Področje: zdravstvena preventiva   | Učinek  |
| Pomoč pri nenadnem zastoju srca, Slovenija   | Sofinanciranje ali nakup 2 defibrilatorjev v lokalnih skupnostih.<br>Od leta 2014 naprej smo kupili ali sofinancirali 113 defibrilatorjev.  |
| Skrb za zdravje, Slovenija   | Sofinanciranje nikotinske nadomestne terapije za odvajanje od kajenja.<br>Podpora programu DORA za zgodnje odkrivanje raka dojk.<br>Sofinanciranje terapevtske opreme za starostnike.<br>Nakup merilca plinov v ozračju za preprečevanje presežnih vrednosti.   |
| Preprečevanje in zgodnje odkrivanje bolezni, Slovenija   | Preventivna predavanja in posveti s specialisti v Triglav Labu (npr. posveti s kineziologom, ginekologinjo in porodno babico, posvet o izgorelosti).  |



### 12.6.2 Vsebina sponzorstev in donacij<sup>92</sup>

Na spletni strani [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu) smo prejeli skoraj 1.450 vlog za sponzorsko in donatorsko sodelovanje in jih 43 odstotkov odobrili. Skrbeli smo, da sta njihov izbor in učinkovitost skladna z usmeritvami našega delovanja in dimenzijami blagovne znamke. V nadaljevanju pojasnjujemo vsebino sponzorskih in donatorskih partnerstev Zavarovalnice Triglav ter ključne projekte Skupine, medtem ko je njihova vrednost predstavljena [→ v točki 12.3 *Ekonomski vidiki*].

V več kot 30 letih smo v Planico pripeljali skoraj 100.000 ljubiteljev tega športa. ↓

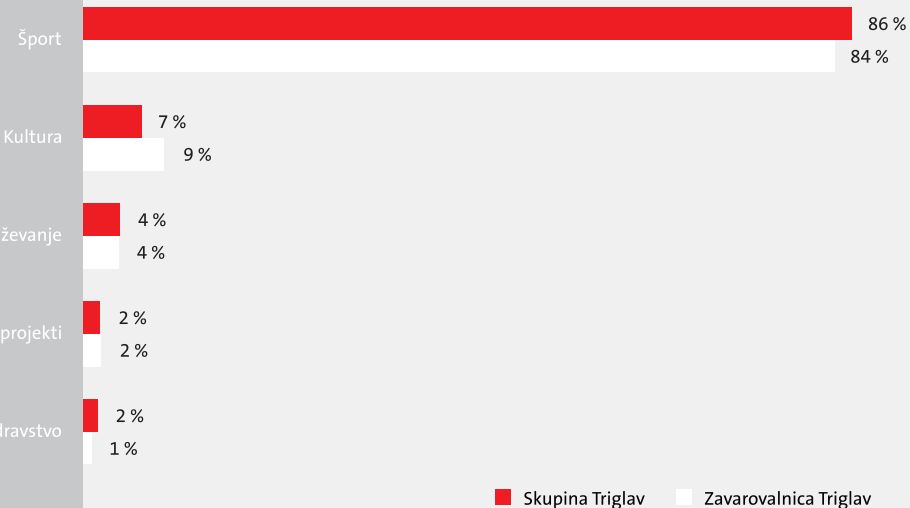


Triglav teka 2019 se je udeležilo 1.500 tekačev. ↑

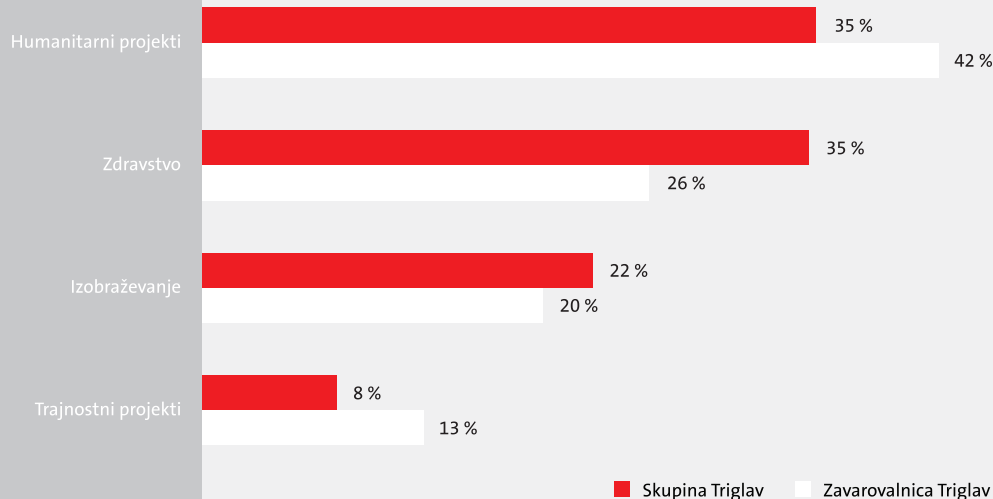
#### Pomembnejša sponzorstva in donacije

Največji del sredstev namenjamo **športnim pokroviteljstvom** in razvoju mladih športnikov ter ozaveščanju o pomenu zdravega življenjskega sloga. Zavarovalnica Triglav je prepoznana partnerica **športnih nacionalnih zvez** – smučarske, hokejske, odbojgarske, kajakaške, ipd., mednarodnih športnih prireditev in številnih športnih klubov v Sloveniji.

#### Sponzorstva Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letu 2019 po vsebini



#### Donacije Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letu 2019 po vsebini



<sup>92</sup> GRI GS 103-1, GS 203-1

**Nekatera pomembnejša sponzorstva Skupine Triglav**

| Država               | Športno pokroviteljstvo  | Kultura  | Izobraževanje   |
|----------------------|--|--|---|
| Slovenija            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Partner Smučarske zveze Slovenije</li> <li>▪ Zlati partner nordijskih in biatlonskih reprezentanc</li> <li>▪ Generalni pokrovitelj finala svetovnega pokala v smučarskih skokih v Planici ter partner svetovnega pokala v smučarskih tekah v Planici</li> <li>▪ Ogled tekme smo leta 2019 omogočili več kot 3.300 solarjem, velikim družinam in osebam s posebnimi potrebami</li> <li>▪ V več kot 30 letih smo v Planico pripeljali skoraj 100.000 ljubiteljev tega športa</li> <li>▪ Pokrovitelj svetovnega pokala v smučarskih skokih za ženske na Ljubnem ob Savinji</li> <li>▪ Ogled tekme Svetovnega pokala v biatlonu na Pokljuki smo omogočili več kot 1.000 otrokom iz osnovnih šol</li> <li>▪ Pokrovitelj paraolimpijskega komiteja Slovenije</li> <li>▪ Zlati partner Nogometne zveze Slovenije</li> <li>▪ Pokrovitelj vrhunskih športnikov Petra, Domna in Ceneta Prevca, Jakova Faka, Vesne Fabjan, Roka Marguča, Klemna Bauerja, Špele Rogelj, Žana Koširja, Timoteja Lampeta Ignjiča, Anamarije Lampič, Janeza Lampiča, Nike Križnar, Vida Vrhovnika, Mihe Dovžana, Janje Garnbret in Domna Škofica</li> <li>▪ Glavni sponzor Teniške zveze Slovenije</li> <li>▪ Partner plezalnega spektakla Triglav The Rock Ljubljana</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pokrovitelj niza koncertov Glasbe sveta v Cankarjevem domu</li> <li>▪ Pokrovitelj Kinodvora</li> <li>▪ Pokrovitelj Lutkovnega gledališča Ljubljana</li> <li>▪ Pokrovitelj Festivala Ljubljana</li> <li>▪ Pokrovitelj Festivala Lent</li> <li>▪ Pokrovitelj Festivala Bobri</li> <li>▪ Pokrovitelj Borštnikovega srečanja</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gorska reševalna zveza Slovenije: Varno obiskovanje gora</li> <li>▪ Zavod Vsak: digitalno opismenjevanje za mlade</li> <li>▪ Zavod Gibaj in zmagaj: osveščanje o pomenu gibanja</li> </ul> |
| Hrvaška              | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hrvaška košarkarska zveza</li> <li>▪ Croatia open Umag</li> <li>▪ Hrvaški akademski vaterpolski klub Mladost</li> <li>▪ Pokrovitelj Jadranske vaterpolske lige</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pokrovitelj Festivala Vino Dalmacije in Urbanovo – dnevi vina</li> </ul>  |   |
| Črna gora            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Košarkarski klub Budućnost</li> <li>▪ Ženski rokometni klub Budućnost</li> <li>▪ Olimpijski komite Črne gore</li> <li>▪ Vaterpolska in Plavalna zveza Črne gore</li> <li>▪ Pokrovitelj Jadranske vaterpolske lige</li> <li>▪ Pokrovitelj obnove bazena Jadran Carine Herceg Novi</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pokrovitelj Festivala teatar Budva</li> <li>▪ Podpora izdaje Glasnika za Združenje upokojencev Črne gore</li> <li>▪ Podpora Evropskemu kreativnemu centru Črne gore</li> </ul>  |   |
| Severna Makedonija   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rokometni klub Vardar</li> <li>▪ Avtomobilistični kartinski klub Stefanovski</li> <li>▪ Šahovski klub Alkaloid</li> <li>▪ Košarkarski klub MZT</li> <li>▪ Podpora mladi teniški igralki Aleksandri Simevoj</li> <li>▪ Pokrovitelj Kajakaške zveze Severne Makedonije</li> <li>▪ Pokrovitelj Rokometne zveze Severne Makedonije</li> <li>▪ Podpora mladinske lige Košarkaške zveze Severne Makedonije</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pokrovitelj Glasbeno založniškega centra</li> <li>▪ Pokrovitelj Tikvesovega festivala mladega vina</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Podpora kmetijskemu združenju</li> </ul>   |
| Bosna in Hercegovina | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ženski košarkarski klub Play Off</li> <li>▪ Ulična košarka S. Ketch</li> <li>▪ Šola športa Bubamara</li> <li>▪ Teniški klub Mladost</li> <li>▪ Zveza za šport in rekreacijo Banja Luka: Kolesarska tekma »Beograd-Banja Luka« 2019, Poletje na Vrbasu 2019, Gran Prix Banja Luka, Banjalučki maraton 2019</li> </ul>  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gorska reševalna služba Banja Luka: Varno obiskovanje gora</li> </ul>  |
| Srbija               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Generalno sponzorstvo Košarkarske zveze Srbije in moške članske košarkarske reprezentance Srbije</li> <li>▪ Košarkarski klub Mega Vizura</li> <li>▪ Košarkarsko tekmovanje Pokal Radivoja Korača v Nišu</li> <li>▪ Generalno sponzorstvo šole smučanja Snow Stars Team na Kopaoniku</li> <li>▪ Judo klub Crvena zvezda</li> <li>▪ Pokrovitelj Jadranske vaterpolske lige</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pokrovitelj mednarodnega viteškega turnirja Despot Stefan Lazarević</li> <li>▪ Pokrovitelj izbora pesmi Evrovizije</li> <li>▪ Pokrovitelj združenja Pigmalion za likovne razstave</li> </ul>  |   |



### Humanitarno delovanje družb Skupine Triglav

| Prejemnik donacije   | Namen pomoči   |
|--|--|
| Evropa Donna, Slovenija  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora delovanju društva in promocija dnevnika za bolnice</li> </ul>   |
| Društvo onkoloških bolnikov, Slovenija                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora ozaveščanju o raku in spodbujanju zdravega življenjskega sloga</li> </ul>                                   |
| Ultrazvočno društvo, Slovenija                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora projektu Slojenčki za prenovo prostorov v vseh slovenskih porodnišnicah</li> </ul>                          |
| Društvo za terapijo s pomočjo psov Tačke pomagačke, Slovenija  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Spodbujanje bralne pismenosti in komunikacijskih sposobnosti otrok z motnjami v razvoju ali po poškodbah</li> </ul> |
| ZPM Ljubljana Moste - Polje, Slovenija                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora programu Botrstvo</li> </ul>  |
| Kinodvor in pediatrična klinika, Slovenija                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Omogočanje ogleda filma otrokom v bolnišnici in druženje z maskoto Kuža Pazi</li> </ul>                             |
| Down sy i mi, Bosna in Hercegovina                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pomoč otrokom z Downovim sindromom</li> </ul>   |
| SOS detsko selo, Severna Makedonija                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pomoč otrokom brez staršev</li> </ul>   |
| Zelenilo, Črna gora  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora akciji Moje drevo za ozelenitev mesta Podgorice</li> </ul>  |
| Klinični center, Črna gora                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pomoč pri nakupu inkubatorja</li> </ul>   |
| Občina Danilovgrad, Črna gora                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pomoč v humanitarni akciji za družino v socialni tiski</li> </ul>   |
| Združenje za pomoč osebam s težavami v razvoju, Hrvaška        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pomoč za izvajanje aktivnosti in podpora pri zbiranju sredstev</li> </ul>   |
| Center za otroke in mladostnike z omejitvami v razvoju, Srbija | <ul style="list-style-type: none"> <li>Nakup umetniških del oskrbovancev centra za poslovno obdarovanje</li> </ul>   |

### Preventivno delovanje družb Skupine Triglav

| Država             | Namen pomoči   |
|--------------------|--|
| Črna gora          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Spodbujanje preventive v cestnem prometu</li> </ul>       |
| Severna Makedonija | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podelitev odsevnih brezrokavnikov za prvošolce</li> </ul> |

### Zavod Vse bo v redu

Zavod Vse bo v redu Zavarovalnice Triglav je usmerjen v izvajanje družbeno odgovornih aktivnosti, podporo in pomoč šibkejšim članom družbe in izvajanje preventivne dejavnosti. Osrednji projekti v letu 2019 so bili:

#### Podpora mladim talentom – projekt Mladi upi

S projektom Mladi upi smo že sedmič zapored podprli nadarjene mlade športnike, umetnike in znanstvenike. V letu 2019 smo razglasili 13 prejemnikov finančnih sredstev, starih med 16 in 19 let. Za razvoj talentov in uresničitve njihovih ciljev smo skupaj z medijsko hišo Pro Plus namenili 50.000 evrov, v sedmih letih pa skupno 351.000 evrov za 88 mladih upov.

Ob tem smo organizirali še brezplačni predavanja za vse izbrane pri projektu Mladi upi in vse, ki so tesno povezani z njihovim delom. Na enem Alumnih srečanju smo se posvetili temi Kariera po karieri – kako poteka življenje po zaključenem obdobju vrhunškega športnika, na drugem pa je prejemnica olimpijske medalje Sara Isaković mladim predstavila svoj način soočanja s stresom in psihološko pripravo na stresne situacije.

#### Preventivno delovanje zavoda za preprečevanje škodnih dogodkov

Zavod je partner akcije 40 dni brez alkohola. V sklopu te je med tekmami svetovnega pokala v Planici tudi v letu 2019 omogočil brezplačno uporabo alkotesta.

#### Informacije o družbeno odgovornih partnerstvih:

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana  
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana  
Elektronski naslov: [sponsorstva@triglav.si](mailto:sponsorstva@triglav.si)



↑  
Mladi upi leta 2019.





V voznem parku Zavarovalnice Triglav je zaposlenim na voljo 16 električnih vozil.

## 12.7 Okoljski vidiki<sup>93</sup>

### Skrb za okolje v delovnih procesih

Zaposlene redno ozaveščamo o premišljeni rabi virov in ravnanju z odpadki. Zaposleni v Zavarovalnici Triglav pijejo iz svoje skodelice in steklenice za vodo ter tako zmanjšujejo količino odpadne plastične embalaže. Na voljo jim je 19 službenih koles (opravljenih 2.537 službenih poti) in 10 električnih skirojev, v Triglav Osigurovanju, Skopje, pa dve službeni kolesi. V Zavarovalnici Triglav je za premike zaposlenih med tremi enotami (Miklošičeva, Dunajska in Verovškova) na voljo prevoz s kombijem štirikrat dnevno.

V Zavarovalnici Triglav imamo 16 električnih vozil. Večina novih službenih vozil v Skupini Triglav ima precej nižji izpust ogljikovega dioksida v ozračje, s čimer uresničujemo smernice Evropske komisije, ki predvidevajo najvišjo dovoljeno vrednost izpusta v ozračje 95 g/km do leta 2020. Merila trajnostno naravnega poslovanja so del postopka za izbor dobaviteljev, glej [→ *Nabavna praksa v točki 12.3 Ekonomski vidiki*].

Za zmanjšanje porabe papirja so družbe v Skupini uvedle mrežne tiskalnike in dvostranski tisk, razvoj aplikativne podpore in spodbujanje elektronskega arhiviranja, sprejetje ukrepov za brezpapirno poslovanje, spodbujanje zaposlenih z obvestili o smiselnosti tiskanja.

V Triglav Skladih uporabljajo reciklirani papir (papirnate brisače in toaletni papir), v Triglav Osiguranju, Beograd, pa papir reciklirajo.

### Izračun ogljičnega odtisa<sup>94</sup>

Ogljični odtis merimo na sedežih večjih družb Skupine Triglav (glej spodnjo tabelo).

#### Pregled rezultatov ogljičnega odtisa po družbah Skupine Triglav v letih 2017–2019 v tonah ekvivalenta CO<sub>2</sub>

| Družba                                | Ogljični odtis |       |       |
|---------------------------------------|----------------|-------|-------|
|                                       | 2019           | 2018  | 2017  |
| Zavarovalnica Triglav*                | 7.215          | 7.649 | 7.738 |
| Triglav Osiguranje, Zagreb**          | 480            | 477   | 602   |
| Triglav Osiguranje, Beograd**         | 648            | 774   | 743   |
| Lovćen Osiguranje, Podgorica**        | 438            | 209   | 206   |
| Triglav Osiguranje, Sarajevo**        | 331            | 155   | 151   |
| Triglav Osiguruvanje, Skopje**        | 149            | 171   | 201   |
| Triglav Osiguranje, Banja Luka**      | 136            | 100   | 72    |
| Pozavarovalnica Triglav Re***         | 52             |       |       |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica*** | 488            |       |       |
| Triglav, pokojninska družba***        | 41             |       |       |
| Triglav Skladi***                     | 32             |       |       |

\* V izračun so vključeni sedež družbe, sedeži 12 območnih enot in poslovna stavba na Dunajski cesti 22.

\*\* V izračun je vključen sedež družbe.

\*\*\* V izračun je vključen sedež družbe. Prvič zajem podatkov v letu 2019.

Največji vir izpustov toplogrednih plinov predstavljata električna energija in ogrevanje, sledijo jima službeni prevozi. Zgornji izračun temelji na metodologiji, skladni s Protokolom za toplogredne pline (Greenhouse Gas Protokol). Izračun obsega neposredne izpuste zaradi ogrevanja na zemeljski plin in kurilno olje na sedežih območnih enot in Centrali Zavarovalnice Triglav ter izpuste lastnega voznega parka za izključno službene poti. Posredni izpusti upoštevajo porabo električne energije za hlajenje, razsvetljavo, delovanje električne in elektronske opreme ter ogrevanje in izpuste zaradi daljinskega ogrevanja. Zajeti so še izpusti zaradi porabe pisarniškega papirja in službenih poti zaposlenih z lastnimi vozili in javnim prevozom (vlak, avtobus, letalo). V izračunu ni upoštevan prevoz zaposlenih na delo.

**Poraba električne energije** je bila v Zavarovalnici Triglav okoli 3 odstotke nižja, ogljični odtis zaradi ogrevanja se je zmanjšal za dobrih 10 odstotkov, v celoti pa se je ogljični odtis v Zavarovalnici Triglav zmanjšal za 6 odstotkov.

**Skupni izpusti zaradi službenih poti** so se v Zavarovalnici Triglav zmanjšali za 7 odstotkov in so dosegli 424 ton CO<sub>2eq</sub> (obsegajo opravljene prevoze z voznim

parkom družbe za izključno službene namene, z javnim prevozom in vozili zaposlenih). Zmanjšanje je predvsem posledica manjšega števila letalskih prevozov. Z električnimi vozili je bilo opravljenih skoraj 9 odstotkov vseh voženj s službenimi vozili.

Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja (format A4) na zaposlenega v Zavarovalnici Triglav znaša 25,4 in se je zmanjšala za več kot dva lista papirja na zaposlenega na dan, v Skupini Triglav pa je bila povprečna poraba 30,2 lista na zaposlenega na dan.

### Poraba energentov<sup>95</sup>

Pri adaptacijah in prenovah poslovnih prostorov smo v Zavarovalnici Triglav upoštevali smernice za zmanjšanje porabe pri ogrevanju in hlajenju ter porabi električne energije. Vse nove prostore opremimo z razsvetljavo LED, prav tako tudi reklamne napise z logotipom. Prenova poslovne stavbe na Dunajski 22 v Ljubljani je vključevala zamenjavo oken, izolacije in strehe.

Za zmanjšanje porabe goriva so družbe v Skupini spodbujale k uporabi aplikacije DRAJV, usposabljanju na tečajih varne vožnje, obnovile so vozni park z vozili z manjšo prostornino ter uporabljale GPS-sledenja službenih vozil.

### Poraba energentov v Skupini Triglav v letu 2019 in v Zavarovalnici Triglav v letih 2017–2019

| Vrsta energenta              | Poraba energentov po letih |        |                       |        |           |           |
|------------------------------|----------------------------|--------|-----------------------|--------|-----------|-----------|
|                              | Skupina Triglav            |        | Zavarovalnica Triglav |        | Indeks    |           |
|                              | 2019                       | 2019   | 2018                  | 2017   | 2019/2018 | 2018/2017 |
| Topla voda (v MWh)*          | 5.119                      | 4.937  | 5.369                 | 5.935  | 92        | 90        |
| Kurilno olje (v l)           | 66.607                     | 22.931 | 13.286                | 0      | 173       | 0         |
| Plin (m <sup>3</sup> )       | 131.311                    | 57.870 | 105.015               | 92.936 | 55        | 113       |
| Električna energija (v MWh)* | 10.686                     | 8.338  | 8.602                 | 8.593  | 97        | 100       |

\* V izračun Zavarovalnice Triglav so vključeni sedež družbe, sedeži 12 območnih enot in poslovna stavba Dunajska 22. Podatki za Dunajsko 22 veljajo za celotno stavbo, vključno z vsemi najemniki.

Za ogrevanje, hlajenje, razsvetljavo in delovanje električne ter elektronske opreme smo porabili 63.788 gigadžulov energije (predpostavki: iz litra kurilnega olja pridobimo 10 kilovatnih ur, iz kubičnega metra zemeljskega plina pa 9,5 kilovatne ure energije). Posebne evidence proizvodnih virov porabljene električne energije ne vodimo, saj ocenjujemo, da njihova sestava ustreza sestavi proizvodnih virov na ravni države. Največji proizvodni vir v Sloveniji predstavljajo fosilna goriva (60,71 odstotka), sledijo jedrsko gorivo (37,92 odstotka) in obnovljivi viri energije z 1,37 odstotka (zadnji dostopni podatki so iz leta 2018).<sup>96</sup>

### Politika odlaganja odpadkov<sup>97</sup>

V Sloveniji v celoti ločeno odlagamo odpadke, v drugih državah, kjer Skupina posluje, pa nimajo sistemsko urejenega ločenega zbiranja in odlaganja odpadkov. Ločeno oddajajo le odpadni papir, ki ga predajajo za dobrodelne namene. V poslovnih stavbah v Sloveniji postopno uvajamo učinkovitejše načine za organiziranje, ločevanje in spremljanje odpadkov, kar je čutiti pri manjši količini mešanih komunalnih odpadkov in povečani količini ločeno odložene embalaže in papirja. Skupina Triglav je pooblaščenim službam za ravnanje z odpadki oddala slabih 8 ton odslužene IT-opreme, od tega Zavarovalnica Triglav skoraj 6 ton.

### Količina odloženih odpadkov v Zavarovalnici Triglav v letih 2017–2019<sup>98</sup>

| Vrsta odpadka    | Zavarovalnica Triglav (v m <sup>3</sup> ) |              |              | Indeks     |           |
|------------------|---|--------------|--------------|------------|-----------|
|                  | 2019                                      | 2018         | 2017         | 2019/2018  | 2018/2017 |
| Mešani odpadki   | 472                                       | 739          | 740          | 64         | 100       |
| Embalaža         | 523                                       | 400          | 841          | 131        | 48        |
| Papir            | 567                                       | 382          | 580          | 148        | 66        |
| Steklo           | 3   | 3            | 3            | 100        |           |
| Biološki odpadki | 41  | 11           | 38           | 373        |           |
| <b>Skupaj</b>    | <b>1.606</b>                              | <b>1.535</b> | <b>2.202</b> | <b>105</b> | <b>70</b> |

### 10. sezona vseslovenske akcije Očistimo naše gore<sup>99</sup>

- Podajnike z vrečkami za smeti na planinskih postojankah smo začeli nadomeščati z lesenimi ozaveščevalnimi tablami ter tako sledimo smernicam evropske direktive o omejevanju porabe plastičnih vrečk.
- Z GRZS in PZS smo objavili ozaveščevalne planinske vsebine na teme srčnega zastoja in podhladitve v gorah ter uporabe derez in zimske hoje v hribe.
- Več kot 36.000 ambasadorjev na družbenih omrežjih dejavno soustvarja skupnost ljubiteljev čistih planin in se v živo srečuje na skupinskih čistjenjih ter spodbuja medgeneracijsko sodelovanje.
- GRZS smo sofinancirali nakup naprav GPS za hitrejšo iskanje ponesrečencev v gorah.
- V okviru natečaja Naj planinska pot smo PD Laško sofinancirali obnovo Krožne rečiške planinske poti.
- Na interaktivni spletni strani [www.ocistimogore.si](http://www.ocistimogore.si) smo v štirih sezonah objavili 80 predlogov za družinske izlete.
- Gorskim reševalcem smo sofinancirali nakup lavinske reševalne opreme.
- Sofinancirali smo tečaj markacistov.



Sofinancirali smo obnovo  
Krožne rečiške planinske poti.  
↓



### 12.8 Ključne usmeritve trajnostnega razvoja v Skupini Triglav za leto 2020

| Usmeritev                                       | Načrtovane aktivnosti   |
|---|---|
| Transparentno vodenje organizacije              | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kakovostno obveščanje finančne javnosti o poslovanju, položaju in načrtih Skupine</li> <li>▪ Proaktivno sodelovanje z analitiki, institucionalnimi vlagatelji in delničarji</li> </ul>   |
| Prakse poštenega poslovanja                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nadaljnji razvoj kulture etičnega poslovanja družb Skupine Triglav</li> <li>▪ Deklaracija o poštenem poslovanju</li> <li>▪ Proaktivno notranje komuniciranje ter izobraževanje zaposlenih s področja skladnosti in korporativne etike</li> <li>▪ Delovanje v zunanjih delovnih skupinah s področja skladnosti in poštenega poslovanja ter skrb za prenos dobrih praks</li> <li>▪ Primer dobre prakse na področju raziskovanja in preprečevanja zavarovalniških prevar v Skupini Triglav</li> <li>▪ Spodbujanje zaposlenih k prepoznavanju zavarovalniških prevar ter sodelovanje na strokovnih usposabljanjih</li> </ul> |
| Odgovorne prakse zaposlovanja in dela           | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Prenova organizacijske kulture</li> <li>▪ Razvoj kompetenc zaposlenih</li> <li>▪ Poenotenje aktivnosti na področju razvoja zaposlenih v Skupini Triglav</li> <li>▪ Izboljšanje izbirnih postopkov</li> <li>▪ Učinkovitejše uvajanje v delo in kulturo zaposlenih</li> <li>▪ Izobraževanje zaposlenih</li> <li>▪ Ohranjanje zdravega in varnega okolja za zaposlene</li> <li>▪ Aktivno obvladovanje psihosocialnih tveganj med zaposlenimi</li> <li>▪ Medgeneracijsko sodelovanje – sobivanje generacij: aktivnosti in izobraževanja</li> </ul>   |
| Spoštovanje človekovih pravic                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Varovanje dostojanstva zaposlenih z ničelno stopnjo tolerance do diskriminacije, nadlegovanja oziroma šikaniranja na delovnem mestu</li> </ul>   |
| Odgovoren odnos do potrošnikov in dobaviteljev  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Priprava raznovrstnih kakovostnih vsebin z osredotočenostjo na relevantno zavarovalniško in finančno opismenjevanje in podajanje koristnih nasvetov</li> <li>▪ Dostopnost storitev za invalide</li> <li>▪ Širitev in nadgradnja sodelovanja s pogodbenimi partnerji</li> <li>▪ Lokalno usmerjena nabava</li> </ul>   |
| Vključevanje v družbeno skupnost in njen razvoj | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Preventivni programi za varnost v prometu</li> <li>▪ Prostovoljstvo zaposlenih</li> <li>▪ Triglav generacije v Planici</li> <li>▪ Triglav tek</li> <li>▪ Otroci Triglava</li> <li>▪ Preventivno ravnanje</li> </ul>  |
| Zmanjševanje okoljskih vplivov                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ravnanje z odpadki</li> <li>▪ Očistimo gore in planine</li> <li>▪ Zmanjševanje izpustov toplogrednih plinov</li> </ul>   |

<sup>99</sup>SDG 15.4



# 13. Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2019

## Zavarovalništvo

### Zavarovalnica Triglav, d.d.

|                     |   |
|---------------------|---|
| Naslov:             | Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:            | ++ 386 (1) 474 72 00                            |
| Faks:               | ++ 386 (1) 432 63 02                            |
| Elektronski naslov: | info@triglav.si                                 |
| Spletna stran:      | www.triglav.si, www.triglav.eu                  |

### Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.

|  |   |
|--|---|
| Naslov:  | Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:   | ++ 386 (1) 474 79 00                            |
| Faks:  | ++ 386 (1) 433 14 19                            |
| Elektronski naslov:  | mail@triglavre.si                               |
| Spletna stran:   | www.triglavre.si                                |
| Dejavnost:   | Pozavarovanje                                   |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                          | 100,00 %/100,00 %                               |
| Delež glasovalnih pravic<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                               |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 4.950.000 EUR/4.950.000 EUR                     |

### Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

|  |   |
|--|---|
| Naslov:  | Pristaniška ulica 10, 6000 Koper, Slovenija |
| Telefon:   | ++ 386 (5) 662 20 00, 080 26 64             |
| Faks:  | ++ 386 (5) 662 20 02                        |
| Elektronski naslov:  | info@triglavzdravje.si                      |
| Spletna stran:   | www.triglavzdravje.si                       |
| Dejavnost:   | Zavarovanje                                 |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                          | 100,00 %/100,00 %                           |
| Delež glasovalnih pravic<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                           |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 25.822.144 EUR/25.822.144 EUR               |

### Triglav, pokojninska družba, d.d.

|  |  |
|--|--|
| Naslov:  | Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:   | ++ 386 (1) 47 00 840, 080 80 87              |
| Faks:  | ++ 386 (1) 47 00 853                         |
| Elektronski naslov:  | info@triglavpokojnine.si                     |
| Spletna stran:   | www.triglavpokojnine.si                      |
| Dejavnost:   | Dejavnost pokojninskih skladov               |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                          | 100,00 %/100,00 %                            |
| Delež glasovalnih pravic<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                            |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 6.750.764 EUR/6.750.764 EUR                  |

**Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb**

|  |  |
|--|--|
| Naslov:  | Antuna Heinza 4, 10000 Zagreb, Hrvaska |
| Telefon:   | ++ 385 (1) 563 27 77                   |
| Faks:  | ++ 385 (1) 563 27 99                   |
| Elektronski naslov:  | centrala@triglav-osiguranje.hr         |
| Spletna stran:   | www.triglav.hr                         |
| Dejavnost:   | Zavarovanje                            |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                      | -/100,00 %                             |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:              | -/100,00 %                             |
| Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/28.073.249 EUR                       |

**Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica**

|  |   |
|--|---|
| Naslov:  | Ulica Slobode 13a, 81000 Podgorica, Črna gora |
| Telefon:   | ++ 382 (20) 404 400, 404 410                  |
| Faks:  | ++ 382 (20) 665 281                           |
| Elektronski naslov:  | info@lo.co.me                                 |
| Spletna stran:   | www.lo.co.me                                  |
| Dejavnost:   | Zavarovanje                                   |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                      | -/96,59 %                                     |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:              | -/96,59 %                                     |
| Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/10.103.242 EUR                              |

**Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica**

|  |  |
|--|--|
| Naslov:  | Ulica Marka Miljanova 29, 81000 Podgorica, Črna gora |
| Telefon:   | ++ 382 (20) 231 882                                  |
| Faks:  | ++ 382 (20) 231 881                                  |
| Elektronski naslov:  | info@lovcentzivot.me                                 |
| Spletna stran:   | www.lovcentzivot.me                                  |
| Dejavnost:   | Zavarovanje  |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                      | -/96,59 %  |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:              | -/96,59 %  |
| Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/2.897.700 EUR                                      |

**Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo**

|  |  |
|--|--|
| Naslov:  | Dolina 8, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina |
| Telefon:   | ++ 387 (33) 252 110                            |
| Faks:  | ++ 387 (33) 252 179                            |
| Elektronski naslov:  | info@triglav.ba                                |
| Spletna stran:   | www.triglav.ba                                 |
| Dejavnost:   | Zavarovanje                                    |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                      | -/97,78 %                                      |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:              | -/98,87 %                                      |
| Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/10.620.215 EUR                               |

**Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka**

|  |   |
|--|---|
| Naslov:  | Ulica Prvog krajiškog korpusa broj 29, 78000 Banja Luka, Bosna in Hercegovina |
| Telefon:   | ++ 387 (51) 215 262   |
| Faks:  | ++ 387 (51) 215 262   |
| Elektronski naslov:  | info@triglavrs.ba   |
| Spletna stran:   | www.triglavrs.ba  |
| Dejavnost:   | Zavarovanje   |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                      | -/100,00 %  |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:              | -/100,00 %  |
| Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/2.845.566 EUR   |

**Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd**

|  |   |
|--|---|
| Naslov:  | Milutina Milankovića 7a, 11070 Novi Beograd, Srbija |
| Telefon:   | ++ 381 (11) 330 51 00                               |
| Faks:  | ++ 381 (11) 312 24 20                               |
| Elektronski naslov:  | office@triglav.rs                                   |
| Spletna stran:   | www.triglav.rs                                      |
| Dejavnost:   | Zavarovanje   |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                      | -/99,88 %   |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:              | -/99,88 %   |
| Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/14.539.234 EUR                                    |

**Triglav Osiguranje, a.d., Skopje**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Bulevar 8-mi Septemvri br. 16, 1000 Skopje, Severna Makedonija |
| Telefon:  | ++ 389 (2) 510 22 22   |
| Faks:   | ++ 389 (2) 510 22 97   |
| Elektronski naslov:   | info@triglav.mk, pr@triglav.mk, osig@triglav.mk                |
| Spletna stran:  | www.triglav.mk   |
| Dejavnost:  | Zavarovanje  |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | -/80,45 %  |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | -/80,45 %  |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/2.420.278 EUR  |

**Triglav Osiguranje Život, a.d., Skopje**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Bulevar 8-mi Septemvri br. 16, 1000 Skopje, Severna Makedonija |
| Telefon:  | ++ 389 (2) 510 22 01   |
| Faks:   | ++ 389 (2) 510 22 97   |
| Elektronski naslov:   | info@triglavzivot.mk   |
| Spletna stran:  | www.triglavzivot.mk  |
| Dejavnost:  | Zavarovanje  |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | -/96,09 %  |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | -/96,09 %  |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/4.806.982 EUR  |

**Upravljanje premoženja****Triglav Skladi, d.o.o.**

|   |   |
|---|---|
| Naslov:   | Slovenska cesta 54, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:  | ++ 386 (1) 300 73 00                          |
| Faks:   | ++ 386 (1) 300 73 50                          |
| Elektronski naslov:   | info@triglavskladi.si                         |
| Spletna stran:  | www.triglavskladi.si                          |
| Dejavnost:  | Upravljanje vzajemnih skladov                 |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | 67,50 %/100,00 %                              |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                             |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 563.345 EUR/834.585 EUR                       |

**Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija     |
| Telefon:  | ++ 386 (1) 47 44 440                             |
| Faks:   | ++ 386 (1) 23 17 785                             |
| Elektronski naslov:   | info@triglav-upravljanje.si, info-nep@triglav.si |
| Spletna stran:  | www.triglav-upravljanje.si                       |
| Dejavnost:  | Upravljanje nepremičnin                          |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | 100,00 %/100,00 %                                |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                                |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 3.160.113 EUR/3.160.113 EUR                      |

**Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o.**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:  | ++ 386 51 317 019                            |
| Elektronski naslov:   | info@trigal.com                              |
| Spletna stran:  | www.trigal.com                               |
| Dejavnost:  | Upravljanje finančnih skladov                |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | 49,90 %/49,90 %                              |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 49,90 %/49,90 %                              |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 8.425.979 EUR/8.425.979 EUR                  |



**Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Bulevar 8-mi Septemvri br. 18, 1000 Skopje, Severna Makedonija |
| Telefon:  | ++ 389 (2) 510 21 90   |
| Faks:   | ++ 389 (2) 510 28 81   |
| Elektronski naslov:   | info@triglavpenzisko.mk  |
| Spletna stran:  | www.triglavpenzisko.mk   |
| Dejavnost:  | Dejavnost pokojninskih skladov                                 |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | 100,00 %/100,00 %  |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %  |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 3.000.068 EUR/3.000.068 EUR                                    |

**Drugo****Triglav INT, holdinška družba, d.d.**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:  | ++ 386 (1) 430 95 34                         |
| Elektronski naslov:   | triglavint@triglav-int.si                    |
| Spletna stran:  | www.triglav-int.si                           |
| Dejavnost:  | Holdinška dejavnost                          |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | 100,00 %/100,00 %                            |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                            |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 77.180.734 EUR/77.180.734 EUR                |

**Triglav svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o.**

|   |   |
|---|---|
| Naslov:   | Ljubljanska cesta 86, 1230 Domžale, Slovenija |
| Telefon:  | ++ 386 (1) 724 66 50                          |
| Elektronski naslov:   | info@triglav-svetovanje.si                    |
| Spletna stran:  | www.triglav-svetovanje.si                     |
| Dejavnost:  | Zavarovalno zastopanje                        |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | 100,00 %/100,00 %                             |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                             |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 8.763 EUR/8.763 EUR                           |

**Triglav Svetovanje, društvo za zastupanje u aktivnosti osiguranju, d.o.o., Beograd**

|   |  |
|---|--|
| Naslov:   | Zelengorska 1g, 11070, Beograd, Srbija |
| Telefon:  | ++ 381 (1) 165 58 493                  |
| Elektronski naslov:   | office@triglav-svetovanje.rs           |
| Spletna stran:  | www.triglav-svetovanje.rs              |
| Dejavnost:  | Zavarovalno zastopanje                 |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | -/99,94 %                              |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | -/99,94 %                              |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/26.862 EUR                           |

**Triglav Savjetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Sarajevo**

|   |   |
|---|---|
| Naslov:   | Topal Osman Paše br. 30, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina |
| Telefon:  | ++ 387 (3) 361 81 06  |
| Faks:   | ++ 387 (3) 361 82 95  |
| Elektronski naslov:   | info@triglav-savjetovanje.ba                                  |
| Spletna stran:  | www.triglav-savjetovanje.ba                                   |
| Dejavnost:  | Zavarovalno zastopanje  |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | -/98,91 %   |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | -/98,91 %   |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/151.716 EUR   |

**Triglav Savjetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Zagreb**

|   |   |
|---|---|
| Naslov:   | Sarajevska cesta 60, 10000 Zagreb, Hrvatska |
| Telefon:  | ++ 385 (1) 344 41 22                        |
| Elektronski naslov:   | info@triglav-savjetovanje.hr                |
| Spletna stran:  | www.triglav-savjetovanje.hr                 |
| Dejavnost:  | Zavarovalno zastopanje                      |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                       | -/100,00 %                                  |
| Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | -/100,00 %                                  |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | -/568.451 EUR                               |

**Triglav Avtoservis, d.o.o.**

|  |   |
|--|---|
| Naslov:  | Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefon:   | ++ 386 (1) 580 68 80                      |
| Faks:  | ++ 386 (1) 580 68 75                      |
| Elektronski naslov:  | info@triglav-avtoservis.si                |
| Spletna stran:   | www.triglav-avtoservis.si                 |
| Dejavnost:   | Vzdrževanje in popravila motornih vozil   |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                          | 100,00 %/100,00 %                         |
| Delež glasovalnih pravic<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                         |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 43.663 EUR/43.663 EUR                     |

**Vse bo v redu, zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti**

|  |  |
|--|--|
| Naslov:  | Miklošičeva cesta 19, 1000, Ljubljana, Slovenija   |
| Telefon:   | ++386 (1) 47 47 518                                |
| Faks:  | ++386 (1) 47 47 159                                |
| Elektronski naslov:  | vsebovred@triglav.si                               |
| Spletna stran:   | www.vsebovred.si                                   |
| Dejavnost:   | Dejavnost humanitarnih in dobrotelčnih organizacij |
| Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:                          | 100,00 %/100,00 %                                  |
| Delež glasovalnih pravic<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:               | 100,00 %/100,00 %                                  |
| Nominalna vrednost kapitalskega deleža<br>Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav: | 100.000 EUR/100.000 EUR                            |

# 14. Poslovna mreža Skupine Triglav

- Krepimo večkanalni nastop in širimo poslovno mrežo, ki izvaja prodajne in poprodajne funkcije ter asistenčne storitve v regiji.
- Sodelujemo s prek 1.370 agencijami za zastopanje, posredniki in bankami, blizu 70 odstotkov naših pogodbenih partnerjev deluje na trgih zunaj Slovenije.

Poslovna mreža Skupine Triglav učinkovito združuje konvencionalno s sodobnim. Stalno jo nadgrajujemo in razvijamo večkanalnost zavarovalniških storitev. Sklepanje zavarovanj, prijavljanje škod, pridobivanje informacij ter dostop do asistenčnih in drugih storitev omogočamo tudi prek spleta, klinnega centra ali neposredno po telefonu. Ponudbo asistenčnih in spletnih storitev povečujemo, kar se odraža v večjem številu uporabnikov.

Lastno prodajno mrežo sestavljajo zavarovalni zastopniki, zavarovalni komercialisti in prodajniki na lastnih sklepalnih mestih ter predstavlja našo konkurenčno prednost. Mrežo krepimo s strateškimi partnerstvi, pogodbenimi prodajnimi partnerji ter spletnimi in asistenčnimi storitvami.

Leta 2019 je pogodbeno prodajno mrežo Skupine Triglav v Sloveniji sestavljalo 436 pogodbenih partnerjev, registriranih za zavarovalno zastopanje. Med njimi je bilo 180 družb za zavarovalno zastopanje, ki Zavarovalnico Triglav zastopajo ekskluzivno in neekskluzivno. Uspešno pogodbeno sodelujemo tudi s družbami za izvajanje tehničnih pregledov motornih vozil, prodajalci vozil in lizinskih hišami, bankami ter turističnimi agencijami.

Na trgih Skupine Triglav izven Slovenije sodelujemo z več kot 940 agencijami za zastopanje, posredniki in bankami. Največ partnerstev imamo sklenjenih v Srbiji, kjer prevladujejo sodelovanja s tehničnimi servisi. Poleg storitev klasičnih prodajnih poti ter področja asistenčnih storitev

s pogodbenimi partnerji sodelujemo tudi pri reševanju škod.

Poslovna mreža Skupine Triglav uresničuje našo osredotočenost na stranko. Prek nje stalno uvajamo nove načine poslovanja ter celostno, odgovorno ter vsekanalno komuniciramo z uporabniki.

## 14.1 Zavarovanje

- **Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Centrala – sedež družbe**

### Območne enote:

- Celje
- Murska Sobota
- Koper
- Nova Gorica
- Kranj
- Novo mesto
- Krško
- Postojna
- Ljubljana
- Slovenj Gradec
- Maribor
- Trbovlje

- **Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper – sedež družbe**

Zavarovalnica ima zastopstva v vseh dvanajstih območnih enotah Zavarovalnice Triglav in zdravstveno točko na sedežu družbe.

- **Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe**
- **Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb – sedež družbe**

### Podružnice:

- Zagreb
- Reka
- Čakovec
- Pulj
- Varaždin
- Split
- Koprivnica
- Zadar
- Osijek

- **Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica – sedež družbe**

### Podružnice:

- Podgorica
- Bijelo Polje
- Nikšić
- Kotor
- Berane
- Bar
- Pljevlja
- Budva

### Poslovalnice:

- Andrijeviča
- Rožaje
- Ulcinj
- Mojkovac
- Danilovgrad
- Tivat
- Kolašin
- Herceg Novi
- Tuzi
- Cetinje
- Žabljak
- Šavnik
- Plav
- Plužine

- **Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo – sedež družbe**

### Podružnice:

- Sarajevo (Gradačaka, Novi Grad)
- Bihać
- Tuzla
- Mostar
- Zenica
- Travnik
- Goražde
- Brčko
- Banja Luka
- Ljubuški
- Kiseljak
- Jelah (Tešanj)
- Čitluk
- Široki Brijeg
- Novi Travnik
- Teočak
- Breza
- Gračanica

- **Triglav Osiguranje, a.d.o., Banja Luka – sedež družbe**

### Regionalne pisarne:

- Banja Luka
- Gradiška
- Doboj
- Istočno Sarajevo
- Prijedor
- Bijeljina

### Pisarne:

- Laktaši
- Brod
- Mrkonjić Grad
- Novi Grad
- Teslić
- Kozarska Dubica
- Derventa
- Kostajnica
- Modriča
- Prnjavor



- Istočna Ilidža
- Zvornik
- Vlasenica
- Pale
- Omarska
- Bratunac
- Šipovo

#### ▪ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd – sedež družbe

##### Podružnice:

- Beograd
- Novi Sad
- Kruševac
- Niš
- Valjevo
- Kikinda
- Subotica
- Šabac
- Kragujevac
- Čačak
- Jagodina
- Vranje
- Vršac
- Novi Pazar
- Užice
- Zrenjanin

##### Poslovalnice in zastopstva:

- Beograd 1
- Bor
- Bečej
- Negotin
- Leskovac
- Prokuplje
- Pančevo
- Bogatić
- Bela Crkva
- Kraljevo
- Sremska Mitrovica

#### ▪ Triglav Osiguranje, a.d., Skopje – sedež družbe

##### Ekspoziture:

- Skopje
- Bitola
- Ohrid
- Gostivar
- Tetovo
- Kumanovo
- Veles
- Gevgelija
- Prilep
- Kičevo
- Radoviš
- Kočani
- Štip
- Kavadarci
- Strumica
- Struga

##### Zastopstva:

- Kumanovo
- Tetovo  
(2 zastopstvi)
- Negotino
- Resen
- Kočani
- Kruševo
- Berovo
- Delčevo
- Makedonska  
Kamenica
- Vinica
- Dolno Palčište
- Dobri Dol
- Debar
- Rosoman
- Valandovo
- Demir Hisar
- Zajas (Kičevo)
- Velešta
- Vrapčište
- Skopje – Cento
- Skopje – Aerodrom
- Struga
- Ohrid
- Gostivar

#### ▪ Triglav Osiguranje Život, a.d., Skopje

## 14.2 Upravljanje premoženja

---

- Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje – sedež družbe

## 14.3 Drugo

---

- Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale – sedež družbe
- Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe

# 15. Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

## 15.1 Rast kosmate obračunane premije (indeks)

|           |  | Kosmata obračunana premija v tekočem letu*100 |                    |                    | Kosmata obračunana premija v preteklem letu |            |
|-----------|--|---|--------------------|--------------------|---|------------|
|           |  |   |                    |                    | v EUR                                       |            |
| Zap. št.  |  | Kosmata obračunana premija                    |                    |                    | Indeks rasti                                |            |
| 1         | 2  | 2019  | 2018               | 2017               | 2019/2018                                   | 2018/2017  |
|           |  | 3   | 4                  | 5                  | 6=3/4*100                                   | 7=4/5*100  |
| 1         | Nezgodno zavarovanje   | 26.948.216                                    | 26.173.583         | 27.032.366         | 103   | 97         |
| 2         | Zdravstveno zavarovanje  | 728.634                                       | 692.746            | 486.414            | 105   | 142        |
| 3         | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 124.555.113                                   | 118.662.444        | 106.632.935        | 105   | 111        |
| 4         | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 3.154.574                                     | 3.041.772          | 3.142.650          | 104   | 97         |
| 5         | Letalsko zavarovanje   | 1.928.948                                     | 611.302            | 970.750            | 316   | 63         |
| 6         | Zavarovanje plovil   | 308.649                                       | 333.969            | 345.918            | 92  | 97         |
| 7         | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 4.724.407                                     | 4.952.630          | 5.324.046          | 95  | 93         |
| 8         | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 56.134.878                                    | 55.459.450         | 54.761.073         | 101   | 101        |
| 9         | Drugo škodno zavarovanje                                       | 115.060.305                                   | 102.508.202        | 84.122.714         | 112   | 122        |
| 10        | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 102.352.357                                   | 92.416.996         | 87.528.335         | 111   | 106        |
| 11        | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 1.988.419                                     | 988.282            | 994.150            | 201   | 99         |
| 12        | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 811.322                                       | 453.104            | 335.514            | 179   | 135        |
| 13        | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 39.134.047                                    | 37.671.613         | 35.174.509         | 104   | 107        |
| 14        | Kreditno zavarovanje   | 22.962.440                                    | 25.456.965         | 26.094.676         | 90  | 98         |
| 15        | Kavcijsko zavarovanje  | 2.414.586                                     | 1.842.317          | 1.601.544          | 131   | 115        |
| 16        | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 2.807.251                                     | 2.816.203          | 2.821.601          | 100   | 100        |
| 17        | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 700.475                                       | 443.097            | 393.897            | 158   | 112        |
| 18        | Zavarovanje pomoči   | 15.513.341                                    | 11.571.786         | 10.732.548         | 134   | 108        |
| <b>19</b> | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>522.227.961</b>                            | <b>486.096.463</b> | <b>448.495.641</b> | <b>107</b>                                  | <b>108</b> |
| 20        | Življenjsko zavarovanje  | 82.300.599                                    | 81.164.340         | 82.276.487         | 101   | 99         |
| 21        | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -   | -                  | -                  | -   | -          |
| 22        | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 79.947.507                                    | 76.201.048         | 73.128.814         | 105   | 104        |
| 23        | Tontine  | -   | -                  | -                  | -   | -          |
| 24        | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 17.655.904                                    | 16.748.583         | 18.070.394         | 105   | 93         |
| 25        | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -   | -                  | -                  | -   | -          |
| <b>26</b> | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>179.904.010</b>                            | <b>174.113.971</b> | <b>173.475.695</b> | <b>103</b>                                  | <b>100</b> |
| <b>27</b> | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>702.131.971</b>                            | <b>660.210.433</b> | <b>621.971.336</b> | <b>106</b>                                  | <b>106</b> |

## 15.2 Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

|          |  | Čista obračunana zavarovalna premija*100 |                    |  |                    | Čista obračunana zav. premija v % od kosmate obračunane zav. premije |            |
|----------|--|--|--------------------|--|--------------------|--|------------|
|          |  | Kosmata obračunana zavarovalna premija   |                    |  |                    |  |            |
| Zap. št. |  | Čista obračunana zavarovalna premija     |                    | Kosmata obračunana zavarovalna premija |                    | Čista obračunana zav. premija v % od kosmate obračunane zav. premije |            |
|          |  | 2019                                     | 2018               | 2019                                   | 2018               | 2019   | 2018       |
| 1        | 2  | 3  | 4                  | 5                                      | 6                  | 7=3/5*100  | 8=4/6*100  |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 25.893.398                               | 25.314.374         | 26.948.216                             | 26.173.583         | 96   | 97         |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 468.930                                  | 428.000            | 728.634                                | 692.746            | 64   | 62         |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 114.830.648                              | 109.238.897        | 124.555.113                            | 118.662.444        | 92   | 92         |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 2.462.435                                | 2.344.637          | 3.154.574                              | 3.041.772          | 78   | 77         |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | 197.970                                  | 190.540            | 1.928.948                              | 611.302            | 10   | 31         |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 282.146                                  | 266.847            | 308.649                                | 333.969            | 91   | 80         |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 2.828.814                                | 2.559.751          | 4.724.407                              | 4.952.630          | 60   | 52         |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 34.952.660                               | 34.410.580         | 56.134.878                             | 55.459.450         | 62   | 62         |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 63.485.852                               | 62.140.310         | 115.060.305                            | 102.508.202        | 55   | 61         |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 92.822.564                               | 85.870.747         | 102.352.357                            | 92.416.996         | 91   | 93         |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 158.967                                  | 94.134             | 1.988.419                              | 988.282            | 8  | 10         |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 495.209                                  | 349.217            | 811.322                                | 453.104            | 61   | 77         |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 27.285.281                               | 26.417.695         | 39.134.047                             | 37.671.613         | 70   | 70         |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 18.958.624                               | 21.564.742         | 22.962.440                             | 25.456.965         | 83   | 85         |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 1.805.255                                | 1.396.282          | 2.414.586                              | 1.842.317          | 75   | 76         |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 1.248.636                                | 1.236.135          | 2.807.251                              | 2.816.203          | 44   | 44         |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 531.431                                  | 414.089            | 700.475                                | 443.097            | 76   | 93         |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 14.757.892                               | 11.000.093         | 15.513.341                             | 11.571.786         | 95   | 95         |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>403.466.713</b>                       | <b>385.237.072</b> | <b>522.227.961</b>                     | <b>486.096.463</b> | <b>77</b>  | <b>79</b>  |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 81.529.094                               | 80.726.621         | 82.300.599                             | 81.164.340         | 99   | 99         |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -  | -                  | -                                      | -                  | -  | -          |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 79.947.507                               | 76.201.048         | 79.947.507                             | 76.201.048         | 100  | 100        |
| 23       | Tontine  | -  | -                  | -                                      | -                  | -  | -          |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 17.655.904                               | 16.748.583         | 17.655.904                             | 16.748.583         | 100  | 100        |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -  | -                  | -                                      | -                  | -  | -          |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>179.132.505</b>                       | <b>173.676.252</b> | <b>179.904.010</b>                     | <b>174.113.971</b> | <b>100</b>   | <b>100</b> |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>582.599.218</b>                       | <b>558.913.324</b> | <b>702.131.971</b>                     | <b>660.210.433</b> | <b>83</b>  | <b>85</b>  |

v EUR



### 15.3 Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

|          |  | Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu*100 |                    |                    | Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu |            |
|----------|--|--|--------------------|--------------------|--|------------|
|          |  | Kosmate obračunane odškodnine                    |                    |                    | Indeks rasti                                   |            |
| Zap. št. |  | 2019   | 2018               | 2017               | 2019/2018                                      | 2018/2017  |
| 1        | 2  | 3  | 4                  | 5                  | 6=3/4*100                                      | 7=4/5*100  |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 12.153.879                                       | 12.350.357         | 11.545.124         | 98   | 107        |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 243.561  | 134.892            | 14.210             | 181  | 949        |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 79.970.757                                       | 76.808.657         | 71.726.550         | 104  | 107        |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 1.000.537  | 2.521.898          | 1.441.997          | 40   | 175        |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | 11.954   | 15.168             | 87.147             | 79   | 17         |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 91.682   | 508.970            | 650.614            | 18   | 78         |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 1.395.610  | 1.082.274          | 1.188.764          | 129  | 91         |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 19.721.686                                       | 26.508.728         | 21.581.327         | 74   | 123        |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 44.513.081                                       | 49.201.547         | 42.710.558         | 90   | 115        |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 61.356.582                                       | 59.008.202         | 53.963.444         | 104  | 109        |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 17.028   | 16.674             | 24.782             | 102  | 67         |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 13.980   | 29.627             | 46.469             | 47   | 64         |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 13.579.671                                       | 15.388.188         | 11.853.905         | 88   | 130        |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 11.404.559                                       | 9.692.982          | 7.989.944          | 118  | 121        |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 223.376  | 206.704            | 66.264             | 108  | 312        |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 2.434.591  | 4.161.301          | 823.140            | 59   | 506        |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 2.560  | 12.734             | -245               | 20   | -          |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 10.922.757                                       | 9.600.577          | 8.538.092          | 114  | 112        |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>259.057.852</b>                               | <b>267.249.479</b> | <b>234.252.085</b> | <b>97</b>                                      | <b>114</b> |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 95.622.077                                       | 80.774.735         | 81.846.116         | 118  | 99         |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -  | -                  | -                  | -  | -          |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 57.234.124                                       | 59.839.416         | 81.504.295         | 96   | 73         |
| 23       | Tontine  | -  | -                  | -                  | -  | -          |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 4.929.640  | 5.753.105          | 5.236.135          | 86   | 110        |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -  | -                  | -                  | -  | -          |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>157.785.841</b>                               | <b>146.367.257</b> | <b>168.586.546</b> | <b>108</b>                                     | <b>87</b>  |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>416.843.693</b>                               | <b>413.616.736</b> | <b>402.838.631</b> | <b>101</b>                                     | <b>103</b> |

v EUR

## 15.4 Škodni rezultat

|          |  | Kosmate obračunane odškodnine*100 |                    | Kosmate obračunane zavarovalne premije |                    | Škodni rezultat (%) |           | v EUR |
|----------|--|-----------------------------------|--------------------|--|--------------------|---------------------|-----------|-------|
| Zap. št. |  | 2019                              | 2018               | 2019                                   | 2018               | 2019                | 2018      |       |
| 1        | 2  | 3                                 | 4                  | 5                                      | 6                  | 7=3/5*100           | 8=4/6*100 |       |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 12.153.879                        | 12.350.357         | 26.948.216                             | 26.173.583         | 45                  | 47        |       |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 243.561                           | 134.892            | 728.634                                | 692.746            | 33                  | 19        |       |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 79.970.757                        | 76.808.657         | 124.555.113                            | 118.662.444        | 64                  | 65        |       |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 1.000.537                         | 2.521.898          | 3.154.574                              | 3.041.772          | 32                  | 83        |       |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | 11.954                            | 15.168             | 1.928.948                              | 611.302            | 1                   | 2         |       |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 91.682                            | 508.970            | 308.649                                | 333.969            | 30                  | 152       |       |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 1.395.610                         | 1.082.274          | 4.724.407                              | 4.952.630          | 30                  | 22        |       |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 19.721.686                        | 26.508.728         | 56.134.878                             | 55.459.450         | 35                  | 48        |       |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 44.513.081                        | 49.201.547         | 115.060.305                            | 102.508.202        | 39                  | 48        |       |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 61.356.582                        | 59.008.202         | 102.352.357                            | 92.416.996         | 60                  | 64        |       |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 17.028                            | 16.674             | 1.988.419                              | 988.282            | 1                   | 2         |       |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 13.980                            | 29.627             | 811.322                                | 453.104            | 2                   | 7         |       |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 13.579.671                        | 15.388.188         | 39.134.047                             | 37.671.613         | 35                  | 41        |       |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 11.404.559                        | 9.692.982          | 22.962.440                             | 25.456.965         | 50                  | 38        |       |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 223.376                           | 206.704            | 2.414.586                              | 1.842.317          | 9                   | 11        |       |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 2.434.591                         | 4.161.301          | 2.807.251                              | 2.816.203          | 87                  | 148       |       |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 2.560                             | 12.734             | 700.475                                | 443.097            | 0                   | 3         |       |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 10.922.757                        | 9.600.577          | 15.513.341                             | 11.571.786         | 70                  | 83        |       |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>259.057.852</b>                | <b>267.249.479</b> | <b>522.227.961</b>                     | <b>486.096.463</b> | <b>50</b>           | <b>55</b> |       |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 95.622.077                        | 80.774.735         | 82.300.599                             | 81.164.340         | 116                 | 100       |       |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -                                 | -                  | -                                      | -                  | -                   | -         |       |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 57.234.124                        | 59.839.416         | 79.947.507                             | 76.201.048         | 72                  | 79        |       |
| 23       | Tontine  | -                                 | -                  | -                                      | -                  | -                   | -         |       |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 4.929.640                         | 5.753.105          | 17.655.904                             | 16.748.583         | 28                  | 34        |       |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -                                 | -                  | -                                      | -                  | -                   | -         |       |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>157.785.841</b>                | <b>146.367.257</b> | <b>179.904.010</b>                     | <b>174.113.971</b> | <b>88</b>           | <b>84</b> |       |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>416.843.693</b>                | <b>413.616.736</b> | <b>702.131.971</b>                     | <b>660.210.433</b> | <b>59</b>           | <b>63</b> |       |

## 15.5 Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

|          |  | Stroški poslovanja*100 |                    | Kosmate obračunane zavarovalne premije |                    | Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije |           | v EUR     |           |
|----------|--|------------------------|--------------------|--|--------------------|--|-----------|-----------|-----------|
| Zap. št. |  | 2019                   | 2018               | 2019                                   | 2018               | 2019   | 2018      | 7=3/5*100 | 8=4/6*100 |
| 1        | 2  | 3                      | 4                  | 5                                      | 6                  | 7=3/5*100  | 8=4/6*100 |           |           |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 8.861.320              | 9.458.145          | 26.948.216                             | 26.173.583         | 33   | 36        |           |           |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 167.540                | 150.379            | 728.634                                | 692.746            | 23   | 22        |           |           |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 32.242.680             | 29.696.078         | 124.555.113                            | 118.662.444        | 26   | 25        |           |           |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 387.448                | 392.363            | 3.154.574                              | 3.041.772          | 12   | 13        |           |           |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | 147.876                | 154.051            | 1.928.948                              | 611.302            | 8  | 25        |           |           |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 181.378                | 196.655            | 308.649                                | 333.969            | 59   | 59        |           |           |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 1.329.110              | 1.402.480          | 4.724.407                              | 4.952.630          | 28   | 28        |           |           |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 17.929.041             | 17.885.085         | 56.134.878                             | 55.459.450         | 32   | 32        |           |           |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 29.726.699             | 27.971.925         | 115.060.305                            | 102.508.202        | 26   | 27        |           |           |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 28.524.684             | 26.260.970         | 102.352.357                            | 92.416.996         | 28   | 28        |           |           |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 186.170                | 194.248            | 1.988.419                              | 988.282            | 9  | 20        |           |           |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 265.834                | 205.577            | 811.322                                | 453.104            | 33   | 45        |           |           |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 11.544.690             | 11.085.981         | 39.134.047                             | 37.671.613         | 30   | 29        |           |           |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 5.643.718              | 6.119.796          | 22.962.440                             | 25.456.965         | 25   | 24        |           |           |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 667.742                | 560.762            | 2.414.586                              | 1.842.317          | 28   | 30        |           |           |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 873.915                | 825.989            | 2.807.251                              | 2.816.203          | 31   | 29        |           |           |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 380.788                | 265.058            | 700.475                                | 443.097            | 54   | 60        |           |           |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 6.858.280              | 7.222.355          | 15.513.341                             | 11.571.786         | 44   | 62        |           |           |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>145.918.915</b>     | <b>140.047.898</b> | <b>522.227.961</b>                     | <b>486.096.463</b> | <b>28</b>  | <b>29</b> |           |           |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 16.397.125             | 16.452.677         | 82.300.599                             | 81.164.340         | 20   | 20        |           |           |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -                      | -                  | -                                      | -                  | -  | -         |           |           |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 15.997.740             | 15.913.563         | 79.947.507                             | 76.201.048         | 20   | 21        |           |           |
| 23       | Tontine  | -                      | -                  | -                                      | -                  | -  | -         |           |           |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 2.180.195              | 2.008.712          | 17.655.904                             | 16.748.583         | 12   | 12        |           |           |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -                      | -                  | -                                      | -                  | -  | -         |           |           |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>34.575.060</b>      | <b>34.374.952</b>  | <b>179.904.010</b>                     | <b>174.113.971</b> | <b>19</b>  | <b>20</b> |           |           |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>180.493.976</b>     | <b>174.422.850</b> | <b>702.131.971</b>                     | <b>660.210.433</b> | <b>26</b>  | <b>26</b> |           |           |



## 15.6 Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

|          |  | Stroški pridobivanja zavarovanj*100    |                   |  |                    |  |            | v EUR |  |
|----------|--|--|-------------------|--|--------------------|--|------------|-------|--|
|          |  | Kosmate obračunane zavarovalne premije |                   |  |                    |  |            |       |  |
| Zap. št. |  | Stroški pridobivanja zavarovanj        |                   | Kosmate obračunane zavarovalne premije |                    | Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zav. premije |            |       |  |
|          |  | 2019                                   | 2018              | 2019                                   | 2018               | 2019   | 2018       |       |  |
| 1        | 2  | 3                                      | 4                 | 5                                      | 6                  | 7=3/5*100  | 8=4/6*100  |       |  |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 947.383                                | 1.421.275         | 26.948.216                             | 26.173.583         | 3,5  | 5,4        |       |  |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 4.714                                  | 10.310            | 728.634                                | 692.746            | 0,6  | 1,5        |       |  |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 4.619.441                              | 3.696.663         | 124.555.113                            | 118.662.444        | 3,7  | 3,1        |       |  |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 6.337                                  | 5.871             | 3.154.574                              | 3.041.772          | 0,2  | 0,2        |       |  |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | 3.674                                  | 6.793             | 1.928.948                              | 611.302            | 0,2  | 1,1        |       |  |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 5.828                                  | 6.922             | 308.649                                | 333.969            | 1,9  | 2,1        |       |  |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 315.878                                | 334.589           | 4.724.407                              | 4.952.630          | 6,7  | 6,8        |       |  |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 1.916.022                              | 1.825.468         | 56.134.878                             | 55.459.450         | 3,4  | 3,3        |       |  |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 2.969.670                              | 3.357.715         | 115.060.305                            | 102.508.202        | 2,6  | 3,3        |       |  |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 6.067.721                              | 4.472.255         | 102.352.357                            | 92.416.996         | 5,9  | 4,8        |       |  |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 3.143                                  | 5.141             | 1.988.419                              | 988.282            | 0,2  | 0,5        |       |  |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 69.042                                 | 6.794             | 811.322                                | 453.104            | 8,5  | 1,5        |       |  |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 1.862.958                              | 1.845.263         | 39.134.047                             | 37.671.613         | 4,8  | 4,9        |       |  |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 1.007.008                              | 1.118.288         | 22.962.440                             | 25.456.965         | 4,4  | 4,4        |       |  |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 74.318                                 | 13.251            | 2.414.586                              | 1.842.317          | 3,1  | 0,7        |       |  |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 195.469                                | 177.210           | 2.807.251                              | 2.816.203          | 7,0  | 6,3        |       |  |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 88.807                                 | 25.155            | 700.475                                | 443.097            | 12,7   | 5,7        |       |  |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 379.838                                | 400.079           | 15.513.341                             | 11.571.786         | 2,4  | 3,5        |       |  |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>20.537.250</b>                      | <b>18.729.043</b> | <b>522.227.961</b>                     | <b>486.096.463</b> | <b>3,9</b>   | <b>3,9</b> |       |  |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 2.642.616                              | 2.814.767         | 82.300.599                             | 81.164.340         | 3,2  | 3,5        |       |  |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -                                      | -                 | -                                      | -                  | -  | -          |       |  |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 5.503.282                              | 5.539.248         | 79.947.507                             | 76.201.048         | 6,9  | 7,3        |       |  |
| 23       | Tontine  | -                                      | -                 | -                                      | -                  | -  | -          |       |  |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 75.966                                 | 91.927            | 17.655.904                             | 16.748.583         | 0,4  | 0,5        |       |  |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -                                      | -                 | -                                      | -                  | -  | -          |       |  |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>8.221.864</b>                       | <b>8.445.942</b>  | <b>179.904.010</b>                     | <b>174.113.971</b> | <b>4,6</b>   | <b>4,9</b> |       |  |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>28.759.115</b>                      | <b>27.174.986</b> | <b>702.131.971</b>                     | <b>660.210.433</b> | <b>4,1</b>   | <b>4,1</b> |       |  |

## 15.7 Čisti škodni kazalnik

(Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij)\*100

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

| Zap. št. |  | Čiste zavarovalne odškodnine +<br>Sprememba škodnih rezervacij |                    | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |                    | Čisti škodni kazalnik (%) |           |
|----------|--|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------|
|          |  | 2019   | 2018               | 2019                                  | 2018               | 2019                      | 2018      |
| 1        | 2  | 3  | 4                  | 5                                     | 6                  | 7=3/5*100                 | 8=4/6*100 |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 5.148.544  | 13.930.195         | 25.712.226                            | 25.635.949         | 20                        | 54        |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 252.170  | 135.950            | 551.298                               | 347.257            | 46                        | 39        |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 72.489.801   | 70.450.454         | 112.935.787                           | 105.662.062        | 64                        | 67        |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 2.080.146  | 1.243.699          | 2.368.929                             | 2.428.797          | 88                        | 51        |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | -23.948  | -57.921            | 174.533                               | 171.949            | -                         | -         |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 57.699   | 376.949            | 281.272                               | 267.568            | 21                        | 141       |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 1.136.867  | 449.645            | 2.780.895                             | 2.572.334          | 41                        | 17        |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 16.556.117   | 14.200.769         | 34.739.117                            | 34.055.627         | 48                        | 42        |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 32.659.484   | 34.968.473         | 61.059.151                            | 60.522.086         | 53                        | 58        |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 56.809.629   | 41.989.259         | 90.542.312                            | 84.435.182         | 63                        | 50        |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 406.119  | 51.356             | 99.929                                | 93.446             | 406                       | 55        |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 435.517  | -48.038            | 432.665                               | 332.366            | 101                       | -         |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | -2.722.945   | 2.421.350          | 26.502.179                            | 26.092.596         | -                         | 9         |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 1.177.904  | 761.596            | 19.770.083                            | 22.155.420         | 6                         | 3         |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 18.553   | -13.210            | 1.385.093                             | 1.207.042          | 1                         | -         |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | -297.184   | 1.776.583          | 1.247.168                             | 1.198.840          | -                         | 148       |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | -53.963  | 65.307             | 507.846                               | 397.664            | -                         | 16        |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 10.749.451   | 9.099.066          | 13.323.834                            | 10.682.411         | 81                        | 85        |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>196.879.962</b>   | <b>191.801.484</b> | <b>394.414.318</b>                    | <b>378.258.596</b> | <b>50</b>                 | <b>51</b> |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 95.448.286   | 81.397.084         | 113.643.807                           | 110.099.124        | 84                        | 74        |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -  | -                  | -                                     | -                  | -                         | -         |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 57.234.124   | 59.839.416         | 47.841.329                            | 46.834.564         | 120                       | 128       |
| 23       | Tontine  | -  | -                  | -                                     | -                  | -                         | -         |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 4.929.640  | 5.753.105          | 17.655.904                            | 16.748.583         | 28                        | 34        |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -  | -                  | -                                     | -                  | -                         | -         |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>157.612.051</b>   | <b>146.989.606</b> | <b>179.141.040</b>                    | <b>173.682.272</b> | <b>88</b>                 | <b>85</b> |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>354.492.013</b>   | <b>338.791.090</b> | <b>573.555.357</b>                    | <b>551.940.868</b> | <b>62</b>                 | <b>61</b> |

## 15.8 Sestavljeni škodni kazalnik

|          |                          | (Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij + Čisti obratovalni stroški)*100 |             |                                       |             |                                 |           |
|----------|--------------------------|---|-------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|-----------|
|          |                          | Čisti prihodki od zavarovalnih premij   |             |                                       |             |                                 |           |
|          |                          | v EUR   |             |                                       |             |                                 |           |
| Zap. št. |                          | Čiste zavarovalne odškodnine + Sprememba škodnih rezervacij + Čisti obratovalni stroški       |             | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |             | Sestavljeni škodni kazalnik (%) |           |
|          |                          | 2019  | 2018        | 2019                                  | 2018        | 2019                            | 2018      |
| 1        | 2                        | 3   | 4           | 5                                     | 6           | 7=3/5*100                       | 8=4/6*100 |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 327.176.747   | 318.563.461 | 394.414.319                           | 378.258.597 | 83                              | 84        |

## 15.9 Stroškovni kazalnik

|          |                         | Obratovalni stroški*100               |            |                                       |             |                         |           |
|----------|-------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|-------------|-------------------------|-----------|
|          |                         | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |            |                                       |             |                         |           |
|          |                         | v EUR                                 |            |                                       |             |                         |           |
| Zap. št. |                         | Obratovalni stroški                   |            | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |             | Stroškovni kazalnik (%) |           |
|          |                         | 2019                                  | 2018       | 2019                                  | 2018        | 2019                    | 2018      |
| 1        | 2                       | 3                                     | 4          | 5                                     | 6           | 7=3/5*100               | 8=4/6*100 |
| 1        | Življenjska zavarovanja | 34.575.060                            | 34.374.952 | 179.141.040                           | 173.682.273 | 19                      | 20        |

## 15.10 Kazalnik koristnosti

|          |                         | (Izplačane zavarovalnine + Sprememba zav.-tehničnih rezervacij)*100 |             |                                      |             |                          |           |
|----------|-------------------------|---|-------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------|-----------|
|          |                         | Čista obračunana zavarovalna premija                                |             |                                      |             |                          |           |
|          |                         | v EUR   |             |                                      |             |                          |           |
| Zap. št. |                         | Izplačane zavarovalnine + Sprememba zav.-tehničnih rezervacij       |             | Čista obračunana zavarovalna premija |             | Kazalnik koristnosti (%) |           |
|          |                         | 2019  | 2018        | 2019                                 | 2018        | 2019                     | 2018      |
| 1        | 2                       | 3   | 4           | 5                                    | 6           | 7=3/5*100                | 8=4/6*100 |
| 1        | Življenjska zavarovanja | 234.654.876   | 122.840.805 | 179.132.506                          | 173.676.253 | 131                      | 71        |

## 15.11 Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

|          |  | Donos naložb*100  |             |                         |               |  |           |
|----------|--|---|-------------|-------------------------|---------------|--|-----------|
|          |  | (stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2 |             |                         |               |  |           |
|          |  | v EUR   |             |                         |               |  |           |
| Zap. št. |  | Donos naložb  |             | Povprečno stanje naložb |               | Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb |           |
|          |  | 2019  | 2018        | 2019                    | 2018          | 2019   | 2018      |
| 1        | 2  | 3   | 4           | 5                       | 6             | 7=3/5*100                                      | 8=4/6*100 |
| 1        | Naložbe kritnega premoženja                          | 15.689.748  | 20.956.650  | 681.196.820             | 666.731.738   | 2,3  | 3,1       |
| 2        | Naložbe KS življenjskih zavarovanj                   | 23.999.526  | 22.197.287  | 789.542.163             | 773.085.242   | 3,0  | 2,9       |
| 3        | Naložbe KS PDPZ                                      | 10.603.351  | -435.260    | 210.430.776             | 199.298.981   | 5,0  | -0,2      |
| 4        | Naložbe KS PDPZ - v času izplačevanja rent           | 1.412.081   | 1.274.131   | 50.771.853              | 43.277.219    | 2,8  | 2,9       |
| 5        | Naložbe KS VEP                                       | 67.988.593  | -29.722.381 | 390.654.818             | 391.006.303   | 17,4   | -7,6      |
| 6        | Naložbe, ki niso financirane iz zav.-teh. rezervacij | 11.707.490  | 8.247.785   | 338.930.590             | 329.884.266   | 3,5  | 2,5       |
| 7        | Skupaj   | 131.400.790   | 22.518.211  | 2.461.527.020           | 2.403.283.750 | 5,3  | 0,9       |



## 15.12 Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

|          |  | Čiste škodne rezervacije*100          |                    |                                       |                    |   |           |
|----------|--|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---|-----------|
|          |  | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |                    |                                       |                    |   |           |
| Zap. št. |  | Čiste škodne rezervacije              |                    | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |                    | Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij |           |
|          |  | 2019                                  | 2018               | 2019                                  | 2018               | 2019  | 2018      |
| 1        | 2  | 3                                     | 4                  | 5                                     | 6                  | 7=3/5*100   | 8=4/6*100 |
| 1        | Nezgodno zavarovanje   | 22.239.155                            | 28.811.601         | 25.712.226                            | 25.635.949         | 86  | 112       |
| 2        | Zdravstveno zavarovanje  | 54.556                                | 39.483             | 551.298                               | 347.257            | 10  | 11        |
| 3        | Zavarovanje kopenskih motornih vozil                           | 17.601.078                            | 18.301.740         | 112.935.787                           | 105.662.062        | 16  | 17        |
| 4        | Zavarovanje tirnih vozil                                       | 4.559.400                             | 3.479.703          | 2.368.929                             | 2.428.797          | 192   | 143       |
| 5        | Letalsko zavarovanje   | 49.357                                | 80.465             | 174.533                               | 171.949            | 28  | 47        |
| 6        | Zavarovanje plovil   | 345.595                               | 376.579            | 281.272                               | 267.568            | 123   | 141       |
| 7        | Zavarovanje prevoza blaga                                      | 1.418.409                             | 1.126.387          | 2.780.895                             | 2.572.334          | 51  | 44        |
| 8        | Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                      | 13.057.498                            | 11.966.761         | 34.739.117                            | 34.055.627         | 38  | 35        |
| 9        | Drugo škodno zavarovanje                                       | 23.931.240                            | 23.171.621         | 61.059.151                            | 60.522.086         | 39  | 38        |
| 10       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil            | 156.311.058                           | 155.162.597        | 90.542.312                            | 84.435.182         | 173   | 184       |
| 11       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov               | 686.854                               | 280.891            | 99.929                                | 93.446             | 687   | 301       |
| 12       | Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                    | 471.258                               | 48.982             | 432.665                               | 332.366            | 109   | 15        |
| 13       | Splošno zavarovanje odgovornosti                               | 95.875.908                            | 109.341.224        | 26.502.179                            | 26.092.596         | 362   | 419       |
| 14       | Kreditno zavarovanje   | 1.946.004                             | 2.750.968          | 19.770.083                            | 22.155.420         | 10  | 12        |
| 15       | Kavcijsko zavarovanje  | 43.299                                | 58.416             | 1.385.093                             | 1.207.042          | 3   | 5         |
| 16       | Zavarovanje raznih finančnih izgub                             | 870.382                               | 1.945.392          | 1.247.168                             | 1.198.840          | 70  | 162       |
| 17       | Zavarovanje stroškov postopka                                  | 61.547                                | 117.801            | 507.846                               | 397.664            | 12  | 30        |
| 18       | Zavarovanje pomoči   | 2.394.178                             | 2.007.583          | 13.323.834                            | 10.682.411         | 18  | 19        |
| 19       | <b>Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. 1 do 18)</b>      | <b>341.916.776</b>                    | <b>359.068.194</b> | <b>394.414.318</b>                    | <b>378.258.596</b> | <b>87</b>   | <b>95</b> |
| 20       | Življenjsko zavarovanje  | 19.318.913                            | 19.133.482         | 113.643.807                           | 110.099.124        | 17  | 17        |
| 21       | Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                       | -                                     | -                  | -                                     | -                  | -   | -         |
| 22       | Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov | 0                                     | 0                  | 47.841.329                            | 46.834.564         | -   | -         |
| 23       | Tontine  | -                                     | -                  | -                                     | -                  | -   | -         |
| 24       | Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                          | 0                                     | 0                  | 17.655.904                            | 16.748.583         | -   | -         |
| 25       | Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni         | -                                     | -                  | -                                     | -                  | -   | -         |
| 26       | <b>Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. 20 do 25)</b>      | <b>19.318.913</b>                     | <b>19.133.482</b>  | <b>179.141.040</b>                    | <b>173.682.272</b> | <b>11</b>   | <b>11</b> |
| 27       | <b>SKUPAJ (zap. št. 19+26)</b>                                 | <b>361.235.689</b>                    | <b>378.201.676</b> | <b>573.555.357</b>                    | <b>551.940.868</b> | <b>63</b>   | <b>69</b> |

v EUR

### 15.13 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

|          |                          | Kosmati dobiček oz. izguba*100<br>Čista obračunana zavarovalna premija |                   |                                      |                    |   |      | v EUR       |           |
|----------|--------------------------|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------|---|------|-------------|-----------|
| Zap. št. |                          | Kosmati dobiček oz. izguba   |                   | Čista obračunana zavarovalna premija |                    | Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta<br>v % od čiste obračunane premije |      |             |           |
|          |                          | 2019   | 2018              | 2019                                 | 2018               | 2019  | 2018 | 7=3/5*100   | 8=4/6*100 |
| 1        | 2                        | 3  | 4                 | 5                                    | 6                  |   |      |             |           |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 67.345.887   | 69.592.565        | 403.466.712                          | 385.237.071        | 16,7  |      | 18,1        |           |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 17.265.723   | 8.864.689         | 179.132.506                          | 173.676.253        | 9,6   |      | 5,1         |           |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>84.611.610</b>  | <b>78.457.254</b> | <b>582.599.218</b>                   | <b>558.913.324</b> | <b>14,5</b>   |      | <b>14,0</b> |           |

### 15.14 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

|          |                          | Kosmati dobiček oz. izguba*100<br>(stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2 |                   |                           |                    |   |      | v EUR       |           |
|----------|--------------------------|---|-------------------|---------------------------|--------------------|---|------|-------------|-----------|
| Zap. št. |                          | Kosmati dobiček oz. izguba  |                   | Povprečno stanje kapitala |                    | Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta<br>v % od povprečnega kapitala |      |             |           |
|          |                          | 2019  | 2018              | 2019                      | 2018               | 2019  | 2018 | 7=3/5*100   | 8=4/6*100 |
| 1        | 2                        | 3   | 4                 | 5                         | 6                  |   |      |             |           |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 67.345.887  | 69.592.565        | 472.649.351               | 467.915.788        | 14,2  |      | 14,9        |           |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 17.265.723  | 8.864.689         | 97.651.154                | 97.850.730         | 17,7  |      | 9,1         |           |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>84.611.610</b>   | <b>78.457.254</b> | <b>570.300.506</b>        | <b>565.766.518</b> | <b>14,8</b>   |      | <b>13,9</b> |           |

### 15.15 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

|          |                          | Kosmati dobiček oz. izguba*100<br>(stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2 |                   |                         |                      |   |      | v EUR      |           |
|----------|--------------------------|---|-------------------|-------------------------|----------------------|---|------|------------|-----------|
| Zap. št. |                          | Kosmati dobiček oz. izguba  |                   | Povprečno stanje aktive |                      | Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta<br>v % od povprečne aktive |      |            |           |
|          |                          | 2019  | 2018              | 2019                    | 2018                 | 2019  | 2018 | 7=3/5*100  | 8=4/6*100 |
| 1        | 2                        | 3   | 4                 | 5                       | 6                    |   |      |            |           |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 67.345.887  | 69.592.565        | 1.258.554.573           | 1.227.670.825        | 5,4   |      | 5,7        |           |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 17.265.723  | 8.864.689         | 1.576.305.973           | 1.549.413.574        | 1,1   |      | 0,6        |           |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>84.611.610</b>   | <b>78.457.254</b> | <b>2.834.860.546</b>    | <b>2.777.084.399</b> | <b>3,0</b>  |      | <b>2,8</b> |           |

## 15.16 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico

|          |                          | Kosmati dobiček oz. izguba |                   | Število delnic    |                   | Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico |            |
|----------|--------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|------------|
|          |                          | Število delnic             |                   |                   |                   |   |            |
| Zap. št. |                          | 2019                       | 2018              | 2019              | 2018              | 2019  | 2018       |
| 1        | 2                        | 3                          | 4                 | 5                 | 6                 | 7=3/5   | 8=4/6      |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 67.345.887                 | 69.592.565        | 15.837.350        | 15.837.350        | 4,3   | 4,4        |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 17.265.723                 | 8.864.689         | 6.897.798         | 6.897.798         | 2,5   | 1,3        |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>84.611.610</b>          | <b>78.457.254</b> | <b>22.735.148</b> | <b>22.735.148</b> | <b>3,7</b>  | <b>3,5</b> |

v EUR

## 15.17 Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice

|          |                          | Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje*100 |                   | Kapital zavarovalnice |                    | Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice (%) |             |
|----------|--------------------------|--|-------------------|-----------------------|--------------------|--|-------------|
|          |                          | Kapital zavarovalnice  |                   |                       |                    |  |             |
| Zap. št. |                          | 2019   | 2018              | 2019                  | 2018               | 2019   | 2018        |
| 1        | 2                        | 3  | 4                 | 5                     | 6                  | 7=3/5*100  | 8=4/6*100   |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 106.021.178  | 94.467.362        | 478.889.482           | 466.409.221        | 22,1   | 20,3        |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 17.656   | 10.040            | 101.590.793           | 93.711.515         | -  | -           |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>106.038.834</b>   | <b>94.477.402</b> | <b>580.480.275</b>    | <b>560.120.736</b> | <b>18,3</b>  | <b>16,9</b> |

v EUR

## 15.18 Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

|          |                          | Čista obračunana zavarovalna premija*100                                      |                    | Povprečno stanje kapitala + Povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij |                      | Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zav.-tehničnih rezervacij (%) |             |
|----------|--------------------------|---|--------------------|---|----------------------|--|-------------|
|          |                          | Povprečno stanje kapitala + Povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij |                    |   |                      |  |             |
| Zap. št. |                          | 2019  | 2018               | 2019  | 2018                 | 2019   | 2018        |
| 1        | 2                        | 3   | 4                  | 5   | 6                    | 7=3/5*100  | 8=4/6*100   |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 403.466.712   | 385.237.071        | 1.040.300.084   | 1.044.812.434        | 38,8   | 36,9        |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 179.132.506   | 173.676.253        | 1.542.035.024   | 1.516.714.400        | 11,6   | 11,5        |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>582.599.218</b>  | <b>558.913.324</b> | <b>2.582.335.109</b>  | <b>2.561.526.834</b> | <b>22,6</b>  | <b>21,8</b> |

v EUR

## 15.19 Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

|          |                          | Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij*100 |                      |                    |                    | Čisti prihodki od zavarovalnih premij |              | Povprečno stanje čistih zav.-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij (%) |      |
|----------|--------------------------|--|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------|--|------|
|          |                          | Čisti prihodki od zavarovalnih premij                        |                      |                    |                    |                                       |              |  |      |
| Zap. št. |                          | 2019   | 2018                 | 2019               | 2018               | 2019                                  | 2018         | 2019   | 2018 |
| 1        | 2                        | 3  | 4                    | 5                  | 6                  | 7=3/5*100                             | 8=4/6*100    |  |      |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 567.650.733  | 576.896.647          | 394.414.319        | 378.258.597        | 143,9                                 | 152,5        |  |      |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 1.444.383.870  | 1.418.863.670        | 179.141.040        | 173.682.273        | 806,3                                 | 816,9        |  |      |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>2.012.034.603</b>   | <b>1.995.760.316</b> | <b>573.555.359</b> | <b>551.940.870</b> | <b>350,8</b>                          | <b>361,6</b> |  |      |

## 15.20 Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

|          |                          | Kapital*100                  |                    |                      |                      | Kapital glede na obveznosti do virov sredstev (%) |             |
|----------|--------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---|-------------|
|          |                          | Obveznosti do virov sredstev |                    |                      |                      |   |             |
| Zap. št. |                          | 2019                         | 2018               | 2019                 | 2018                 | 2019  | 2018        |
| 1        | 2                        | 3                            | 4                  | 5                    | 6                    | 7=3/5*100   | 8=4/6*100   |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 478.889.482                  | 466.409.221        | 1.296.007.131        | 1.221.102.015        | 37,0  | 38,2        |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 101.590.793                  | 93.711.515         | 1.624.857.608        | 1.527.754.338        | 6,3   | 6,1         |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>580.480.275</b>           | <b>560.120.736</b> | <b>2.920.864.739</b> | <b>2.748.856.353</b> | <b>19,9</b>                                       | <b>20,4</b> |

## 15.21 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

|          |                          | Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije*100 |                      |                      |                      | Čiste zav.-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev (%) |             |
|----------|--------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|---|-------------|
|          |                          | Obveznosti do virov sredstev               |                      |                      |                      |   |             |
| Zap. št. |                          | 2019                                       | 2018                 | 2019                 | 2018                 | 2019  | 2018        |
| 1        | 2                        | 3  | 4                    | 5                    | 6                    | 7=3/5*100   | 8=4/6*100   |
| 1        | Premoženjska zavarovanja | 564.500.042                                | 570.801.424          | 1.296.007.131        | 1.221.102.015        | 43,6  | 46,7        |
| 2        | Življenjska zavarovanja  | 1.486.080.920                              | 1.402.686.820        | 1.624.857.608        | 1.527.754.338        | 91,5  | 91,8        |
| 3        | <b>Skupaj</b>            | <b>2.050.580.962</b>                       | <b>1.973.488.244</b> | <b>2.920.864.739</b> | <b>2.748.856.353</b> | <b>70,2</b>   | <b>71,8</b> |



## 15.22 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

|          |        | Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja*100 |               |                                 |               |   |           |
|----------|--------|---|---------------|---------------------------------|---------------|---|-----------|
|          |        | Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije                                |               |                                 |               |   |           |
|          |        | Čiste zav.-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja            |               | Čiste zav.-tehnične rezervacije |               | Čiste zav.-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zav.-tehnične rezervacije (%) |           |
| Zap. št. |        | 2019  | 2018          | 2019                            | 2018          | 2019  | 2018      |
| 1        | 2      | 3   | 4             | 5                               | 6             | 7=3/5*100   | 8=4/6*100 |
| 1        | Skupaj | 1.455.824.397   | 1.374.950.680 | 2.050.580.962                   | 1.973.488.244 | 71,0  | 69,7      |

v EUR

## 15.23 Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

|          |        | Kosmata obračunana zavarovalna premija   |             |                              |       |   |         |
|----------|--------|--|-------------|------------------------------|-------|---|---------|
|          |        | (število zaposlenih na koncu preteklega leta + število zaposlenih na koncu leta)/2 |             |                              |       |   |         |
|          |        | Kosmata obračunana zavarovalna premija   |             | Povprečno število zaposlenih |       | Kosmata obračunana zav. premija glede na število redno zaposlenih |         |
| Zap. št. |        | 2019   | 2018        | 2019                         | 2018  | 2019  | 2018    |
| 1        | 2      | 3  | 4           | 5                            | 6     | 7=3/5   | 8=4/6   |
| 1        | Skupaj | 702.131.971  | 660.210.433 | 2.272                        | 2.288 | 309.105   | 288.617 |

v EUR

**Upravljanje tveganj** **145**

|  |            |
|--|------------|
| <b>1. Sistem upravljanja tveganj</b>               | <b>147</b> |
| 1.1 Razmejitev pristojnosti in odgovornosti        | 148        |
| 1.2 Okvir upravljanja tveganj                      | 150        |
| 1.3 Upravljanje kapitala                           | 152        |
| 1.4 Vrste tveganj                                  | 152        |
| <b>2. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj</b>  | <b>154</b> |
| 2.1 Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti | 154        |
| 2.2 Prikaz profila tveganja                        | 155        |
| 2.3 Zavarovalna tveganja                           | 156        |
| 2.4 Tržna tveganja                                 | 160        |
| 2.5 Kreditna tveganja                              | 165        |
| 2.6 Likvidnostna tveganja                          | 166        |
| 2.7 Operativna tveganja                            | 170        |
| 2.8 Nefinančna tveganja                            | 171        |
| 2.9 Stresni testi                                  | 171        |



# Upravljanje tveganj

- Skupina Triglav je bila v letu 2019 ustrezno kapitalizirana, varna in donosna.
- Ustreznost kapitalске in finančne moči Skupine odražata tudi bonitetni oceni »A« agencij S&P Global Ratings in AM Best.
- Kapitalsko moč potrjuje sestava kapitala, ki ga skoraj v celoti predstavlja najkakovostnejši kapital.
- V sklopu rednih aktivnosti upravljanja kapitala Skupine Triglav je Zavarovalnica v preteklem letu uspešno izdala podrejeno obveznico.

Temelj za zagotavljanje ustrezne varnosti in dobičkonosnosti poslovanja ter visoke stopnje zaupanja vseh deležnikov je trdno integriran proces upravljanja kapitala v Skupini Triglav. Cilj je učinkovita poraba razpoložljivih lastnih sredstev za dolgoročno in stabilno donosnost naložb lastnikov Zavarovalnice Triglav. Ta je vnaprej opredeljena v merilih dividendne politike ter upošteva tudi interese preostalih deležnikov in regulatorne omejitve.

Ključni dejavniki za uresničevanje omenjenih ciljev je celovit sistem upravljanja tveganj, tesno povezan s procesi njihovega prevzemanja. Odgovornim omogoča pravočasno prepoznavanje dobičkonosnosti in tveganj, ki jih prinaša posamezna poslovna priložnost, ter redno merjenje in spremljanje višine, donosnosti in porabe ekonomskega kapitala. Na tej osnovi optimiziramo sestavo kapitala in prilagajamo poslovne odločitve.

Skupina Triglav meri tveganja ter spremlja kapitalsko ustreznost z metodami, skladnimi s standardno formulo po Solventnosti II, na podlagi tržnega vrednotenja. Sočasno uporablja in razvija interno metodologijo merjenja tveganj po posameznih vrstah tveganj. To metodologijo uporablja tudi za testiranje primernosti regulatorne metode. Ob tem redno izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti za zagotavljanje dolgoročne ciljne kapitalске ustreznosti, s čimer ugotavlja tekoče in pričakovane solventnostne potrebe ter opredeljuje ustrezne ukrepe za upravljanje kapitala. Lastna ocena tveganj in solventnosti v letu 2019 je potrdila visoko raven kapitalске ustreznosti Skupine kljub še vedno manj spodbudnim razmeram na finančnih trgih oziroma celo vse bolj pesimističnim napovedim za evropsko gospodarstvo.

Skupina Triglav je bila v letu 2019 dobro kapitalizirana. Njeno kapitalsko moč odraža sestava kapitala, ki ga skoraj v celoti predstavlja najkakovostnejši kapital – osnovni kapital in uskladišvene rezerve. V manjšem delu se v razpoložljiva lastna sredstva uvrščajo tudi podrejene obveznosti. Zavarovalnica Triglav je v preteklem letu v sklopu rednih dejavnosti za upravljanje kapitala Skupine, s katerimi zagotavlja njegovo optimalno kapitalsko strukturo in stroškovno učinkovitost, uspešno izdala 30,5-letno podrejeno obveznico (Razred 2 oz. Tier 2 skladno z regulativo Solventnost II) z možnostjo odpoklica po 10 letih in pol. Skupna vrednost izdaje je dosegla 50 milijonov evrov. Ustreznost kapitalске in finančne moči Skupine dokazujeta tudi dolgoročna kreditna bonitetna ocena in bonitetna ocena finančne moči »A«, ki sta jo Skupini Triglav ponovno dodelili agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved. Več [→ v poglavju 6.6 poslovnega dela Letnega poročila].

Spremembe v izpostavljenosti in na finančnih trgih – predvsem nižanje že tako nizkih obrestnih mer – so zahtevale nekaj prilagoditev profila tveganj Skupine v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2018. Te spremembe izpostavljenosti izhajajo predvsem iz spremenjenega naložbenega portfelja in povečanega obsega zavarovalnega portfelja, zlasti premoženjskih zavarovanj. Z nadaljevanjem obdobja nizkih obrestnih mer so se namreč povečala tudi tveganja življenjskih zavarovanj. V okviru tržnih tveganj smo zaradi zmanjšanja izpostavljenosti podjetniškim obveznicam na račun višje izpostavljenosti državnim obveznicam znižala tudi tveganja kreditnih pribitkov, s čimer so se – glede na preteklo

leto – znižala tržna tveganja. Zavarovalnica je v letu 2019 enkrat izvedla lastno oceno tveganj in solventnosti.

Skozi vse leto smo spremljali novonastala tveganja v okolju in se aktivno odzivali na potencialne grožnje.

Delujoči sistem upravljanja tveganj neprekinjeno nadgrajujemo, predvsem na področjih, za katere je značilna povečana ranljivost, povezana z zunanjimi vplivi ali internimi pobudami.

#### Glavne razvojne aktivnosti na področju upravljanja tveganj na ravni Skupine Triglav v letu 2019

- V okviru **tržnih tveganj** smo razvojne aktivnosti osredotočili predvsem na področje obrestnih tveganj. Zaradi povečanih tveganj, povezanih z zunanjim okoljem zaradi nizkih obrestnih mer, smo nadgradili redni izračun razmika v trajanju in spremljanje učinka obrestnih mer na kapital. Kot ukrep za znižanje obrestnih tveganj smo potrdili strožje usmeritve za ciljne usklajenosti sredstev in obveznosti v portfeljih sklenjenih zavarovanj. Opredelili smo tudi ukrepe pri sklepanju življenjskih zavarovanj.
- Na področju **zavarovalnih tveganj** smo začeli celovito nadgrajevati procese, da pridobimo hitrejši in kakovostnejši pregled nad koncentracijami v Skupini.
- V okviru **kreditnih tveganj** smo uspešno prenesli redno spremljanje izpostavljenosti odvisnih družb do bank z Zavarovalnice na odvisne družbe. To nam je omogočilo učinkovitejše spremljanje ter pravočasno ukrepanje za zagotavljanje ciljne izpostavljenosti do bančnih skupin na ravni Skupine. Vzpostavili smo podrobnejši kontrolni pregled kreditnih ocen vseh pozavarovalnic, s katerimi poslujejo družbe Skupine in vzpostavili sistem rednega avtomatskega preverjanja.
- Na področju **likvidnostnih tveganj** smo vzpostavili usklajeno metodologijo določanja likvidnih sredstev in s tem uskladili spremljanje likvidnosti v družbah Skupine.
- Na podlagi pridobljenih izkušenj in znanj smo uspešno **nadgradili sistem upravljanja operativnih tveganj**. Vpeljali smo poročanje o realiziranih operativnih tveganjih na ravni Skupine. Pri tem smo poseben poudarek namenili informacijskim tveganjem, vključno s kibernetскими in sistemom upravljanja neprekinjenega poslovanja. Prepoznali smo povečano izpostavljenost kibernetским tveganjem ter v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti dopolnili stresne scenarije v vseh družbah Skupine. Na ravni Skupine smo preverili ranljivost, ki izhaja iz tovrstnih tveganj. Uvedli smo dodatne načine za njihovo merjenje in spremljanje ter nove varnostne mehanizme, ki jih bomo tudi v prihodnje stalno nadgrajevali.
- Pri vpeljavi minimalnih standardov, predvsem pri pripravi rednih poročil o tveganjih, smo uspešno **nadaljevali sodelovanje z družbami Skupine**. Tako smo si na ravni Skupine prizadevali za boljšo kakovost podatkov in sistema poročanja. Kulturo upravljanja tveganj med zaposlenimi v Zavarovalnici in Skupini Triglav smo krepili z izobraževalnimi delavnicami.



# 1. Sistem upravljanja tveganj

**Celovit sistem upravljanja tveganj** sodi med ključne pogoje za uresničevanje strateških ciljev Skupine Triglav in je temelj širšega sistema njenega upravljanja. V Zavarovalnici Triglav deluje jasno, pregledno in je dobro dokumentiran. Po načelih obvladujoče družbe je opredeljen v Minimalnih standardih Skupine in vzpostavljen v vseh njenih družbah, pri čemer je upoštevano načelo sorazmernosti, torej njihova velikost, kompleksnost in poslovni profil. Sistem nam omogoča pravočasno prepoznavanje in spremljanje vseh pomembnih tveganj ter pravočasno poročanje. Obsega tudi procese za učinkovito obvladovanje posameznih tveganj oziroma izpostavljenosti. Razvoj sistema se na osnovi skupnih Minimalnih standardov učinkovito prenaša z Zavarovalnice Triglav na preostale družbe Skupine.

Upravljanje tveganj Skupine prvotno poteka na ravni posameznih družb in nato na ravni Skupine. Na ravni posameznih družb so za vzpostavitev in delovanje sistema upravljanja tveganj odgovorna vodstva družb in pooblaščenec osebe za upravljanje tveganj.

Za pripravo in prenos minimalnih standardov z usmeritvami na odvisne družbe je v Zavarovalnici odgovorna Služba za upravljanje s tveganji, za upravljanje odvisnih družb v Skupini pa specializirano področje. To z uveljavljanjem minimalnih standardov vzpostavlja in ohranja učinkovit ter pregleden sistem

upravljanja Skupine Triglav, za katerega so bistveni učinkovito komuniciranje in kakovostna izmenjava podatkov ter informacij, zlasti časovna razpoložljivost, metodološka skladnost, računovodska preverljivost in celovitost.

**Proces lastne ocene tveganj in solventnosti**, ki je močno povezan s kakovostjo celotnega sistema upravljanja tveganj, je umeščen v drugo obrambno linijo sistema [→ *glej opis sistema obrambnih linij v nadaljevanju v točki 1.1*]. Z ocenjevanjem solventnostnih potreb preverjamo primernost regulatorne metode in ustreznost strateških usmeritev tudi z vidika zagotavljanja kapitalske ustreznosti. Za optimizacijo uporabe kapitala ocenjujemo solventnostne potrebe glede na potrebe uresničevanja strateškega načrta in kapitalsko ustreznost testiramo z opredeljenimi stresnimi testi. Na tej osnovi sprejemamo ukrepe, kot so spremembe usmeritev o sprejemanju poslov, premijskih stopenj, prilagoditve limitnega sistema, prenosa tveganj. K opisanemu procesu sodi tudi testiranje stabilnosti kapitalske ustreznosti Skupine glede na nova, nastajajoča tveganja iz okolja. Njihov vpliv na lastna sredstva preverjamo z izbranimi scenariji in na podlagi ocenjenega učinka opredelimo ukrepe za zmanjšanje tveganj. S tem povečujemo svojo pripravljenost na zaznana tveganja in nadgrajujemo notranji kontrolni sistem. Vse navedeno tvori učinkovit sistem za strateško odločanje.

## 1.1 Razmejitev pristojnosti in odgovornosti

Sistem celovitega upravljanja tveganj omogoča, da se sprejema poslovne odločitve, ki so skladne s cilji v apetitu po tveganjih.

Sistem upravljanja tveganj je zasnovan na **trinivojskem modelu obrambnih linij**.

- **Prvo obrambno linijo** tvorijo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. V prvi vrsti so odgovorne za prepoznavanje in prevzemanje tveganj.
- **Drugo obrambno linijo** sestavljajo ključne funkcije in druga povezana področja, ki izvajajo nadzor, ter organi odločanja. Ti postavljajo sistem upravljanja tveganj, vključno s postopki prepoznavanja, merjenja in spremljanja izpostavljenosti, ter sistem limitov izpostavljenosti.
- **Tretjo obrambno linijo** predstavlja funkcija notranje revizije. Ta izvaja redne neodvisne preglede uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol ter sistema upravljanja tveganj na posameznih poslovnih področjih.

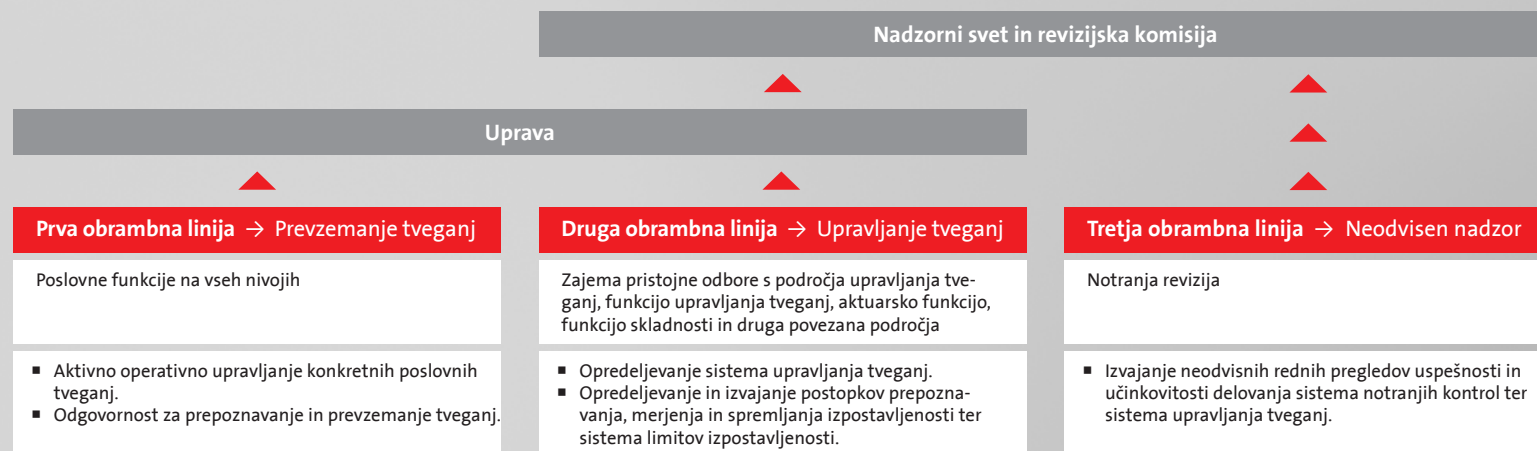
Uprava in Nadzorni svet nista neposreden del obrambnih linij sistema upravljanja tveganj, a je njuna vloga v njem kljub temu ključna. Sta namreč primarna deležnika, katerih delovanje podpirajo vse tri obrambne linije, in odgovorna za delovanje sistema.

**Nadzorni svet Zavarovalnice** daje soglasja Upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja tveganj na najvišji ravni. V okviru svojih pristojnosti in odgovornosti se seznanja s poročili ključnih funkcij. Na svojih sejah redno spremlja profil tveganj, kapitalsko ustreznost ter izsledke lastne ocene tveganj in solventnosti. Poda tudi soglasja k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe ter k poročilom o tveganjih. Nadzorni svet lahko oblikuje tudi delovno telo za strokovno pomoč in oporo pri oblikovanju stališč o upravljanju tveganj.

**Revizijska komisija** Nadzornega sveta nadzoruje primernost in učinkovitost sistema upravljanja tveganj ter spremlja celostni profil tveganj Zavarovalnice.

**Uprava Zavarovalnice** oblikuje poslovne cilje in apetit za prevzemanje tveganj ter odobri strategijo in politike njihovega upravljanja. Pristojna je za zagotavljanje učinkovitosti sistema upravljanja tveganj in potrjuje politike ter načrte dela posameznih ključnih funkcij. Redno se seznanja s kapitalsko ustreznostjo in potrjuje najpomembnejša poročila ključnih funkcij, vključno z Rednim poročilom nadzorniku ter Poročilom o solventnosti in finančnem položaju.

Organi odločanja, ki so vključeni v proces integriranega korporativnega upravljanja tveganj, in tri obrambne linije



Uprava samostojno in v okviru odborov aktivno sodeluje in usmerja proces lastne ocene tveganj in solventnosti ter skrbi za njegovo usklajenost in povezanost s procesoma načrtovanja in upravljanja kapitala.

**Poslovne funkcije v Zavarovalnici Triglav in posameznih odvisnih družbah Skupine Triglav** skladno z usmeritvami Uprave prevzemajo in prepoznajo tveganja na svojem poslovnem področju. Upravljajo tudi konkretna tveganja v okviru dovoljenih limitov izpostavljenosti.

**Ključne funkcije sistema upravljanja** so v Zavarovalnici Triglav **organizirane kot samostojne organizacijske enote**. To so funkcija upravljanja tveganj, aktuarski funkciji za premoženjska in osebna zavarovanja, funkcija skladnosti poslovanja ter funkcija notranje revizije. Naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge ter od preostalih organizacijskih enot družbe. Delujejo v drugi obrambni liniji, razen funkcije notranje revizije, ki je prav tako ključna, a umeščena v tretjo obrambno linijo. Vse ključne funkcije med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo potrebne informacije. Nosilci ključnih funkcij izpolnjujejo zahteve glede primernosti in ustreznosti, opredeljene z notranjimi pravili za posamezno področje. Pri dejavnostih upravljanja tveganj ključne funkcije aktivno sodelujejo s preostalimi kontrolnimi funkcijami na ravni Skupine.

**Funkcija upravljanja tveganj** skrbi za vzpostavitev ter usklajeno in neprekinjeno delovanje integriranega sistema upravljanja tveganj na podlagi usmeritev Uprave. Pristojna je za spremljanje splošnega profila tveganj, metodološki razvoj upravljanja tveganj in modelov njihovega vrednotenja. Izvaja tudi krovne analize tveganj, poroča o izpostavljenosti tveganjem in vrednoti kapitalsko ustreznost po regulatorni metodi ter drugih kapitalskih modelih. Glede na usmeritve Uprave

koordinira in izvaja tudi lastno oceno tveganj in solventnosti, pripravlja kvartalna poročila o tveganjih, poročilo o solventnosti in finančnem položaju ter redno poročilo nadzorniku. Skladno z zahtevami poroča regulatornim organom. Redno poroča o profilu tveganj Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta.

**Funkcija skladnosti poslovanja** spremlja skladnost poslovanja Zavarovalnice s predpisi in zavezami v okviru sistema notranjih kontrol. O tem redno poroča Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta. Spremlja in ocenjuje vplive zaradi spremenjenega pravnega okolja ter tveganja za skladnost poslovanja družbe. Ocenjuje tudi primernost in učinkovitost postopkov ter svetuje ob ukrepih za uskladitev poslovanja Zavarovalnice z ugotovljenimi spremembami. Pri tem podaja usmeritve, priporočila in predloge, s katerimi sooblikuje notranje kontrole skladnosti določenega procesa, poslovnega področja ali celotne družbe. Pomembno vlogo v Zavarovalnici ima funkcija skladnosti poslovanja tudi z vidika prizadevanj za pošteno in transparentno ravnanje, saj spremlja spoštovanje etičnih zavez in skrbi za njihovo uveljavljanje v praksi.

**Funkcija notranje revizije** stalno in celovito nadzoruje poslovanje Zavarovalnice. Sistematično in metodično pregleduje ter ocenjuje primernost in učinkovitost upravljanja, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter daje priporočila za izboljšanje. Sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev ter sodeluje pri notranjih revizijskih pregledih v drugih družbah Skupine. Prav tako skrbi za kakovost in stalen razvoj notranjega revidiranja v Zavarovalnici ter znanja in dobre prakse na tem področju prenaša v druge družbe Skupine. Po dogovoru z Upravo in vodstvi poslovnih področij izvaja sve-tovalne storitve.

**Aktuarska funkcija** usklajuje in izračunava zavarovalno-tehnične rezervacije. Zagotavlja, da so pri izračunih uporabljene ustrezne metode, modeli in predpostavke ter so uporabljeni podatki ustrezni, zadostni in kakovostni. Njeni ključni nalogi sta preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podajanje mnenj o primernosti višine zavarovalne premije za posamezne produkte, pri čemer presoja, ali premija zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Aktuarska funkcija prav tako preverja ustreznost pozavarovanja in sodeluje pri lastni oceni tveganj in solventnosti, ob tem tudi usklajuje in izračunava kapitalske zahteve na podlagi zavarovalnih tveganj. V sklopu druge obrambne linije redno spremlja izvajanje aktuarske funkcije in o pomembnejših ugotovitvah obvešča Nadzorni svet in Upravo.

Vse ključne funkcije skrbijo za prenos znanj in dobrih praks v družbe Skupine ter njihovo usklajeno delovanje.

V drugi obrambni liniji sistema upravljanja tveganj delujejo tudi **odbori, ki jih imenuje Uprava**. Njihova vloga je posvetovalna, Uprava pa jim lahko dodeli tudi nekatere odločevalske pravice. Upravo podpirajo pri rednem spremljanju, usklajevanju in informiranju o upravljanju tveganj. Pristojnosti in pooblastila odborov so opredeljena v poslovniku, ki ga prav tako potrjuje Uprava.

Na ravni Zavarovalnice deluje več odborov, ki so del sistema upravljanja tveganj v Skupini.

- **Odbor za upravljanje s tveganji:** Obravnava vsa za Zavarovalnico ali Skupino pomembna tveganja. Pristojen je tudi za obravnavo strateških oziroma nefinančnih tveganj.
- **Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi:** Obravnava tržna tveganja, vključno s kreditnim tveganjem zaradi izpostavljenosti do

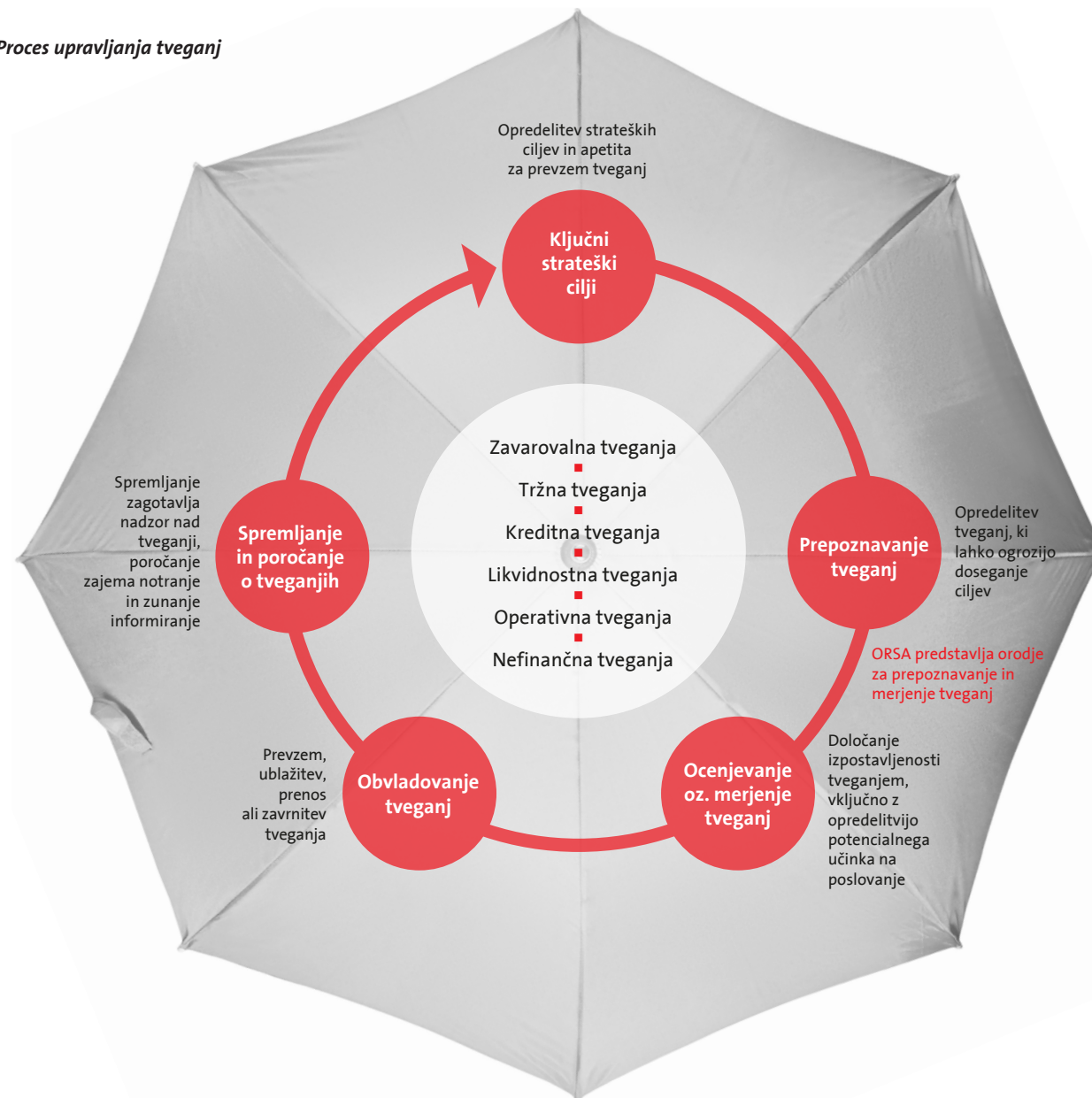
bank in bančnih skupin, tveganja življenjskih zavarovanj in likvidnostna tveganja.

- **Zavarovalni odbor premoženjskih zavarovanj:** Obravnava kreditno in zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj, vključno s tveganji prenosa izpostavljenosti na pozavarovatelje.
- **Odbor za operativna tveganja:** Obravnava operativna tveganja, vključno s tveganji informacijske varnosti – kibernetскими tveganji in sistemom upravljanja neprekinjenega poslovanja – ter tveganji neskladnosti in izločenih poslov.
- **Produktna foruma premoženjskih in osebnih zavarovanj:** Obravnava razvoj novih zavarovalnih produktov, vključno s tovrstnimi tveganji.
- **Projektni usmerjevalni odbor:** Obravnava tveganja projektov in o tem poroča drugim pristojnim odborom.

## 1.2 Okvir upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj obsega vsa področja njihovega upravljanja. Večji poudarek dajemo tistim s pomembnejšim vplivom na poslovanje in zastavljene poslovne cilje. Pomemben dejavnik pri upravljanju tveganj je vzpostavljanje ustrezne kulture družbe, ki temelji na poznavanju, sodelovanju in odprtem komuniciranju o tveganjih. Pri tem imajo ključno vlogo Uprava in vodstva družb Skupine.

### Proces upravljanja tveganj





**Proces celovitega upravljanja tveganj** Zavarovalnice Triglav temelji na Strategiji Skupine in Poslovnem načrtu Zavarovalnice. V procesu načrtovanja usmeritev in ciljev za strateško obdobje Zavarovalnica opredeli tudi tveganja, ki jih je za doseg te ciljev pripravljena prevzeti. Določi tudi ključne kazalnike, ki omogočajo opredelitev ciljnih ('apetit') in skrajnih ('toleranca') vrednosti izpostavljenosti tveganjem. Enkrat letno na podlagi zastavljenih strateških ciljev v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti najprej prepozna verjetne dogodke, ki imajo lahko materialen vpliv na doseganje zastavljenih ciljev. Nato Zavarovalnica oceni vpliv teh dogodkov na svoje poslovanje in opredeli ukrepe za njihovo obvladovanje, če je to potrebno.

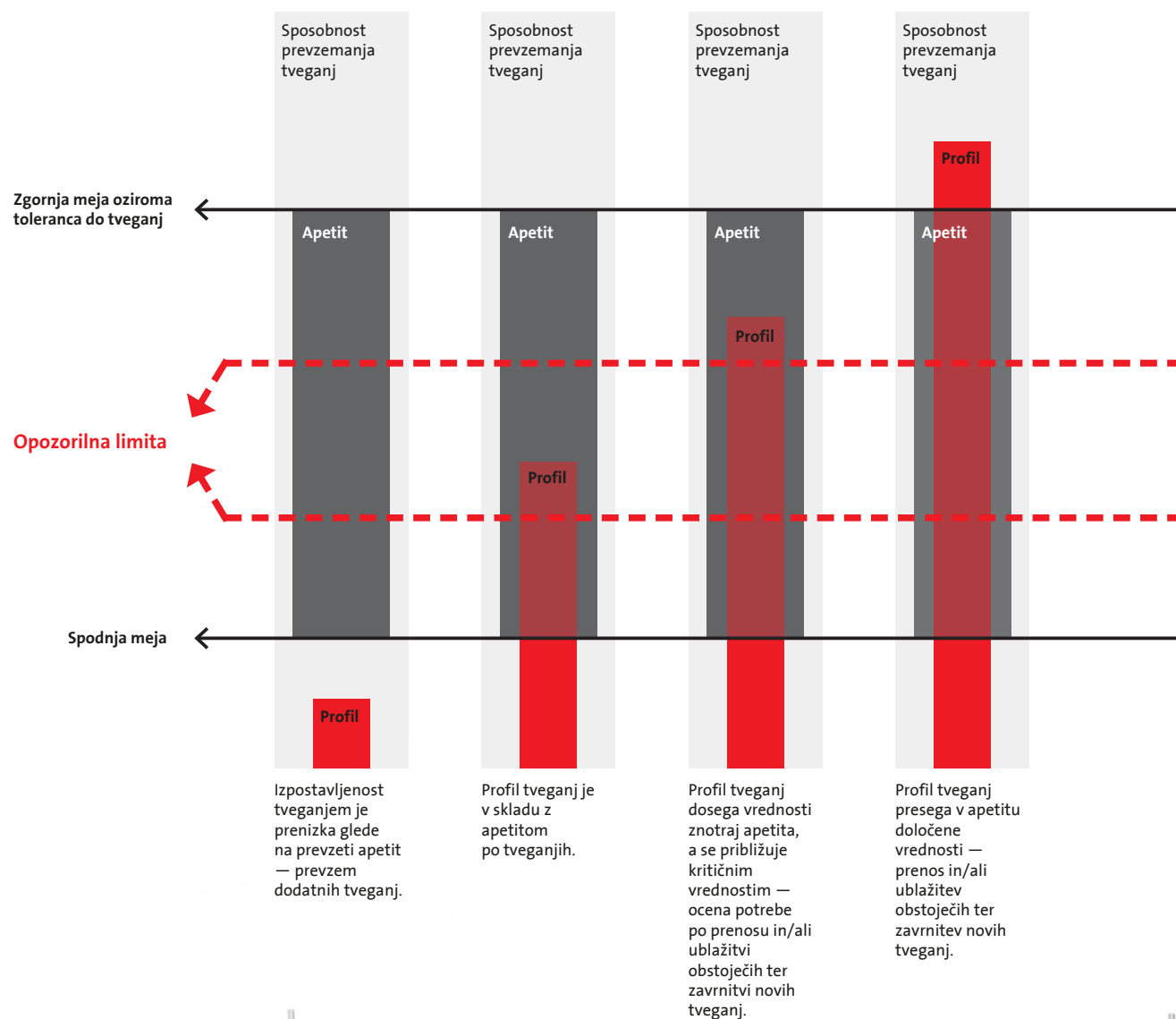
Prepoznani dogodki predstavljajo tveganja, ki jih Zavarovalnica ustrezno razvrsti, oceni in prouči, predvsem glede na velikost učinka in verjetnost njihovega pojava. Na osnovi te analize Uprava sprejema odločitve o načinu obvladovanja tveganj, ki izhajajo iz razmerja med dejansko izpostavljenostjo (profilom tveganja) in vrednostmi, določenimi v apetitu po tveganjih (prevzem, ublažitev, prenos ali zavrnitev). Vsa tveganja so redno spremljana in nadzorovana. Tako zunanjim kot notranjim deležnikom o njih redno poročamo.

**Apetit po tveganjih** sestavljajo ključni kazalniki za pomembna tveganja in njihove ciljne ter skrajne vrednosti. Do tveganj, ki jih pri poslovanju ne želimo prevzeti, opredelimo ničelno toleranco. Eden ključnih kazalnikov je *solventnostni količnik*. Njegov ciljni razpon in toleranca sta usklajena z dividendno politiko ter opredeljena v internem aktu, ki določa upravljanje kapitala Zavarovalnice in Skupine. Ohranjanje kapitalске ustreznosti znotraj ciljnih razponov je stalen proces, zato narekuje redno presojanje poslovnih odločitev z vidika dobičkonosnosti in prevzetih tveganj.

Služba za upravljanje s tveganji redno spremlja usklajenost profila tveganj (dejansko izpostavljenost tveganjem) z apetitom po tveganjih in o tem redno poroča Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta.

Izbira pristopa je odvisna od razmerja med profilom tveganj in vrednostmi, določenimi v apetitu za prevzemanje tveganj, kot je prikazano na naslednji sliki.

Prikaz podlage za sprejemanje odločitev o načinu upravljanja določenega tveganja



Morebitna negativna gibanja zaznavamo in prepoznavamo z mehanizmi za spremljanje izpostavljenosti tveganjem ter ustrezno ukrepamo, kar operativno poteka na več ravneh. Na ravni **poslovnih področij** jih prepoznamo prek vzpostavljenih procesov obveščanja ključnih funkcij o poslih s povečanimi tveganji. Na **agregatni ravni** pa redno spremljamo koncentracijo izpostavljenosti in povečane volatilnosti, kjer je izpostavljenost Skupine večja. Pomembnejša zaznana ali prepoznana tveganja vključimo tudi v proces lastne ocene tveganj in solventnosti.

Tveganja redno merimo in spremljamo z različnimi metodami.

- **Regulatorna metoda.** Temelji na merjenju tveganj, ki je skladno s standardno formulo Solventnosti II in vključuje utemeljitev bistvenih sprememb v obdobju.
- **Interne metodologije.** Redno pripravljamo lastne izračune opredeljenih ključnih kazalnikov tveganj, kar nam omogoča oceno ravni tveganja pri posamezni vrsti tveganj. Pri tem opredeljujemo tudi limite, ki omejujejo prevzemanje tveganj v posameznem sklopu in se uporabljajo pri rednem poslovanju.
- **Metoda vrednotenja tveganj S&P.** Kapitalsko ustreznost izračunavamo tudi po metodologiji bonitetne agencije S&P.

Najmanj enkrat letno opravimo celovito analizo primernosti regulatorne metode. Ta poteka v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. Pri končni oceni primernosti upoštevamo tudi rezultate interne metodologije merjenja tveganj.

Upravo in Nadzorni svet redno obveščamo o izpostavljenosti Zavarovalnice in Skupine tako posameznim vrstam kot tveganjem v celoti. Poročilo o tveganjih pripravljamo četrtletno in dokumentirano odraža rezultate rednega merjenja in spremlja-

nja tveganj. Zajema vse ključne kazalnike tveganj, vključno s trendi, limiti in priporočili Službe za upravljanje s tveganji.

Zavarovalnica prav tako redno dokumentira pomanjkljivosti, prepoznane v sistemu upravljanja tveganj, in pripravlja predloge izboljšav, ukrepov in priporočil za nadgradnjo.

### 1.3 Upravljanje kapitala

Dobro integriran sistem upravljanja tveganj je ključen tudi za učinkovito upravljanje kapitala. **Zagotavljanje kapitalne ustreznosti v ciljnem območju** pomeni, da Skupina Triglav v vsakem trenutku razpolaga z zadostno količino kapitala glede na prevzeta merljiva tveganja. Z doslednim presojanjem dobičkonosnosti glede na prevzeta tveganja pri odločanju o sklenitvi poslovne priložnosti zasledujemo cilje kapitalne ustreznosti. Ti upoštevajo tudi zagotavljanje primerne donosnosti lastnikom. Cilj upravljanja kapitala je zagotavljanje varnosti in dobičkonosnosti poslovanja ter dolgoročne in stabilne donosnosti naložbe z višino dividend, ki ustreza vnaprej opredeljenim merilom dividendne politike.

Skupina je bila v preteklih letih in v letu 2019 ustrezno kapitalizirana, varna in donosna.

**Višino razpoložljivih lastnih sredstev za pokrivanje regulatornih kapitalnih zahtev** merimo redno tako na ravni posameznih zavarovalnic kot Skupine. Pri tem sledimo veljavni zakonodaji.

Ciljna kapitalna ustreznost Zavarovalnice Triglav na ravni Skupine se giblje v razponu med 200 in 250 odstotki. To pomeni, da Zavarovalnica razpolaga z ustrezno količino kapitala za izvajanje osnovne dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub. S presežkom kapitala zagotavljamo zaščito pred izgubami zaradi nepredvidenih neugodnih

dogodkov in nestanovitnosti kapitalnih zahtev. Poleg vzdrževanja redne kapitalne ustreznosti načrtujemo in presojava ustreznost ravni kapitala ter njeno ustreznost v prihodnje. S tem sledimo spremembam okolja, ki vplivajo na kapitalno ustreznost, in zagotavljamo optimalno porazdelitev kapitala.

Kapitalna ustreznost pomembno vpliva tudi na bonitetne ocene, zato pri sprejemanju odločitev upoštevamo modele, po katerih jih pridobivamo. Kapitalni model Skupine Triglav presojava bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Več o bonitetni oceni [→ v poglavju 6.6 *poslovnega dela Letnega poročila*].

### 1.4 Vrste tveganj

Najpomembnejše vrste tveganj opisujemo v nadaljevanju. Načine upravljanja in izpostavljenosti posamezni vrsti tveganj pa podrobneje predstavljamo [→ v poglavju 2 *Upravljanja tveganj*].

Podlaga za opredelitev apetita za prevzemanje tveganj je prepoznavanje tistih tveganj, ki smo jim izpostavljeni pri poslovanju. Proces njihovega prepoznavanja poteka neprestano, v njem sodelujejo vsa poslovna področja, skladno s svojimi pristojnostmi in odgovornostmi. Namen procesa je zagotoviti celovito vključenost pomembnih tveganj v sistem upravljanja tveganj, vzpostaviti merjenje izpostavljenosti tveganjem in doseči njihovo enotno obravnavo ter razumevanje na vseh ravneh upravljanja. Skupina za interno spre-

#### Strateški cilji upravljanja kapitala in merila dividendne politike

|           |  |   |
|-----------|--|---|
| > 250 %   | Presežna kapitalna ustreznost            | Možnost agresivnejše rasti obsega poslovanja in presoja sprememb poslovne strategije                                      |
| 200–250 % | Ciljna kapitalna ustreznost              | Izvajanje redkih aktivnosti upravljanja tveganj   |
| 150–200 % | Podoptimalna raven kapitalne ustreznosti | Analiziranje možnih srednje in dolgoročnih ukrepov za izboljšanje kapitalne ustreznosti in poudarjeno spremljanje tveganj |
| 130–150 % | Opozorilna raven kapitalne ustreznosti   | Izvajanje ukrepov za izboljšanje kapitalne ustreznosti  |
| < 130 %   | Nezadostna kapitalna ustreznost          |   |

mljanje tveganj uporablja klasifikacijo tveganj, usklajeno z ZZavar-1. Pri poslovanju prevzemamo naslednja tveganja:

- **Zavarovalna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk, upoštevanih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vsaka oblika zavarovanja prinaša specifična tveganja, ki se jih ustrezno prepozna in obvladuje. Pri neposrednih zavarovalnih poslih se soočamo predvsem s klasičnimi zavarovalniškimi tveganji. Ta delimo na: premijsko tveganje, tveganje rezervacij, tveganje katastrof in tveganje predčasnih prekinitiv. Znotraj vrste zavarovalnih tveganj (vključno s tveganji, prevzetimi s pozavarovalnimi pogodбами) posebej obravnavamo zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi zavarovanji) ter zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj (vključno s pokojninskimi zavarovanji).
- **Tržna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe finančnega položaja zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti ter finančnih instrumentov. Tržna tveganja sestavljajo obrestno tveganje, delniško tveganje, valutno tveganje, tveganje spremembe cen nepremičnin, tveganje spremembe kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije.
- **Likvidnostna tveganja** so tveganja nastanka izgube, če Zavarovalnica ali družbe v Skupini niso sposobne izpolniti vseh pričakovanih in nepričakovanih trenutnih ter prihodnjih denarnih odli-  
vov in zapadlih obveznosti. Likvidnostna tveganja lahko nastanejo zaradi neustreznih oziroma nezadostnih razpoložljivih denarnih sredstev ali zaradi negotovosti finančnih trgov in posledično oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti. Likvidnostna tveganja se običajno pokažejo kot nezmožnost

unovčenja finančnih naložb oziroma njihova prodaja po cenah, nižjih od trenutnih tržnih.

- **Kreditna tveganja** predstavljajo nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice in nastanejo zaradi nihanj v kreditnem položaju. So posledica dolžnikove nezmožnosti, da delno ali v celoti izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti.
- **Operativna tveganja** so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja zaposlenih, delovanja sistemov ali obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Vključujejo tveganja informacijske varnosti s posebnim poudarkom na kibernetičnih tveganjih, pravna tveganja, tveganja neskladnosti, ravnanja, projektov, izločenih poslov ter modelsko tveganje.
- Med **nefinančna tveganja** uvrščamo strateška tveganja, kapitalsko tveganje, tveganje ugleda in tveganja Skupine:
  - *Strateška tveganja* so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznih strateških odločitev, nedoslednega izvajanja strateških odločitev in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja – vključno s pravnim in regulatornim tveganjem.
  - *Kapitalsko tveganje* je tveganje nastanka izgube zaradi neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali težav, s katerimi se lahko soočamo pri pridobivanju svežega kapitala. Pojavi se lahko zlasti ob neugodnih razmerah poslovanja ali potrebi po hitrem povečanju kapitala.
  - *Tveganje ugleda* je možnost izgube prihodnjega ali obstoječega poslovanja zaradi negativne podobe, ki jo imajo o Zavarovalnici in Skupini njeni lastniki in vlagatelji, zavarovanci, zaposleni, poslovni partnerji, pristojni oziroma nadzorni organi ter druga upoštevana javnost.

- *Tveganja Skupine* izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot obvladujoča družba oziroma skupina povezanih oseb. Vanje so vključene nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja njenih družb. To vključuje tudi spremenjene okoliščine na področju okoljskih, socialnih in kadrovske zadeve ter boja proti podkupovanju in korupciji. Na profil tveganj Zavarovalnice vplivajo tudi transakcije med povezanimi družbami in večja kompleksnost obvladovanja tveganja koncentracije.

V okviru nefinančnih tveganj posebej obravnavamo *trajnostna tveganja*, ki so v zadnjem obdobju vse pomembnejša in zajemajo okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG – environmental, social, governance). Z vidika zavarovalnic so v središču trajnostnih tveganj posledice podnebnih sprememb, ki bodo skupaj z drugimi trajnostnimi tveganji (staranje prebivalstva, odpornost bakterij proti antibiotikom, možnost pandemij ...) vplivale na poslovanje zavarovalnic, tako prek obveznosti kot tudi sredstev.

Za Skupino so poleg zgoraj opisanih tveganj pomembna tudi nastajajoča tveganja – to so tveganja, ki se še lahko razvijejo ali ki že obstajajo. Zanje je značilno, da jih težko kvantificiramo, imajo pa lahko močan vpliv na poslovanje. Na podlagi preteklih izkušenj jih ni mogoče napovedati, saj pogosto nimamo informacij, na osnovi katerih bi predvideli pogostost ali višino povzročene škode.

Nastajajoča tveganja pozorno spremljamo in ustrezno nadgrajujemo sistem upravljanja tveganj. V okviru redne spremljave jih prepoznavamo preko ocene trenda tveganja.

Tveganja, kot jih določajo **standardi MSRP**, so: **zavarovalna, tržna, kreditna, likvidnostna** in **ostala**

**tveganja**. Klasifikacijo Zavarovalnice lahko prevedemo v klasifikacijo tveganj po standardih MSRP na sledeči način:

- Med tržnimi tveganji so po standardih MSRP kot najbolj običajna opredeljena valutna, obrestna in ostala cenovna tveganja, h katerim sodita delniško in nepremičninsko tveganje.
- Med kreditna tveganja uvrščajo standardi MSRP tveganje spremembe kreditnih pribitkov, tveganje tržne koncentracije in tveganje neplačila nasprotne stranke. Pri tem bistveni del tveganja neplačila nasprotne stranke predstavljajo izpostavljenosti iz naslova denarja in denarnih ustreznikov, pozavarovanj ter terjatev.
- Pri zavarovalnih tveganjih in likvidnostnih tveganjih ni razlik med klasifikacijama.
- Med ostala tveganja, kot jih opredeljujejo standardi MSRP, uvrščamo operativna in nefinančna tveganja.

Zavarovalnica spremlja razmere in vodstvu poroča o izpostavljenosti in oceni tveganj na podlagi regulatornih zahtev ter interne klasifikacije tveganj. Zaradi razlik v načinu vrednotenja po standardih MSRP in Solventnosti II se vrednosti posameznih postavk bilance stanja lahko opazno razlikujejo. To se kaže tudi v razlikah pri izpostavljenosti posameznim tveganjem. Poleg tega različni načini vrednotenja vplivajo na občutljivost postavk in s tem na oceno tveganj. Podrobnejši prikaz razlik med vrednotenjem prikazujemo v sklopu D Poročila o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Triglav in sklopu D Poročila o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav.

V nadaljevanju podrobneje predstavljamo izpostavljenost po klasifikaciji, ki jo uporabljamo v sistemu upravljanja tveganj Zavarovalnice.

## 2. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Kvantitativen prikaz izpostavljenosti tveganjem temelji predvsem na računovodskih podatkih. Prikaz izpostavljenosti na tržni osnovi, ki se uporablja tudi za poročanje o solventnosti, bo podrobneje predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju ter ga pripravljamo ločeno za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav.

Prikaz profila tveganja Skupine in ocene tveganj posameznih segmentov tveganj so osnovani na tržnih vrednostih za namen solventnosti. Pri tem uporabljamo regulatorno metodo, prilagojeno notranjim posebnostim Skupine, ki je bila v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ocenjena kot primerna za merjenje tveganj.

Za zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, je značilno, da naložbena tveganja nosi zavarovalec in ne zavarovalnica. V preglednicah v nadaljevanju zato ločeno prikazujemo vrednosti teh zavarovanj, kjer je to smiselno, oziroma jih izključujemo iz prikaza izpostavljenosti in ocene tveganj Zavarovalnice ter posledično Skupine. Tak prikaz velja za zavarovanja z naložbenim tveganjem, za leto 2019 pa tudi kritna sklada PDPZ Zmerni in Drzni. Za lažjo primerjavo smo njihove vrednosti ob koncu leta 2019 vzporedili z ustreznimi podatki za leto 2018.

### 2.1 Upravljanje kapitala in kapitalne ustreznosti

Upravljanje kapitala nam omogoča, da optimiziramo poslovanje, sprejemamo ustrezne poslovne odločitve in ohranjamo konkurenčne prednosti. Upravljanje je centralizirano in poteka na ravni matične družbe. Koncentriranje razpoložljivih lastnih sredstev v matični družbi nam omogoča, da jih aktivno upravljamo, skladno s strateškimi cilji in interesi širšega kroga deležnikov.

Po zadnjih razpoložljivih ocenah je raven razpoložljivih lastnih sredstev z upoštevanimi dividendami na ravni Skupine pomembno presegala ocenjeno regulatorno raven tveganj, ki je v preglednici prikazana kot kapitalna zahteva.

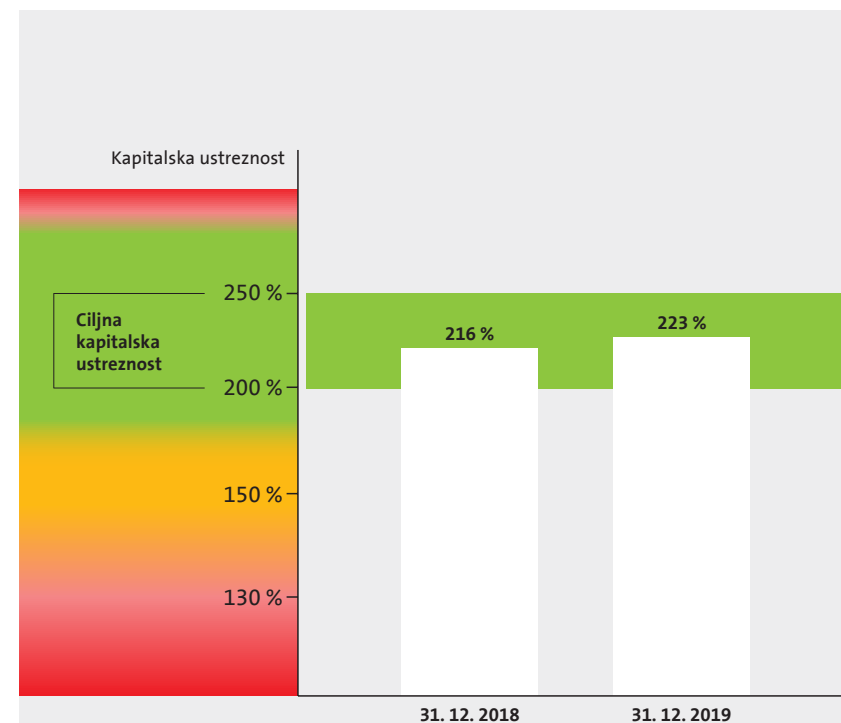
#### Količnik solventnosti za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav

|  | Skupina Triglav |              | Zavarovalnica Triglav |              |
|--|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|  | 31. 12. 2019    | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| Razpoložljiva lastna sredstva (v mio. EUR) | 892             | 843          | 905                   | 861          |
| Kapitalna zahteva/SCR (v mio. EUR)         | 400             | 391          | 320                   | 325          |
| <b>Količnik solventnosti (v %)</b>         | <b>223</b>      | <b>216</b>   | <b>283</b>            | <b>265</b>   |

Ob koncu leta 2019 Skupina ostaja dobro kapitalizirana. Razpoložljiva lastna sredstva so se zaradi tržnega dobička in izdane podrejene obveznice povečala za 49 milijonov evrov. V prikazanem znesku razpoložljivih lastnih sredstev je že odšteta tudi pričakovana višina dividende za leto 2019. Kapitalna zahteva je izračunana na podlagi standardne formule. V letu 2019 je na povečanje kapitalne zahteve vplival predvsem večji obseg poslovanja, dodatno pa so imele vpliv tudi potrjene zakonodajne spremembe Delegirane uredbe Evropske komisije. Slednje so povečale kapitalno zahtevo za naravne katastrofe in s tem višino zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Kapitalna zahteva za naravne katastrofe tako po novem poleg tveganja potresa in poplave obsega tudi tveganji toče in viharja.

Podrobnosti o pomembnejših razlogih za spremembe v poslovnem letu 2019 so opisane v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2019, ki sta – ločeno za Zavarovalnico in Skupino – objavljena na spletni strani Zavarovalnice.

#### Prikaz apetita po tveganjih in realizirane kapitalne ustreznosti Skupine Triglav





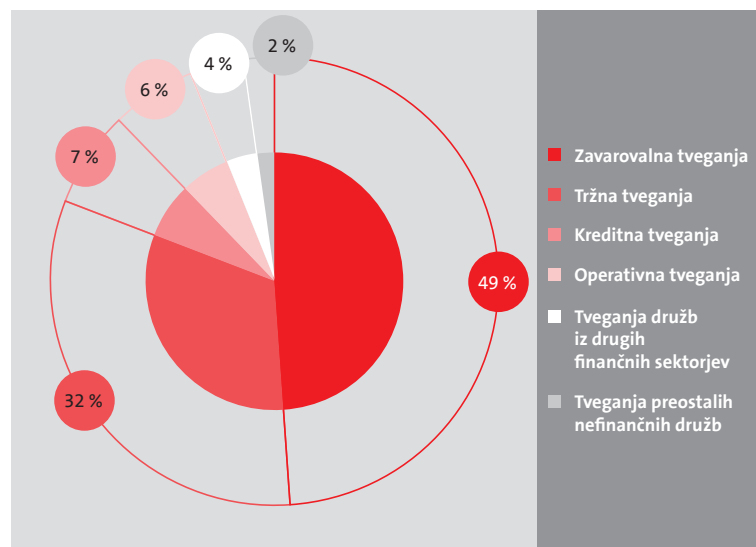
## 2.2 Prikaz profila tveganja

Tveganja ocenjujemo na podlagi predpisanega stresa v standardni formuli in internih metodologij, ki so osnovane na metodi tvegane vrednosti (angl. Value at Risk). Ta porazdeli tržne izgube ali dobičke v obdobju enega leta z intervalom zaupanja 99,5 %. Za skupno oceno kapitalске zahteve (SCR) upoštevamo razpršitev, ki je določena v standardni formuli v skladu z veljavno zakonodajo.

Raven prevzetih tveganj se je gibala v okviru usmeritev, opredeljenih v apetitu po tveganjih. Ker se je obdobje nizkih obrestnih mer v letu 2019 nadaljevalo, smo zasledovali cilj zmanjšanja tržnih tveganj ter hkrati povečali obseg zavarovalnih tveganj. Prvo je predvsem rezultat bolj konservativne naložbene politike in večje usklajenosti sredstev in obveznosti življenjskih zavarovanj. Skupina je najbolj izpostavljena tržnim in zavarovalnim tveganjem, ki jim sledijo kreditna in operativna tveganja. Največji del tveganj v Skupini prevzema Zavarovalnica.

Profil tveganja Zavarovalnice in Skupine, ki odraža njuno izpostavljenost pomembnim vrstam tveganj, je prikazan v naslednji preglednici.

### Ocena profila tveganja Skupine Triglav\* na 31. 12. 2019



\* Profil tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami tveganj. Ocena tveganj temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih. Predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019.

### »Risk Dashboard« Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav\* na 31. 12. 2019

| Tveganja              | Ocena tveganja | Trend tveganja | Pojasnilo  |
|-----------------------|----------------|----------------|--|
| Kapitalska ustreznost | visoko         | naraščajoče    | Kapitalska ustreznost ostaja v ciljnem območju tako v Zavarovalnici kot Skupini, kljub spremembam standardne formule v letu 2019, ki povečujejo oceno tveganj. Nekaj negotovosti prinašajo napovedane spremembe standardne formule, ki so še v usklajevanju na EU ravni in lahko vplivajo na kapitalsko ustreznost v prihodnjih letih.   |
| Zavarovalna tveganja  | srednje        | stabilno       | Skupina Triglav ohranja premijsko rast in dosega ciljne vrednosti kazalnikov na strateških trgih. Kombinirani količnik je znotraj strateško opredeljenega območja. Še vedno so prisotna tveganja nizkih obrestnih mer, ki otežujejo dobičkonosnost življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Zaradi vključitve nevarnosti toč in viharjev v standardno formulo so se tveganja povečala tudi pri premoženjskih zavarovanjih.   |
| Tržna tveganja        | srednje        | stabilno       | Glede na zahtevne razmere na finančnih trgih in še vedno nizke obrestne mere smo sledili čim večji usklajenosti sredstev in obveznosti, konservativnejši naložbeni politiki in s tem znižanju tržnih tveganj. V ospredju ostajajo negotovosti nenadnega povečanja kreditnih pribitkov. Med letom je Zavarovalnica zaradi izredno nizkih obrestnih mer redno spremljala obrestna tveganja in izvajala ukrepe predvsem v segmentu življenjskih in pokojninskih zavarovanj.   |
| Kreditna tveganja     | visoko         | stabilno       | Kljub povečanju izpostavljenosti ostajajo kreditna tveganja na nizki ravni. Glavni razlog je redno spremljanje in upravljanje posameznih izpostavljenosti v vseh segmentih ter dobra razpršenost portfelja.  |
| Likvidnostna tveganja | srednje        | stabilno       | Redno, in za različne časovne intervale, spremljamo likvidnostni položaj Zavarovalnice Triglav. Likvidnostni položaj se je v zadnjem obdobju nekoliko izboljšal in se po interno postavljenih kriterijih nahaja v nevtralnem likvidnostni poziciji.  |
| Operativna tveganja   | srednje        | stabilno       | Skupina Triglav je kot ključne vrste operativnih tveganj prepoznala kibernetška ter regulatorna tveganja. Za boljše prepoznavanje ranljivosti in pripravljenost na kibernetške dogodke so Zavarovalnica Triglav in odvisne družbe v letu 2019 podrobneje analizirale najaktualnejše možnosti kibernetških tveganj ter pripravile ključne ukrepe za njihovo zmanjšanje. Zavarovalnica je v letu 2019 začela pridobivati certifikat za Sistem upravljanja varovanja informacij, skladnega z zahtevami standarda ISO 27001. |

\* Podana je splošna ocena temeljnih vrst tveganj na podlagi obravnavanih rednih četrtnih poročil o tveganjih. Trend tveganja prikazuje potencialno oceno tveganj v prihodnosti glede na trenutne napovedi.

i) Barvna lestvica za ocenjena tveganja: visoko srednje nizko

ii) Trend tveganja: padajoče stabilno naraščajoče.

## 2.3 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki so neposredno povezana s sklepanjem zavarovanj, njihovo višino in posledično z nastankom izgube ali neugodne spremembe vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Skupina Triglav prevzema zavarovalna tveganja z opravljanjem osnovnega posla, ki obsega zavarovalno in pozavarovalno dejavnost ter upravljanje premoženja. Ustaljen in učinkovit sistem upravljanja zavarovalnih tveganj vključuje postopke, razmejitev in pooblastila za upravljanje na želeni ravni tveganj, ki smo jo še pripravljene sprejeti za uresničitev poslovnih in strateških ciljev.

Izvajanje zavarovalnih poslov obsega štiri ključne procese, znotraj katerih prepoznavamo, merimo, spremljamo in upravljamo zavarovalna tveganja: razvoj produktov, sprejetje v zavarovanje, prenos zavarovalnega tveganja in reševanje škod.

- Že pri **razvoju produktov** upoštevamo omejitve želenih ravni prevzetih tveganj, pri čemer z ak-tuarskimi tehnikami določimo višino premije in splošna merila za sprejem v zavarovanje. Na tej stopnji opredelimo, katera zavarovalna tveganja želimo prevzeti, katerim se želimo izogniti, katere je treba posebej obravnavati in katere želimo deloma ali v celoti prenesti na pozavarovalne institucije.
- Naslednji ključni proces je **sprejem v zavarovanje**, v katerem tveganja ustrezno klasificiramo, jim posledično določimo ceno zavarovalnega kritja ter zavarovanje ustrezno prilagodimo zavarovancu ali zavarovanemu objektu tako, da zmanjšamo možnost zlorab, moralnega hazarda in napačne izbire.

- Tretji ključni proces je opredelitev celovitega pristopa k **prenosu (presežnih) zavarovalnih tveganj** na pozavarovalne partnerje ali kapitalne trge. Glavni način prenosa zavarovalnih tveganj je pozavarovanje. Vsakoletni program načrtovanega pozavarovanja vsebuje izračun lastnih deležev po posameznih zavarovalnih vrstah. Na podlagi tega opredelimo maksimalna kritja ter postopke in merila za določanje največje verjetne škode za posamezne zavarovalne nevarnosti.
- Zadnji med ključnimi procesi izvajanja zavarovalnih poslov je **reševanje škod**, ki jih je zavarovalnica dolžna poravnati zavarovancem v zameno za prejeta zavarovalna premija. V procesu reševanja škod spremljamo, ali je višina zavarovalne škode znotraj razumnih pričakovanj. Na prepoznana odstopanja se odzovemo s primernimi korektivnimi ukrepi v vseh opisanih ključnih procesih.

Način izvajanja štirih ključnih procesov vpliva na celotni zavarovalni posel.

Zavarovalna tveganja razvrščamo v:

- tveganja **premoženjskih zavarovanj** in
- tveganja **življenjskih zavarovanj**.

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne premije in pozavarovalne premije Skupine po zavarovalnih segmentih premoženjskih in življenjskih zavarovanj je podrobneje prikazana [→ v poglavju 7.5 *Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v poslovnem delu Letnega poročila*].

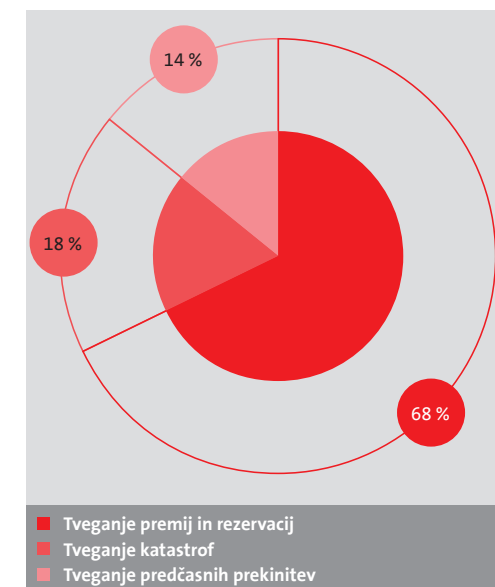
### 2.3.1 Zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj

Zavarovalne in pozavarovalne družbe Skupine iz sklenjenih premoženjskih zavarovanj prevzema tveganja premij in rezervacij, predčasnih prekinitev in katastrof. Navedena tveganja so (po standardni formuli) odvisna od izpostavljenosti posameznih zavarovalnih segmentov in njihove variabilnosti.

Skupina je najbolj izpostavljena tveganjem premij in rezervacij, sledijo tveganja katastrof in predčasnih prekinitev. Največji delež pri tveganjih premoženjskih zavarovanj na ravni Skupine prevzema Zavarovalnica Triglav, pri zdravstvenih zavarovanjih pa Triglav, Zdravstvena zavarovalnica.

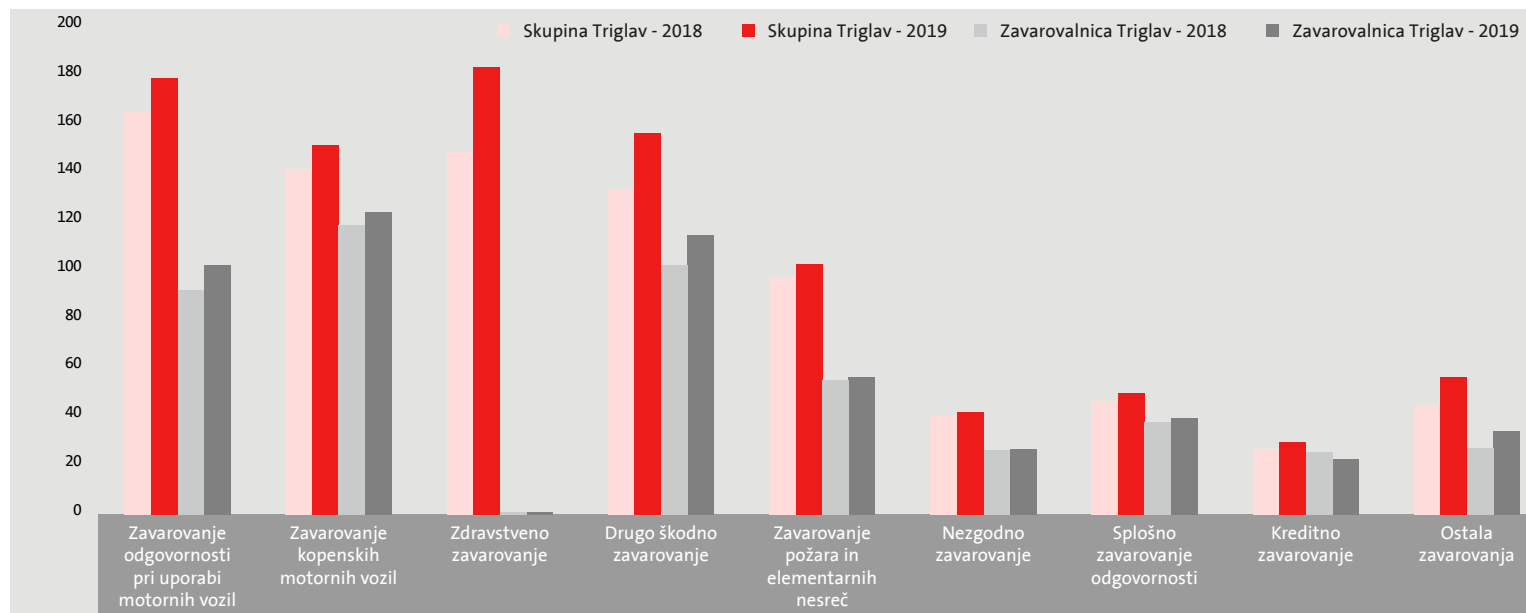
**Tveganje premij** se pojavi, če obračunana zavarovalna premija ne zadošča za poravnavo vseh obveznosti, ki nastanejo ob sklenitvi zavarovalnih pogodb. Ne upošteva pa večjih oziroma katastrofalnih škod. Tveganje je odvisno od zaslužene premije in letne variabilnosti škodnih količnikov, ki so za vsak zavarovalni segment predpisani s standardno formulo. Večja variabilnost predstavlja večje tveganje. Tveganje premij je odvisno tudi od nabora različnih zavarovalnih segmentov v portfelju, zato si v Skupini prizadevamo za uravnoteženo razpršenost portfelja med različnimi zavarovalnimi segmenti.

### Ocena tveganj\* po vrstah tveganj premoženjskih zavarovanj, vključno z zdravstvenimi, za Skupino Triglav na 31. 12. 2019

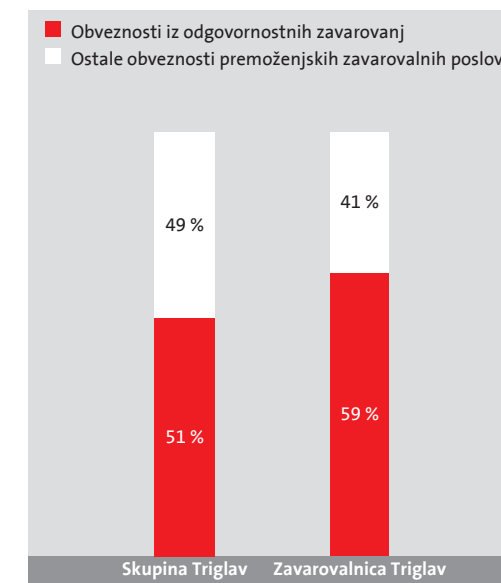


\* Profil tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Vključuje premoženjska zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, sklenjena skupaj z življenjskimi, ne vključuje pa rent iz premoženjskih zavarovanj. Ocena tveganj predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019 in temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih.

**Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija po zavarovalnih segmentih v milijonih evrov**



**Razmerje med obveznostmi iz odgovornostnih in ostalih zavarovanj na 31. 12. 2019**



Tveganje premij redno spremljamo tako na ravni celotne Skupine kot njenih zavarovalnih in pozavarovalnih družb. Ustreznost obračunane premije glede na dejanske škode in stroške iz sklenjenih zavarovalnih pogodb merimo s kombiniranimi škodnimi količniki. Njihovo gibanje v preteklih treh letih je prikazano [→ v poglavjih 8.1 za Skupino in 8.2 za Zavarovalnico v poslovnem delu Letnega poročila]. Na podlagi aktuarskih ocen gibanja višine odškodnin, stroškov, kombiniranih količnikov in tržnih razmer ocenjujemo, da so premijske stopnje premoženjskih zavarovanj oblikovane v ustrezni višini in je obvladovanje tveganja premij ustrezno.

**Tveganje rezervacij** se pojavi, če dejanska izplačila škod odstopajo od pričakovanih. Zavarovalno-tehnične rezervacije za namen solventnosti predstavljajo najboljšo oceno pričakovanih izplačil škod iz veljavnih pogodb neživiljenjskih in zdravstvenih

zavarovanj in upoštevajo časovno vrednost denarja. Če bodo plačane škode večje od oblikovanih rezervacij, bo imela Skupina izgubo iz že obstoječih obveznosti v višini zneska presežka. Če pa bo prihodnja realizacija nižja od pričakovanih, bo imela Skupina dobiček. Tveganje rezervacij tako merimo z oceno potencialne izgube zaradi škodnih rezervacij za že nastale škode v izjemnem dogodku. Pri tem se upošteva scenarij, ki se (statistično) zgodi enkrat v 200 letih in je po standardni formuli za vsak zavarovalni segment odvisen od višine najboljše ocene neto škodne rezervacije ter njene predpisane letne variabilnosti.

Ustreznost rezervacij posameznih zavarovalnih vrst (več [→ v poglavju 2.9 v računovodskem delu Letnega poročila]) preverjamo z rednim izračunom testa ustreznosti rezervacij. Opravimo ga glede na stanje na zadnji dan poslovnega leta in za na-

men solventnosti z rednim izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij. Aktuarske ocene gibanja bodočih škod ob koncu leta 2019 kažejo, da so zavarovalno-tehnične rezervacije, tako za namen računovodskih izkazov kot solventnosti, oblikovane v ustrezni višini (več [→ v poglavjih 2.9.3 in 3.15 v računovodskem delu Letnega poročila]), torej je obvladovanje tveganja rezervacij ustrezno.

Na tveganje rezervacij vpliva tudi ročnost obveznosti, ki predstavlja povprečno trajanje izplačil škod, za katere so oblikovane rezervacije. Pri odgovornostnih zavarovanjih po enem letu izplačamo več kot polovico predvidenih škod. Pri preostalih zavarovalnih segmentih pa več kot polovico škod izplačamo v roku enega leta. Rezervacije z daljšo ročnostjo so načeloma bolj tvegane od kratkoročnih, v obdobju enega leta pa praviloma manj.

Delež dolgoročnih rezervacij v Skupini je nižji od primerljivega deleža v Zavarovalnici predvsem zaradi pomembnega vpliva kratkoročnih zdravstvenih zavarovanj, sklenjenih pri Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici.

Pričakujemo, da se bo po enem letu razgradilo okoli četrtnina rezervacij za dolgoročne obveznosti in tri četrtnine rezervacij za kratkoročne obveznosti premoženjskih zavarovanj, vključno z zdravstvenimi zavarovanji. Dolgoročne rezervacije se razgrajajo počasneje, zato so v letnem časovnem intervalu stabilnejše kot kratkoročne.

**Tveganje predčasnih prekinitev** nastane, če so stopnje predčasnih prekinitev pogodb za že sklenjena premoženjska zavarovanja višje od pričakovanih. Tveganje je v praksi manjše kot pri življenjskih zavarovanjih, saj so police premoženjskih zavarovanj večinoma enoletne (ali kratkoročne) in ker zavaroval-

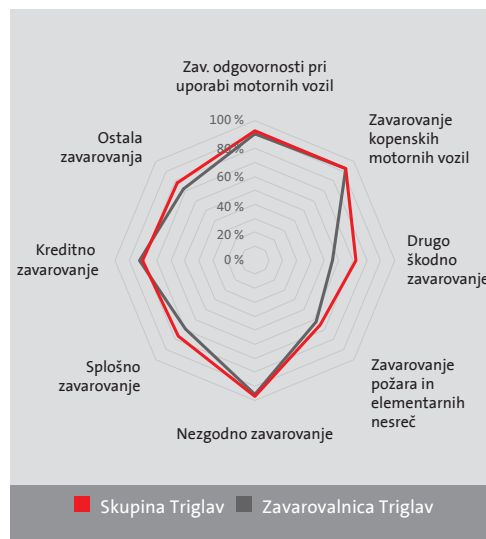
nica tudi v primeru večletnih polic zavarovanja ne more enostransko prekiniti, razen ob neplačevanju premije. Kljub temu je ocena tveganja predčasnih prekinitiv po standardni formuli konservativna, saj je enaka največji potencialni izgubi ob takojšnji prekinitvi 40 odstotkov zavarovalnih polic.

**Tveganje katastrof premoženjskih zavarovanj** predstavlja nevarnost nastanka nepričakanega enkratnega škodnega dogodka s škodnim potencialom, ki je pomembno višji od ocenjene povprečne škode zavarovalnih družb v Skupini. Tveganje katastrof na ravni Skupine je največje kjer je zavarovalni posel zgoščen na posameznem geografskem območju, sektorju ali gospodarski dejavnosti po posamezni zavarovalni nevarnosti.

**Tveganje koncentracije premoženjskih zavarovanj** je posledica kopičenja zavarovalnih poslov na posameznih geografskih območjih, v posameznih sektorjih oz. gospodarskih panogah ali za posamezne zavarovane nevarnosti. Nastane lahko tudi zaradi soodvisnosti posameznih zavarovalnih vrst. V tem primeru lahko že nastanek enega škodnega dogodka pomembno vpliva na sposobnost izpolnjevanja obveznosti. Tveganje koncentracije obvladujemo z rednim spremljanjem izpostavljenosti in ustreznimi pozavarovalnimi pogodbami.

Večja izguba lahko nastane tudi zaradi večjih posameznih škod, kot je na primer požar industrijskega objekta, ali ob sočasnem nizu večjega števila škod, na primer ob potresu. Največ posameznih velikih nevarnosti vključuje zavarovalni portfelj v segmentu zavarovanja požara in elementarnih nesreč, ki je izpostavljen tudi do nevarnosti naravnih katastrof. Posledično je pri njem tudi največja potreba po pozavarovalnem kritju.

**Delež čiste zavarovalne premije glede na kosmato zavarovalno premijo na 31. 12. 2019**



Pomembno vlogo pri urejanju pozavarovalne zaščite v Skupini Triglav ima Pozavarovalnica Triglav Re, ki prevzema zavarovalna tveganja na podlagi pozavarovalnih pogodb, sklenjenih s posameznimi družbami Skupine. Pozavarovalnica sklepa pasivne pozavarovalne pogodbe za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje. Tako bolje obvladuje svojo izpostavljenost in ščiti lastna sredstva, posredno pa tudi sredstva zavarovalnic Skupine.

**Tveganja z nizko pogostostjo in visokim učinkom.** Posebej pozorno obravnavamo dogodke, kot so potres, vihar, toča, poplava in žled. Pri ocenjevanju škodnega potenciala katastrofalnih naravnih dogodkov upoštevamo rezultate različnih modelov, s katerimi določimo ustrezno pozavarovalno zaščito. Pozavarovalni program obsega različne tipe pozavarovalnih zaščit, ki so odvisne od narave zavarovanih nevarnosti in zavarovalnih segmentov.

Največji lastni samopridržaj Skupine znaša 5 milijonov evrov po nevarnosti, razen v primeru jedrskih nevarnosti. Za dogodek naravne katastrofe znaša največji lastni samopridržaj 10 milijonov evrov in 5 milijonov evrov za druge agregatne nevarnosti po dogodku. Največja potencialna izpostavljenost Skupine v višini 14 milijonov evrov velja za jedrske nevarnosti, ki jih Skupina prevzema od slovenskega Jedrskega poola. Za te nevarnosti je značilna zelo nizka pogostost. V 26 letih tovrstne škode še nismo zaznali, nizka oz. ničelna je tudi njihova povezava z drugimi potencialnimi obveznostmi. Leto 2019 so zaznamovale štiri večje vremenske ujme. Več [-> v poglavju 7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav v poslovnem delu Letnega poročila].

**Prevzeta kapaciteta tveganja jedrskih nevarnosti za leti 2018 in 2019**

|                                  | Prevzeta kapaciteta v EUR |                   |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                  | 2019                      | 2018              |
| Zavarovalnica Triglav, d.d.      | 10.000.000                | 10.000.000        |
| Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. | 3.000.000                 | 2.984.400         |
| Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb | 1.000.000                 | 850.000           |
| <b>Skupaj po dogodku</b>         | <b>14.000.000</b>         | <b>13.834.400</b> |

Pozavarovalna zaščita samopridržaja ob katastrofalnih naravnih dogodkih ima štirislojno škodno-presežkovno obliko in je bila od leta 2010 aktivirana dvakrat. Skupina ima urejeno tudi zaščito za povečano število naravnih nesreč. Program pozavarovanja se je v preteklosti izkazal za ustreznega.

Med tveganji z nizko pogostostjo in visokim učinkom za Skupino največjo nevarnost predstavlja potres v Ljubljani. Zaščiten je s kvotnim pozavarovanjem, samopridržaj pa je dodatno zaščiten s škodno-presežkovnim pozavarovanjem za katastrofalne naravne dogodke. V okviru zavarovalnega scenarija je Zavarovalnica testirala učinek 200-letnega potresa v Ljubljani, ki predstavlja

največjo koncentracijo izpostavljenosti za to tveganje. Scenarij poleg odškodnin iz zavarovalnih poslov zajema tudi vse druge operativne učinke na poslovanje, kot so povečani cenilni stroški in stroški zaradi izpada neprekinjenega poslovanja. Dodatno smo v scenarij vključili izračun učinkov padcev vrednosti slovenskih dolžniških vrednostnih papirjev in delniških naložb, znižanja vrednosti nepremičnin zaradi neugodnih gospodarskih razmer v državi in učinek spremembe obsega zavarovalnega posla. Zaradi ustreznih pozavarovalnih zaščit bi Zavarovalnica in Skupina uspešno prestali hud potres. V primeru 200-letnega potresa v Ljubljani bi ocenjeni finančni učinek po scenariju znašal 115 milijonov evrov za Zavarovalnico oziroma 133 milijonov evrov za Skupino. Opravljeni krizni scenariji izpričujejo veliko odpornost Zavarovalnice in Skupine, ki bi tudi ob uresničitvi teh scenarijev ostali kapitalsko ustrezni.

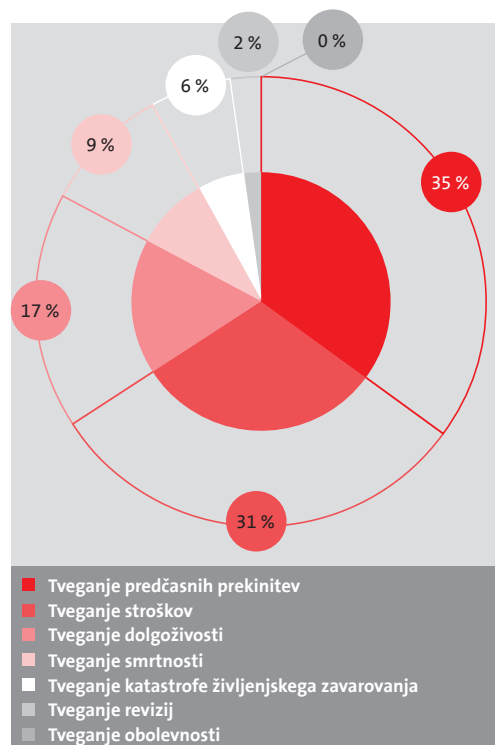
**2.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj**

Portfelj življenjskih zavarovanj vključuje zavarovalne police klasičnih, naložbenih in pokojninskih zavarovanj. Med pokojninska zavarovanja sodijo tudi prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, ki jih Zavarovalnica izvaja v okviru drugega stebra pokojninskega sistema. K naložbenim in klasičnim zavarovalnim policam lahko uvrstimo tudi dodatna zavarovanja. Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj obsegajo vsa zavarovalna tveganja, ki izvirajo iz procesov sklepanja in vzdrževanja portfelja življenjskih zavarovanj. Skupina Triglav prevzema tveganja umrljivosti, dolgoživosti, obolevnosti in popolne trajne nezmožnosti za delo, invalidnosti, nezgodne smrti, hujših bolezni in poškodb, kritičnih bolezni, medicinskih stroškov, dnevnih nadomestil, drugega zdravniškega mnenja ipd.



Raven prevzetih tveganj je določena v opredeljenem apetitu po tveganjih. Skupina je najbolj izpostavljena tveganju stroškov življenjskih zavarovanj in tveganju predčasnih prekinitev. Največji delež tveganj življenjskih zavarovanj Skupine prevzema Zavarovalnica. Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija življenjskih zavarovanj v letu 2019 po zavarovalnicah Skupine je prikazana [→ v poglavju 7.5 poslovnega dela Letnega poročila].

**Ocena tveganj\* po vrstah tveganj življenjskih zavarovanj za Skupino Triglav na 31. 12. 2019**



\* Profil tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Vključuje življenjska zavarovanja ter rente iz premoženjskih zavarovanj, ne pa dodatnih nezgodnih zavarovanj, ki se sklepajo skupaj z življenjskimi. Ocena tveganj predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019 in temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih.

**Tveganje predčasnih prekinitev** (zahteva jih imetnik zavarovanja) predstavlja razliko med prihodnjimi izvedenimi ter pričakovanimi odkupi, kapitalizacijami in preostalimi spremembami polic. Tveganje predčasnih prekinitev se lahko pojavi tudi ob spremembah v splošnem ekonomskem okolju, ki vplivajo na obnašanje imetnikov zavarovanj.

**Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj** je tveganje, da se bodo dejanski stroški teh zavarovanj razlikovali od pričakovanih. Održi se lahko v neustrezno izračunani premiji in zavarovalno-tehničnih rezervacijah ter v razliki med dejanskim in pričakovanim rezultatom. Tveganje je lahko posledica napačnih izračunov in premestitev dejanskih stroškov (neustreznost stroškovnega modela) ter napačne ocene bodočega obsega, trendov in nestanovitnosti stroškov.

**Tveganje umrljivosti** se lahko pojavi ob razliki med dejansko in predvidevano umrljivostjo. Razlika vpliva na ustreznost:

- izračunane premije,
- oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- višine in vrste prenosa tveganja (pozavarovanje, sozavarovanje) in
- razlike med dejanskim in pričakovanim rezultatom zavarovalnice.

Tveganje umrljivosti lahko povzročijo:

- neustrezna ocena tveganj v procesu sprejema v zavarovanje (predvsem zaradi asimetrije informacij med zavarovano osebo in zavarovalnico),
- napačno ocenjene višine, gibanja ali nestanovitnost prihodnje umrljivosti za posamezno homogeno skupino tveganj (npr. pomanjkanje empiričnih podatkov),
- katastrofični dogodki, ki vplivajo na umrljivost (npr. pandemije), ter
- preostali viri napačne ocene.

Tveganje umrljivosti lahko vključuje tudi **tveganje dolgoživosti**, ki ga obravnavamo predvsem pri rentnih oz. pokojninskih zavarovanjih.

Primerna izravnava tveganj je osnovno načelo delovanja zavarovalništva. Dosežemo jo z dovolj velikimi homogenimi skupinami tveganj, ki sestavljajo celoten portfelj predstavljenih tveganj. Pomemben pogoj za primerno izravnavo tveganj je njihova učinkovita in pravilna razvrstitev ob sprejemu v zavarovanje, ko konkretno tveganje ovrednotimo in umestimo v ustrezno skupino. Pri sprejemu v zavarovanje zato upoštevamo strokovne ugotovitve ter znanja in postopke pozavarovateljev, ki prevzamejo del naših tveganj.

**Tveganja ustreznosti premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij** obvladujemo v sklopu aktuarskega kontrolnega cikla. Redno preverjamo odstopanja dejanskih učinkov tveganj od predvidenih. Na odstopanja od določenih okvirov se ustrezno odzovemo in na primer prilagodimo zasnovi ali parametre zavarovalniškega produkta ali pa parametre izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ustreznost rezervacij redno preverjamo tudi s t. i. preizkusom ustreznosti obveznosti (LAT) in izračunom »realističnih rezervacij«, določenih na podlagi sedanje vrednosti najboljše ocene pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Preizkus izvedemo najmanj enkrat letno na podlagi stanja na zadnji dan poslovnega leta (več [→ v poglavju 2.9 v računovodskem delu Letnega poročila]). Rezultati preverjanja za leto 2019 na ravni Skupine in posameznih zavarovalnic kažejo na zadostno višino oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja. Izjema je le primanjkljaj pri kritnem skladu za izplačila dodatnih prostovoljnih pokojninskih zavarovanj, za kar smo oblikovali dodatne druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Upravljanje tveganj življenjskih zavarovanj obsega tudi prenos dela tveganj na pozavarovalnice v okviru sprejetega pozavarovalnega programa, ki ga redno preverjamo v sklopu aktuarskega kontrolnega cikla.

Iz polic klasičnih življenjskih in rentnih zavarovanj, ki vsebujejo tudi varčevanje z zajamčeno obrestno mero, izhajajo tveganja zaradi morebitnih neuskkljenosti naložb za opisanimi obveznostmi. Podobna tveganja zaradi posebnega jamstva na donos izvirajo tudi iz prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času varčevanja. Podrobneje so opisana med tržnimi tveganji [→ v poglavju 2.4.6 tega dela Letnega poročila].

Številne police imajo vključene **pogodbene finančne opcije in garancije**. Z njimi povezana tveganja ocenjujemo med rednim vrednotenjem portfelja. Med njimi je tudi tveganje zajamčene obrestne mere pri produktih z varčevalno komponento. Zajamčena obrestna mera je določena ob sklenitvi zavarovanja in velja ves čas njenega trajanja. Opisano tveganje nastopi, ko so dejanske stopnje naložbenih donosov, ki krijejo upravičenja iz takih polic, nižje od zajamčene obrestne mere. Tveganje zmanjšujemo s čim večjo usklajenostjo sredstev z obveznostmi, ki izhajajo iz omenjenih zavarovanj, ter tudi z oblikovanjem dodatnih rezervacij, predvsem pri delu portfelja obveznosti z višjimi garancijami. Glavnina obveznosti Zavarovalnice z zajamčeno fiksno obrestno mero je v kritnem skladu življenjskih zavarovanj z matematičnimi rezervacijami v višini 760 milijonov evrov. Za doseganje zajamčene donosnosti portfelja življenjskih zavarovanj v omenjenem kritnem skladu Zavarovalnice moramo zagotavljati donosnost sredstev v višini 2,3 odstotka. V letu 2019 smo dosegli donosnost sklada v višini 3,0 odstotka (več [→ v poglavju 15.11 poslovnega dela Letnega poročila]).

V to skupino tveganj spada tudi tveganje zajamčenih rentnih faktorjev, ki so bili opredeljeni ob sklenitvi nekaterih starejših polic pokojninskih zavarovanj (še v fazi varčevanja). Zavarovalec jih bo lahko uveljavil ob zaključku varčevanja in prehodu v fazo izplačevanja – torej z začetkom prejemanja dosmrtno rente, ki bo izračunana na osnovi privarčevanih sredstev po omenjenih fiksnih dejavnikih. To jamstvo Zavarovalnico izpostavlja (poleg zgoraj omenjenemu obrestnemu tveganju) tudi tveganju dolgoživosti. Tega tveganja ne prenašamo na pozavarovalnice, temveč oblikujemo dodatne namenske rezervacije, če je to potrebno.

Najpomembnejša vrsta pogodbene finančne možnosti zavarovalca je pravica do prekinitve plačevanja premije s preoblikovanjem police v kapitalizirano ali z njenim odkupom. Izpolnitev tega tveganja je odvisna od ravnanja zavarovalcev, zato ga je težje upravljati. Zavarovalnica ga zmanjšuje s primerno zasnovo produktov za zadovoljevanje potreb strank in s skrbnim negovanjem obstoječega portfelja.

**Koncentracijo zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj** ocenjujemo kot nizko. Portfelj tveganj življenjskih zavarovanj je namreč po vseh ustreznih merilih dobro razpršen, tudi ker večina polic izvira iz geografsko razpršene prodaje na drobno. Kjer v portfelju nastopajo koncentracije tveganj, jih s pozavarovalnim programom delno preneseemo na pozavarovatelje. Tveganost zavarovalne vsote ob smrti je pri 81,1 odstotka portfelja zavarovanj za primer smrti nižja od 60.000 evrov, pri 99,9 odstotka preostalih življenjskih zavarovanj pa nižja od 35.000 evrov. 98,1 odstotka dodatnih zavarovanj nezgodne smrti ima zavarovalno vsoto nižjo od 50.000 evrov, 97,9 odstotka dodatnih zavarovanj invalidnosti pa nižjo od 100.000 evrov. Omenjeni zneski v skladu s pozavarovalno pogodbo za večino zavarovanj pomenijo določeno retencijo.

## 2.4 Tržna tveganja

Finančne naložbe so največja kategorija sredstev in predstavljajo pomemben del poslovanja Skupine. Z njimi krijemo zavarovalne in druge obveznosti ter kapitalske zahteve in zagotavljamo primerno donosnost. Pri tem se izpostavljamo tržnim tveganjem, ki so posledica različnih razredov finančnih naložb. Na posamezna tržna tveganja pa pomembno vpliva tudi usklajenost sredstev in obveznosti.

Za upravljanje tržnih tveganj imamo vzpostavljene metode in procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi. Tržna tveganja z njimi ažurno prepoznamo, merimo, obvladujemo in spremljamo. Sistem upravljanja tržnih tveganj omogoča kakovostno analiziranje in poročanje ter pripravo in izvajanje ukrepov za preprečitev zmanjšanja razpoložljivih lastnih sredstev zaradi sprememb na finančnih trgih, vključno z nepremičninskimi trgom.

Skupina ima z apetitom po tržnih tveganjih opredeljeno višino nepričakovanih izgub, ki je še sprejemljiva glede na njene strateške cilje in kapitalsko moč. Na tej osnovi deluje limitni sistem, ki med drugim opredeljuje največjo sprejemljivo izpostavljenost do posameznih tržnih tveganj, želeno sestavo naložbenega portfelja in podobno.

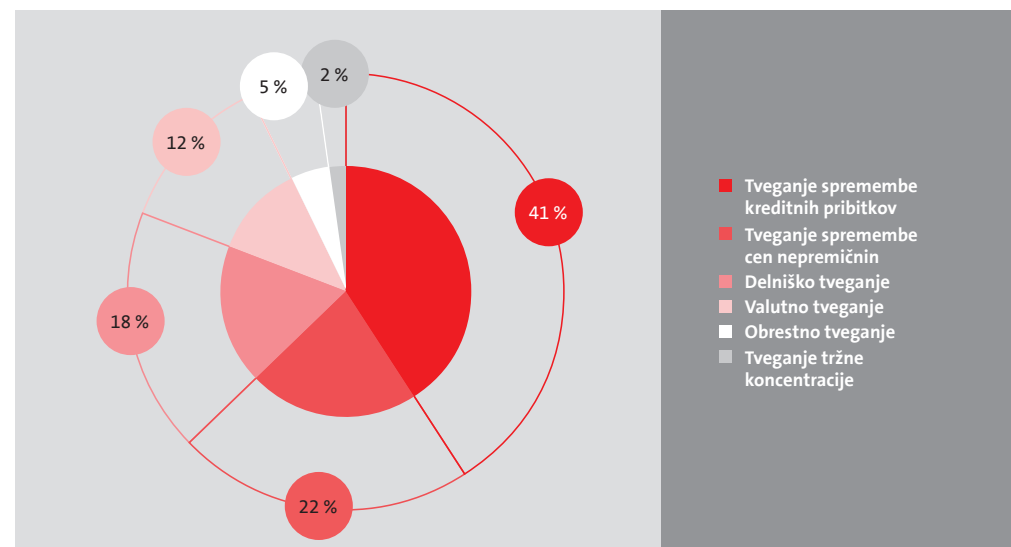
Za zmanjševanje tveganj poleg primerno razpršenega naložbenega portfelja in rednega usklajevanja sredstev z obveznostmi uporabljamo tudi izvedene finančne instrumente.

Skupina je izpostavljena naslednjim vrstam tržnih tveganj:

- tveganje spremembe obrestne mere ali obrestno tveganje,
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev ali delniško tveganje,
- tveganje spremembe cen nepremičnin,
- tveganje spremembe kreditnih pribitkov ali tveganje razpona,
- valutno tveganje,
- tveganje tržne koncentracije.

Skupina je glede na sestavo naložb (več [→ v poglavju 7.9 poslovnega dela Letnega poročila]) najbolj izpostavljena pri dolžniških vrednostnih papirjih, nato naložbah v lastniške vrednostne papirje ter naložbah v nepremičnine. Največje tržno tveganje Skupine je tveganje spremembe kreditnih pribitkov, sledijo tveganje spremembe cen nepremičnin, delniško, valutno in obrestno tveganje. Najmanjše tveganje predstavlja tveganje tržne koncentracije. Sektorska in geografska koncentracija je razvidna [→ v poglavju 7.9 poslovnega dela Letnega poročila].

### Ocena tržnih tveganj\* po vrstah za Skupino Triglav na 31. 12. 2019



\* Profil tržnih tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule. Zajema tudi tržna tveganja iz omejenih skladov, ne upošteva pa učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami tržnih tveganj. Ocena tveganj predstavlja najboljšo oceno na 31. 12. 2019 in temelji na zadnjih znanih podatkih, ki vplivajo na oceno tveganj, in zaznanih trendih tveganj.

### 2.4.1 Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov v največji meri določajo dolžniški vrednostni papirji, ki predstavljajo več kot 73 odstotkov naložb Skupine. Njihova vrednost je namreč odvisna tudi od višine in volatilitnosti kreditnih pribitkov, ki odražajo kreditno kakovost instrumenta. Največ tovrstnih naložb je povezanih z izpostavljenostjo do držav, sledi ji izpostavljenost do finančnega sektorja, kamor uvrščamo več kot 21 odstotkov naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju, ki izhaja iz dolžniških vrednostnih papirjev, omejuje naložbena politika, ki zasleduje vlaganje v visokokakovostne vrednostne papirje. Skupina je tako v svojem naložbenem portfelju izpostavljena naložbam z visoko kreditno kakovostjo. Več kot 55 odstotkov naložb v dolžniške vrednostne papirje ima najmanj bonitetno oceno »A«. Velika večina (dobrih 87 odstotkov) dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju sodi v investicijski bonitetni razred z bonitetno oceno najmanj »BBB«. Kreditna kakovost portfelja dolžniških vrednostnih papirjev se je glede na predhodno leto izboljšala, predvsem zaradi preusmerjanja naložb s slabšimi v naložbe z boljšimi bonitetnimi ocenami.

Podroben pregled stanja dolžniških naložb je predstavljen [→ v poglavju 7.9. Sestava naložb poslovnega dela Poročila].

### 2.4.2 Delniško tveganje

Delniške naložbe, ki se vodijo v okviru finančnih naložb in ne upoštevajo naložb v odvisne in pridružene družbe ter naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, predstavljajo približno 6,3 odstotka naložbenega portfelja Skupine. Večina izpostavljenosti delniškemu tveganju izhaja iz izpostavljenosti matične družbe.

Skupina delniško tveganje v svojem portfelju obvladuje z mejnimi vrednostmi dovoljene izpostavljenosti ter z geografsko in sektorsko razpršenostjo naložb. Naložbeno politiko zaradi različne razvitosti kapitalskih trgov in lokalnih zakonskih omejitev prilagajamo posameznim trgov.

Naslednja preglednica prikazuje geografsko razpršenost delniških naložb, med katere pa niso vštete naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Vrednost delniških naložb se je povečala zaradi novih naložb v alternativne sklade in zaradi rasti tečajev delniških naložb. Največ delniških naložb je v delnicah izdajatelj s sedežem v Evropski uniji, sledijo delnice, razpršene po svetu.

#### Analiza občutljivosti delniških naložb

|                                 | Skupina Triglav   |                    |                   |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |                  |                   |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|
|                                 | 31. 12. 2019      |                    | 31. 12. 2018      |                    | 31. 12. 2019          |                    | 31. 12. 2018     |                   |
|                                 | 10 %              | -10 %              | 10 %              | -10 %              | 10 %                  | -10 %              | 10 %             | -10 %             |
| Delnice v EU                    | 17.252.422        | -17.252.422        | 12.473.458        | -12.473.458        | 10.634.499            | -10.634.499        | 7.466.788        | -7.466.788        |
| Delnice v ZDA                   | 879.600           | -879.600           | 1.060.780         | -1.060.780         | 0                     | 0                  | 412.601          | -412.601          |
| Delnice v Aziji*                | 0                 | 0                  | 41.671            | -41.671            | 0                     | 0                  | 41.671           | -41.671           |
| Delnice razvijajočih se trgov   | 647.739           | -647.739           | 771.608           | -771.608           | 47.519                | -47.519            | 51.940           | -51.940           |
| Globalne delnice**              | 1.940.508         | -1.940.508         | 2.487.074         | -2.487.074         | 48.989                | -48.989            | 376.377          | -376.377          |
| <b>Skupaj finančne naložbe</b>  | <b>20.720.268</b> | <b>-20.720.268</b> | <b>16.834.591</b> | <b>-16.834.591</b> | <b>10.731.007</b>     | <b>-10.731.007</b> | <b>8.349.377</b> | <b>-8.349.377</b> |
| Vpliv na kapital                | 14.751.545        | -14.699.550        | 10.640.662        | -10.425.723        | 10.661.415            | -10.609.420        | 7.361.449        | -7.148.462        |
| Vpliv na izkaz poslovnega izida | 5.968.724         | -6.020.719         | 6.193.930         | -6.408.869         | 69.592                | -121.587           | 987.927          | -1.200.915        |

\* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hongkong)

\*\* Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb

#### Geografska razpršenost delniških naložb

|   | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|   | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018       |
| Delnice v EU  | 172.524.215        | 124.734.578        | 106.344.992           | 74.667.877         |
| Delnice v ZDA   | 8.796.000          | 10.607.802         | 0                     | 4.126.014          |
| Delnice v Aziji*  | 0                  | 416.705            | 0                     | 416.705            |
| Delnice razvijajočih se trgov   | 6.477.385          | 7.716.085          | 475.185               | 519.403            |
| Globalne delnice**  | 19.405.083         | 24.870.743         | 489.891               | 3.763.766          |
| <b>Skupaj finančne naložbe</b>  | <b>207.202.683</b> | <b>168.345.913</b> | <b>107.310.068</b>    | <b>83.493.766</b>  |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje*** | 411.955.883        | 346.204.752        | 372.603.167           | 316.843.905        |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>619.158.566</b> | <b>514.550.665</b> | <b>479.913.235</b>    | <b>400.337.671</b> |

\* Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hongkong)

\*\* Delniške naložbe z globalno razpršenostjo naložb

\*\*\* Vrednost zajema zgolj delniške naložbe

Analiza občutljivosti delniških naložb, pri katerih tveganja nosita Zavarovalnica in Skupina, na spremembo cen delniških naložb in njenega vpliva na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine pokaže, da bi 10 odstotni dvig tržne cene delnic v portfelju pozitivno vplival na kapital Skupine v višini 14,8 milijona evrov. Hkrati bi prispeval k povečanju poslovnega izida v višini 6,0 milijona evrov. V nasprotnem primeru pa bi 10-odstotni padec tržnih cen delniških naložb pomenil skrčenje kapitala Skupine za 14,7 milijona evrov. Izkaz poslovnega izida bi se zmanjšal za 6,0 milijona evrov. Ocena vpliva na poslovni izid, prikazana v spodnji preglednici, prikazuje le vpliv, realiziran na ravni Skupine, saj ne zajema naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

### 2.4.3 Tveganje spremembe cen nepremičnin

Skupina je tveganju sprememb cen nepremičnin izpostavljena zaradi nepremičnin za lastno uporabo, naložbenih nepremičnin in nepremičnin v najemu. Skupna izpostavljenost znaša 206,3 milijona evrov, pri čemer so v okviru nepremičnin za lastno uporabo upoštevane tudi nepremičnine, ki jih ima Skupina v najemu. Pri slednjih Skupina ni neposredno izpostavljena nepremičninskemu tveganju, saj gre večinoma za dolgoročne najemne pogodbe. Nepremičninsko premoženje Skupine je v veliki meri v Sloveniji.

#### Izpostavljenost do nepremičnin glede na njihov namen

|                                 | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|                                 | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018       |
| Naložbene nepremičnine          | 79.921.480         | 89.840.454         | 46.091.134            | 45.270.540         |
| Nepremičnine za lastno uporabo* | 125.010.215        | 113.296.053        | 72.412.004            | 67.986.100         |
| <b>Skupaj</b>                   | <b>204.931.695</b> | <b>203.136.507</b> | <b>118.503.138</b>    | <b>113.256.640</b> |

\* Vrednosti nepremičnin za potrebe računovodskih izkazov spremljamo po nabavni vrednosti. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je prikazana (→ v poglavju 3.3 v računovodskem delu Letnega poročila), kjer so odšteta druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti, kar je sicer zajeto v postavki Opredmetena osnovna sredstva. Poštena vrednost se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Vrednotenje nepremičnin na podlagi veljavne metodologije izvaja pooblaščen cenilec. Pri vrednosti nepremičnine v najemu je v preglednici zajeta zgolj pravica do uporabe.



## 2.4.4 Valutno tveganje

Valutno tveganje Skupine v največji meri izhaja iz odvisnih družb, ki delujejo v okolju, katerega lokalna valuta ni evro. Te družbe večino poslovanja opravijo v lokalni valuti, v manjši meri pa so izpostavljene tudi valutnemu tveganju za evro. Valutno tveganje Skupine izhaja tudi iz presežka sredstev nad obveznostmi v ameriških dolarjih, ki jih je Skupina glede na predhodno leto sicer zmanjšala.

Skupina valutno tveganje obvladuje z usklajevanjem sredstev in obveznosti, v manjšem obsegu pa za namen varovanja uporablja tudi valutne izvedene finančne instrumente. Trenutno ima Zavarovalnica sklenjen valutni terminski posel v višini 19,4 milijona evrov, s katerim varuje odprto valutno pozicijo v hrvaških kunah. Dejanska izpostavljenost tej valuti je torej nižja od prikazane v spodnji preglednici.

Finančne naložbe v evrih predstavljajo 92,7 odstotka finančnih naložb Skupine. Izpostavljenost posamezni tuji valuti ne predstavlja več kot 1 odstotka finančnih naložb.

### Valutna izpostavljenost finančnih sredstev in obveznosti Skupine Triglav

| Skupina Triglav, 31. 12. 2019   | EUR                  | HRK               | USD               | RSD               | BAM               | MKD               | OSTALO            | Skupaj               |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Finančne naložbe</b>   | <b>2.534.674.173</b> | <b>70.376.862</b> | <b>21.600.318</b> | <b>39.314.817</b> | <b>34.378.233</b> | <b>22.098.617</b> | <b>11.280.218</b> | <b>2.733.723.238</b> |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 2.316.079.577        | 36.958.936        | 15.172.817        | 32.991.075        | 14.695.316        | 10.958.551        | 9.134.536         | 2.435.990.808        |
| Lastniški vrednostni papirji  | 193.192.056          | 8.112.689         | 3.840.700         | 92.453            | 1.873.101         | 91.681            | 0                 | 207.202.680          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                    | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 25.402.540           | 25.305.237        | 2.586.801         | 6.231.289         | 17.809.816        | 11.048.385        | 2.145.682         | 90.529.750           |
| <b>Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem</b>                             | <b>91.005.175</b>    | <b>294.265</b>    | <b>1.144.442</b>  | <b>5.307.698</b>  | <b>4.486.267</b>  | <b>0</b>          | <b>509.958</b>    | <b>102.747.805</b>   |
| Terjatve iz poslovanja  | 162.311.980          | 12.279.694        | 2.622.413         | 13.210.004        | 5.707.266         | 5.786.038         | 4.780.429         | 206.697.824          |
| Denar in denarni ustrezniki   | 57.875.879           | 2.358.734         | 1.027.643         | 2.037.517         | 11.896.352        | 332.288           | 341.364           | 75.869.777           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>2.845.867.207</b> | <b>85.309.555</b> | <b>26.394.816</b> | <b>59.870.036</b> | <b>56.468.118</b> | <b>28.216.943</b> | <b>16.911.969</b> | <b>3.119.038.644</b> |
| <b>Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>                   | <b>460.129.885</b>   | <b>2.286.839</b>  | <b>18.260.912</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>1.353.653</b>  | <b>482.031.289</b>   |
| <b>SREDSTVA SKUPAJ</b>  | <b>3.305.997.092</b> | <b>87.596.394</b> | <b>44.655.728</b> | <b>59.870.036</b> | <b>56.468.118</b> | <b>28.216.943</b> | <b>18.265.622</b> | <b>3.601.069.933</b> |
| Podrejene obveznosti  | 64.847.294           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 64.847.294           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 2.203.819.904        | 53.133.946        | 8.398.241         | 43.862.405        | 41.063.989        | 17.427.553        | 26.221.303        | 2.393.927.341        |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 463.041.430          | 2.286.839         | 18.260.912        | 0                 | 0                 | 0                 | 1.353.653         | 484.942.834          |
| Druge finančne obveznosti   | 1.678.527            | 16.981            | 0                 | 0                 | 140.824           | 28.063            | 0                 | 1.864.395            |
| <b>OBVEZNOSTI SKUPAJ</b>  | <b>2.733.387.155</b> | <b>55.437.766</b> | <b>26.659.153</b> | <b>43.862.405</b> | <b>41.204.813</b> | <b>17.455.616</b> | <b>27.574.956</b> | <b>2.945.581.864</b> |
| <b>Razlika</b>  | <b>572.609.937</b>   | <b>32.158.628</b> | <b>17.996.575</b> | <b>16.007.631</b> | <b>15.263.305</b> | <b>10.761.327</b> | <b>-9.309.334</b> | <b>655.488.069</b>   |
| <b>Skupina Triglav, 31. 12. 2018</b>  | <b>EUR</b>           | <b>USD</b>        | <b>HRK</b>        | <b>BAM</b>        | <b>MKD</b>        | <b>RSD</b>        | <b>OSTALO</b>     | <b>Skupaj</b>        |
| <b>Finančne naložbe</b>   | <b>2.397.158.010</b> | <b>31.334.849</b> | <b>59.455.121</b> | <b>34.032.066</b> | <b>19.336.647</b> | <b>32.102.498</b> | <b>9.782.779</b>  | <b>2.583.201.970</b> |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 2.179.834.960        | 22.722.806        | 31.848.557        | 17.030.938        | 10.089.367        | 29.090.296        | 6.907.924         | 2.297.524.848        |
| Lastniški vrednostni papirji  | 150.226.170          | 6.381.713         | 6.803.879         | 3.777.111         | 86.724            | 144.662           | 925.654           | 168.345.913          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 1.393.263            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 1.393.263            |
| Posojila in terjatve  | 65.703.616           | 2.230.329         | 20.802.686        | 13.224.017        | 9.160.556         | 2.867.540         | 1.949.201         | 115.937.945          |
| <b>Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem</b>                             | <b>75.642.018</b>    | <b>681.999</b>    | <b>0</b>          | <b>4.117.876</b>  | <b>0</b>          | <b>5.060.226</b>  | <b>418.380</b>    | <b>85.920.499</b>    |
| Terjatve iz poslovanja  | 141.722.581          | 0                 | 13.748.977        | 8.661.043         | 5.484.475         | 9.037.802         | 0                 | 178.654.878          |
| Denar in denarni ustrezniki   | 55.020.251           | 2.600.347         | 866.052           | 6.499.300         | 488.391           | 1.937.935         | 189.385           | 67.601.661           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>2.669.542.860</b> | <b>34.617.195</b> | <b>74.070.150</b> | <b>53.310.285</b> | <b>25.309.513</b> | <b>48.138.461</b> | <b>10.390.544</b> | <b>2.915.379.007</b> |
| <b>Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>                   | <b>392.565.570</b>   | <b>7.778.931</b>  | <b>2.032.955</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>138.314</b>    | <b>402.515.770</b>   |
| <b>SREDSTVA SKUPAJ</b>  | <b>3.062.108.430</b> | <b>42.396.126</b> | <b>76.103.105</b> | <b>53.310.285</b> | <b>25.309.513</b> | <b>48.138.461</b> | <b>10.528.858</b> | <b>3.317.894.777</b> |
| Podrejene obveznosti  | 15.462.711           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 15.462.711           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 2.161.944.608        | 0                 | 48.862.941        | 36.532.431        | 20.382.204        | 42.780.876        | 0                 | 2.310.503.061        |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 392.647.839          | 7.778.931         | 2.032.955         | 0                 | 0                 | 0                 | 138.314           | 402.598.039          |
| Druge finančne obveznosti   | 1.780.297            | 0                 | 2.713.736         | 464.862           | 27.974            | 634.034           | 0                 | 5.620.903            |
| <b>OBVEZNOSTI SKUPAJ</b>  | <b>2.571.835.455</b> | <b>7.778.931</b>  | <b>53.609.632</b> | <b>36.997.293</b> | <b>20.410.178</b> | <b>43.414.910</b> | <b>138.314</b>    | <b>2.734.184.714</b> |
| <b>Razlika</b>  | <b>490.272.974</b>   | <b>34.617.195</b> | <b>22.493.472</b> | <b>16.312.992</b> | <b>4.899.335</b>  | <b>4.723.551</b>  | <b>10.390.544</b> | <b>583.710.063</b>   |

### 2.4.5 Tveganje spremembe obrestne mere

Skupina je tveganju spremembe obrestne mere z vidika računovodskih izkazov izpostavljena predvsem na strani sredstev, zlasti preko dolžniških vrednostnih papirjev. Ti so razporejeni v kategorijo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tveganju spremembe obrestne mere je Skupina izpostavljena tudi na strani obveznosti, in to predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah življenjskih zavarovanj. V primeru padca obrestnih mer lahko s preizkusom ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij (LAT) ugotovimo potrebo po njihovem povečanju. Sprememba obrestnih mer, gledano računovodsko, pa ne vpliva na zavarovalno-tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj. Zavarovalnica zato tveganje spremembe obrestnih mer upravlja na osnovi celovitejšega, ekonomskega vidika. Ta je prikazan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, v katerem razkrivamo obrestno občutljivost sredstev in obveznosti v smislu ekonomskih vplivov.

Zavarovalnica obvladuje tveganje spremembe obrestne mere preko ekonomskega vrednotenja. Pri tem namenjamo posebno pozornost usklajenosti denarnih tokov sredstev in obveznosti oziroma zmanjševanju razmika v trajanju.

V letu 2019 se je Zavarovalnica zaradi podaljševanja obdobja nizkih obrestnih mer namreč še zavzeteje lotila usklajevanja sredstev in obveznosti, zlasti pri življenjskih zavarovanjih. V tem segmentu je Zavarovalnica še posebej izpostavljena tveganju reinvestiranja, saj je trajanje sredstev krajše od trajanja obveznosti.

Analiza občutljivosti sredstev in obveznosti na spremembo obrestne mere in njenega vpliva na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine Triglav kaže, da nenaden upad obrestnih mer za 100 bazičnih točk predstavlja pozitiven vpliv (v višini 62,7 milijonov evrov), nenaden porast obrestnih mer za 100 bazičnih točk pa bi predstavljal negativen vpliv (v višini 120 milijonov evrov). Vpliv sprememb obrestnih mer na računovodske izkaze je izrazitejši kot v predhodnem letu, kar je posledica namernega podaljševanja trajanja obrestno občutljivih naložb z

namenom približevanja trajanju obveznosti na osnovi ekonomskega vrednotenja, ki ni v celoti zajet v računovodskem vrednotenju. Usklajevanje trajanja sredstev in obveznosti je sicer potekalo predvsem v segmentu življenjskih zavarovanj.

Zavarovalnica spremlja razmik v trajanju<sup>100</sup> obrestno občutljivih postavk za segment življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, brez področij življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Trajanje sredstev je skoraj v celoti usklajeno s trajanjem obveznosti, če Zavarovalnica ne upošteva izdanih podrejenih obveznic. Razmik v trajanju je negativen in znaša -0,1 leta (na 31. 12. 2018 je znašal -2,7 let<sup>101</sup> in se razlikuje od razkritja v letnem poročilu 2018 zaradi nadgradnje metodologije izračuna). Ob upoštevanju izdanih podrejenih obveznic se sicer razmik nekoliko poveča, vendar je še vedno nizek in znaša -0,3 leta (na 31. 12. 2018 je znašal -2,7 let), pri čemer razmik v trajanju sredstev in obveznosti za portfelj življenjskih zavarovanj znaša -2,0 leta, za portfelj premoženjskih zavarovanj pa 2,1 leta.

### 2.4.6 Tveganje tržne koncentracije

Skupina stalno spremlja koncentracijo, ki izhaja iz finančnih naložb, in sicer na osnovi izpostavljenosti po izdajatelju oz. skupini povezanih izdajateljev vrednostnih papirjev in drugih finančnih sredstev ter geografsko in sektorsko koncentracijo.

Največji delež sredstev Skupine predstavljajo dolžniški vrednostni papirji. Skoraj 60 % dolžniških vrednostnih papirjev so državne obveznice, preostali del pa podjetniške obveznice. Slednje so približno enakomerno razdeljene na obveznice finančnega sektorja in na obveznice nefinančnega sektorja. Največjo izpostavljenost do posameznega izdajatelja – brez upoštevanja naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje – predstavlja Republika Slovenija. Koncentracija finančnih naložb je podrobneje prikazana [→ v poglavju 7.9 poslovnega dela Letnega poročila].

#### Analiza občutljivosti sredstev in obveznosti na spremembo obrestne mere

|  | Skupina Triglav     |                    |                    |                   | Zavarovalnica Triglav |                    |                    |                   |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|  | 31. 12. 2019        |                    | 31. 12. 2018       |                   | 31. 12. 2019          |                    | 31. 12. 2018       |                   |
|  | +100 bp             | -100 bp            | +100 bp            | -100 bp           | +100 bp               | -100 bp            | +100 bp            | -100 bp           |
| Dolžniški vrednostni papirji držav                       | -92.126.066         | 108.770.451        | -39.545.827        | 42.191.448        | -74.640.246           | 90.321.058         | -26.320.170        | 28.195.793        |
| Dolžniški vred. papirji finančnih institucij             | -15.579.416         | 16.415.370         | -15.918.260        | 16.816.479        | -14.476.826           | 15.287.208         | -14.076.794        | 14.889.685        |
| Dolžniški vrednosti papirji podjetij                     | -18.274.181         | 19.096.553         | -19.810.010        | 20.952.389        | -12.472.527           | 13.274.208         | -16.262.872        | 17.349.891        |
| Sestavljeni vrednostni papirji                           | 3.199               | 5.589              | -942.401           | 982.350           | 3.199                 | 5.589              | -942.401           | 982.350           |
| Drugo  | 0                   | 0                  | 5.515.871          | -6.111.478        | 0                     | 0                  | 5.515.871          | -6.111.478        |
| <b>Skupaj finančne naložbe</b>                           | <b>-125.976.464</b> | <b>144.287.963</b> | <b>-70.700.627</b> | <b>74.831.188</b> | <b>-101.586.400</b>   | <b>118.888.063</b> | <b>-52.086.368</b> | <b>55.306.240</b> |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj | -6.026.137          | 81.542.341         | -4.495.081         | 77.215.736        | -5.985.948            | 44.985.191         | -4.478.371         | 52.388.731        |
| <b>Razlika</b>   | <b>-119.950.327</b> | <b>62.745.622</b>  | <b>-66.205.546</b> | <b>-2.384.548</b> | <b>-95.600.452</b>    | <b>73.902.872</b>  | <b>-47.607.997</b> | <b>2.917.509</b>  |
| Vpliv na kapital   | -83.382.893         | 94.106.788         | -61.958.139        | 66.172.298        | -68.434.720           | 78.148.813         | -49.798.827        | 53.102.350        |
| Vpliv na izkaz poslovnega izida                          | -36.567.434         | -31.361.166        | -4.247.407         | -68.556.846       | -27.165.731           | -4.245.941         | 2.190.830          | -50.184.841       |

<sup>100</sup> Razmik v trajanju poleg trajanja sredstev in obveznosti upošteva tudi vrednost sredstev in obveznosti.

<sup>101</sup> Preračun se je izvedel na podlagi veljavne metodologije z namenom zagotavljanja primerljivosti izračuna razmika v trajanju na 31. 12. 2018 in 31. 12. 2019.

## 2.5 Kreditna tveganja

Kreditno tveganje opredeljujemo kot nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice in Skupine zaradi nihanj kreditnega položaja nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov.

Tveganje koncentracije v okviru kreditnega tveganja je tveganje nastanka izgube ob čezmerni izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke, skupine povezanih oseb ali oseb, ki jih povezujejo skupni dejavniki tveganj, kot so bonitetne ocene.

Zavarovalnica in Skupina Triglav prevzemata kreditna tveganja:

- finančnih naložb, pri katerih obstaja tveganje poslabšanja bonitete ali plačilne nesposobnosti nasprotnih strank, pri čemer se spremlja vse izpostavljenosti do posameznega dolžnika;
- pozavarovalnih pogodb, pri katerih obstaja tveganje neplačila škod ali poslabšanje kreditnega položaja pozavarovateljev zaradi škodnega dogodka (vključeno je tudi kreditno tveganje koncentracije, ki je posledica izpostavljenosti do povprečne bonitetne ocene pozavarovalne skupine);

- terjatev, povezanih z zavarovalnimi posli, ki v času njihovega obstoja predstavljajo pričakovana plačila premije, ter regresnih terjatev.

Zavarovalnica in Skupina sta, izhajajoč iz računovodskih izkazov, kreditnim tveganjem iz naslova finančnih sredstev izpostavljeni do bank prek denarnih sredstev. V zgornji tabeli so prikazana tudi denarna sredstva v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, le-te pa direktno za Zavarovalnico in Skupino ne predstavljajo kreditnih tveganj. Kreditno tveganje do bank uravnavamo s strokovno analizo kreditne kakovosti teh partnerjev in z zadostno stopnjo razpršitve portfelja. Zavarovalnica in Skupina to dosegata z vzpostavljenim limitnim sistemom do posamezne banke in bančne skupine.

Izpostavljenost Zavarovalnice in Skupine pozavarovanju se meri s prenosno premijo in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, prenesenimi pozavarovateljem, skupaj z zapadlimi terjatvami iz pozavarovanja in sozavarovanja. Ključna je skrbna presoja primernosti pozavarovalnih partnerjev glede na njihovo kreditno kakovost in razpršenost. Izpostavljenost terjatvam merimo z zavarovalnimi in drugimi terjatvami družbe.

Redno spremljamo bonitetne ocene nasprotnih strank in posebej pozorno upravljamo izpostavljenost do partnerjev, ki te ocene nimajo.

Največje izpostavljenosti Zavarovalnice in Skupine na področju finančnih naložb so predstavljene [→ v poglavju 5.12 računovodskega dela Letnega poročila].

Zavarovalnica je iz naslova denarja in denarnih ustreznikov najbolj izpostavljena do slovenskih bank. Te imajo v največji meri bonitetno oceno »BB« ali pa so brez nje. Na ravni Skupine izpostavljenost predstavljajo poleg slovenskih bank tudi banke v državah odvisnih družb, ki običajno nimajo bonitetne ocene.

Zavarovalnica spremlja vse pozavarovalne partnerje na ravni Skupine. Upravlja celovit sistem z natančno določenimi pravili poimenovanja partnerjev in njihovih osnovnih podatkov. Najpomembnejši v tem sistemu je natančno opredeljen postopek določanja bonitetnih ocen, ki omogoča primerno in usklajeno izdelavo druge najboljše bonitetne ocene partnerjev. Sistem enotnega poimenovanja in določanja bonitetnih ocen je pomemben tako z vidika spremljanja in upravljanja kreditnih tveganj kot z vidika regulatornega izračuna kapitalskih zahtev za Zavarovalnico in Skupino.

Skupina je najbolj izpostavljena pozavarovateljem z bonitetno oceno »A«. Velik je tudi delež partnerjev z bonitetno oceno »AA«. Delež pozavarovalnih partnerjev brez bonitetne ocene je na ravni Skupine 15,9-odstoten, na ravni Zavarovalnice pa še občutno nižji in znaša 2,7 odstotka.

Vse terjatve Zavarovalnice in Skupine iz naslova zavarovalnih poslov s strankami so prikazane [→ v poglavju 3.9 računovodskega dela Letnega poročila]. V sklopu kreditnih tveganj spremljamo in upravljamo terjatve do zavarovalcev, terjatve do zavarovalnih posrednikov, druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov ter druge kratkoročne terjatve, ki jih v največji meri predstavljajo regresne terjatve.

Pri upravljanju kreditnih tveganj spremljamo zavarovalne terjatve po zapadlosti, in sicer vse zapadle terjatve od 0 dni zapadlosti.

Ločeno od sklopa terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov Zavarovalnica spremlja in upravlja še regresne terjatve. Te pomenijo kreditno tveganje, po katerem regresni zavezanec ne bo poravnal svojih obveznosti. Zavarovalnica poleg plačila regresnih terjatev spremlja tudi uspešnost izterjave knjiženih regresnih terjatev in delež regresnih terjatev glede na likvidirane škode.

### Izpostavljenost kreditnemu tveganju po tipu partnerja

|  | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018       |
| Denarna sredstva   | 75.869.775         | 67.601.660         | 26.112.112            | 17.998.487         |
| - Denarna sredstva v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje            | 7.081.628          | 3.009.899          | 6.885.372             | 2.934.139          |
| - Ostala denarna sredstva  | 68.788.147         | 64.591.761         | 19.226.740            | 15.064.348         |
| Pozavarovanje  | 111.785.643        | 98.238.506         | 102.102.184           | 91.140.148         |
| Terjatve   | 33.598.434         | 36.573.280         | 14.970.545            | 15.273.807         |
| <b>Skupaj</b>  | <b>221.261.729</b> | <b>183.241.074</b> | <b>143.184.843</b>    | <b>124.412.442</b> |
| Skupaj brez denarnih sredstev v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 214.180.101        | 180.231.175        | 136.299.471           | 121.478.303        |

### Izpostavljenost do pozavarovalnih partnerjev po bonitetnih ocenah

|              | Skupina Triglav |              | Zavarovalnica Triglav |              |
|--------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|              | 31. 12. 2019    | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| AAA          | 0,0 %           | 0,4 %        | 0,0 %                 | 0,0 %        |
| Od AA do BBB | 79,3 %          | 82,2 %       | 92,7 %                | 95,0 %       |
| Nižje od BBB | 4,8 %           | 5,9 %        | 4,6 %                 | 1,6 %        |
| Brez ocene   | 15,9 %          | 11,5 %       | 2,7 %                 | 3,4 %        |

## 2.6 Likvidnostna tveganja

Upravljanje tveganja likvidnosti je pomemben element sistema upravljanja tveganj, čeprav zanj po standardni formuli ni določen zahtevani solventnostni kapital. Skupina zasleduje cilj, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse pričakovane in nepričakovane trenutne in prihodnje denarne odlive in zapadle obveznosti. V ta namen ohranja presežek unovčljivih sredstev, ki omogočajo poplačilo obveznosti tudi v izjemnih razmerah.

Okvir upravljanja tveganja likvidnosti omogoča celosten pregled nad likvidnostjo. Upošteva vire likvidnosti (denarne tokove naložb in zavarovalnih premij) in likvidnostne potrebe (npr. plačila škod). Omogoča analiziranje potencialnih vplivov izjemnih razmer tako na strani virov likvidnosti kot obveznosti.

Družbe v Skupini imajo vzpostavljene procese, ki jim zagotavljajo ustrezno sestavo sredstev glede na njihovo naravo, trajanje in likvidnost. Za zagotavljanje ustreznega likvidnostnega položaja tudi v času povečanih likvidnostnih potreb načrtujemo dejanske in potencialne neto denarne odlive, razpolagamo s primerno višino in sestavo likvidnih naložb in spremljamo sestavo obveznosti in finančnih sredstev. Redno, in za različne časovne intervale, spremljamo tudi likvidnostni položaj. Ob predpostavljenih običajnih in izjemnih razmerah ter z limitnim sistemom skrbimo za ustrezno omejevanje izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Okvir upravljanja tveganja likvidnosti na ravni Skupine določajo smernice, ki omogočajo usklajeno spremljavo na ravni Skupine. Zavarovalnica ima vzpostavljeno redno spremljanje, merjenje in poročanje o tveganjih, kar se s prenosom metodologije vpeljuje tudi na odvisne družbe. Vsaka odvisna družba zagotavlja izpolnjevanje likvidnostnih zahtev, pri čemer je usklajena z lokalno predpisanimi regulatornimi likvidnostnimi zahtevami ter minimalnimi standardni na področju likvidnostnih tveganj na ravni Skupine.

Zavarovalnica razpolaga z zadostno likvidnostjo zaradi velikega obsega likvidnih naložb in rednih prilivov od vplačanih premij. Zadostno likvidnost v izjemnih razmerah dosegamo z vzpostavljenimi dodatnimi varnostnimi mehanizmi in predvidenimi postopki za ukrepanje (kreditne linije, repo pogodbe ipd.).

### Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni zapadlosti<sup>102</sup> v Skupini Triglav

| Skupina Triglav, 31. 12. 2019   | Ni določeno        | Pod 1 letom        | Med 1 in 5 leti      | Med 5 in 10 leti   | Nad 10 let         | Skupaj               |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>FINANČNA SREDSTVA</b>  |                    |                    |                      |                    |                    |                      |
| <b>Finančne naložbe</b>   | <b>210.723.904</b> | <b>336.837.102</b> | <b>1.060.206.056</b> | <b>682.565.205</b> | <b>443.390.971</b> | <b>2.733.723.238</b> |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 264.700            | 299.594.414        | 1.017.167.110        | 677.319.782        | 441.644.802        | 2.435.990.808        |
| V posesti do zapadlosti   | 0                  | 27.857.884         | 38.245.129           | 92.051.148         | 27.954.910         | 186.109.071          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 0                  | 43.055.517         | 237.204.597          | 124.603.533        | 152.419.520        | 557.283.167          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 219.105.366        | 739.106.003          | 460.665.101        | 255.279.810        | 1.674.156.280        |
| Posojila in terjatve  | 264.700            | 9.575.647          | 2.611.381            | 0                  | 5.990.562          | 18.442.290           |
| Lastniški vrednostni papirji  | 207.184.150        | 0                  | 0                    | 18.530             | 0                  | 207.202.680          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 57.120.147         | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 57.120.147           |
| Razpoložljivi za prodajo  | 150.064.003        | 0                  | 0                    | 18.530             | 0                  | 150.082.533          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 3.275.054          | 37.242.688         | 43.038.946           | 5.226.893          | 1.746.169          | 90.529.750           |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje                          | 412.257.898        | 5.667.553          | 37.818.047           | 5.092.862          | 21.194.927         | 482.031.287          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 412.054.586        | 1.944.818          | 37.818.047           | 5.092.862          | 21.194.927         | 478.105.240          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 203.312            | 3.722.735          | 0                    | 0                  | 0                  | 3.926.047            |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 736.604            | 42.705.727         | 44.772.392           | 12.546.548         | 1.986.535          | 102.747.806          |
| Terjatve iz poslovanja  | 12.661.873         | 190.793.792        | 3.031.895            | 16.010             | 194.260            | 206.697.830          |
| Denarna sredstva  | 56.380.343         | 19.489.432         | 0                    | 0                  | 0                  | 75.869.775           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>692.760.622</b> | <b>595.493.606</b> | <b>1.145.828.390</b> | <b>700.220.625</b> | <b>466.766.693</b> | <b>3.601.069.936</b> |
| <b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>  |                    |                    |                      |                    |                    |                      |
| Podrejene obveznosti  | 0                  | 15.468.468         | 0                    | 0                  | 49.378.826         | 64.847.294           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 22.443.171         | 657.298.324        | 594.600.025          | 456.665.735        | 662.920.083        | 2.393.927.338        |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 435.810.508        | 128.400            | 602.232              | 4.743.210          | 43.658.485         | 484.942.835          |
| Druge finančne obveznosti   | 115.805            | 1.686.513          | 62.062               | 1                  | 33                 | 1.864.414            |
| <b>Skupaj</b>   | <b>458.369.484</b> | <b>674.581.705</b> | <b>595.264.319</b>   | <b>461.408.946</b> | <b>755.957.427</b> | <b>2.945.581.881</b> |

<sup>102</sup> Preglednica prikazuje finančna sredstva, razvrščena po pogodbeni zapadlosti, čeprav se likvidne naložbe lahko prodajo že pred tem. Na strani obveznosti so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije, pri čemer se za opredelitev trajanja uporablja napovedane denarne tokove. Preglednica torej ne odraža prave likvidnosti. Likvidnost zagotavljamo ne samo z razredom kratkoročnih naložb z ročnostjo pod 1 letom, temveč tudi z drugimi visokolikvidnimi sredstvi v drugih razredih ročnosti (npr. državne obveznice držav EEA in OECD, deleži v ETF-skladih itd.).



| Skupina Triglav, 31. 12. 2018   | Ni določeno        | Pod 1 letom        | Med 1 in 5 leti      | Med 5 in 10 leti   | Nad 10 let         | Skupaj               |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>FINANČNA SREDSTVA</b>  |                    |                    |                      |                    |                    |                      |
| <b>Finančne naložbe</b>   | <b>179.605.017</b> | <b>281.657.284</b> | <b>1.195.372.423</b> | <b>804.584.025</b> | <b>121.983.220</b> | <b>2.583.201.970</b> |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 253.583            | 227.445.826        | 1.152.214.012        | 804.528.041        | 113.083.386        | 2.297.524.848        |
| V posesti do zapadlosti   | 0                  | 22.162.116         | 57.599.720           | 89.392.632         | 27.618.717         | 196.773.185          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 0                  | 39.314.564         | 223.607.114          | 121.750.457        | 4.316.673          | 388.988.809          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 4.668              | 153.618.489        | 869.997.488          | 593.384.952        | 75.157.894         | 1.692.163.491        |
| Posojila in terjatve  | 248.915            | 12.350.657         | 1.009.689            | 0                  | 5.990.102          | 19.599.363           |
| Lastniški vrednostni papirji  | 168.297.382        | 0                  | 0                    | 48.531             | 0                  | 168.345.913          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 60.463.809         | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 60.463.809           |
| Razpoložljivi za prodajo  | 107.833.573        | 0                  | 0                    | 48.531             | 0                  | 107.882.104          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 0                  | 1.393.263            | 0                  | 0                  | 1.393.263            |
| Posojila in terjatve  | 11.054.052         | 54.211.457         | 41.765.148           | 7.453              | 8.899.834          | 115.937.945          |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje                          | 346.224.134        | 516.278            | 37.311.530           | 1.020.578          | 17.443.250         | 402.515.770          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 346.224.134        | 516.278            | 33.087.558           | 1.020.578          | 17.443.250         | 398.291.798          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 0                  | 0                  | 4.223.972            | 0                  | 0                  | 4.223.972            |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 4.442.156          | 38.280.234         | 25.641.541           | 11.054.273         | 6.502.295          | 85.920.499           |
| Terjatve iz poslovanja  | 15.486.498         | 159.483.278        | 3.473.317            | 211.783            | 2                  | 178.654.878          |
| Denarna sredstva  | 48.172.681         | 19.428.979         | 0                    | 0                  | 0                  | 67.601.660           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>593.930.486</b> | <b>499.366.053</b> | <b>1.261.798.811</b> | <b>816.870.659</b> | <b>145.928.767</b> | <b>3.317.894.776</b> |
| <b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>  |                    |                    |                      |                    |                    |                      |
| Podrejene obveznosti  | 0                  | 15.462.711         | 0                    | 0                  | 0                  | 15.462.711           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 395.158.863        | 492.108.990        | 388.203.592          | 437.460.039        | 597.571.577        | 2.310.503.062        |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 365.238.128        | 580.566            | 2.900.642            | 4.649.424          | 29.229.279         | 402.598.038          |
| Druge finančne obveznosti   | 0                  | 5.620.904          | 0                    | 0                  | 0                  | 5.620.904            |
| <b>Skupaj</b>   | <b>760.396.991</b> | <b>513.773.171</b> | <b>391.104.234</b>   | <b>442.109.463</b> | <b>626.800.856</b> | <b>2.734.184.715</b> |

**Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni zapadlosti v Zavarovalnici Triglav**

| Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2019   | Ni določeno        | Pod 1 letom        | Med 1 in 5 leti    | Med 5 in 10 leti   | Nad 10 let         | Skupaj               |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>FINANČNA SREDSTVA</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
| <b>Finančne naložbe</b>   | <b>109.750.581</b> | <b>201.962.376</b> | <b>728.903.011</b> | <b>479.498.235</b> | <b>388.227.661</b> | <b>1.908.341.864</b> |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 0                  | 191.594.425        | 708.961.849        | 474.393.611        | 385.126.369        | 1.760.076.254        |
| V posesti do zapadlosti   | 0                  | 11.172.275         | 29.692.929         | 88.657.404         | 20.946.944         | 150.469.553          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 0                  | 22.721.942         | 119.345.943        | 46.557.817         | 140.564.297        | 329.189.998          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 157.700.208        | 559.512.870        | 339.178.390        | 217.624.567        | 1.274.016.035        |
| Posojila in terjatve  | 0                  | 0                  | 410.106            | 0                  | 5.990.562          | 6.400.668            |
| Lastniški vrednostni papirji  | 107.310.068        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 107.310.068          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 695.915            | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 695.915              |
| Razpoložljivi za prodajo  | 106.614.152        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 106.614.152          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 2.440.514          | 10.367.951         | 19.941.162         | 5.104.624          | 3.101.292          | 40.955.543           |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki pre-vzemajo naložbeno tveganje                         | 372.905.282        | 5.667.553          | 32.906.130         | 1.642.404          | 20.637.240         | 433.758.610          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 372.905.282        | 1.944.818          | 32.906.130         | 1.642.404          | 20.637.240         | 430.035.875          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 0                  | 3.722.735          | 0                  | 0                  | 0                  | 3.722.735            |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 0                  | 60.528.259         | 28.528.978         | 7.426.931          | 1.949.102          | 98.433.270           |
| Terjatve iz poslovanja  | 0                  | 113.440.596        | 0                  | 0                  | 0                  | 113.440.596          |
| Denarna sredstva  | 26.112.112         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 26.112.112           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>508.767.975</b> | <b>381.598.785</b> | <b>790.338.119</b> | <b>488.567.570</b> | <b>410.814.003</b> | <b>2.580.086.452</b> |
| <b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
| Podrejene obveznosti  | 0                  | 20.620.625         | 0                  | 0                  | 49.378.826         | 69.999.451           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 0                  | 453.524.657        | 469.508.331        | 329.553.522        | 460.835.011        | 1.713.421.522        |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 414.454.235        | 128.400            | 602.232            | 2.185.636          | 18.222.209         | 435.592.711          |
| Druge finančne obveznosti   | 0                  | 1.632.021          | 0                  | 0                  | 0                  | 1.632.021            |
| <b>Skupaj</b>   | <b>414.454.235</b> | <b>475.905.703</b> | <b>470.110.563</b> | <b>331.739.158</b> | <b>528.436.046</b> | <b>2.220.645.705</b> |

Skupna finančna sredstva presegajo skupne finančne obveznosti Skupine Triglav. Ob koncu leta 2019 je Skupina izkazovala presežek finančnih sredstev nad finančnimi obveznostmi v razredih ročnosti od 1 leta do 5 let, od 5 do 10 let ter v razredu brez določene ročnosti. V preostalih razredih je bila vrednost sredstev pod vrednostjo obveznosti. Velika večina sredstev Skupine je naložena v visokolikvidne naložbe, kar omogoča pokritje obveznosti tudi v razredih ročnosti pred razredom, v katerega so razvrščeni v prikazani tabeli. Na strani zavarovalno tehničnih rezervacij je upoštevana zapadlost glede na napovedane denarne tokove. Zato niti primanjkljaji v posameznih razredih zapadlosti niti izplačilo obveznosti pred datumom doživetja ne predstavljajo likvidnostnega tveganja.

Likvidnost na ravni Skupine je ustrezna, če je ustrezna likvidnost vsake izmed družb Skupine. Tako lahko iz ustrezne ali presežne likvidnosti Zavarovalnice in primerne likvidnosti vseh oz. vsaj pomembnih odvisnih družb v Skupini sklepamo na ustrezno likvidnost Skupine. Menimo, da je likvidnost Zavarovalnice in večjih odvisnih družb ustrezna, zato je ustrezna tudi likvidnost Skupine.

| Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2018   | Ni določeno        | Pod 1 letom        | Med 1 in 5 leti    | Med 5 in 10 leti   | Nad 10 let         | Skupaj               |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>FINANČNA SREDSTVA</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
| <b>Finančne naložbe</b>   | <b>95.142.342</b>  | <b>157.284.550</b> | <b>848.083.058</b> | <b>637.616.344</b> | <b>98.265.217</b>  | <b>1.836.391.512</b> |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 0                  | 136.520.581        | 805.019.490        | 637.616.344        | 87.766.529         | 1.666.922.943        |
| V posesti do zapadlosti   | 0                  | 13.510.990         | 36.635.000         | 81.699.243         | 27.618.717         | 159.463.950          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 0                  | 12.407.182         | 104.922.221        | 70.897.029         | 4.316.673          | 192.543.106          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 110.602.409        | 663.052.162        | 485.020.072        | 49.841.037         | 1.308.515.679        |
| Posojila in terjatve  | 0                  | 0                  | 410.106            | 0                  | 5.990.102          | 6.400.208            |
| Lastniški vrednostni papirji  | 83.493.766         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 83.493.766           |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 10.110.817         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 10.110.817           |
| Razpoložljivi za prodajo  | 73.382.949         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 73.382.949           |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 0                  | 1.393.263          | 0                  | 0                  | 1.393.263            |
| Posojila in terjatve  | 11.648.576         | 20.763.969         | 41.670.305         | 0                  | 10.498.688         | 84.581.539           |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki pre-vzemajo naložbeno tveganje                         | 316.843.905        | 0                  | 32.376.923         | 0                  | 17.443.250         | 366.664.078          |
| Po pošteni vrednosti prek izida   | 316.843.905        | 0                  | 28.346.931         | 0                  | 17.443.250         | 362.634.086          |
| Razpoložljivi za prodajo  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                    |
| Posojila in terjatve  | 0                  | 0                  | 4.029.992          | 0                  | 0                  | 4.029.992            |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 49.529.019         | 27.224.261         | 8.273.186          | 2.866.840          | 0                  | 87.893.306           |
| Terjatve iz poslovanja  | 0                  | 89.980.951         | 0                  | 0                  | 0                  | 89.980.951           |
| Denarna sredstva  | 17.998.487         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 17.998.487           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>479.513.754</b> | <b>274.489.762</b> | <b>888.733.168</b> | <b>640.483.184</b> | <b>115.708.467</b> | <b>2.398.928.334</b> |
| <b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
| Podrejene obveznosti  | 0                  | 20.612.951         | 0                  | 0                  | 0                  | 20.612.951           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 388.362.002        | 226.224.257        | 315.890.863        | 351.884.235        | 413.782.117        | 1.696.143.474        |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 365.238.075        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 365.238.075          |
| Druge finančne obveznosti   | 0                  | 1.587.443          | 0                  | 0                  | 0                  | 1.587.443            |
| <b>Skupaj</b>   | <b>753.600.077</b> | <b>248.424.651</b> | <b>315.890.863</b> | <b>351.884.235</b> | <b>413.782.117</b> | <b>2.083.581.943</b> |

## 2.7 Operativna tveganja

Cilji učinkovitega upravljanja operativnih tveganj Skupine so predvsem uspešna odprava posledic realiziranih operativnih škodnih dogodkov, omilitve in preprečevanje poslovnih škod ter strokovno, vestno in etično poslovanje. Glavni namen upravljanja operativnih tveganj ni njihovo izničenje, temveč pravočasno prepoznavanje in strokovno učinkovito zniževanje operativnih tveganj glede na toleranco Zavarovalnice do teh tveganj. Zavarovalnica je za doseganje teh ciljev vzpostavila procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi. Pomembno vlogo ima tudi odbor ORC, ki se redno seznanja z zaznanimi operativnimi škodnimi dogodki, pomembnejše pa obravnava podrobneje, vključno z opredeljenimi ukrepi in statusom izvedbe. Zavarovalnica je opredelila osem skupin operativnih tveganj (notranja prevara ali nepooblaščenost aktivnosti notranjih oseb; zunanja prevara ali nepooblaščenost aktivnosti tretjih oseb; odpoved sistemov in z njimi povezane motnje poslovanja; poškodba fizičnih sredstev; neustrezno upravljanje kadrov in varnosti delovnega okolja; neskladnost poslovanja s predpisi, neustrezna poslovna ali tržna praksa ter stranke in produkti; neustrezno izvajanje in upravljanje procesov ter kontrolnega okolja, vključno z dobavitelji in poslovnimi partnerji; tveganja informacijske varnosti), po katerih spremlja tveganja.

Metodologija upravljanja operativnih tveganj temelji na treh ključnih sklopih:

- prepoznavanje in ocenjevanje potencialnih operativnih tveganj,
- poročanje o realiziranih operativnih škodnih dogodkih in
- spremljanje ključnih kazalnikov operativnega tveganja, ki vključujejo zgodnje opozorilne signale.

Sistem, ki ga je Zavarovalnica vzpostavila, omogoča celovito upravljanje operativnih tveganj, kar torej obsega kakovostno in sprotno prepoznavanje, merjenje, obvladovanje, spremljanje in poročanje. Zavarovalnica sistem stalno nadgrajuje glede na zaznane pomanjkljivosti in spremembe notranjega in zunanjega okolja. Po načelu proporcionalnosti in materialnosti ga prenaša na odvisne družbe, ki ji poročajo o uresničenih operativnih škodnih dogodkih in ostalih pomembnih operativnih tveganjih.

Pri upravljanju operativnih tveganj namenjamo največji poudarek kritičnim poslovnim procesom oz. segmentom operativnih tveganj. Ob ocenjevanju izpostavljenosti operativnim tveganjem po vseh poslovnih procesih izvedemo tudi popis notranjih kontrol, kar sodi med ključne načine njihovega obvladovanja. Sistem notranjih kontrol je prednostno osredotočen na:

- učinkovitost, zanesljivost ter neprekinjenost izvajanja poslovnih procesov,
- zagotavljanje skladnosti poslovanja z internimi akti in zakonskimi predpisi,
- pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja in
- varovanje premoženja.

Zavarovalnica za poročanje o realiziranih operativnih škodnih dogodkih uporablja aplikacijo za poročanje, ki zaposlenim omogoča tudi anonimno prijavo. Operativni škodni dogodki se tako zbirajo na enem mestu. Ob spremljanju ključnih kazalnikov operativnih tveganj ter njihovi primerjavi z apetitom po operativnih tveganjih (raven tveganj oz. potencialnih izgub, ki jih je Zavarovalnica še pripravljena sprejeti) omogoča hitro in učinkovito ukrepanje, če je apetit presežen.

Skupina Triglav je v letu 2019 kot ključne vrste operativnih tveganj prepoznala kibernetika ter regulatorna tveganja.

Z informatizacijo, digitalizacijo in zapletenostjo kibernetičnih napadov se povečujejo **kibernetika tveganja**. Čeprav Zavarovalnica v tem oziru še ni utrpela izgube, se zaveda nevarnosti tovrstnih tveganj in potrebe po rednem vzdrževanju ter dodatni nadgradnji sistema upravljanja informacijske varnosti. Za boljše prepoznavanje ranljivosti in posledično boljše pripravljenost na zadevne dogodke smo v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) podrobneje proučili kibernetika tveganja in področja Skupine, ki bi bila najbolj prizadeta. Iz izkušenj je tveganja moč povezati z dogodki, ki lahko negativno vplivajo na procese oziroma varnost osebnih podatkov. V pripravo scenarijev tveganja smo vključili vse odvisne družbe, na podlagi ugotovitev pa pripravili ključne ukrepe za zmanjševanje tveganj in ustrezno ukrepanje v primeru njihove realizacije. Zavarovalnica je v letu 2019 začela aktivnosti za pridobitev certifikata za Sistem upravljanja varovanja informacij, skladnega z zahtevami standarda ISO 27001. Mehanizme upravljanja kibernetičnih in tudi vseh drugih vrst operativnih tveganj, ki smo jih vzpostavili, postopoma prenašamo v druge družbe v Skupini.

Zavarovalnica je izpostavljena regulatornim tveganjem zaradi obsežnosti regulatornih zahtev, pogostih sprememb in novosti v regulatornem okolju ter visokih predpisanih kazni – zlasti v povezavi s Splošno uredbo o varstvu podatkov (GDPR). Čeprav smo v preteklih letih dosegli načrtovano skladnost procesov Zavarovalnice z zahtevami navedene uredbe, še vedno obstaja določeno tveganje za neskladnost, predvsem zaradi možnih razlik v interpretaciji določb uredbe GDPR med Zavarovalnico in nadzornim organom ter odsotnosti sodne in primerjalne poslovne prakse. Na področju varstva osebnih podatkov v letu 2019 prav tako ni bila sprejeta predvidena nacionalna zakonodaja.

V preteklem obdobju so se povečale zahteve po dokumentiranosti razkritij informacij potrošni-

kom in drugi upoštevni javnosti. Zavarovalnica ima ob tem na nekaterih segmentih zavarovalnega trga tudi prevladujoč položaj. Oboje povečuje izpostavljenost tveganju ravnanja, čemur namenimo ustrezno pozornost.

Zavarovalnica se aktivno odziva na spremembe slovenskih in evropskih predpisov. Pri tem podaja vsebinske pobude pristojnim deležnikom, se intenzivno vključuje v zakonodajne postopke sprejemanja in spreminjanja predpisov, ki bi lahko vplivali na delovne procese, ter temu namenja ustrezne vire.

### 2.7.1 Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in delovanja sistemov, pomembnih za nemoteno izvajanje poslovnih procesov

Za poslovanje Skupine Triglav je pomembno delovanje informacijske tehnologije, zlasti ključnih aplikacij. Zavarovalnica Triglav pozorno obvladuje tveganja informacijske varnosti ter s tem povezanih motenj in prekinitev poslovanja. Za zagotavljanje neprestanega delovanja kritičnih poslovnih procesov je v Zavarovalnici vzpostavljen sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja (SUNP). Načrte neprekinjenega poslovanja za kritične poslovne procese in okrevalni načrti za informacijsko tehnologijo redno dopolnjujemo, posodabljammo in preverjamo. SUNP opredeljuje tudi:

- ekipo kriznega vodenja Zavarovalnice, ki začne delovati ob izrednih dogodkih, zaradi katerih nastane večja prekinitve oziroma motnja v poslovnih procesih,
- okrevavno IT-ekipo za izredne dogodke, ki povzročijo večji izpad delovanja IT-storitve,
- okrevalne ekipe za poslovne zgradbe Centrale in območne enote Zavarovalnice za primer prekinitve delovanja v omenjenih poslovnih zgradbi oziroma območni enoti.



Zavarovalnica je v letu 2019 pripravila prenovljene okrevne načrte za nekatere ključne sisteme v hčerinskih družbah in prav tako v sodelovanju z njimi začela posodabljanje oceno poslovnih posledic prekinitev ključnih procesov. Na tej osnovi bo celovito prenovila načrte neprekinjenega poslovanja.

## 2.8 Nefinančna tveganja

V sklopu nefinančnih tveganj so z vidika poslovanja Skupine pomembna strateška tveganja, kapitalna tveganja, tveganje ugleda, tveganja Skupine in ostala potencialna tveganja. Nefinančna tveganja so izrazito povezana z drugimi tveganji v Skupini, posebej z operativnimi. Nanje vplivajo številni in različni dejavniki znotraj in zunaj Skupine.

### 2.8.1 Strateška tveganja

Strateška tveganja so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznih poslovnih odločitev upravljalnega organa, nedoslednega izvajanja strateških odločitev ter šibke odzivnosti na ključne spremembe poslovnega okolja.

Strateška tveganja ustrezno upravljamo z vzpostavljeno organizacijo in procesi, ki zagotavljajo, da ima vodstvo Zavarovalnice ažurne in relevantne informacije za sprejemanje poslovnih odločitev.

### 2.8.2 Kapitalna tveganja

Kapitalna tveganja so tveganja nastanka izgube zaradi neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali težave, s katerimi se matična družba spoprijema pri pridobivanju novega kapitala. Pojavijo se lahko ob neugodnih razmerah poslovanja ali potrebi po hitrem povečanju kapitala. Vsebujejo tudi učinke na kapitalno ustreznost zaradi regulatornih ali računovodskih sprememb.

Kapitalna tveganja redno spremljamo v okviru procesa kapitalne ustreznosti. Nekaj negotovosti povzročajo potencialne zakonodajne spremembe, ki so trenutno v usklajevanju (»Review 2020«<sup>103</sup>), in implementacija novih računovodskih standardov MSRP 17. Slednja lahko zaradi tesne povezave računovodskih in tržnih pristopov merjenja, na čemer sloni določanje kapitalne ustreznosti, posredno vpliva tudi na kapitalno ustreznost.

### 2.8.3 Tveganje ugleda

Tveganje ugleda razumemo kot tveganje nastanka škode blagovni znamki Triglav in njenemu ugledu, kar lahko negativno vpliva na poslovanje družb v Skupini. Izhaja iz negativne podobe, ki jo imajo o Skupini njeni zavarovanci, zaposleni, poslovni partnerji, lastniki, vlagatelji ali pristojni oziroma nadzorni organi ter druga zainteresirana javnost. Tveganje ugleda se pojavi kot sekundarni učinek tudi ob dogodkih, povezanih s kreditnimi, likvidnostnimi, tržnimi oziroma operativnimi tveganji.

Sistem upravljanja tveganja ugleda Skupine temelji na učinkovitem korporativnem upravljanju in transparentnem komuniciranju z vsemi deležniki. Za ocenjevanje tovrstnih tveganj izvajamo redne raziskave in analize, s katerimi spremljamo pogled ključnih deležnikov na Skupino ter na tej podlagi ustrezno ukrepamo. Izvajamo analize objav zunanjih medijev, moči blagovne znamke Triglav, zadovoljstva zaposlenih in strank ter povratnih informacij zunanjih deležnikov. Eden od kazalnikov zadovoljstva zaposlenih je tudi indeks ORVI (več [→ v poglavju 12.4.2.1 *Organizacijska vitalnost (klima) in organizacijska kultura*]). Za kakovostno upravljanje zadovoljstva strank ima Zavarovalnica vzpostavljen kazalnik NPS (več [→ v poglavju 11.1 *Celoviti odnosi s strankami*] in [→ 12.5 *Odgovoren odnos do potrošnikov, točka Zadovoljstvo strank*]).

### 2.8.4 Tveganja Skupine

Tveganja Skupine izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot matična družba oziroma skupina povezanih oseb. Zajemajo nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja njenih povezanih družb.

### 2.8.5 Ostala nefinančna in potencialna tveganja

Uspešnost poslovanja Zavarovalnice je odvisna od celostnega upravljanja trajnostnih tveganj in krepitve zaupanja vseh ključnih deležnikov. Skupina je zavezana dolgoročno uspešnemu upravljanju in transparentnemu vodenju.

Izvajanje zavarovalnega posla, kot predstavljeno [→ v poglavju 2.3 *tega dela Letnega poročila*], obsega štiri ključne procese, v okviru katerih prepoznavamo, merimo, spremljamo in upravljamo zavarovalna tveganja. V teh procesih prav tako prepoznavamo vplive podnebnih sprememb in z njimi povezana tveganja, ki vključujejo pogostejše škode in večji obseg vremenskih ujm. Produkte, na katere vplivajo podnebne spremembe (npr. zavarovanje posevkov, plodov in kasko zavarovanje) primerno prilagajamo, ob stalnem spremljanju preteklih dogodkov pa usklajujemo tudi njihovo ceno. Tveganje podnebnih sprememb obravnavamo tudi ob oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij pri določenih zavarovalnih vrstah. Povečano tveganje podnebnih sprememb obvladujemo tudi z učinkovito pozavarovalno zaščito za pogostejše in obsežnejše naravne katastrofalne dogodke. Za nekatere spremembe v okolju še ni zadostnih empiričnih podatkov, zato jih upravljamo na podlagi testiranj občutljivosti parametrov in poteka potencialnih scenarijev ter znotraj tega iščemo ustrezne ukrepe. Upravljanje nekaterih ne-

finančnih tveganj predstavljamo [→ v poglavju 12. *Trajnostni razvoj v poslovnem delu Letnega poročila*], zlasti v točkah o spoštovanju človekovih pravic in praksah poštenega ravnanja, protikorupcijskem ravnanju in varovanju osebnih podatkov.

V Zavarovalnici se obenem pripravljamo na uvedbo Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta, sprejete novembra 2019, o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki bo stopila v veljavo marca 2021.

Tudi v letu 2019 se je javno obravnavala možnost reforme obstoječega zdravstvenega sistema v Sloveniji in predvsem financiranja javnega dela sistema. Do sprememb ureditve ni prišlo.

## 2.9 Stresni testi

Skupina redno opravlja stresne teste za vse pomembne vrste tveganj ter spremlja in vrednoti potencialni vpliv izjemnih dogodkov na profil tveganj ter solventnosti. Več o tem prikazujemo v sklopu C Poročila o solventnosti in finančnem položaju, ki sta objavljena na spletni strani Zavarovalnice, in sicer ločeno za Zavarovalnico in Skupino.

<sup>103</sup> <https://www.eiopa.europa.eu/content/consultation-paper-opinion-2020-review-solvency-ii>

# Računovodsko poročilo

## Računovodsko poročilo

|  |            |  |            |
|--|------------|--|------------|
| <b>Izjava o odgovornosti posloводства</b>  | <b>174</b> | 3.16. Rezervacije za zaposlence  | 234        |
| <b>Poročilo neodvisnega revizorja</b>  | <b>175</b> | 3.17. Druge rezervacije  | 236        |
| <b>1. Računovodski izkazi</b>  | <b>181</b> | 3.18. Odložene terjatve in obveznosti za davek                                 | 237        |
| 1.1. Izkaz finančnega položaja   | 181        | 3.19. Druge finančne obveznosti  | 237        |
| 1.2. Izkaz poslovnega izida  | 182        | 3.20. Obveznosti iz najemov  | 237        |
| 1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa  | 183        | 3.21. Obveznosti iz poslovanja   | 238        |
| 1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala   | 184        | 3.22. Ostale obveznosti  | 238        |
| 1.5. Izkaz denarnih tokov  | 186        | <b>4. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida</b>                        | <b>239</b> |
| <b>2. Splošne informacije</b>  | <b>187</b> | 4.1. Prihodki od zavarovalnih premij   | 239        |
| 2.1. Kratka predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav  | 187        | 4.2. Prihodki od naložb  | 242        |
| 2.2. Organi upravljanja in nadzora   | 187        | 4.3. Odhodki od naložb   | 242        |
| 2.3. Izjava o skladnosti   | 188        | 4.4. Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti<br>finančnih sredstev | 242        |
| 2.4. Podlaga za pripravo   | 188        | 4.5. Čisti dobički/izgube pri odtujitvi finančnih sredstev in obveznosti       | 243        |
| 2.5. Podlaga za konsolidacijo  | 188        | 4.6. Drugi zavarovalni prihodki  | 243        |
| 2.6. Prevedba tujih valut  | 188        | 4.7. Drugi prihodki  | 243        |
| 2.7. Upravljanje s tveganji  | 189        | 4.8. Škode   | 244        |
| 2.8. Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev  | 190        | 4.9. Pozavarovalni rezultat  | 247        |
| 2.9. Uporaba ocen in glavne predpostavke   | 197        | 4.10. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij                        | 247        |
| 2.10. Sestava in spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2019   | 201        | 4.11. Odhodki za bonuse in popuste   | 247        |
| <b>3. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja</b>   | <b>207</b> | 4.12. Stroški  | 247        |
| 3.1. Neopredmetena sredstva  | 207        | 4.13. Drugi zavarovalni odhodki  | 252        |
| 3.2. Opredmetena osnovna sredstva  | 209        | 4.14. Drugi odhodki  | 252        |
| 3.3. Naložbene nepremičnine  | 211        | 4.15. Odhodek za davek   | 253        |
| 3.4. Pravice do uporabe sredstev   | 213        | <b>5. Ostale informacije</b>   | <b>255</b> |
| 3.5. Naložbe v odvisne družbe  | 214        | 5.1. Merjenje poštene vrednosti  | 255        |
| 3.6. Naložbe v pridružene družbe   | 215        | 5.2. Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov                                 | 259        |
| 3.7. Finančne naložbe  | 216        | 5.3. Zneski, porabljeni za revizorja   | 260        |
| 3.8. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij,<br>prenesen pozavarovateljem   | 221        | 5.4. Posli s povezanimi osebami  | 260        |
| 3.9. Terjatve iz poslovanja  | 222        | 5.5. Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki                         | 262        |
| 3.10. Druga sredstva   | 226        | 5.6. Zunajbilančna evidenca  | 263        |
| 3.11. Denar in denarni ustrezniki  | 226        | 5.7. Zaposleni   | 263        |
| 3.12. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo   | 226        | 5.8. Pomembnejši sodni in arbitražni spori                                     | 264        |
| 3.13. Kapital  | 227        | 5.9. Pomembnejši pregledi nadzornih organov                                    | 266        |
| 3.14. Podrejene obveznosti   | 228        | 5.10. Dogodki po poročevalskem obdobju   | 267        |
| 3.15. Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične<br>rezervacije v korist življenjskih zavarovancev,<br>ki prevzemajo naložbeno tveganje | 229        | 5.11. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili                                | 268        |
|  |            | 5.12. Poročanje po odsekih   | 271        |
|  |            | 5.13. Poročanje po zahtevah Agencije za zavarovalni nadzor                     | 284        |

# Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2019, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za tako pripravo letnega poročila, da to predstavlja resničen in pošten prikaz sredstev ter obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalnice Triglav, d.d., ter Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2019, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Prav tako Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja Zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki sta jim Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav izpostavljeni.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje Zavarovalnice, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka iz dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava Zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Andrej Slapar  
predsednik Uprave



Uroš Ivanc  
član Uprave



Tadej Čoroli  
član Uprave



Barbara Smolnikar  
članica Uprave



David Benedek  
član Uprave



Marica Makoter  
članica Uprave



Ljubljana, 10. marec 2020



# Poročilo neodvisnega revizorja



Deloitte revizije d.o.o.  
Dunajska cesta 165  
1000 Ljubljana  
Slovenija  
Tel: +386 (0) 1 3072 800  
Faks: +386 (0) 1 3072 900  
www.deloitte.si

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.

### Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

#### Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju "skupina"), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2019 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju "MSRP").

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

### Zavarovalno-tehnične rezervacije

| Ključna revizijska zadeva   | Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji   |
|---|--|
| <b>Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>   |  |
| <p>Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v razkritja 3.15. »Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«.</p> <p>Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembna obveznost skupine v konsolidiranem izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2019 znaša 2.393.927 tisoč EUR (2018: 2.310.503 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih.</p> <p>Izračunavanje rezervacij za zavarovalne pogodbe je zapleteno, saj vključuje visoko stopnjo presoje posloводства in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij se oblikujejo ločeno za vsako kategorijo. Oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk.</p> <p>Poslovodstvo pregleda premije, škodna izplačila in druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij.</p> <p>Zavarovalno-tehnične rezervacije so računovodska ocena, ki predstavljajo pomembna računovodska stanja. Zato so podvržene visoki stopnji presoje in sme jih obravnavati kot ključno revizijsko zadevo.</p> | <p>Pridobili smo razumevanje ključnih kontrol in delovanje slednjih smo preizkusili. Pregledali smo tudi postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij.</p> <p>Preučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo.</p> <p>Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, najboljšo panožno prakso in zakonskimi zahtevami.</p> <p>Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so stanja v njih ustrezno razkrita za uporabnike računovodskih izkazov.</p> <p>V preverjanju aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk posloводства so bili vključeni tudi aktuarski strokovnjaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v testiranje izračunov modelov, opravili so tudi neodvisne preračune in presoje.</p> |

Ita Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tomatsu Limited, pravno mesto, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločeno in samostojna pravna oseba. OTL strankam ne zagotavlja storitev. Podrobni opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tomatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.com/slo](http://www.deloitte.com/slo).

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizije d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sili mest vsilina družbe za strokovna storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, ovrčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, te jih zagotavlja več kot 120 članic in njih diakovnjakov.

Deloitte revizije d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1847103 - ID št. za DDV: SI82980089 - Dnevni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2020 Deloitte Slovenija

**Finančne naložbe**

| Ključna revizijska zadeva   | Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji  |
|---|---|
| <b>Vrednotenje finančnih naložb</b>   |   |
| <p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v razkritje 3.7. <i>Finančne naložbe</i>. Te finančne naložbe na dan 31.12.2019 znašajo 2.740.031 tisoč EUR (2018: 2.588.904 tisoč EUR).</p> <p>Skupina te finančne naložbe razvršča v naslednje skupine:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida,</li> <li>- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,</li> <li>- posojila in depoziti in</li> <li>- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.</li> </ul> <p>Navedene naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Ob začetnem pripoznanju se odloči o njihovi razvrstitvi.</p> <p>Merjene so glede na skupino, v katero je naložba razvrščena:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po poštenu vrednosti,</li> <li>- finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitev,</li> <li>- posojila in depoziti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere,</li> <li>- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se merijo po poštenu vrednosti.</li> </ul> <p>Te finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja zavarovalnice štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p> | <p>Pregledali smo ustreznost merjenja teh finančnih naložb.</p> <p>Izvedli smo tudi naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pri naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz trga vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2019.</li> <li>- Pri naložbah v netržne vrednostne papirje, izmerjene po poštenu vrednosti, smo upoštevali ustreznost uporabljenih predpostavk in metodologije, ki jo družba uporablja. Upoštevali smo zlasti predpostavke, uporabljene za izračun diskontnih stopenj in pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. V postopke ocenjevanja vrednotenja smo tudi vključili revizorjeve veščake.</li> <li>- Za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti vsake naložbe na dan 31. decembra 2019.</li> </ul> |

**Druga zadeva**

Konsolidirane računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 8. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

**Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

**Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za konsolidirane računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

**Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov**

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovanja.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

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

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

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili nadzorni svet in revizijsko komisijo, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

#### Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

##### Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 28. maja 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

##### Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 10. marec 2020v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

##### Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njenih odvisnih družb opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.  
Dunajska 165  
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenka revizorka  
Ljubljana, 10. marec 2020



**Deloitte.**  
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 3





Deloitte revizija d.o.o.  
Dunajska cesta 165  
1000 Ljubljana  
Slovenija  
Tel: +386 (0) 1 3072 800  
Faks: +386 (0) 1 3072 900  
www.deloitte.si

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

delničarjem družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.

**Poročilo o reviziji računovodskih izkazov**

**Mnenje**

Revidirali smo računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

**Podlaga za mnenje**

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

**Ključne revizijske zadeve**

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

**Zavarovalno-tehnične rezervacije**

| Ključna revizijska zadeva  | Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji  |
|--|---|
| <b>Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>  |   |
| <p>Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v razkritja 3.15. »Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«.</p> <p>Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembna obveznost družbe v izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2019 znaša 1.713.421 tisoč EUR (2018: 1.696.143 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih.</p> <p>Izračunavanje rezervacij za zavarovalne pogodbe je zapleteno, saj vključuje visoko stopnjo presoje posloводства in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij se oblikujejo ločeno za vsako kategorijo. Oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk.</p> <p>Posloводство pregleda premije, škodna izplačila ter druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij.</p> <p>Zavarovalno-tehnične rezervacije so računovodske ocene, ki predstavljajo pomembna računovodska stanja. Zato so podvržene visoki stopnji presoje in smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.</p> | <p>Pridobili smo razumevanje ključnih kontrol in delovanje slednjih smo preizkusili. Pregledali smo tudi postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij.</p> <p>Preučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo.</p> <p>Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, najboljše panožno prakso in zakonskimi zahtevami.</p> <p>Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so stanja v njih ustrezno razkrita za uporabnike računovodskih izkazov.</p> <p>V preverjanju aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk posloводства so bili vključeni tudi aktuarski strokovnjaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v testiranje izračunov modelov, opravili so tudi neodvisne preračune.</p> |

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTLL skravljam ne zagotavlja storitev. Podrobni opis pravne organiziranosti strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družic članic je na voljo na [www.deloitte.com/about-us](http://www.deloitte.com/about-us).

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (oziroma skupaj imenovano Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija tudi, med ostalimi, družbe za strokovna storitva v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, in jih zagotavlja več kot 130 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Občinskem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560095 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2020 Deloitte Slovenija



## Naložbe v odvisne družbe

| Ključna revizijska zadeva   | Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji   |
|---|--|
| <b>Vrednotenje finančnih naložb v kapital odvisnih družb</b>  |  |
| <p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami v kapital odvisnih družb so vključena v razkritje 3.5. <i>Naložbe v odvisne družbe</i> in 5.4. <i>Posli s povezanimi osebami</i>.</p> <p>Finančne naložbe v kapital odvisnih družb znašajo 134.939 tisoč EUR (2018: 131.939 tisoč EUR) in so izmerjene po nabavni vrednosti. Poslovodstvo vsaj letno oceni znake oslabitve omenjenih naložb ter po potrebi izvede teste na podlagi diskontiranja prihodnjih denarnih tokov. Ti postopki zahtevajo presojo poslovodstva.</p> <p>Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani poslovodstva.</p> <p>Zaradi pomembnosti zgoraj navedenih okoliščin se opredelitev z namenom oslabitve in izračun oslabitev štejeta za ključno revizijsko zadevo.</p> | <p>Ocenili smo obravnavo znakov oslabitve finančnih naložb v kapital odvisnih družb s strani poslovodstva. Poudarek naših revizijskih postopkov je bil na oceni in preizkušanju ključnih predpostavk, ki jih je poslovodstvo uporabilo za določitev znakov oslabitve in oceno glede oslabitve.</p> <p>Naši postopki so vključevali tudi naslednje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- preverjanje in primerjavo neto sredstev z investicijsko vrednostjo,</li> <li>- ocena predpostavk za izračun diskontnih mer in njihov preračun,</li> <li>- pregled načrtovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih družba uporablja za preizkušanje oslabitve,</li> <li>- primerjava načrtovanih denarnih tokov, vključno s predpostavkami o stopnji rasti prihodkov in donosnosti poslovanja, s prejšnjimi rezultati za preverjanje natančnosti predpostavk poslovodstva,</li> <li>- preverjanje ustreznosti razkritij v računovodskih izkazih.</li> </ul> <p>V naše postopke smo vključili revizorjevega veščaka.</p> |

## Finančne naložbe

| Ključna revizijska zadeva   | Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji  |
|---|---|
| <b>Vrednotenje finančnih naložb</b>   |   |
| <p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v razkritje 3.7. <i>Finančne naložbe</i>. Te finančne naložbe na dan 31.12.2019 znašajo 1.912.207 tisoč EUR (2018: 1.840.037 tisoč EUR).</p> <p>Zavarovalnica te finančne naložbe razvršča v naslednje skupine:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- finančna sredstva, merjena po poštenih vrednosti prek poslovnega izida,</li> <li>- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,</li> <li>- posojila in depoziti in</li> </ul> | <p>Pregledali smo ustreznost merjenja teh finančnih naložb.</p> <p>Izvedli smo tudi naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pri naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhajajo iz trga vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2019.</li> <li>- Pri naložbah v netržne vrednostne papirje, izmerjene po poštenih vrednosti, smo upoštevali ustreznost uporabljenih predpostavk in metodologije, ki jo družba uporablja. Upoštevali smo zlasti</li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.</li> </ul> <p>Navedene naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Poslovodstvo ob začetnem pripoznanju odloči o njihovi razvrstitvi.</p> <p>Merjene so glede na skupino, v katero je naložba razvrščena:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- finančna sredstva, merjena po poštenih vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po poštenih vrednosti,</li> <li>- finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitev,</li> <li>- posojila in depoziti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere,</li> <li>- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se merijo po poštenih vrednosti.</li> </ul> <p>Te finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja zavarovalnice štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p> | <p>predpostavke, uporabljene za izračun diskontnih stopenj in pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. V postopke ocenjevanja vrednotenja smo vključili revizorjeve veščake.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti vsake naložbe na dan 31. decembra 2019.</li> </ul> |
|--|---|

## Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 8. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

## Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

#### Odgovornosti posloводства, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

#### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovdnotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

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

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili nadzorni svet in revizijsko komisijo, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

#### Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

##### Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 28. maja 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

##### Potrdilo revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 10. marec 2020 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

##### Opravljanje nerezvizjskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerezvizjskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.  
Dunajska 165  
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenca revizorka  
Ljubljana, 10. marec 2020



**Deloitte.**  
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 3

# 1. Računovodski izkazi<sup>104</sup>

## 1.1. Izkaz finančnega položaja

|   |           | Skupina Triglav      |                      | Zavarovalnica Triglav |                      | v EUR |
|---|-----------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------|
|   | Pojasnila | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018         |       |
| <b>SREDSTVA</b>   |           | <b>3.936.999.820</b> | <b>3.645.277.487</b> | <b>2.901.140.141</b>  | <b>2.730.187.525</b> |       |
| Neopredmetena sredstva  | 3.1       | 101.725.725          | 84.060.048           | 61.924.273            | 62.162.502           |       |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 3.2       | 114.072.290          | 113.296.053          | 68.305.684            | 67.986.100           |       |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo  | 3.12      | 4.164.221            | 2.067.399            | 0                     | 0                    |       |
| Odložene terjatve za davek  | 3.18      | 12.462.082           | 12.893.732           | 0                     | 0                    |       |
| Naložbene nepremičnine  | 3.3       | 79.921.480           | 89.840.456           | 46.091.135            | 45.270.540           |       |
| Pravica do uporabe sredstev   | 3.4       | 10.937.925           | 0                    | 4.106.316             | 0                    |       |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 3.5       | 0                    | 0                    | 134.938.667           | 131.938.667          |       |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 3.6       | 13.154.379           | 14.125.973           | 18.054.026            | 16.959.355           |       |
| – obračunane z uporabo kapitalske metode  |           | 13.154.379           | 14.125.973           | 0                     | 0                    |       |
| – vrednotene po pošteni vrednosti   |           | 0                    | 0                    | 18.054.026            | 16.959.355           |       |
| Finančne naložbe  | 3.7       | 2.740.030.952        | 2.588.904.297        | 1.912.207.382         | 1.840.036.950        |       |
| – v posojila in depozite  |           | 112.578.151          | 138.857.972          | 49.049.847            | 92.670.309           |       |
| – v posesti do zapadlosti   |           | 186.109.072          | 196.773.185          | 150.469.553           | 159.463.950          |       |
| – razpoložljive za prodajo  |           | 1.826.940.416        | 1.802.568.767        | 1.382.802.069         | 1.383.855.505        |       |
| – vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida   |           | 614.403.313          | 450.704.373          | 329.885.913           | 204.047.186          |       |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 3.7       | 482.031.288          | 402.515.770          | 433.758.610           | 366.664.078          |       |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 3.8       | 102.747.806          | 85.920.499           | 98.433.270            | 87.893.306           |       |
| Terjatve  | 3.9       | 194.235.748          | 178.654.878          | 93.715.995            | 89.980.951           |       |
| – terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   |           | 105.459.829          | 96.601.328           | 68.401.137            | 62.635.337           |       |
| – terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  |           | 57.989.502           | 51.299.903           | 17.219.677            | 18.157.611           |       |
| – terjatve za odmerjeni davek   |           | 1.281.349            | 579.645              | 0                     | 0                    |       |
| – druge terjatve  |           | 29.505.068           | 30.174.002           | 8.095.181             | 9.188.003            |       |
| Druga sredstva  | 3.10      | 5.646.149            | 5.396.722            | 3.492.671             | 3.296.589            |       |
| Denar in denarni ustrezniki   | 3.11      | 75.869.775           | 67.601.660           | 26.112.112            | 17.998.487           |       |
| <i>Zunajbilančne postavke</i>   | 5.6       | <i>205.911.992</i>   | <i>251.429.127</i>   | <i>107.689.690</i>    | <i>178.359.227</i>   |       |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  |           | <b>3.936.999.820</b> | <b>3.645.277.487</b> | <b>2.901.140.141</b>  | <b>2.730.187.525</b> |       |
| Kapital   | 3.13      | 791.951.788          | 746.862.805          | 580.480.275           | 560.120.736          |       |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe  |           | 789.526.123          | 744.566.806          | 580.480.275           | 560.120.736          |       |
| – osnovni kapital   |           | 73.701.392           | 73.701.392           | 73.701.392            | 73.701.392           |       |
| – kapitalske rezerve  |           | 50.276.637           | 50.206.540           | 53.412.884            | 53.412.884           |       |
| – rezerve iz dobička  |           | 354.734.274          | 334.121.464          | 338.962.643           | 318.962.643          |       |
| – rezerve za lastne delnice   |           | 364.680              | 364.680              | 0                     | 0                    |       |
| – lastne delnice  |           | -364.680             | -364.680             | 0                     | 0                    |       |
| – presežek iz prevrednotenja  |           | 84.099.924           | 66.237.889           | 53.859.881            | 47.260.189           |       |
| – zadržani čisti poslovni izid  |           | 165.896.170          | 142.483.579          | 9.929.059             | 1.239.764            |       |
| – čisti poslovni izid poslovnega leta   |           | 63.404.824           | 80.533.643           | 50.614.416            | 65.543.864           |       |
| – prevedbeni popravek kapitala  |           | -2.587.098           | -2.717.701           | 0                     | 0                    |       |
| Neobvladujoči deleži kapitala   | 2.10      | 2.425.665            | 2.295.999            | 0                     | 0                    |       |
| Podrejene obveznosti  | 3.14      | 64.847.293           | 15.462.711           | 69.999.451            | 20.612.951           |       |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 3.15      | 2.393.927.336        | 2.310.503.061        | 1.713.421.521         | 1.696.143.475        |       |
| – prenosne premije  |           | 332.510.935          | 300.166.946          | 232.791.056           | 213.919.937          |       |
| – matematične rezervacije   |           | 1.404.439.748        | 1.357.233.017        | 1.020.231.686         | 1.009.712.605        |       |
| – škodne rezervacije  |           | 615.398.744          | 614.943.915          | 428.320.763           | 442.560.188          |       |
| – druge zavarovalno-tehnične rezervacije  |           | 41.577.909           | 38.159.183           | 32.078.016            | 29.950.745           |       |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 3.15      | 484.942.835          | 402.598.039          | 435.592.711           | 365.238.075          |       |
| Rezervacije za zaposlenca   | 3.16      | 15.873.046           | 14.804.574           | 11.892.449            | 11.167.156           |       |
| Druge rezervacije   | 3.17      | 2.750.400            | 1.919.555            | 732.811               | 758.435              |       |
| Odložene obveznosti za davek  | 3.18      | 22.516.692           | 17.203.576           | 5.706.679             | 2.813.736            |       |
| Druge finančne obveznosti   | 3.19      | 1.864.413            | 5.620.904            | 1.640.125             | 1.587.443            |       |
| Obveznosti iz poslovanja  | 3.21      | 66.872.331           | 54.792.055           | 31.912.738            | 28.523.572           |       |
| – obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   |           | 21.558.544           | 19.717.929           | 14.239.495            | 11.306.835           |       |
| – obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  |           | 41.548.913           | 30.465.655           | 15.309.075            | 13.819.946           |       |
| – obveznosti za odmerjeni davek   |           | 3.764.874            | 4.608.471            | 2.364.168             | 3.396.791            |       |
| Obveznosti iz najemov   | 3.20      | 10.915.678           | 0                    | 4.166.278             | 0                    |       |
| Ostale obveznosti   | 3.22      | 80.538.008           | 75.510.207           | 45.595.103            | 43.221.946           |       |
| <i>Zunajbilančne postavke</i>   | 5.6       | <i>205.911.992</i>   | <i>251.429.127</i>   | <i>107.689.690</i>    | <i>178.359.227</i>   |       |

<sup>104</sup> Pojasnila na straneh od 187 do 283 so sestavni del računovodskih izkazov.

## 1.2. Izkaz poslovnega izida

| IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA  | Pojasnila   | Skupina Triglav      |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|---|-------------|----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|   |             | 2019                 | 2018               | 2019                  | 2018               |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>  | <b>4.1</b>  | <b>1.027.628.825</b> | <b>951.762.862</b> | <b>573.555.357</b>    | <b>551.940.868</b> |
| – obračunane kosmate zavarovalne premije  |             | 1.184.174.107        | 1.068.394.407      | 702.131.969           | 660.210.432        |
| – obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje   |             | -136.453.097         | -106.624.908       | -119.532.753          | -101.297.110       |
| – sprememba prenosnih premij  |             | -20.092.185          | -10.006.637        | -9.043.859            | -6.972.454         |
| <b>Prihodki od naložb v povezanih družbah</b>   | <b>4.2</b>  | <b>1.076.327</b>     | <b>1.021.159</b>   | <b>3.642.440</b>      | <b>5.305.545</b>   |
| – dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode |             | 515.913              | 1.021.159          | 0                     | 0                  |
| – drugi prihodki od naložb v povezane družbe  |             | 560.414              | 0                  | 3.642.440             | 5.305.545          |
| <b>Prihodki od naložb</b>   | <b>4.2</b>  | <b>186.989.205</b>   | <b>88.889.077</b>  | <b>141.512.227</b>    | <b>61.755.135</b>  |
| – prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer                                  |             | 53.137.742           | 55.573.242         | 35.136.849            | 36.890.019         |
| – dobički pri odtujitvah naložb   |             | 37.568.819           | 23.777.837         | 32.059.434            | 18.521.649         |
| – drugi prihodki od naložb  |             | 96.282.644           | 9.537.998          | 74.315.944            | 6.343.467          |
| <b>Drugi zavarovalni prihodki</b>   | <b>4.6</b>  | <b>37.183.512</b>    | <b>29.837.981</b>  | <b>29.755.003</b>     | <b>27.448.384</b>  |
| – prihodki od provizij  |             | 22.069.255           | 15.806.181         | 19.848.006            | 17.004.132         |
| – drugi prihodki od zavarovalnih poslov   |             | 15.114.257           | 14.031.800         | 9.906.997             | 10.444.252         |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>4.7</b>  | <b>39.521.122</b>    | <b>36.149.533</b>  | <b>11.355.435</b>     | <b>12.491.979</b>  |
| <b>Čisti odhodki za škode</b>   | <b>4.8</b>  | <b>684.147.828</b>   | <b>626.560.398</b> | <b>376.760.877</b>    | <b>359.941.674</b> |
| – obračunani kosmati zneski škod  |             | 716.742.136          | 679.600.218        | 425.204.380           | 421.002.582        |
| – obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev  |             | -35.254.541          | -39.988.966        | -31.495.447           | -37.767.613        |
| – sprememba škodnih rezervacij  |             | -4.906.936           | -19.248.552        | -16.948.056           | -23.293.295        |
| – odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj   |             | 7.567.169            | 6.197.698          | 0                     | 0                  |
| <b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)</b>  | <b>4.10</b> | <b>59.308.590</b>    | <b>39.860.373</b>  | <b>22.338.141</b>     | <b>29.499.390</b>  |
| <b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>              | <b>4.10</b> | <b>69.205.056</b>    | <b>-46.889.547</b> | <b>57.140.018</b>     | <b>-50.884.979</b> |
| <b>Odhodki za bonuse in popuste</b>   | <b>4.11</b> | <b>11.561.258</b>    | <b>11.417.685</b>  | <b>9.721.522</b>      | <b>10.571.287</b>  |
| <b>Obratovalni stroški</b>  | <b>4.12</b> | <b>244.452.851</b>   | <b>233.637.425</b> | <b>157.906.165</b>    | <b>153.008.918</b> |
| – stroški pridobivanja zavarovanj   |             | 162.566.584          | 159.245.093        | 110.868.380           | 110.230.112        |
| – drugi obratovalni stroški   |             | 81.886.267           | 74.392.332         | 47.037.785            | 42.778.806         |
| <b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>  | <b>4.3</b>  | <b>733.344</b>       | <b>137.092</b>     | <b>195.478</b>        | <b>4.759</b>       |
| – izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode |             | 170.640              | 137.092            | 0                     | 0                  |
| – drugi finančni odhodki  |             | 562.704              | 0                  | 195.478               | 4.759              |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>4.3</b>  | <b>23.953.572</b>    | <b>67.118.486</b>  | <b>18.381.935</b>     | <b>50.929.727</b>  |
| – oslabitve naložb  |             | 848.962              | 1.497.483          | 344.175               | 1.248.877          |
| – izgube pri odtujitvah naložb  |             | 9.767.166            | 13.128.928         | 9.679.511             | 12.566.364         |
| – drugi odhodki naložb  |             | 13.337.444           | 52.492.075         | 8.358.249             | 37.114.486         |
| <b>Drugi zavarovalni odhodki</b>  | <b>4.13</b> | <b>43.565.310</b>    | <b>33.744.135</b>  | <b>14.950.707</b>     | <b>11.819.639</b>  |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>4.14</b> | <b>54.533.956</b>    | <b>44.618.763</b>  | <b>17.814.012</b>     | <b>15.594.244</b>  |
| – odhodki iz financiranja   |             | 3.098.502            | 1.384.361          | 2.867.130             | 1.507.022          |
| – drugi odhodki   |             | 51.435.454           | 43.234.402         | 14.946.882            | 14.087.222         |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>  |             | <b>100.937.227</b>   | <b>97.455.802</b>  | <b>84.611.607</b>     | <b>78.457.252</b>  |
| Odhodek za davek  | 4.15        | 17.072.798           | 16.629.557         | 13.997.191            | 12.913.388         |
| <b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>   |             | <b>83.864.429</b>    | <b>80.826.245</b>  | <b>70.614.416</b>     | <b>65.543.864</b>  |
| Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)   |             | 3,69                 | 3,56               | -                     | -                  |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe  |             | 83.690.644           | 80.662.754         | -                     | -                  |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev  |             | 173.785              | 163.491            | -                     | -                  |



### 1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

|  | Pojasnila | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    | v EUR |
|--|-----------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------|
|  |           | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018               |       |
| <b>Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi</b>   | 3.13      | <b>83.864.429</b>  | <b>80.826.245</b>  | <b>70.614.416</b>     | <b>65.543.864</b>  |       |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi</b>   |           | <b>18.003.465</b>  | <b>-28.931.958</b> | <b>6.582.993</b>      | <b>-19.997.563</b> |       |
| Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid                    |           | -351.094           | -303.425           | -309.508              | -266.153           |       |
| Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki    | 3.16      | -351.094           | -303.550           | -309.508              | -266.153           |       |
| Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid                                 |           | 0                  | 125                | 0                     | 0                  |       |
| Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid                 |           | 18.354.559         | -28.628.533        | 6.892.501             | -19.731.410        |       |
| Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo | 3.13      | 28.490.288         | -50.091.501        | 13.274.750            | -39.514.888        |       |
| – dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja                              |           | 41.338.796         | -32.052.599        | 25.033.214            | -25.811.542        |       |
| – prenos dobičkov ali izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid                  |           | -12.848.508        | -18.038.902        | -11.758.464           | -13.703.346        |       |
| Pripadajoči čisti dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja              |           | 0                  | -310.367           | 0                     | 0                  |       |
| – kapitalska metoda  |           | 0                  | -310.367           | 0                     | 0                  |       |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico                                   |           | -4.005.357         | 12.510.378         | -4.005.357            | 12.510.379         |       |
| Prevedbeni popravek kapitala   |           | 137.443            | 127.483            | 0                     | 0                  |       |
| Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid         |           | -6.267.815         | 9.135.474          | -2.376.892            | 7.273.099          |       |
| <b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>   |           | <b>101.867.894</b> | <b>51.894.287</b>  | <b>77.197.409</b>     | <b>45.546.301</b>  |       |
| Delež obvladujočih lastnikov   |           | 101.666.578        | 51.702.769         | -                     | -                  |       |
| Neobvladujoči delež  |           | 201.316            | 191.518            | -                     | -                  |       |

## 1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

| Skupina Triglav                                   | Osnovni kapital   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička |                                |                           |                 |                    | Druge rezerve iz dobička | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid | Prevedbene razlike kapitala | Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe | Kapital neobvladujočih deležev | Skupaj |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|--------|
|   |                   |                    | Varnostna rezerva  | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice  |                    |                          |                            |                              |                     |                             |   |                                |        |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                       | <b>73.701.392</b> | <b>50.403.656</b>  | <b>593.033</b>     | <b>18.514.040</b>              | <b>364.680</b>            | <b>-364.680</b> | <b>314.300.000</b> | <b>95.398.236</b>        | <b>160.647.992</b>         | <b>39.133.955</b>            | <b>-2.854.060</b>   | <b>749.838.244</b>          | <b>6.807.439</b>                            | <b>756.645.683</b>             |        |
| Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | -29.160.347              | 64.002                     | 80.662.754                   | 136.359             | 51.702.768                  | 191.518                                     | 51.894.287                     |        |
| a) Čisti poslovni izid                            | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 0                          | 80.662.754                   | 0                   | 80.662.754                  | 163.491                                     | 80.826.245                     |        |
| b) Drugi vseobsegajoči donos                      | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | -29.160.347              | 64.002                     | 0                            | 136.359             | -28.959.986                 | 28.027                                      | -28.931.959                    |        |
| Vračilo kapitala                                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 0                          | 0                            | 0                   | 0                           | -133.062                                    | -133.062                       |        |
| Prenos na preneseni čisti poslovni izid           | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 39.133.955                 | -39.133.955                  | 0                   | 0                           | 0   | 0                              |        |
| Izplačilo (obračun) dividend                      | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | -56.777.086                | 0                            | 0                   | -56.777.086                 | -102.094                                    | -56.879.180                    |        |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0                 | 0                  | 6.819              | 707.572                        | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | -585.282                   | -129.109                     | 0                   | 0                           | 0   | 0                              |        |
| Sprememba Skupine                                 | 0                 | -197.116           | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 0                          | 0                            | 0                   | -197.116                    | -4.467.802                                  | -4.664.918                     |        |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                     | <b>73.701.392</b> | <b>50.206.540</b>  | <b>599.852</b>     | <b>19.221.612</b>              | <b>364.680</b>            | <b>-364.680</b> | <b>314.300.000</b> | <b>66.237.889</b>        | <b>142.483.579</b>         | <b>80.533.643</b>            | <b>-2.717.701</b>   | <b>744.566.806</b>          | <b>2.295.999</b>                            | <b>746.862.805</b>             |        |
| Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 17.862.035               | -16.704                    | 83.690.644                   | 130.603             | 101.666.578                 | 201.316                                     | 101.867.894                    |        |
| a) Čisti poslovni izid                            | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 0                          | 83.690.644                   | 0                   | 83.690.644                  | 173.785                                     | 83.864.429                     |        |
| b) Drugi vseobsegajoči donos                      | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 17.862.035               | -16.704                    | 0                            | 130.603             | 17.975.934                  | 27.531                                      | 18.003.465                     |        |
| Prenos na preneseni čisti poslovni izid           | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 80.533.643                 | -80.533.643                  | 0                   | 0                           | 0   | 0                              |        |
| Izplačilo (obračun) dividend                      | 0                 | 0                  | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | -56.777.146                | 0                            | 0                   | -56.777.146                 | 0   | -56.777.146                    |        |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0                 | 0                  | 40.488             | 572.534                        | 0                         | 0               | 20.000.000         | 0                        | -327.202                   | -20.285.820                  | 0                   | 0                           | 0   | 0                              |        |
| Sprememba Skupine                                 | 0                 | -472               | 0                  | -212                           | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 0                          | 0                            | 0                   | -684                        | -71.650                                     | -72.334                        |        |
| Drugo   | 0                 | 70.569             | 0                  | 0                              | 0                         | 0               | 0                  | 0                        | 0                          | 0                            | 0                   | 70.569                      | 0   | 70.569                         |        |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                     | <b>73.701.392</b> | <b>50.276.637</b>  | <b>640.340</b>     | <b>19.793.934</b>              | <b>364.680</b>            | <b>-364.680</b> | <b>334.300.000</b> | <b>84.099.924</b>        | <b>165.896.170</b>         | <b>63.404.824</b>            | <b>-2.587.098</b>   | <b>789.526.123</b>          | <b>2.425.665</b>                            | <b>791.951.788</b>             |        |

v EUR

| Zavarovalnica Triglav                             | Osnovni kapital   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička             |                          | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid | Skupaj             |
|---|-------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|
|   |                   |                    | Zakonske in statutarne rezerve | Druge rezerve iz dobička |                            |                              |                     |                    |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                       | <b>73.701.392</b> | <b>53.412.884</b>  | <b>4.662.643</b>               | <b>314.300.000</b>       | <b>67.250.264</b>          | <b>25.563.172</b>            | <b>32.521.950</b>   | <b>571.412.305</b> |
| Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | -19.990.075                | -7.488                       | 65.543.864          | 45.546.301         |
| a) Čisti poslovni izid                            | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 0                          | 0                            | 65.543.864          | 65.543.864         |
| b) Drugi vseobsegajoči donos                      | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | -19.990.075                | -7.488                       | 0                   | -19.997.563        |
| Izplačilo (obračun) dividend                      | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 0                          | -56.837.870                  | 0                   | -56.837.870        |
| Razporeditev čistega poslovnega izida             | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 0                          | 32.521.950                   | -32.521.950         | 0                  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                     | <b>73.701.392</b> | <b>53.412.884</b>  | <b>4.662.643</b>               | <b>314.300.000</b>       | <b>47.260.189</b>          | <b>1.239.764</b>             | <b>65.543.864</b>   | <b>560.120.736</b> |
| Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 6.599.692                  | -16.699                      | 70.614.416          | 77.197.409         |
| a) Čisti poslovni izid                            | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 0                          | 0                            | 70.614.416          | 70.614.416         |
| b) Drugi vseobsegajoči donos                      | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 6.599.692                  | -16.699                      | 0                   | 6.582.993          |
| Izplačilo (obračun) dividend                      | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 0                          | -56.837.870                  | 0                   | -56.837.870        |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0                 | 0                  | 0                              | 20.000.000               | 0                          | 0                            | -20.000.000         | 0                  |
| Razporeditev čistega poslovnega izida             | 0                 | 0                  | 0                              | 0                        | 0                          | 65.543.864                   | -65.543.864         | 0                  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                     | <b>73.701.392</b> | <b>53.412.884</b>  | <b>4.662.643</b>               | <b>334.300.000</b>       | <b>53.859.881</b>          | <b>9.929.059</b>             | <b>50.614.416</b>   | <b>580.480.275</b> |

## 1.5. Izkaz denarnih tokov

|           |   | Skupina Triglav |                | Zavarovalnica Triglav |                | v EUR        |
|-----------|---|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|
| Pojasnila |   | 2019            | 2018           | 2019                  | 2018           |              |
| <b>A.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>                                  |                 |                |                       |                |              |
| a.        | Čisti dobiček   | 1.2             | 83.864.429     | 80.826.246            | 70.614.416     | 65.543.865   |
| b.        | Prilagoditve za:  |                 | 20.602.022     | -15.248.844           | -25.835.186    | -29.661.945  |
|           | – amortizacijo  |                 | 18.212.851     | 14.082.102            | 12.215.733     | 10.541.634   |
|           | – spremembe poštene vrednosti naložb                                  |                 | -80.270.766    | 44.348.521            | -63.561.375    | 32.424.985   |
|           | – ostale prihodke/odhodke naložbenja                                  |                 | -85.905.413    | -69.388.612           | -65.117.337    | -50.349.712  |
|           | – odhodke za obresti in ostale odhodke                                |                 | 3.098.502      | 1.384.361             | 2.867.130      | 1.507.022    |
|           | – prevrednotenje naložbenih nepremičnin in terjatev                   |                 | 5.037.035      | 3.732.852             | 2.477.665      | 889.024      |
|           | – spremembe ZTR in prenosne premije                                   |                 | 143.698.894    | -24.968.719           | 71.801.858     | -36.802.504  |
|           | – davek iz dobička brez spremembe odloženih davkov                    |                 | 16.730.919     | 15.560.651            | 13.481.140     | 12.127.606   |
| c.        | Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev (a+b) |                 | 104.466.451    | 65.577.402            | 44.779.230     | 35.881.920   |
|           | Sprememba stanja poslovnih terjatev                                   |                 | -13.392.691    | -10.214.443           | -6.748.441     | -12.797.338  |
|           | Sprememba stanja ostalih sredstev                                     |                 | -2.675.675     | -5.750.219            | -797.687       | -4.304.205   |
|           | Sprememba stanja poslovnih dolgov                                     |                 | 19.007.395     | 8.686.561             | 8.034.150      | 4.347.797    |
|           | Plačani davek iz dobička  |                 | -17.108.041    | -14.306.961           | -14.513.762    | -9.866.802   |
| č.        | Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja   |                 | -14.169.012    | -21.585.062           | -14.025.740    | -22.620.548  |
| d.        | Čisti denarni tok iz poslovanja (c+č)                                 | 5.2             | 90.297.439     | 43.992.340            | 30.753.490     | 13.261.372   |
| <b>B.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>                                  |                 |                |                       |                |              |
| a.        | Prejemki pri naložbenju   |                 | 1.469.286.636  | 999.778.200           | 1.198.898.504  | 796.648.222  |
|           | Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje                     |                 | 65.980.623     | 53.035.031            | 36.683.169     | 36.970.864   |
|           | Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih                     |                 | 5.037.378      | 3.828.099             | 7.206.057      | 7.557.132    |
|           | Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev                         |                 | 71.871         | 3.094                 | 30.782         | 3.094        |
|           | Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                  |                 | 7.961.376      | 8.715.584             | 1.404.653      | 8.181.979    |
|           | Prejemki od odtujitve finančnih naložb:                               |                 | 1.390.235.388  | 934.196.392           | 1.153.573.843  | 743.935.153  |
|           | – Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb               |                 | 2.340.104      | 0                     | 0              | 0            |
|           | – Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb                        |                 | 1.387.895.284  | 934.196.392           | 1.153.573.843  | 743.935.153  |
| b.        | Izdatki pri naložbenju  |                 | -1.540.674.760 | -996.334.697          | -1.210.737.724 | -769.343.650 |
|           | Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev                         |                 | -5.182.272     | -6.223.811            | -3.282.390     | -2.948.864   |
|           | Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                  |                 | -13.134.912    | -14.669.708           | -8.068.006     | -10.003.879  |
|           | Izdatki za pridobitev finančnih naložb:                               |                 | -1.522.357.576 | -975.441.178          | -1.199.387.328 | -756.390.907 |
|           | – Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb               |                 | -1.149.098     | -11.617.277           | -4.094.671     | -17.060.388  |
|           | – Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb                        |                 | -1.521.208.478 | -963.823.901          | -1.195.292.657 | -739.330.519 |
| c.        | Izid denarnih tokov pri naložbenju (a+b)                              | 5.2             | -71.388.124    | 3.443.503             | -11.839.220    | 27.304.572   |
| <b>C.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                                |                 |                |                       |                |              |
| a.        | Prejemki pri financiranju   |                 | 49.367.159     | 0                     | 49.367.159     | 0            |
|           | Prejemki od vplačanega kapitala                                       |                 | 0              | 0                     | 0              | 0            |
|           | Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil (izdana obveznica)          |                 | 49.367.159     | 0                     | 49.367.159     | 0            |
|           | Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil                            |                 | 0              | 0                     | 0              | 0            |
| b.        | Izdatki pri financiranju  |                 | -62.882.638    | -58.256.189           | -60.167.804    | -58.082.203  |
|           | Izdatki za dane obresti   |                 | -2.829.914     | -1.227.366            | -2.351.553     | -1.227.366   |
|           | Izdatki za nakup lastnih delnic                                       |                 | 0              | 0                     | 0              | 0            |
|           | Izdatki za vračila kapitala   |                 | 0              | -133.062              | 0              | 0            |
|           | Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti                 |                 | -240.011       | 0                     | 0              | 0            |
|           | Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti                |                 | -3.035.142     | 0                     | -977.954       | 0            |
|           | Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku             |                 | -56.777.571    | -56.895.761           | -56.838.297    | -56.854.837  |
| c.        | Izid denarnih tokov pri financiranju (a+b)                            | 5.2             | -13.515.479    | -58.256.189           | -10.800.645    | -58.082.203  |
| Č.        | Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov               | 3.11            | 75.869.775     | 67.601.660            | 26.112.112     | 17.998.487   |
| D1.       | Denarni izid v obdobju  |                 | 5.393.836      | -10.820.346           | 8.113.625      | -17.516.259  |
| D2.       | Zunanji prevzem   | 2.10            | 2.862.910      | 0                     | 0              | 0            |
| D3.       | Tečajne razlike   |                 | 11.369         | 4.159                 | 0              | 0            |
| E.        | Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov              | 3.11            | 67.601.660     | 78.417.847            | 17.998.487     | 35.514.746   |



## 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 – zajamčeni (matična številka 5063345029);
  - kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni (matična številka 5063345030);
  - kritni sklad Triglav PDPZ – drzni (matična številka 5063345031);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 1 (matična številka 5063345028);
- kritni sklad PDPZ v obdobju izplačevanja pokojninskih rent – renta 2 (matična številka 5063345033);
- kritni sklad življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje (matična številka 5063345023).

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

Upravljevec kritnih skladov Triglav PDPZ – zmerni in Triglav PDPZ – drzni je družba Triglav Skladi, d.o.o. Zavarovalnica Triglav je upravljevec 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<br>P  |    |     |    | od 2. 6. 2016 dalje<br>od 18. 8. 2016 dalje                    |
|                   |         |    | P   |    | od 18. 8. 2016 do 12. 6. 2017 in od 21. 6. 2017 dalje          |
| Andrej Andoljšek  | Č<br>NP |    |     |    | od 13. 6. 2017 dalje<br>od 21. 6. 2017 dalje                   |
|                   |         |    |     | Č  | od 21. 6. 2017 dalje   |
| Milan Tomaževič   | Č       |    |     |    | od 13. 6. 2017 dalje<br>od 21. 6. 2017 dalje                   |
|                   |         |    |     | P  | od 21. 6. 2017 dalje   |
| Žiga Škerjanec    | Č       |    |     |    | od 13. 6. 2017 dalje<br>od 21. 6. 2017 dalje                   |
|                   |         |    |     | Č  | od 21. 6. 2017 dalje   |
| Nataša Damjanovič | Č       |    |     |    | od 13. 6. 2017 dalje<br>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 pripoznajo 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 tako, da izražajo spremembe relativnih deležev v odvisni družbi. Vse razlike med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži, in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil se pripoznajo neposredno v lastniškem kapitalu ter se pripišejo lastnikom obvladujočega podjetja.

## 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><br>Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.3] in Računovodsko poročilo, [→ poglavji 2.9.2 in 2.9.4] | Tveganje premij<br>Tveganje rezervacij<br>Tveganje predčasnih prekinitev<br>Tveganje koncentracije zavarovanj<br>Tveganja z nizko frekvenco in visokim učinkom<br>Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj<br>Tveganje umrljivosti<br>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><br>Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.4]   | Obrestno tveganje<br>Delniško tveganje<br>Tveganje spremembe cen nepremičnin<br>Tveganje spremembe kreditnih pribitkov<br>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><br>Upravljanje tveganj, [→ poglavje 2.5]  | Naložbe<br>Pozavarovalne pogodbe<br>Terjatev iz naslova zavarovalnih poslov  | Analiza zapadlosti<br>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><br>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 združitev 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 oslabitve 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 oslabitvami 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 predpostavljjeni 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 oslabitve 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 oslabitvami 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 učinkovitih 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 poštena 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 aktivu, 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 oslabiljena.

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 posloводства 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 oslabiljenosti finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev. Če takšni dokazi obstajajo, je treba določiti višino izgube zaradi oslabitve.

Višina izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. 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 izkušenj 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 oslabiljena le, če obstajajo objektivni dokazi kot rezultat dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju pozavarovalnega sredstva, da Zavarovalnica morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice v skladu s pogodbo, ter če ima dogodek zanesljivo izmerljiv vpliv na zneske, ki jih bo Zavarovalnica dobila povrnjene od 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, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za uravnavanje dividendne politike.

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

### 2.8.14. 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. Dobitki pri odtujitvi finančnih sredstev se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobitek 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 oslavitve 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 pošteni 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 oslavitve 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 in 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, prekinitve zavarovanj, stroški poslovanja in verjetnost uveljavljanja opcije nakupa pokojninske rente. S preizkusom občutljivosti parametrov se ugotavlja vpliv spremembe naštetih spremenljivk na višino prihodnjih obveznosti, višino rezervacij in tekoči poslovni izid. Spremembe predstavljajo smiselne možne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti in bi imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnic.

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

Upoštevale so se naslednje spremembe parametrov:

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

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

|  | 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 ocenjevalne 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<br>V KAPITALU (v %) |       | DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC<br>NEOBVLADUJOČIH LASTNIKOV<br>(v %) |       | POSLOVNI IZID,<br>KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM<br>LASTNIKOM (v EUR) |                | ZADRŽANI REZULTAT,<br>KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM<br>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<br>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>  |
| <br>   |   |                   |
| 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> |
| <br>   |   |                   |
| <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>    |
| <br>   |   |                   |
| <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

*Prevzem 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 cennitve, 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 fiksnega in variabilnega zneska. 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>PRIDOBLENA 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.



## 3. Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

### 3.1. Neopredmetena sredstva

| Skupina Triglav              |            |  |  |                                     |  | v EUR       |
|------------------------------|------------|--|--|-------------------------------------|--|-------------|
|                              | Dobro ime  | Razmejeni stroški<br>pridobivanja zavarovanj | Dolgoročne aktivne<br>časovne razmejitve | Licence in računalniški<br>programi | Neopredmetena<br>sredstva v pridobivanju | Skupaj      |
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>      |            |  |  |                                     |  |             |
| Stanje na 1. 1. 2018         | 0          | 42.121.469                                   | 4.464.919                                | 71.282.413                          | 3.296.603                                | 121.165.404 |
| – prenos v uporabo           | 0          | 0  | 0  | 2.896.144                           | -2.896.144                               | 0           |
| – nakupi                     | 0          | 0  | 0  | 4.996.291                           | 2.592.996                                | 7.589.287   |
| – prodaje                    | 0          | 0  | 0  | -2.927.961                          | -2.987                                   | -2.930.948  |
| – preknjižbe                 | 0          | 1.206.307                                    | 0  | -1.206.307                          | 0  | 0           |
| – neto sprememba             | 0          | 5.947.377                                    | -1.475.430                               | 0                                   | 0  | 4.471.947   |
| – tečajne razlike            | 0          | 4.001  | 0  | 19.758                              | -1.250                                   | 22.509      |
| Stanje na 31. 12. 2018       | 0          | 49.279.154                                   | 2.989.489                                | 75.060.338                          | 2.989.220                                | 130.318.201 |
| – prenos v uporabo           | 0          | 0  | 0  | 1.503.027                           | -1.503.027                               | 0           |
| – nakupi                     | 0          | 0  | 0  | 3.527.791                           | 3.293.015                                | 6.820.806   |
| – odtujitve                  | 0          | 0  | 0  | -2.393.328                          | 0  | -2.393.328  |
| – oslabitve                  | 0          | 0  | 0  | -443.726                            | 0  | -443.726    |
| – neto sprememba             | 0          | 1.448.230                                    | -1.176.041                               | 0                                   | 0  | 272.189     |
| – pripojitev*                | 10.413.312 | 0  | 0  | 8.966.464                           | 0  | 19.379.776  |
| – tečajne razlike            | 0          | 47.372                                       | 0  | 14.317                              | 329                                      | 62.018      |
| Stanje na 31. 12. 2019       | 10.413.312 | 50.774.756                                   | 1.813.448                                | 86.234.883                          | 4.779.537                                | 154.015.936 |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>    |            |  |  |                                     |  |             |
| Stanje na 1. 1. 2018         | 0          | 0  | 0  | -42.324.789                         | 0  | -42.324.789 |
| – amortizacija tekočega leta | 0          | 0  | 0  | -6.837.916                          | 0  | -6.837.916  |
| – odtujitve                  | 0          | 0  | 0  | 2.917.758                           | 0  | 2.917.758   |
| – oslabitev                  | 0          | 0  | 0  | 0                                   | 0  | 0           |
| – tečajne razlike            | 0          | 0  | 0  | -13.199                             | 0  | -13.199     |
| Stanje na 31. 12. 2018       | 0          | 0  | 0  | -46.258.148                         | 0  | -46.258.148 |
| – amortizacija tekočega leta | 0          | 0  | 0  | -8.161.376                          | 0  | -8.161.376  |
| – odtujitve                  | 0          | 0  | 0  | 2.356.530                           | 0  | 2.356.530   |
| – oslabitev                  | 0          | 0  | 0  | 43.840                              | 0  | 43.840      |
| – pripojitev*                | 0          | 0  | 0  | -254.753                            | 0  | -254.753    |
| – tečajne razlike            | 0          | 0  | 0  | -16.299                             | 0  | -16.299     |
| Stanje na 31. 12. 2019       | 0          | 0  | 0  | -52.290.206                         | 0  | -52.290.206 |
| <b>NEODPISANA VREDNOST</b>   |            |  |  |                                     |  |             |
| Stanje na 31. 12. 2018       | 0          | 49.279.154                                   | 2.989.489                                | 28.802.185                          | 2.989.220                                | 84.060.048  |
| Stanje na 31. 12. 2019       | 10.413.312 | 50.774.756                                   | 1.813.448                                | 33.944.672                          | 4.779.537                                | 101.725.725 |

\* Pripojitev se nanaša na družbo Alta Skladi, d.d.

#### Dobro ime

V letu 2019 je bilo pri prevzemu družbe Alta Skladi, d.d., priznано dobro ime na dan prevzema 30. 4. 2019. Podrobnejši opis je predstavljen [→ v poglavju 2.10].

Vrednost dobrega imena se je preverila na datum poročanja. Pri preizkusu vrednosti dobrega imena je bila poleg ocene znamenj oslabitve, pri kateri so se preverjale dosežene ključne predpostavke, izračunana tudi nadomestljiva vrednost za denar ustvarjajočo enoto (Alta skladi). Pri merjenju nadomestljive vrednosti se je upoštevala vrednost v uporabi. Pri oceni denarnih tokov za 5-letno obdobje je bila upoštevana diskontna mera 12,1 odstotka.

Izračunana vrednost v uporabi na 31. 12. 2019 je bila višja od izkazane knjigovodske vrednosti. Preizkus dobrega imena je pokazal, da na 31. 12. 2019 ni bilo potrebe po oslabitvi dobrega imena.

#### Ostala neopredmetena sredstva

Amortizacija neopredmetenih sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah [→ v poglavju 4.12].

Skupina nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za konsolidirane računovodske izkaze.

| Zavarovalnica Triglav      | Razmejeni stroški<br>pridobivanja zavarovanj | Dolgoročne aktivne časovne<br>razmejitev | Licence in računalniški<br>programi | Neopredmetena sredstva v<br>pridobivanju | v EUR  |             |
|----------------------------|--|--|-------------------------------------|--|--------|-------------|
|                            |  |  |                                     |  | Skupaj |             |
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>    |  |  |                                     |  |        |             |
| Stanje na 1. 1. 2018       | 30.659.972                                   | 4.464.919                                | 50.286.241                          | 2.528.350                                |        | 87.939.483  |
| – prenos v uporabo         | 0  | 0  | 1.276.865                           | -1.276.865                               |        | 0           |
| – nakupi                   | 0  | 0  | 4.291.359                           | 132.935                                  |        | 4.424.294   |
| – odtujitve                | 0  | 0  | -2.782.408                          | 0  |        | -2.782.408  |
| – neto sprememba           | 4.476.220                                    | -1.475.430                               | 0                                   | 0  |        | 3.000.790   |
| Stanje na 31. 12. 2018     | 35.136.192                                   | 2.989.489                                | 53.072.058                          | 1.384.420                                |        | 92.582.159  |
| – prenos v uporabo         | 0  | 0  | 360.322                             | -360.322                                 |        | 0           |
| – nakupi                   | 0  | 0  | 2.797.294                           | 1.879.420                                |        | 4.676.714   |
| – odtujitve                | 0  | 0  | -2.341.130                          | 0  |        | -2.341.130  |
| – neto sprememba           | 1.995.928                                    | -1.394.325                               | 0                                   | 0  |        | 601.603     |
| Stanje na 31. 12. 2019     | 37.132.120                                   | 1.595.164                                | 53.888.544                          | 2.903.514                                |        | 95.519.344  |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>  |  |  |                                     |  |        |             |
| Stanje na 1. 1. 2018       | 0  | 0  | -28.153.198                         | 0  |        | -28.153.198 |
| – amortizacija             | 0  | 0  | -5.045.772                          | 0  |        | -5.045.772  |
| – odtujitve                | 0  | 0  | 2.779.314                           | 0  |        | 2.779.314   |
| Stanje na 31. 12. 2018     | 0  | 0  | -30.419.656                         | 0  |        | -30.419.656 |
| – amortizacija             | 0  | 0  | -5.485.765                          | 0  |        | -5.485.765  |
| – odtujitve                | 0  | 0  | 2.310.348                           | 0  |        | 2.310.348   |
| Stanje na 31. 12. 2019     | 0  | 0  | -33.595.071                         | 0  |        | -33.595.071 |
| <b>NEODPISANA VREDNOST</b> |  |  |                                     |  |        |             |
| Stanje na 31. 12. 2018     | 35.136.192                                   | 2.989.489                                | 22.652.403                          | 1.384.420                                |        | 62.162.502  |
| Stanje na 31. 12. 2019     | 37.132.120                                   | 1.595.164                                | 20.293.474                          | 2.903.514                                |        | 61.924.273  |

Zavarovalnica nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Obveznosti do dobaviteljev na 31. 12. 2019 za neopredmetena sredstva znašajo 2.547.605 evrov (na dan 31. 12. 2018 so te obveznosti znašale 6.113.245 evrov).

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah [→ v poglavju 4.12]. Spremembe razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj so pripoznane v okviru sprememb prenosne premije, kot je navedeno [→ v poglavju 4.1].

Zavarovalnica nima posamičnih neopredmetenih sredstev, ki bi bila pomembna za računovodske izkaze. Nabavna vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 20,02 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

### 3.2. Opredmetena osnovna sredstva

| Skupina Triglav                    |                   |                    |                    |   |                    | v EUR |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---|--------------------|-------|
|                                    | Zemljišča         | Zgradbe            | Oprema             | Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | Skupaj             |       |
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>            |                   |                    |                    |   |                    |       |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>        | <b>11.774.345</b> | <b>123.582.099</b> | <b>62.954.526</b>  | <b>3.234.099</b>                            | <b>201.545.069</b> |       |
| – prenos v uporabo                 | 0                 | 2.511.143          | 4.564.476          | -7.075.620                                  | 0                  |       |
| – povečanja                        | 2.777             | 206.016            | 2.931.406          | 7.826.487                                   | 10.966.686         |       |
| – odtujitve                        | 0                 | -195.820           | -8.673.843         | -14.135                                     | -8.883.798         |       |
| – oslabitev                        | 0                 | -18.892            | -141.038           | 0   | -159.930           |       |
| – prenos na naložbene nepremičnine | 0                 | -1.597.617         | 0                  | 0   | -1.597.617         |       |
| – tečajne razlike                  | 16.489            | 59.901             | 8.080              | 180   | 84.650             |       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>      | <b>11.793.611</b> | <b>124.546.831</b> | <b>61.643.604</b>  | <b>3.971.011</b>                            | <b>201.955.057</b> |       |
| – prenos v uporabo                 | 23.517            | 986.157            | 1.505.951          | -2.515.626                                  | 0                  |       |
| – povečanja                        | 382.859           | 2.629.972          | 4.493.328          | 1.815.723                                   | 9.321.882          |       |
| – odtujitve                        | -50.018           | -168.025           | -3.630.856         | 0   | -3.848.899         |       |
| – prenos iz naložbenih nepremičnin | 147.127           | 848.796            | 251.433            | 0   | 1.247.356          |       |
| – oslabitev                        | 0                 | 0                  | -4.242             | 0   | -4.242             |       |
| – prodaja družbe Golf Arboretum    | -773.133          | -1.144.199         | -571.623           | -7.429                                      | -2.496.384         |       |
| – preknjižbe                       | 0                 | -655.204           | -45.709            | 0   | -700.913           |       |
| – pripojitev*                      | 0                 | 0                  | 125.034            | 0   | 125.034            |       |
| – tečajne razlike                  | -16.259           | -11.166            | 16.482             | -196  | -11.139            |       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>      | <b>11.507.705</b> | <b>127.033.164</b> | <b>63.783.402</b>  | <b>3.263.482</b>                            | <b>205.587.753</b> |       |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>          |                   |                    |                    |   |                    |       |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>        | <b>0</b>          | <b>-38.258.199</b> | <b>-52.076.438</b> | <b>0</b>                                    | <b>-90.334.637</b> |       |
| – amortizacija tekočega leta       | 0                 | -2.269.813         | -5.194.358         | 0   | -7.464.171         |       |
| – odtujitve                        | 0                 | 84.369             | 8.415.541          | 0   | 8.499.910          |       |
| – oslabitev                        | 0                 | 18.892             | 157.452            | 0   | 176.344            |       |
| – prenos na naložbene nepremičnine | 0                 | 481.171            | 0                  | 0   | 481.171            |       |
| – tečajne razlike                  | 0                 | -11.274            | -6.355             | 0   | -17.629            |       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>      | <b>0</b>          | <b>-39.954.853</b> | <b>-48.704.159</b> | <b>0</b>                                    | <b>-88.659.012</b> |       |
| – amortizacija tekočega leta       | 0                 | -2.365.602         | -5.488.430         | 0   | -7.854.032         |       |
| – odtujitve                        | 0                 | 32.162             | 2.879.578          | 0   | 2.911.740          |       |
| – prenos iz naložbenih nepremičnin | 0                 | 35.379             | 90.403             | 0   | 125.782            |       |
| – oslabitev                        | 0                 | 0                  | -8.224             | 0   | -8.224             |       |
| – prodaja družbe Golf Arboretum    | 0                 | 853.968            | 526.550            | 0   | 1.380.518          |       |
| – preknjižbe                       | 0                 | 655.204            | 45.709             | 0   | 700.913            |       |
| – pripojitev*                      | 0                 | 0                  | -112.067           | 0   | -112.067           |       |
| – tečajne razlike                  | 0                 | 6.676              | -7.764             | 0   | -1.088             |       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>      | <b>0</b>          | <b>-40.737.064</b> | <b>-50.778.398</b> | <b>0</b>                                    | <b>-91.515.462</b> |       |
| <b>NEODPISANA VREDNOST</b>         |                   |                    |                    |   |                    |       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>      | <b>11.793.611</b> | <b>84.591.978</b>  | <b>12.939.445</b>  | <b>3.971.011</b>                            | <b>113.296.053</b> |       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>      | <b>11.507.705</b> | <b>86.296.100</b>  | <b>13.005.004</b>  | <b>3.263.482</b>                            | <b>114.072.290</b> |       |

\* Pripojitev se nanaša na družbo Alta Skladi, d.d.

Skupina nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti. Družbe v Skupini imajo opremo, vzeto v finančni najem, v višini 504 tisoč evrov.

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida prikazana v različnih postavkah, ker so stroški v izkazu poslovnega izida podani po funkcionalnih skupinah, kar je opisano [→ v poglavju 2.8.25]. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah [→ v poglavju 4.12].

V nadaljevanju je prikazana primerjava med knjigovodsko in pošteno vrednostjo zgradb ter zemljišč, ki se uporabljajo za lastno dejavnost.

|                           | v EUR        |              |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 |
| Knjigovodska vrednost     | 97.803.805   | 96.385.589   |
| Ocenjena poštena vrednost | 102.603.482  | 95.864.073   |

| Zavarovalnica Triglav              |           |             |             |   |             | v EUR |
|------------------------------------|-----------|-------------|-------------|---|-------------|-------|
|                                    | Zemljišča | Zgradbe     | Oprema      | Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | Skupaj      |       |
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>            |           |             |             |   |             |       |
| Stanje na 1. 1. 2018               | 5.621.960 | 79.970.328  | 40.481.040  | 357.374                                     | 126.430.702 |       |
| – prenos v uporabo                 | 0         | 148.215     | 3.770.938   | -3.919.153                                  | 0           |       |
| – nakupi                           | 2.777     | 58.324      | 1.920.529   | 4.472.594                                   | 6.454.224   |       |
| – odtujitve                        | 0         | -171.414    | -7.817.509  | 0   | -7.988.923  |       |
| – prenos na naložbene nepremičnine | 0         | -1.506.337  | 0           | 0   | -1.506.337  |       |
| Stanje na 31. 12. 2018             | 5.624.737 | 78.499.116  | 38.354.998  | 910.815                                     | 123.389.666 |       |
| – prenos v uporabo                 | 0         | 654.217     | 874.757     | -1.528.974                                  | 0           |       |
| – nakupi                           | 110.262   | 125.442     | 2.651.378   | 976.633                                     | 3.863.715   |       |
| – odtujitve                        | 0         | -57.258     | -1.401.371  | 0   | -1.458.629  |       |
| – prenos iz naložbenih nepremičnin | 122.380   | 1.269.159   | 0           | 0   | 1.391.539   |       |
| Stanje na 31. 12. 2019             | 5.857.377 | 80.490.677  | 40.479.762  | 358.472                                     | 127.186.288 |       |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>          |           |             |             |   |             |       |
| Stanje na 1. 1. 2018               | 0         | -25.358.024 | -33.545.901 | 0   | -58.903.925 |       |
| – amortizacija                     | 0         | -1.331.975  | -3.312.480  | 0   | -4.644.455  |       |
| – odtujitve                        | 0         | 76.190      | 7.623.707   | 0   | 7.699.897   |       |
| – prenos na naložbene nepremičnine | 0         | 444.920     | 0           | 0   | 444.920     |       |
| Stanje na 31. 12. 2018             | 0         | -26.168.889 | -29.234.674 | 0   | -55.403.563 |       |
| – amortizacija                     | 0         | -1.343.373  | -3.450.729  | 0   | -4.794.102  |       |
| – odtujitve                        | 0         | 26.317      | 1.290.744   | 0   | 1.317.061   |       |
| Stanje na 31. 12. 2019             | 0         | -27.485.944 | -31.394.660 | 0   | -58.880.604 |       |
| <b>NEODPISANA VREDNOST</b>         |           |             |             |   |             |       |
| Stanje na 31. 12. 2018             | 5.624.737 | 52.330.227  | 9.120.324   | 910.815                                     | 67.986.100  |       |
| Stanje na 31. 12. 2019             | 5.857.377 | 53.004.733  | 9.085.101   | 358.472                                     | 68.305.684  |       |

Zavarovalnica nima osnovnih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

Amortizacija tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazana v različnih postavkah. Podrobnosti so razvidne iz razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah [→ v poglavju 4.12]. Na 31. 12. 2019 znašajo obveznosti do dobaviteljev za opredmetena osnovna sredstva 2.947.049 evrov (na 31. 12. 2018 so te obveznosti znašale 2.228.906 evrov). Nabavna vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 19,57 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

V nadaljevanju prikazujemo primerjavo med knjigovodsko in pošteno vrednostjo zgradb in zemljišč, ki se uporabljajo za zavarovalno dejavnost.

|                           | v EUR        |              |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 |
| Knjigovodska vrednost     | 58.862.110   | 57.954.964   |
| Ocenjena poštena vrednost | 65.323.896   | 59.002.099   |



### 3.3. Naložbene nepremičnine

| Skupina Triglav                               | Zemljišča         | Zgradbe            | Naložbene nepremičnine<br>v pridobivanju | v EUR              |  |
|---|-------------------|--------------------|--|--------------------|--|
|   |                   |                    |  | Skupaj             |  |
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>                       |                   |                    |  |                    |  |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                   | <b>24.648.439</b> | <b>71.617.835</b>  | <b>15.864.729</b>                        | <b>112.131.003</b> |  |
| – prenos v uporabo                            | 0                 | 1.370.775          | -1.370.775                               | 0                  |  |
| – povečanje                                   | 0                 | 398.619            | 3.683.798                                | 4.082.417          |  |
| – odtujitve                                   | -834.718          | -3.793.583         | -3.945.000                               | -8.573.301         |  |
| – oslabitve                                   | 0                 | 0                  | 0  | 0                  |  |
| – prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo | 78.837            | 139.595            | 0  | 218.432            |  |
| – prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev    | 64.852            | 1.532.765          | 0  | 1.597.617          |  |
| – okrepitev                                   | 0                 | 13.173             | 0  | 13.173             |  |
| – tečajne razlike                             | 2.766             | 4.069              | 0  | 6.835              |  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                 | <b>23.960.176</b> | <b>71.283.245</b>  | <b>14.232.752</b>                        | <b>109.476.173</b> |  |
| – prenos v uporabo                            | 256.268           | 6.782.241          | -7.038.509                               | 0                  |  |
| – povečanje                                   | 94.484            | 295.063            | 5.070.949                                | 5.460.496          |  |
| – odtujitve                                   | -2.826.934        | -6.117.253         | 0  | -8.944.187         |  |
| – prenos na opredmetena osnovna sredstva      | -147.127          | -1.189.207         | 0  | -1.336.334         |  |
| – oslabitve                                   | -1.444.876        | -799.876           | 0  | -2.244.752         |  |
| – prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo | -1.806.052        | -1.898.159         | 0  | -3.704.211         |  |
| – tečajne razlike                             | -1.115            | 3.005              | 0  | 1.890              |  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                 | <b>18.084.824</b> | <b>68.359.056</b>  | <b>12.265.192</b>                        | <b>98.709.072</b>  |  |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>                     |                   |                    |  |                    |  |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                   | <b>0</b>          | <b>-18.123.526</b> | <b>0</b>                                 | <b>-18.123.526</b> |  |
| – amortizacija tekočega obdobja               | 0                 | -1.415.409         | 0  | -1.415.409         |  |
| – odtujitve                                   | 0                 | 860.652            | 0  | 860.652            |  |
| – oslabitve                                   | 0                 | -474.484           | 0  | -474.484           |  |
| – prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo | 0                 | -1.745             | 0  | -1.745             |  |
| – prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev    | 0                 | -481.171           | 0  | -481.171           |  |
| – tečajne razlike                             | 0                 | -42                | 0  | -42                |  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                 | <b>0</b>          | <b>-19.635.725</b> | <b>0</b>                                 | <b>-19.635.725</b> |  |
| – amortizacija tekočega obdobja               | 0                 | -1.385.473         | 0  | -1.385.473         |  |
| – odtujitve                                   | 0                 | 2.054.780          | 0  | 2.054.780          |  |
| – prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev    | 0                 | -36.804            | 0  | -36.804            |  |
| – oslabitve                                   | 0                 | -170.898           | 0  | -170.898           |  |
| – prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo | 0                 | 387.695            | 0  | 387.695            |  |
| – tečajne razlike                             | 0                 | -1.177             | 0  | -1.177             |  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                 | <b>0</b>          | <b>-18.787.601</b> | <b>0</b>                                 | <b>-18.787.601</b> |  |
| <b>NEODPISANA VREDNOST</b>                    |                   |                    |  |                    |  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                 | <b>23.960.176</b> | <b>51.647.520</b>  | <b>14.232.752</b>                        | <b>89.840.456</b>  |  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                 | <b>18.084.824</b> | <b>49.571.455</b>  | <b>12.265.192</b>                        | <b>79.921.480</b>  |  |

Skupina v poslovni najem daje naložbene nepremičnine oziroma posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do deset let. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin.

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi prihodki (dodatna pojasnila so [→ v poglavju 4.7]). Odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi odhodki (dodatna pojasnila so [→ v poglavju 4.14]).

Poštene vrednosti so prikazane v spodnji tabeli.

|                           | v EUR        |              |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 |
| Knjigovodska vrednost     | 79.921.480   | 89.840.456   |
| Ocenjena poštena vrednost | 95.349.597   | 99.121.781   |

| Zavarovalnica Triglav                      | v EUR     |            |   |            |
|--|-----------|------------|---|------------|
|  | Zemljišča | Zgradbe    | Naložbene<br>nepremičnine v<br>pridobivanju | Skupaj     |
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>                    |           |            |   |            |
| Stanje na 1. 1. 2018                       | 4.657.794 | 36.946.434 | 15.380.881                                  | 56.985.109 |
| – prenos v uporabo                         | 0         | 906.144    | -906.144                                    | 0          |
| – nakupi                                   | 0         | 386.505    | 3.163.151                                   | 3.549.656  |
| – odtujitve                                | -488.168  | -3.074.765 | -3.945.000                                  | -7.507.933 |
| – prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev | 0         | 1.506.337  | 0   | 1.506.337  |
| Stanje na 31. 12. 2018                     | 4.169.626 | 36.670.655 | 13.692.888                                  | 54.533.169 |
| – prenos v uporabo                         | 0         | 6.285.884  | -6.285.884                                  | 0          |
| – nakupi                                   | 0         | 59.002     | 4.145.289                                   | 4.204.291  |
| – odtujitve                                | -438.428  | -1.036.356 | 0   | -1.474.784 |
| – oslabitve                                | -59.626   | -140.788   | 0   | -200.414   |
| – prenos na opredmetena osnovna sredstva   | -122.380  | -1.269.159 | 0   | -1.391.539 |
| Stanje na 31. 12. 2019                     | 3.549.193 | 40.569.237 | 11.552.293                                  | 55.670.723 |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>                  |           |            |   |            |
| Stanje na 1. 1. 2018                       | 0         | -8.770.708 | 0   | -8.770.708 |
| – amortizacija                             | 0         | -851.407   | 0   | -851.407   |
| – odtujitve                                | 0         | 804.406    | 0   | 804.406    |
| – prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev | 0         | -444.920   | 0   | -444.920   |
| Stanje na 31. 12. 2018                     | 0         | -9.262.629 | 0   | -9.262.629 |
| – amortizacija                             | 0         | -904.388   | 0   | -904.388   |
| – odtujitve                                | 0         | 551.031    | 0   | 551.031    |
| – oslabitve                                | 0         | 36.398     | 0   | 36.398     |
| Stanje na 31. 12. 2019                     | 0         | -9.579.587 | 0   | -9.579.587 |
| <b>NEODPISANA VREDNOST</b>                 |           |            |   |            |
| Stanje na 31. 12. 2018                     | 4.169.626 | 27.408.026 | 13.692.888                                  | 45.270.540 |
| Stanje na 31. 12. 2019                     | 3.549.193 | 30.989.650 | 11.552.293                                  | 46.091.135 |

Zavarovalnica v poslovni najem daje naložbene nepremičnine oziroma posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do desetih let. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin. Prihodki od najemnin so prikazani [→ v poglavju 4.7]. Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki Drugi odhodki. Pregled teh stroškov je razviden iz tabele [→ v poglavju 4.14].

V nadaljevanju prikazujemo pošteno vrednost zgradb in zemljišč.

|                           | v EUR        |              |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 |
| Knjigovodska vrednost     | 46.091.135   | 45.270.540   |
| Ocenjena poštena vrednost | 60.115.354   | 52.936.499   |

V izkazu poslovnega izida so iz naslova najemov pripoznani naslednji prihodki:

|                        | v EUR           |                       |
|------------------------|-----------------|-----------------------|
|                        | Skupina Triglav | Zavarovalnica Triglav |
|                        | 2019            | 2019                  |
| Prihodki od najemov    | 5.002.968       | 5.662.363             |
| Prihodki od podnajemov | 92.392          | 61.296                |

Na podlagi trenutnih pogodbenih določil v najemnih pogodbah je v nadaljevanju prikazana analiza pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz najemov.

|                 | v EUR             |                       |
|-----------------|-------------------|-----------------------|
|                 | Skupina Triglav   | Zavarovalnica Triglav |
| Leto 1          | 7.751.029         | 4.666.717             |
| Leto 2          | 7.398.674         | 4.651.506             |
| Leto 3          | 6.725.838         | 4.105.947             |
| Leto 4          | 6.163.593         | 3.763.365             |
| Leto 5          | 2.194.319         | 773.140               |
| Od leta 5 dalje | 2.399.676         | 1.503.433             |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>32.633.129</b> | <b>19.464.108</b>     |

### 3.4. Pravice do uporabe sredstev

V letu 2019 so za najem različnih sredstev pripoznane pravice do uporabe sredstev. V primerljivem letu so bila pripoznana le sredstva v finančnem najemu v okviru opredmetenih osnovnih sredstvih. Podrobnejša obrazložitev je podana [→ v poglavju 5.11] pri uvedbi novega standarda MSRP 16 Najemi.

| Skupina Triglav                     | v EUR                |           |               |            |
|-------------------------------------|----------------------|-----------|---------------|------------|
|                                     | Zemljišča in zgradbe | Vozila    | Ostala oprema | Skupaj     |
| Neodpisana vrednost na 1. 1. 2019   | 9.869.244            | 2.074.186 | 250.375       | 12.193.805 |
| – povečanje                         | 1.475.367            | 654.077   | 89.492        | 2.218.936  |
| – amortizacija                      | -2.397.799           | -788.925  | -78.058       | -3.264.782 |
| – spremembe                         | -84.397              | -62.357   | -73.905       | -220.659   |
| – tečajne razlike                   | 69.857               | -15.332   | -43.900       | 10.625     |
| Neodpisana vrednost na 31. 12. 2019 | 8.932.272            | 1.861.649 | 144.004       | 10.937.925 |

| Zavarovalnica Triglav               | v EUR                |           |               |            |
|-------------------------------------|----------------------|-----------|---------------|------------|
|                                     | Zemljišča in zgradbe | Vozila    | Ostala oprema | Skupaj     |
| Neodpisana vrednost na 1. 1. 2019   | 3.334.307            | 1.313.475 | 33.876        | 4.681.658  |
| – povečanje                         | 179.957              | 310.687   | 0             | 490.644    |
| – amortizacija                      | -596.539             | -421.318  | -13.622       | -1.031.479 |
| – spremembe                         | 17.748               | -53.296   | 1.040         | -34.508    |
| Neodpisana vrednost na 31. 12. 2019 | 2.935.474            | 1.149.548 | 21.294        | 4.106.316  |

|   | v EUR            |                       |
|---|------------------|-----------------------|
|   | Skupina Triglav  | Zavarovalnica Triglav |
|   | 2019             | 2019                  |
| <b>AMORTIZACIJA PRAVIC DO UPORABE SREDSTEV V NAJEMU</b> | <b>3.264.782</b> | <b>1.031.479</b>      |
| Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb       | 2.397.799        | 596.539               |
| Amortizacija pravic do uporabe vozil                    | 788.925          | 421.318               |
| Amortizacija pravic do uporabe ostalih sredstev         | 78.058           | 13.622                |
| <b>ODHODKI ZA OBRESTI OD NAJEMA</b>                     | <b>554.387</b>   | <b>76.026</b>         |
| <b>STROŠKI NAJEMNIN</b>                                 | <b>623.404</b>   | <b>497.280</b>        |
| Stroški kratkoročnih najemov                            | 218.710          | 26.135                |
| Stroški najemov manjše vrednosti                        | 404.694          | 471.145               |
| <b>Plačila za pravice do uporabe sredstev</b>           | <b>3.589.529</b> | <b>1.053.342</b>      |

### 3.5. Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. V posamičnih računovodskih izkazih Zavarovalnice Triglav so odvisne družbe v neposredni lasti Zavarovalnice Triglav izkazane po nabavni vrednosti. Podrobnosti so prikazane v spodnji tabeli.

#### Deleži Zavarovalnice Triglav v odvisnih družbah

| Z.Š.          | NAZIV                                    | NASLOV   | DAVČNA<br>STOPNJA<br>(v %) | DEJAVNOST                               | DELEŽ V KAPITALU (v %) |        | DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %) |        | KNJIGOVODSKA VREDNOST (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 | 9.750.752                     | 9.750.752          |
| 2             | Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. | Pristaniška 10, Koper, Slovenija                                       | 19                         | Zavarovanje                             | 100,00                 | 100,00 | 100,00                         | 100,00 | 3.735.886                     | 3.735.886          |
| 3             | Triglav INT, d.d.                        | Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija                                      | 19                         | Dejavnost holdingov                     | 100,00                 | 100,00 | 100,00                         | 100,00 | 79.770.730                    | 79.770.730         |
| 4             | Triglav, pokojninska družba, d.d.        | Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija                                      | 19                         | Pokojninski skladi                      | 100,00                 | 100,00 | 100,00                         | 100,00 | 11.631.327                    | 11.631.327         |
| 5             | Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.   | Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija                                      | 19                         | Upravljanje nepremičnin                 | 100,00                 | 100,00 | 100,00                         | 100,00 | 24.493.300                    | 24.493.300         |
| 6             | Triglav Skladi, d.o.o.                   | Slovenska 54, Ljubljana, Slovenija                                     | 19                         | Upravljanje vzajemnih skladov           | 67,50                  | 67,50  | 100,00                         | 100,00 | 2.076.723                     | 2.076.723          |
| 7             | Triglav Avtoservis, d.o.o.               | Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija                                   | 19                         | Vzdrževanje in popravila motornih vozil | 100,00                 | 100,00 | 100,00                         | 100,00 | 100.214                       | 100.214            |
| 8             | Triglav Svetovanje, d.o.o.               | Ljubljanska 86, Domžale, Slovenija                                     | 19                         | Zavarovalno zastopanje                  | 100,00                 | 100,00 | 100,00                         | 100,00 | 279.736                       | 279.736            |
| 9             | 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            |
| 10            | 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                         | -      | 3.000.000                     | -                  |
| <b>SKUPAJ</b> |  |  |                            |   |                        |        |                                |        | <b>134.938.667</b>            | <b>131.938.667</b> |



### 3.6. Naložbe v pridružene družbe

V letu 2019 sta bili iz Skupine Triglav izločeni družbi Loma center, d.o.o. in KRDU Building, d.o.o. Družbi je prodala družba Triglav, d.o.o. Učinka odprave pripoznanja ni bilo. V Skupino je vključena nova pridružena družba Alfi PD, d.o.o., ki jo je ustanovila družba Triglav, d.o.o. s še tremi družbeniki. Podrobnosti v zvezi s pridobitvijo deležev so opisane [→ v poglavju 2.10].

Učinki vrednotenja z uporabo kapitalske metode so v izkazu poslovnega izida prikazani [→ v postavkah 4.2 in 4.3]. Povzetek računovodskih informacij za pridružene družbe in deleži Skupine Triglav v teh družbah so prikazani v spodnjih treh tabelah.<sup>106</sup>

| NAZIV DRUŽBE                                     | NASLOV  | DAVČNA STOPNJA (v %) | DEJAVNOST                        |
|--|---|----------------------|----------------------------------|
| Nama, d.d.                                       | Tomšičeva 1, Ljubljana, Slovenija   | 19                   | Trgovina                         |
| Triglavko, d.o.o.                                | Ulica XXX. divizije 23, Nova Gorica, Slovenija                                      | 19                   | Zavarovalno zastopanje           |
| ZIF Prof Plus                                    | Veselina Masleše 1, Banja Luka, Republika Srbska, Bosna in Hercegovina              | 10                   | Investicijski sklad              |
| TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o. | Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija   | 19                   | Upravljanje finančnih skladov    |
| LOMA CENTER, nepremičnine, d.o.o.                | Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija   | 19                   | Upravljanje nepremičnin          |
| KRDU Building d.o.o.                             | Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija   | 19                   | Upravljanje nepremičnin          |
| Ljubljana, d.o.o.                                | Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija   | 19                   | Dejavnost holdingov              |
| Društvo za upravljanje EDPF, a.d., Banja Luka    | Kralja Petra i Karadorđevića 109 Banja Luka, Republika Srbska, Bosna in Hercegovina | 10                   | Upravljanje skladov              |
| ZTSR, raziskovanje trga, d.o.o.                  | Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija   | 19                   | Podjetniške in poslovne storitve |
| Alfi PD, d.o.o.                                  | Verovškova ulica 55A, Ljubljana, Slovenija  | 19                   | Upravljanje skladov              |

| NAZIV DRUŽBE                                     | Skupina Triglav        |       |                                |       |                          |                   | Zavarovalnica Triglav  |       |                                |       |                          |                   |
|--|------------------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------|-------------------|------------------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------|-------------------|
|  | DELEŽ V KAPITALU (v %) |       | DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %) |       | VREDNOST NALOŽBE (v EUR) |                   | DELEŽ V KAPITALU (v %) |       | DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %) |       | VREDNOST NALOŽBE (v EUR) |                   |
|  | 2019                   | 2018  | 2019                           | 2018  | 2019                     | 2018              | 2019                   | 2018  | 2019                           | 2018  | 2019                     | 2018              |
| Nama, d.d.                                       | 39,07                  | 39,07 | 39,07                          | 39,07 | 4.123.945                | 3.956.065         | 39,07                  | 39,07 | 39,07                          | 39,07 | 9.464.548                | 9.464.548         |
| Triglavko, d.o.o.                                | 38,47                  | 38,47 | 38,47                          | 38,47 | 14.421                   | 16.586            | 38,47                  | 38,47 | 38,47                          | 38,47 | 38.499                   | 38.499            |
| ZIF Prof Plus                                    | -                      | 22,09 | -                              | 22,09 | 0                        | 2.063.504         | 0                      | 0     | 0                              | 0     | 0                        | 0                 |
| TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o. | 49,90                  | 49,90 | 49,90                          | 49,90 | 8.448.647                | 7.375.491         | 49,90                  | 49,90 | 49,90                          | 49,90 | 8.425.979                | 7.331.308         |
| LOMA CENTER, nepremičnine, d.o.o.                | -                      | 49,90 | -                              | 49,90 | 0                        | 0                 | -                      | -     | -                              | -     | 0                        | 0                 |
| KRDU Building, d.o.o.                            | -                      | 49,90 | -                              | 49,90 | 0                        | 0                 | -                      | -     | -                              | -     | 0                        | 0                 |
| Ljubljana, d.o.o.                                | 49,90                  | 49,90 | 49,90                          | 49,90 | 0                        | 0                 | -                      | -     | -                              | -     | 0                        | 0                 |
| Društvo za upravljanje EDPF, a.d.                | 34,00                  | 34,00 | 34,00                          | 34,00 | 526.064                  | 611.768           | 0                      | 0     | 0                              | 0     | 0                        | 0                 |
| ZTSR, raziskovanje trga, d.o.o.                  | 50,00                  | 50,00 | 50,00                          | 50,00 | 41.303                   | 102.560           | 50,00                  | 50,00 | 50,00                          | 50,00 | 125.000                  | 125.000           |
| Alfi PD, d.o.o.                                  | 49,90                  | -     | 49,90                          | -     | 0                        | -                 | -                      | -     | -                              | -     | -                        | -                 |
| <b>SKUPAJ</b>                                    |                        |       |                                |       | <b>13.154.379</b>        | <b>14.125.974</b> |                        |       |                                |       | <b>18.054.026</b>        | <b>16.959.355</b> |

| NAZIV DRUŽBE                                     | SREDSTVA   |            | OBVEZNOSTI |           | KAPITAL    |            | PRIHODKI   |            | POSLOVNI IZID |          |
|--|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|---------------|----------|
|  | 2019       | 2018       | 2019       | 2018      | 2019       | 2018       | 2019       | 2018       | 2019          | 2018     |
| Nama, d.d. <sup>107</sup>                        | 14.296.898 | 12.457.350 | 3.828.906  | 2.291.817 | 10.467.992 | 10.165.533 | 10.210.217 | 15.932.493 | 391.533       | 112.989  |
| Triglavko, d.o.o.                                | 149.086    | 168.926    | 63.643     | 76.945    | 85.443     | 91.092     | 336.367    | 457.560    | -5.649        | -9.767   |
| ZIF Prof Plus                                    | -          | 18.772.316 | -          | 54.786    | -          | 18.717.530 | -          | 661.320    | -             | 2.554    |
| TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o. | 17.045.672 | 14.865.541 | 78.419     | 173.063   | 16.967.252 | 14.692.478 | 1.334.543  | 1.010.969  | -83.670       | 313.654  |
| LOMA CENTER, nepremičnine, d.o.o.                | -          | 8.300.328  | -          | 6.088.658 | -          | 2.211.670  | -          | 897.341    | -             | 71.981   |
| KRDU Building, d.o.o.                            | -          | 5.157.346  | -          | 4.997.601 | -          | 159.745    | -          | 600.602    | -             | -10.141  |
| Ljubljana, d.o.o.                                | 2.118.593  | 10.000     | 38.777     | -         | 2.079.816  | 10.000     | 902        | -          | -123.913      | -        |
| Društvo za upravljanje EDPF, a.d.                | 1.564.976  | 1.815.513  | 18.169     | 16.409    | 1.546.807  | 1.799.206  | 82.448     | 35.171     | -252.072      | -283.668 |
| ZTSR, raziskovanje trga, d.o.o.                  | 95.491     | 220.564    | 12.885     | 15.444    | 82.606     | 205.120    | 48.313     | 7          | -122.514      | -44.880  |
| Alfi PD d.o.o.                                   | 116.533    | -          | 8.027      | -         | 108.506    | -          | 25.474     | -          | 8.506         | -        |

<sup>106</sup> Podatki za poslovno leto 2019 so nerevidirani. Podatki za leto 2018 so korigirani, če so bili revidirani podatki drugačni od objavljenih v Letnem poročilu za leto 2018.

<sup>107</sup> Podatki se nanašajo na obdobje 1–9 2019 oz. na stanje na dan 30. 9. 2019.

V nadaljevanju je povzetek bilance stanja in vseobsegajočega donosa za materialno pomembne naložbe v pridružene družbe.

|  | v EUR             |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | NAMA, d.d.        |                   | TRIGAL, d.o.o.    |                   |
|  | 30. 9. 2019       | 31. 12. 2018      | 31. 12. 2019      | 31. 12. 2018      |
| <b>POVZETEK BILANCE STANJA</b>                       |                   |                   |                   |                   |
| Kratkoročna sredstva                                 | 6.545.769         | 6.790.490         | 458.119           | 1.351.979         |
| Kratkoročne obveznosti                               | 1.701.947         | 1.595.038         | 78.419            | 159.430           |
| <b>Neto kratkoročna sredstva/obveznosti</b>          | <b>4.843.822</b>  | <b>5.195.452</b>  | <b>379.700</b>    | <b>1.192.549</b>  |
| <br>   |                   |                   |                   |                   |
| Nekratkoročna sredstva                               | 7.751.129         | 5.666.860         | 16.587.553        | 13.513.562        |
| Nekratkoročne obveznosti                             | 2.126.959         | 696.779           | 5.113             | 13.633            |
| <b>Neto nekratkoročna sredstva/obveznosti</b>        | <b>5.624.170</b>  | <b>4.970.081</b>  | <b>16.582.440</b> | <b>13.499.929</b> |
| <br>   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Neto sredstva</b>                                 | <b>10.467.992</b> | <b>10.165.533</b> | <b>16.962.140</b> | <b>14.692.478</b> |
|  |                   |                   |                   |                   |
|  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
| <b>POVZETEK VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</b>               |                   |                   |                   |                   |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta                  | 391.533           | 112.989           | 75.933            | 313.654           |
| Drugi vseobsegajoči donos                            | 15.837            | 31.192            | 0                 | 0                 |
| <b>Skupaj vseobsegajoči donos</b>                    | <b>407.370</b>    | <b>144.181</b>    | <b>75.933</b>     | <b>313.654</b>    |
|  |                   |                   |                   |                   |
| <b>Prejete dividende od pridruženih družb v letu</b> | <b>40.988</b>     | <b>63.345</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

### 3.7. Finančne naložbe<sup>108</sup>

| Skupina Triglav   | v EUR                 |                      |                      |                      |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | Knjigovodska vrednost |                      | Poštena vrednost     |                      |
|   | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         |
| V posesti do zapadlosti v plačilo                       | 186.109.072           | 196.773.185          | 230.326.336          | 236.599.916          |
| Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida:             | 614.403.313           | 450.704.373          | 614.403.313          | 450.704.373          |
| – razporejena ob pridobitvi                             | 614.403.313           | 449.311.110          | 614.403.313          | 449.311.110          |
| – namenjena trgovanju                                   | 0                     | 1.393.263            | 0                    | 1.393.263            |
| Razpoložljiva za prodajo                                | 1.826.940.416         | 1.802.568.767        | 1.826.940.416        | 1.802.568.767        |
| Posojila in depoziti                                    | 112.578.151           | 138.857.972          | 111.869.033          | 138.681.009          |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 482.031.288           | 402.515.770          | 482.136.908          | 402.856.839          |
| – po poštenu vrednosti prek poslovnega izida            | 478.105.241           | 398.291.798          | 478.105.241          | 398.291.798          |
| – posojila in depoziti                                  | 3.926.047             | 4.223.972            | 4.031.667            | 4.565.041            |
| – razpoložljiva za prodajo                              | 0                     | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>3.222.062.240</b>  | <b>2.991.420.067</b> | <b>3.265.676.006</b> | <b>3.031.410.904</b> |

V zgornji tabeli so prikazane knjigovodske vrednosti finančnih naložb (razen terjatev in denarnih sredstev). Merjenje poštene vrednosti finančnih naložb je prikazano [→ v poglavju 5.1.2].

V nadaljevanju je podrobnejši prikaz finančnih naložb Skupine Triglav.

|   | v EUR              |                                |                                      |                      |                    |                      |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|   | HTM                | FVTPL – namenjena<br>trgovanju | FVTPL – razporejena<br>ob pridobitvi | AFS                  | L&R                | SKUPAJ               |
| <b>31. 12. 2019</b>   |                    |                                |                                      |                      |                    |                      |
| Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom                                    | 186.109.072        | 0                              | 622.838.556                          | 1.674.156.290        | 6.474.012          | 2.489.577.930        |
| Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov) | 0                  | 0                              | 469.156.425                          | 150.082.534          | 0                  | 619.238.960          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 513.573                        | 0                                    |                      | 0                  | 513.573              |
| Posojila in depoziti:   | 0                  | 0                              | 0                                    | 2.701.588            | 101.427.732        | 104.129.319          |
| – depoziti pri bankah   | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 81.812.754         | 81.812.754           |
| – dana posojila   | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 16.008.854         | 16.008.854           |
| – druge finančne naložbe  | 0                  | 0                              | 0                                    | 2.701.588            | 3.606.123          | 6.307.711            |
| Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb                            | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 8.602.454          | 8.602.454            |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>186.109.072</b> | <b>513.573</b>                 | <b>1.091.994.981</b>                 | <b>1.826.940.416</b> | <b>116.504.197</b> | <b>3.222.062.240</b> |

|   | v EUR              |                                |                                      |                      |                    |                      |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|   | HTM                | FVTPL – namenjena<br>trgovanju | FVTPL – razporejena<br>ob pridobitvi | AFS                  | L&R                | SKUPAJ               |
| <b>31. 12. 2018</b>   |                    |                                |                                      |                      |                    |                      |
| Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom                                    | 196.773.185        | 0                              | 440.532.304                          | 1.669.947.422        | 6.400.208          | 2.313.653.119        |
| Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov) | 0                  | 0                              | 406.527.054                          | 132.191.892          | 0                  | 538.718.946          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 1.936.813                      | 0                                    | 0                    | 0                  | 1.936.813            |
| Posojila in depoziti:   | 0                  | 0                              | 0                                    | 429.453              | 130.400.460        | 130.829.913          |
| – depoziti pri bankah   | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 90.589.490         | 90.589.490           |
| – dana posojila   | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 34.538.109         | 34.538.109           |
| – druge finančne naložbe  | 0                  | 0                              | 0                                    | 429.453              | 5.272.861          | 5.702.314            |
| Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb                            | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 6.281.276          | 6.281.276            |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>196.773.185</b> | <b>1.936.813</b>               | <b>847.059.358</b>                   | <b>1.802.568.767</b> | <b>143.081.944</b> | <b>2.991.420.067</b> |

108 Zaradi lažje predstavitve so v razkritjih za posamezne kategorije finančnih sredstev uporabljene okrajšave:

- HTM – finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- FVTPL – finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida
- AFS – finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo
- L&R – posojila in depoziti
- VEP – naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V spodnji tabeli je prikazano gibanje finančnih naložb Skupine Triglav v letih 2018 in 2019.

| FINANČNE NALOŽBE                           | v EUR              |                    |                      |                    |                    |                      |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|  | HTM                | FVTPL              | AFS                  | L&R                | VEP                | SKUPAJ               |
| <b>Vrednost na 1. 1. 2018</b>              | <b>221.390.576</b> | <b>425.884.741</b> | <b>1.815.323.900</b> | <b>125.251.487</b> | <b>450.236.044</b> | <b>3.038.086.748</b> |
| Nakupi                                     | 0                  | 186.743.567        | 461.384.166          | 344.100.205        | 43.435.175         | 1.035.663.113        |
| Odtujitve                                  | 0                  | -103.328.464       | -341.190.416         | -56.078.096        | -52.290.251        | -552.887.227         |
| Zapadlosti                                 | -34.257.758        | -52.660.947        | -124.202.363         | -278.449.915       | -5.587.254         | -495.158.237         |
| Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi | 0                  | 0                  | -1.716.243           | 0                  | 0                  | -1.716.243           |
| Vrednotenje prek IPI                       | 0                  | -15.786.757        | -3.966.036           | -306.143           | -34.105.474        | -54.164.410          |
| Vrednotenje prek kapitala                  | 0                  | 0                  | -32.213.748          | 0                  | 0                  | -32.213.748          |
| Oslabitev                                  | 0                  | 0                  | -1.269.225           | 0                  | 0                  | -1.269.225           |
| Premije in diskonti                        | 4.329.426          | 0                  | -4.726.425           | 785.401            | 198.739            | 587.141              |
| Obrestni prihodki                          | 5.486.508          | 9.638.473          | 35.218.161           | 3.567.405          | 756.035            | 54.666.582           |
| Tečajne razlike                            | -175.567           | 213.760            | -73.004              | -12.372            | -127.244           | -174.427             |
| <b>Vrednost na 31. 12. 2018</b>            | <b>196.773.185</b> | <b>450.704.373</b> | <b>1.802.568.767</b> | <b>138.857.972</b> | <b>402.515.770</b> | <b>2.991.420.067</b> |
| Nakupi                                     | 7.009.575          | 450.208.879        | 807.275.939          | 282.974.783        | 47.404.907         | 1.594.874.083        |
| Odtujitve                                  | -10.404.012        | -239.461.333       | -637.145.021         | -54.544.876        | -58.244.546        | -999.799.788         |
| Zapadlosti                                 | -16.120.154        | -46.880.447        | -200.495.344         | -258.848.679       | -1.281.561         | -523.626.185         |
| Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi | 0                  | 0                  | -12.815.251          | 0                  | 0                  | -12.815.251          |
| Vrednotenje prek IPI                       | 0                  | 3.681.398          | -17.008              | 0                  | 76.925.335         | 80.589.725           |
| Vrednotenje prek kapitala                  | 0                  | 0                  | 37.672.131           | 0                  | 0                  | 37.672.131           |
| Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti | 0                  | 0                  | -458.670             | 31.050             | 0                  | -427.620             |
| Premije in diskonti                        | 4.518.551          | 0                  | -6.115.483           | 461.509            | 197.091            | -938.332             |
| Obrestni prihodki                          | 4.342.416          | 9.773.252          | 34.926.563           | 3.535.938          | 726.665            | 53.304.834           |
| Prenos med skladi                          | 0                  | -13.686.556        | 0                    | 0                  | 13.686.556         | 0                    |
| Pripojitev                                 | 0                  | 0                  | 956.895              | 0                  | 0                  | 956.895              |
| Tečajne razlike                            | -10.489            | 63.747             | 586.898              | 110.454            | 101.071            | 851.681              |
| <b>Vrednost na 31. 12. 2019</b>            | <b>186.109.072</b> | <b>614.403.313</b> | <b>1.826.940.416</b> | <b>112.578.151</b> | <b>482.031.288</b> | <b>3.222.062.240</b> |

Delež finančnih naložb Skupine Triglav, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 2,9 odstotka.



| Zavarovalnica Triglav                                    | Knjigovodska vrednost |                      | Poštena vrednost     |                      |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         |
| Posojila in depoziti                                     | 49.049.847            | 92.670.309           | 47.819.371           | 91.151.215           |
| V posesti do zapadlosti v plačilo                        | 150.469.553           | 159.463.950          | 192.128.559          | 195.583.229          |
| Razpoložljiva za prodajo                                 | 1.382.802.069         | 1.383.855.505        | 1.382.802.069        | 1.383.855.505        |
| Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida:              | 329.885.913           | 204.047.186          | 329.885.913          | 204.047.186          |
| – razporejena ob pridobitvi                              | 329.885.913           | 202.653.923          | 329.885.913          | 202.653.923          |
| – namenjena trgovanju                                    | 0                     | 1.393.263            | 0                    | 1.393.263            |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje: | 433.758.610           | 366.664.078          | 433.858.926          | 366.989.905          |
| – po poštenu vrednosti prek poslovnega izida             | 430.035.875           | 362.634.086          | 430.035.875          | 362.634.086          |
| – depoziti   | 3.722.735             | 4.029.992            | 3.823.051            | 4.355.819            |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>2.345.965.992</b>  | <b>2.206.701.028</b> | <b>2.386.494.838</b> | <b>2.241.627.040</b> |

V nadaljevanju je podrobnejši prikaz finančnih naložb Zavarovalnice Triglav.

| 31. 12. 2019  |                    |                                |                                      |                      |                   | v EUR                |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | HTM                | FVTPL – namenjena<br>trgovanju | FVTPL – razporejena<br>ob pridobitvi | AFS                  | L&R               | SKUPAJ               |
| Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom                                    | 150.469.553        | 385.825.326                    | 0                                    | 1.274.016.035        | 6.400.668         | 1.816.711.582        |
| Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov) | 0                  | 373.601.197                    | 0                                    | 106.514.153          | 0                 | 480.115.350          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  |                                | 495.265                              | 0                    | 0                 | 495.265              |
| Posojila in depoziti:   | 0                  | 0                              | 0                                    | 2.271.881            | 46.371.914        | 48.643.795           |
| – depoziti pri bankah in potrdila o vlogah  | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 33.951.811        | 33.951.811           |
| – dana posojila   | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 10.726.466        | 10.726.466           |
| – druge finančne naložbe  | 0                  | 0                              | 0                                    | 2.271.881            | 1.693.637         | 3.965.518            |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>150.469.553</b> | <b>759.426.523</b>             | <b>495.265</b>                       | <b>1.382.802.069</b> | <b>52.772.582</b> | <b>2.345.965.992</b> |

| 31. 12. 2018  |                    |                                |                                      |                      |                   | v EUR                |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | HTM                | FVTPL – namenjena<br>trgovanju | FVTPL – razporejena<br>ob pridobitvi | AFS                  | L&R               | SKUPAJ               |
| Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom                                    | 159.463.950        | 237.809.118                    | 0                                    | 1.308.515.680        | 6.400.208         | 1.712.188.956        |
| Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov) | 0                  | 326.954.722                    | 0                                    | 73.382.949           | 0                 | 400.337.671          |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 0                  | 0                              | 1.917.432                            | 0                    | 0                 | 1.917.432            |
| Posojila in depoziti:   | 0                  | 0                              | 0                                    | 1.956.876            | 90.300.093        | 92.256.969           |
| – depoziti pri bankah in potrdila o vlogah  | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 42.511.546        | 42.511.546           |
| – dana posojila   | 0                  | 0                              | 0                                    | 0                    | 46.099.990        | 46.099.990           |
| – druge finančne naložbe  | 0                  | 0                              | 0                                    | 1.956.876            | 1.688.557         | 3.645.433            |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>159.463.950</b> | <b>564.763.840</b>             | <b>1.917.432</b>                     | <b>1.383.855.505</b> | <b>96.700.301</b> | <b>2.206.701.028</b> |

V spodnji tabeli je prikazano gibanje finančnih naložb Zavarovalnice Triglav v letih 2018 in 2019.

| FINANČNE NALOŽBE                           | HTM                | FVTPL              | AFS                  | L&R               | VEP                | v EUR                |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|  |                    |                    |                      |                   |                    | SKUPAJ               |
| <b>Vrednost na 1. 1. 2018</b>              | <b>166.993.807</b> | <b>201.922.766</b> | <b>1.400.652.988</b> | <b>91.428.595</b> | <b>417.607.959</b> | <b>2.278.606.115</b> |
| Nakupi                                     | 0                  | 112.625.649        | 362.425.412          | 252.437.627       | 33.385.275         | 760.873.963          |
| Zapadlosti                                 | -15.187.047        | -17.884.432        | -76.408.064          | -254.071.333      | -5.368.316         | -368.919.192         |
| Odtujitve                                  | 0                  | -88.806.086        | -297.109.630         | 0                 | -49.236.954        | -435.152.670         |
| Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi | 0                  | 0                  | -14.952.222          | 0                 | 0                  | -14.952.222          |
| Realizirani učinki ob odtujitvi            | 0                  | 0                  | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    |
| Vrednotenje prek IPI                       | 0                  | -7.883.265         | 10.884.732           | 0                 | -30.535.596        | -27.534.129          |
| Vrednotenje prek kapitala                  | 0                  | 0                  | -24.562.665          | 0                 | 0                  | -24.562.665          |
| Premije in diskonti                        | 4.329.426          | 0                  | -4.579.345           | 432.356           | 198.739            | 381.176              |
| Obrestni prihodki                          | 3.327.764          | 3.877.334          | 26.932.000           | 2.428.579         | 612.971            | 37.178.648           |
| Tečajne razlike                            | 0                  | 195.220            | 572.299              | 14.485            | 0                  | 782.004              |
| <b>Vrednost na 31. 12. 2018</b>            | <b>159.463.950</b> | <b>204.047.186</b> | <b>1.383.855.505</b> | <b>92.670.309</b> | <b>366.664.078</b> | <b>2.206.701.028</b> |
| Nakupi                                     | 0                  | 327.036.022        | 674.666.881          | 173.433.279       | 34.430.616         | 1.209.566.798        |
| Zapadlosti                                 | -5.707.297         | -15.956.959        | -151.179.634         | -220.313.091      | -601.247           | -393.758.228         |
| Odtujitve                                  | -10.404.012        | -170.468.147       | -558.379.985         | 0                 | -51.546.608        | -790.798.752         |
| Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi | 0                  | 0                  | -12.102.639          | 0                 | 0                  | -12.102.639          |
| Realizirani učinki ob odtujitvi            | 0                  | 0                  | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    |
| Vrednotenje prek IPI                       | 0                  | -4.937.517         | 0                    | 0                 | 70.286.504         | 65.348.987           |
| Vrednotenje prek kapitala                  | 0                  | 0                  | 25.377.389           | 0                 | 0                  | 25.377.389           |
| Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti | 0                  | 0                  | -344.175             | 0                 | 0                  | -344.175             |
| Premije in diskonti                        | 4.518.551          | 0                  | -5.754.525           | 461.509           | 197.092            | -577.373             |
| Obrestni prihodki                          | 2.598.361          | 3.767.593          | 26.322.111           | 2.868.834         | 534.620            | 36.091.519           |
| Prenos med skladi                          | 0                  | -13.686.556        | 0                    | 0                 | 13.686.556         | 0                    |
| Tečajne razlike                            | 0                  | 84.291             | 341.141              | -70.993           | 106.999            | 461.438              |
| <b>Vrednost na 31. 12. 2019</b>            | <b>150.469.553</b> | <b>329.885.913</b> | <b>1.382.802.069</b> | <b>49.049.847</b> | <b>433.758.610</b> | <b>2.345.965.992</b> |

Zavarovalnica na 31. 12. 2019 nima prejetih vrednostnih papirjev kot jamstvo za dana posojila, niti nima v svojem portfelju vrednostnih papirjev, danih kot jamstvo za svoje obveznosti. Delež finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 3,4 odstotka.

### 3.8. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

|   | Skupina Triglav    |                   | Zavarovalnica Triglav |                   | v EUR |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------|
|   | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018      | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018      |       |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                   |                    |                   |                       |                   |       |
| Pozavarovalni del prenosne premije                | 37.003.404         | 26.263.889        | 31.347.630            | 23.516.562        |       |
| Pozavarovalni del škodnih rezervacij              | 65.324.133         | 59.632.915        | 67.067.984            | 64.366.704        |       |
| Pozavarovalni del rezervacij za bonuse in popuste | 48.171             | 22.976            | 0                     | 0                 |       |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>            | <b>102.375.708</b> | <b>85.919.780</b> | <b>98.415.614</b>     | <b>87.883.266</b> |       |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                    |                    |                   |                       |                   |       |
| Pozavarovalni del prenosne premije                | 1.402              | 719               | 566                   | 302               |       |
| Pozavarovalni del škodnih rezervacij              | 23.309             | 0                 | 17.090                | 9.738             |       |
| Pozavarovalni del matematičnih rezervacij         | 347.387            | 0                 | 0                     | 0                 |       |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>             | <b>372.098</b>     | <b>719</b>        | <b>17.656</b>         | <b>10.040</b>     |       |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB</b>   | <b>102.747.806</b> | <b>85.920.499</b> | <b>98.433.270</b>     | <b>87.893.306</b> |       |

### 3.9. Terjatve iz poslovanja

#### Skupina Triglav

| 31. 12. 2019                                       | NEZAPADLE TERJATVE |                    |                    | ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI |                    |                   | ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI |                     |                  | SKUPAJ NETO<br>VREDNOST |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------|
|  | Bruto vrednost     | Popravek vrednosti | Neto vrednost      | Bruto vrednost              | Popravek vrednosti | Neto vrednost     | Bruto vrednost               | Popravek vrednosti  | Neto vrednost    |                         |
| <b>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b> | <b>80.214.265</b>  | <b>-220.689</b>    | <b>79.993.576</b>  | <b>23.956.726</b>           | <b>-3.206.017</b>  | <b>20.750.709</b> | <b>50.983.505</b>            | <b>-46.267.961</b>  | <b>4.715.544</b> | <b>105.459.829</b>      |
| Terjatve do zavarovalcev                           | 78.340.800         | -220.689           | 78.120.111         | 22.954.725                  | -3.147.053         | 19.807.672        | 40.099.018                   | -38.150.313         | 1.948.705        | 99.876.488              |
| Terjatve do zavarovalnih posrednikov               | 290.876            | 0                  | 290.876            | 186.583                     | -31.936            | 154.647           | 584.744                      | -576.041            | 8.703            | 454.226                 |
| Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov  | 1.582.589          | 0                  | 1.582.589          | 815.418                     | -27.028            | 788.390           | 10.299.743                   | -7.541.607          | 2.758.136        | 5.129.115               |
| <b>Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>  | <b>48.951.664</b>  | <b>0</b>           | <b>48.951.664</b>  | <b>6.905.606</b>            | <b>-20.532</b>     | <b>6.885.074</b>  | <b>4.269.665</b>             | <b>-2.116.901</b>   | <b>2.152.764</b> | <b>57.989.502</b>       |
| Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja    | 629.862            | 0                  | 629.862            | 234.085                     | -20.532            | 213.553           | 79.997                       | -3.257              | 76.740           | 920.155                 |
| Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja    | 35.261.396         | 0                  | 35.261.396         | 5.207.854                   | 0                  | 5.207.854         | 1.294.404                    | -96.437             | 1.197.967        | 41.667.217              |
| Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah       | 258.040            | 0                  | 258.040            | 10.111                      | 0                  | 10.111            | 121                          | 0                   | 121              | 268.272                 |
| Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah       | 10.000.953         | 0                  | 10.000.953         | 1.346.411                   | 0                  | 1.346.411         | 2.857.855                    | -2.017.207          | 840.648          | 12.188.012              |
| Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja   | 2.801.413          | 0                  | 2.801.413          | 107.145                     | 0                  | 107.145           | 37.288                       | 0                   | 37.288           | 2.945.846               |
| <b>Terjatve za odmerjeni davek</b>                 | <b>1.281.349</b>   | <b>0</b>           | <b>1.281.349</b>   | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>                     | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>1.281.349</b>        |
| <b>Druge terjatve</b>                              | <b>21.390.574</b>  | <b>-17.687</b>     | <b>21.372.887</b>  | <b>6.171.208</b>            | <b>-1.078.045</b>  | <b>5.093.163</b>  | <b>71.100.501</b>            | <b>-68.061.483</b>  | <b>3.039.018</b> | <b>29.505.068</b>       |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov* | 8.568.805          | -12.640            | 8.556.165          | 3.483.693                   | -943.383           | 2.540.310         | 64.966.233                   | -63.668.271         | 1.297.961        | 12.394.437              |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja               | 1.051.537          | 0                  | 1.051.537          | 106.296                     | -1.875             | 104.421           | 648.029                      | -603.090            | 44.939           | 1.200.897               |
| Druge kratkoročne terjatve                         | 11.285.044         | -5.047             | 11.279.997         | 2.563.665                   | -132.584           | 2.431.081         | 3.962.750                    | -3.744.906          | 217.844          | 13.928.922              |
| Dolgoročne terjatve                                | 485.188            | 0                  | 485.188            | 17.554                      | -203               | 17.351            | 1.523.489                    | -45.216             | 1.478.274        | 1.980.812               |
| <b>SKUPAJ</b>                                      | <b>151.837.852</b> | <b>-238.376</b>    | <b>151.599.476</b> | <b>37.033.540</b>           | <b>-4.304.594</b>  | <b>32.728.946</b> | <b>126.353.671</b>           | <b>-116.446.345</b> | <b>9.907.326</b> | <b>194.235.748</b>      |

\* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov



v EUR

| 31. 12. 2018  | NEZAPADLE TERJATVE |                       |                    | ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI |                       |                   | ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI |                       |                   | SKUPAJ NETO<br>VREDNOST |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|
|   | Bruto<br>vrednost  | Popravek<br>vrednosti | Neto<br>vrednost   | Bruto<br>vrednost           | Popravek<br>vrednosti | Neto<br>vrednost  | Bruto<br>vrednost            | Popravek<br>vrednosti | Neto<br>vrednost  |                         |
| <b>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>  | <b>69.249.681</b>  | <b>-64.726</b>        | <b>69.184.955</b>  | <b>25.667.259</b>           | <b>-3.048.090</b>     | <b>22.619.169</b> | <b>55.526.564</b>            | <b>-50.729.360</b>    | <b>4.797.204</b>  | <b>96.601.328</b>       |
| Terjatve do zavarovalcev                            | 68.674.946         | -55.477               | 68.619.469         | 23.513.403                  | -2.513.520            | 20.999.883        | 44.600.293                   | -42.493.965           | 2.106.328         | 91.725.680              |
| Terjatve do zavarovalnih posrednikov                | 209.124            | 0                     | 209.124            | 538.874                     | -450.888              | 87.986            | 402.774                      | -384.423              | 18.351            | 315.461                 |
| Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 365.611            | -9.249                | 356.362            | 1.614.982                   | -83.682               | 1.531.300         | 10.523.497                   | -7.850.972            | 2.672.525         | 4.560.187               |
| <b>Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>   | <b>38.981.896</b>  | <b>0</b>              | <b>38.981.896</b>  | <b>10.211.742</b>           | <b>0</b>              | <b>10.211.742</b> | <b>4.237.343</b>             | <b>-2.131.078</b>     | <b>2.106.265</b>  | <b>51.299.903</b>       |
| Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja     | 785.474            | 0                     | 785.474            | 79.540                      | 0                     | 79.540            | 41.678                       | -3.228                | 38.450            | 903.464                 |
| Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja     | 27.716.272         | 0                     | 27.716.272         | 6.181.686                   | 0                     | 6.181.686         | 1.199.329                    | -96.070               | 1.103.259         | 35.001.217              |
| Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah        | 107.098            | 0                     | 107.098            | 10.705                      | 0                     | 10.705            | 687                          | 0                     | 687               | 118.490                 |
| Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah        | 8.068.238          | 0                     | 8.068.238          | 3.449.419                   | 0                     | 3.449.419         | 2.986.671                    | -2.031.780            | 954.891           | 12.472.548              |
| Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja    | 2.304.814          | 0                     | 2.304.814          | 490.392                     | 0                     | 490.392           | 8.978                        | 0                     | 8.978             | 2.804.184               |
| <b>Terjatve za odmerjeni davek</b>                  | <b>579.645</b>     | <b>0</b>              | <b>579.645</b>     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>                     | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>579.645</b>          |
| <b>Druge terjatve</b>                               | <b>22.136.002</b>  | <b>-1.118.907</b>     | <b>21.017.095</b>  | <b>6.725.779</b>            | <b>-950.333</b>       | <b>5.775.446</b>  | <b>76.883.223</b>            | <b>-73.501.762</b>    | <b>3.381.461</b>  | <b>30.174.002</b>       |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov * | 7.383.225          | 0                     | 7.383.225          | 3.078.825                   | -850.708              | 2.228.117         | 69.982.715                   | -68.856.084           | 1.126.631         | 10.737.973              |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja                | 1.701.982          | 0                     | 1.701.982          | 813.260                     | -6.062                | 807.198           | 437.200                      | -420.604              | 16.596            | 2.525.776               |
| Druge kratkoročne terjatve                          | 12.450.935         | -1.118.907            | 11.332.028         | 2.772.839                   | -90.239               | 2.682.600         | 4.587.942                    | -4.181.769            | 406.173           | 14.420.801              |
| Dolgoročne terjatve                                 | 599.860            | 0                     | 599.860            | 60.855                      | -3.324                | 57.531            | 1.875.366                    | -43.305               | 1.832.061         | 2.489.452               |
| <b>SKUPAJ</b>                                       | <b>130.947.224</b> | <b>-1.183.633</b>     | <b>129.763.591</b> | <b>42.604.780</b>           | <b>-3.998.423</b>     | <b>38.606.357</b> | <b>136.647.130</b>           | <b>-126.362.200</b>   | <b>10.284.930</b> | <b>178.654.878</b>      |

\* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

## Zavarovalnica Triglav

v EUR

| 31. 12. 2019  | NEZAPADLE TERJATVE |                    |                   | ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI |                    |                   | ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI |                    |                  | SKUPAJ NETO<br>VREDNOST |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|
|   | Bruto vrednost     | Popravek vrednosti | Neto vrednost     | Bruto vrednost              | Popravek vrednosti | Neto vrednost     | Bruto vrednost               | Popravek vrednosti | Neto vrednost    |                         |
| <b>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>  | <b>57.238.122</b>  | <b>-194.267</b>    | <b>57.043.855</b> | <b>10.257.068</b>           | <b>-1.602.609</b>  | <b>8.654.459</b>  | <b>21.394.608</b>            | <b>-18.691.785</b> | <b>2.702.823</b> | <b>68.401.137</b>       |
| Terjatve do zavarovalcev                            | 55.926.673         | -194.267           | 55.732.406        | 9.710.962                   | -1.596.539         | 8.114.423         | 18.787.917                   | -18.539.771        | 248.146          | 64.094.975              |
| Terjatve do zavarovalnih posrednikov                | 0                  | 0                  | 0                 | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 0                       |
| Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 1.311.449          | 0                  | 1.311.449         | 546.106                     | -6.070             | 540.036           | 2.606.691                    | -152.014           | 2.454.677        | 4.306.162               |
| <b>Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>   | <b>13.550.763</b>  | <b>0</b>           | <b>13.550.763</b> | <b>2.649.608</b>            | <b>0</b>           | <b>2.649.608</b>  | <b>1.019.306</b>             | <b>0</b>           | <b>1.019.306</b> | <b>17.219.677</b>       |
| Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja     | 574.330            | 0                  | 574.330           | 1.303                       | 0                  | 1.303             | 0                            | 0                  | 0                | 575.633                 |
| Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja     | 5.252.488          | 0                  | 5.252.488         | 1.783.263                   | 0                  | 1.783.263         | 569.813                      | 0                  | 569.813          | 7.605.564               |
| Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah        | 181.347            | 0                  | 181.347           | 109                         | 0                  | 109               | 0                            | 0                  | 0                | 181.456                 |
| Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah        | 7.542.598          | 0                  | 7.542.598         | 864.933                     | 0                  | 864.933           | 449.493                      | 0                  | 449.493          | 8.857.024               |
| Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja    | 0                  | 0                  | 0                 | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 0                       |
| <b>Druge terjatve</b>                               | <b>4.481.950</b>   | <b>-32</b>         | <b>4.481.918</b>  | <b>3.658.805</b>            | <b>-933.150</b>    | <b>2.725.655</b>  | <b>63.763.747</b>            | <b>-62.876.139</b> | <b>887.608</b>   | <b>8.095.181</b>        |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov * | 1.568.839          | -32                | 1.568.807         | 3.231.574                   | -930.994           | 2.300.580         | 63.455.271                   | -62.675.358        | 779.913          | 4.649.300               |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja                | 1.031.192          | 0                  | 1.031.192         | 56.638                      | -1.876             | 54.762            | 133.801                      | -126.918           | 6.883            | 1.092.837               |
| Druge kratkoročne terjatve                          | 1.601.045          | 0                  | 1.601.045         | 370.593                     | -280               | 370.313           | 174.675                      | -73.863            | 100.812          | 2.072.170               |
| Dolgoročne terjatve                                 | 280.874            | 0                  | 280.874           | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 280.874                 |
| <b>SKUPAJ</b>                                       | <b>75.270.835</b>  | <b>-194.299</b>    | <b>75.076.536</b> | <b>16.565.481</b>           | <b>-2.535.759</b>  | <b>14.029.722</b> | <b>86.177.661</b>            | <b>-81.567.924</b> | <b>4.609.737</b> | <b>93.715.995</b>       |

\* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

v EUR

| 31. 12. 2018  | NEZAPADLE TERJATVE |                    |                   | ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI |                    |                   | ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI |                    |                  | SKUPAJ NETO<br>VREDNOST |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|
|   | Bruto vrednost     | Popravek vrednosti | Neto vrednost     | Bruto vrednost              | Popravek vrednosti | Neto vrednost     | Bruto vrednost               | Popravek vrednosti | Neto vrednost    |                         |
| <b>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>  | <b>50.709.180</b>  | <b>-26.653</b>     | <b>50.682.527</b> | <b>10.663.711</b>           | <b>-1.548.755</b>  | <b>9.114.956</b>  | <b>24.270.711</b>            | <b>-21.432.857</b> | <b>2.837.854</b> | <b>62.635.337</b>       |
| Terjatve do zavarovalcev                            | 50.646.861         | -26.653            | 50.620.208        | 9.460.997                   | -1.505.104         | 7.955.893         | 21.447.079                   | -21.269.602        | 177.477          | 58.753.578              |
| Terjatve do zavarovalnih posrednikov                | 0                  | 0                  | 0                 | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 0                       |
| Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 62.319             | 0                  | 62.319            | 1.202.714                   | -43.651            | 1.159.063         | 2.823.632                    | -163.255           | 2.660.377        | 3.881.759               |
| <b>Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>   | <b>14.910.769</b>  | <b>0</b>           | <b>14.910.769</b> | <b>2.040.182</b>            | <b>0</b>           | <b>2.040.182</b>  | <b>1.206.660</b>             | <b>0</b>           | <b>1.206.660</b> | <b>18.157.611</b>       |
| Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja     | 522.401            | 0                  | 522.401           | 0                           | 0                  | 0                 | 1.058                        | 0                  | 1.058            | 523.459                 |
| Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja     | 4.319.906          | 0                  | 4.319.906         | 1.580.680                   | 0                  | 1.580.680         | 683.510                      | 0                  | 683.510          | 6.584.096               |
| Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah        | 94.169             | 0                  | 94.169            | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 94.169                  |
| Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah        | 9.974.293          | 0                  | 9.974.293         | 459.502                     | 0                  | 459.502           | 522.092                      | 0                  | 522.092          | 10.955.887              |
| Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja    | 0                  | 0                  | 0                 | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 0                       |
| <b>Druge terjatve</b>                               | <b>5.867.006</b>   | <b>0</b>           | <b>5.867.006</b>  | <b>3.460.357</b>            | <b>-856.911</b>    | <b>2.603.446</b>  | <b>68.360.379</b>            | <b>-67.642.828</b> | <b>717.551</b>   | <b>9.188.003</b>        |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov * | 1.602.831          | 0                  | 1.602.831         | 3.020.677                   | -850.708           | 2.169.969         | 68.105.377                   | -67.430.648        | 674.729          | 4.447.529               |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja                | 2.455.403          | 0                  | 2.455.403         | 71.599                      | -6.063             | 65.536            | 117.783                      | -104.313           | 13.470           | 2.534.409               |
| Druge kratkoročne terjatve                          | 1.517.565          | 0                  | 1.517.565         | 368.081                     | -140               | 367.941           | 137.219                      | -107.867           | 29.352           | 1.914.858               |
| Dolgoročne terjatve                                 | 291.207            | 0                  | 291.207           | 0                           | 0                  | 0                 | 0                            | 0                  | 0                | 291.207                 |
| <b>SKUPAJ</b>                                       | <b>71.486.955</b>  | <b>-26.653</b>     | <b>71.460.302</b> | <b>16.164.250</b>           | <b>-2.405.666</b>  | <b>13.758.584</b> | <b>93.837.750</b>            | <b>-89.075.685</b> | <b>4.762.065</b> | <b>89.980.951</b>       |

\* Opomba: Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov

V nadaljevanju je prikazana analiza gibanja popravka vrednosti terjatev, ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav.

|   | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    | v EUR |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------|
|   | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018               |       |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI TERJATEV DO ZAVAROVALCEV</b>                  |                    |                    |                       |                    |       |
| <b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.</b>                  | <b>45.062.962</b>  | <b>49.464.861</b>  | <b>22.801.359</b>     | <b>25.029.929</b>  |       |
| – Povečanje popravka vrednosti terjatev                             | 5.616.335          | 4.669.542          | 3.064.785             | 2.648.004          |       |
| – Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev                            | -4.475.628         | -4.000.989         | -2.371.711            | -2.399.878         |       |
| – Odpis terjatev  | -4.694.683         | -5.062.602         | -3.163.856            | -2.476.696         |       |
| – Spremembe v Skupini   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |       |
| – Tečajne razlike   | 9.069              | -7.849             | 0                     | 0                  |       |
| <b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.</b>                | <b>41.518.055</b>  | <b>45.062.962</b>  | <b>20.330.577</b>     | <b>22.801.359</b>  |       |
| <b>POPRAVEK DRUGIH KRATKOROČNIH TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV</b> |                    |                    |                       |                    |       |
| <b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 1.1.</b>                   | <b>69.706.792</b>  | <b>76.586.808</b>  | <b>68.281.356</b>     | <b>74.799.511</b>  |       |
| – Povečanje popravka vrednosti terjatev                             | 8.992.161          | 8.787.035          | 8.949.908             | 8.564.636          |       |
| – Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev                            | -7.768.697         | -7.824.492         | -7.310.608            | -7.479.700         |       |
| – Odpis terjatev  | -6.314.272         | -7.841.513         | -6.314.272            | -7.603.091         |       |
| – Spremembe v Skupini   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |       |
| – Tečajne razlike   | 8.310              | -1.046             | 0                     | 0                  |       |
| <b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.</b>                | <b>64.624.294</b>  | <b>69.706.792</b>  | <b>63.606.384</b>     | <b>68.281.356</b>  |       |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI OSTALIH TERJATEV</b>                          |                    |                    |                       |                    |       |
| <b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.</b>                  | <b>16.774.502</b>  | <b>16.665.427</b>  | <b>425.289</b>        | <b>989.204</b>     |       |
| – Povečanje popravka vrednosti terjatev                             | 446.940            | 3.103.663          | 39.343                | 268.705            |       |
| – Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev                            | -189.049           | -1.462.895         | -58.068               | -712.744           |       |
| – Odpis terjatev  | -2.134.483         | -1.559.641         | -45.543               | -119.876           |       |
| – Prenos na odložene prihodke                                       | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |       |
| – Tečajne razlike   | -3.760             | 27.559             | 0                     | 0                  |       |
| – Spremembe v Skupini   | -47.958            | 388                | 0                     | 0                  |       |
| – Pripojitev  | 774                | 0                  | 0                     | 0                  |       |
| – Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo                       | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |       |
| <b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.</b>                | <b>14.846.966</b>  | <b>16.774.502</b>  | <b>361.021</b>        | <b>425.289</b>     |       |
| <b>SKUPAJ POPRAVKI VREDNOSTI TERJATEV</b>                           |                    |                    |                       |                    |       |
| <b>Stanje na 1. 1.</b>  | <b>131.544.256</b> | <b>142.717.096</b> | <b>91.508.004</b>     | <b>100.818.644</b> |       |
| <b>Stanje na 31. 12.</b>  | <b>120.989.315</b> | <b>131.544.256</b> | <b>84.297.982</b>     | <b>91.508.004</b>  |       |

### 3.10. Druga sredstva

|  | v EUR            |                  |                       |                  |
|--|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Skupina Triglav  |                  | Zavarovalnica Triglav |                  |
|  | 31. 12. 2019     | 31. 12. 2018     | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018     |
| Zaloge   | 551.003          | 567.740          | 277.391               | 228.244          |
| Kratkoročno odloženi stroški                         | 4.413.900        | 4.315.270        | 2.813.728             | 2.666.792        |
| Sredstva, vložena v računalniške programe za Skupino | 401.553          | 401.553          | 401.553               | 401.553          |
| Druga sredstva                                       | 279.693          | 112.159          | 0                     | 0                |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>5.646.149</b> | <b>5.396.722</b> | <b>3.492.671</b>      | <b>3.296.589</b> |

### 3.11. Denar in denarni ustrezniki

|  | v EUR             |                   |                       |                   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 31. 12. 2019      | 31. 12. 2018      | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018      |
| Denarna sredstva na transakcijskih računih | 56.539.640        | 53.527.430        | 21.095.311            | 17.981.629        |
| Depoziti na odpoklic                       | 18.347.172        | 13.509.500        | 5.000.172             | 0                 |
| Denarna sredstva v blagajni in čeki        | 982.963           | 564.730           | 16.628                | 16.858            |
| <b>SKUPAJ</b>                              | <b>75.869.775</b> | <b>67.601.660</b> | <b>26.112.112</b>     | <b>17.998.487</b> |

### 3.12. Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

|   | v EUR            |                  |                       |              |
|---|------------------|------------------|-----------------------|--------------|
|   | Skupina Triglav  |                  | Zavarovalnica Triglav |              |
|   | 31. 12. 2019     | 31. 12. 2018     | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| Zemljišča in zgradbe družbe Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o. Zagreb | 149.104          | 1.310.626        | 0                     | 0            |
| Zemljišče in zgradbe družbe Triglav, Upravljanje Nepremičnin, d.d.          | 4.015.117        | 756.773          | 0                     | 0            |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>4.164.221</b> | <b>2.067.399</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>     |



### 3.13. Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice na 31. 12. 2019 znaša 73.701.392 evrov. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti plačane.

#### Lastniška struktura Zavarovalnice Triglav

| Delničarji  | Število delnic    |                   | Lastniški delež (%) |               |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|
|   | 2019              | 2018              | 2019                | 2018          |
| Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana   | 7.836.628         | 7.836.628         | 34,47               | 34,47         |
| SDH, d.d., Ljubljana  | 6.386.644         | 6.386.644         | 28,09               | 28,09         |
| Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 – fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška | 1.494.061         | 1.488.809         | 6,57                | 6,55          |
| Unicredit Bank Austria – fiduciarni račun, Dunaj, Avstrija            | 619.634           | 703.410           | 2,73                | 3,09          |
| Citibank – fiduciarni račun, London, Velika Britanija                 | 301.183           | 289.498           | 1,32                | 1,27          |
| Hrvatska poštanska banka – fiduciarni račun, d.d., Zagreb, Hrvaška    | 232.644           | 232.189           | 1,02                | 1,02          |
| East Capital – East Capital Balkans, Luxembourg, Luksemburg           | 190.420           | 188.100           | 0,84                | 0,83          |
| Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt                            | 179.227           | 187.827           | 0,79                | 0,83          |
| Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana                              | 166.678           | 166.678           | 0,73                | 0,73          |
| The Bank of New York Mellon – fiduciarni račun, New York, ZDA         | 132.658           | 109.855           | 0,58                | 0,48          |
| Drugi delničarji (posamezni manj kot 1 %)                             | 5.195.371         | 5.145.510         | 22,86               | 22,64         |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>22.735.148</b> | <b>22.735.148</b> | <b>100,00</b>       | <b>100,00</b> |

#### Vrednost delnice

|  | v EUR        |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 |
| Objavljena vrednost delnice na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 33,30        | 30,30        |
| Knjigovodska vrednost delnice  | 25,53        | 24,64        |

#### Razporeditev bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav

|  | v EUR             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2019              | 2018              |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta  | 70.614.416        | 65.543.864        |
| Preneseni čisti dobiček  | 9.945.758         | 1.247.252         |
| Povečanje prenesenega čistega dobička                                      | -16.699           | -7.488            |
| Povečanje drugih rezerv iz dobička po odločitvi Uprave in Nadzornega sveta | -20.000.000       | 0                 |
| <b>BILANČNI DOBIČEK</b>  | <b>60.543.475</b> | <b>66.783.628</b> |
| Razporeditev bilančnega dobička:   |                   |                   |
| – za delničarje  |                   | 56.837.870        |
| – razporeditev v druge rezerve iz dobička                                  |                   | 0                 |
| – za prenos v naslednje leto   |                   | 9.945.758         |

O uporabi bilančnega dobička za leto 2019 bo na predlog Uprave in Nadzornega sveta odločala skupščina Zavarovalnice.

#### Dividende

|                               | v EUR            |            |
|-------------------------------|------------------|------------|
|                               | 2019             | 2018       |
| Znesek, namenjen dividendam   | Še ni objavljeno | 56.837.870 |
| Vrednost dividende na delnico | –                | 2,50       |

#### Odobreni kapital

Uprava Zavarovalnice ima skladno s Statutom pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala v obdobju petih let po 2. 6. 2016 za največ 14.740.278,36 evra, z izdajo novih delnic za denarne vložke. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava Zavarovalnice s soglasjem Nadzornega sveta.

Zavarovalnica še ni izkoristila pravice do povečanja osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala.

#### Rezerve iz dobička

Poleg zakonskih in statutarnih rezerv so med rezervami iz dobička izkazane še druge rezerve iz dobička.

Uprava ima skladno z ZGD-1 možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene. Pri oblikovanju navedenih rezerv se poleg preudarnega upravljanja tveganj upošteva zlasti predvidene strateške potrebe družbe po kapitalu ob upoštevanju virov za njegovo zagotavljanje.

#### Rezerve za lastne delnice in lastne delnice (kot odbitna postavka)

Med lastnimi delnicami so izkazane delnice Zavarovalnice Triglav, ki jih imajo v lasti druge družbe Skupine Triglav, katerih računovodski izkazi so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Na bilančni datum 31. 12. 2019 ima 24.312 delnic Zavarovalnice Triglav v vrednosti 364.680 evrov družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

Lastne delnice so v konsolidiranih računovodskih izkazih merjene po izvorni vrednosti in so izkazane kot odbitna postavka v okviru kapitala. Za te delnice so oblikovane rezerve za lastne delnice v enaki višini in so oblikovane iz zadržanega čistega poslovnega izida.

#### Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v poštenih vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Zneski presežka iz prevrednotenja so zmanjšani za znesek odloženih davkov. Spremembe presežka iz prevrednotenja so podrobneje prikazane v izkazu vseobsegajočega donosa [→ v poglavju 1.3].

#### Prevedbeni popravek kapitala

Prevedbeni popravek kapitala oziroma prevedbena razlika se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oziroma uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2019 prevedbene razlike znašajo 130.602 evrov (2018: 136.360 evrov).<sup>109</sup> Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja hrvaške kune in srbskega dinarja.

#### Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

V izkazu sprememb lastniškega kapitala za leto 2019 je prikazano:

- Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Triglav 28. 5. 2019 je bilo za izplačilo dividend delničarjem v letu 2018 namenjenih 56.837.870 evrov. Za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile izločene dividende, ki so bile izplačane družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., v višini 60.726 evrov.
- Druge rezerve iz dobička so se povečale za 20 milijonov evrov. Oblikovane so bile iz čistega poslovnega izida tekočega leta, ustvarjenega v Zavarovalnici Triglav, d.d.
- Zakonske in statutarne rezerve so se povečale za 572.322 evrov. Rezerve so se oblikovale iz zadržanega ali tekočega čistega poslovnega izida.

<sup>109</sup> Znesek ne vključuje prevedbenih razlik neobvladujočih lastnikov.

### 3.14. Podrejene obveznosti

|                   | v EUR           |              |                       |              |
|-------------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|                   | Skupina Triglav |              | Zavarovalnica Triglav |              |
|                   | 31. 12. 2019    | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| Odplačna vrednost | 64.847.293      | 15.462.711   | 69.999.451            | 20.612.951   |
| Poštena vrednost  | 68.199.075      | 16.369.802   | 73.646.914            | 21.822.171   |

Podrejeni dolg se nanaša na obveznico ZT02 in na novo izdano obveznico ZAVARO 4 3/8 10/22/49.

Zavarovalnica Triglav je obveznico ZT02 izdala v letu 2009 kot podrejeno obveznico na ime, nominirano v evrih in izdano v nematerializirani obliki. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000 evrov. Obveznice so bile v celoti prodane. Obrestna mera obveznice je nespremenljiva in je bila oblikovana v višini 250 bazičnih točk nad višino desetletne referenčne obrestne mere za zamenjavo, odčitano 15. 12. 2009, ter znaša 5,95 odstotka letno. Zadnji kupon in glavnica zapadeta 21. 3. 2020. Zavarovalnica nima pravice do njihovega odpoklica pred dospelostjo. Obveznice ZT02 so bile uvrščene na Ljubljansko borzo v letu 2010.

Obveznica ZAVARO 4 3/8 10/22/49 je bila izdana 24. 4. 2019 v vrednosti 50 milijonov evrov (500 apoenov po 100.000 evrov). Omenjena obveznica ima končno zapadlost 22. 10. 2049 in možnost predčasnega odpoklica 22. 10. 2029. Do prvega odpoklica se obresti izplačujejo letno, s fiksno obrestno mero 4,375 odstotka. Kasnejša obrestna mera je variabilna, 3 mesečni Euribor + 4,845 odstotka, obresti pa se izplačujejo četrtletno. Obveznica je v računovodskih izkazih vrednotena po odplačni vrednosti. Obveznica je bila 30. 4. 2019 uvrščena na reguliran trg Luksemburške borze (koda ISIN XS1980276858). Obveznica je podrejena (Tier2) in izdana v skladu z regulativo Solventnosti II.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. V konsolidiranih računovodskih izkazih je izločena vrednost obveznic ZT02, ki so v lasti družb Skupine Triglav (5.154 lotov). V ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice je podrejeni dolg zmanjšan za lastne odkupe podrejenih obveznic (9.372 lotov obveznice ZT02). Pri izračunu poštene vrednosti je upoštevana cena po modelu, saj je transakcij na Ljubljanski borzi zelo malo. Cena ZT02 je na dan 31. 12. 2019 znašala 101,068 odstotka (31. 12. 2018: 105,789 odstotka). Cena ZAVARO 4 3/8 10/22/49 je na dan 31. 12. 2019 znašala 102,849 odstotka.

Obveznosti iz navedenih izdaj obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji Zavarovalnice podrejene čistim dolžniškimi instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do navadnih upnikov. Obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznic ni mogoče konvertirati v kapital ali v katero drugo obveznost.

### 3.15. Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

|   | Skupina Triglav      |                      | Zavarovalnica Triglav |                      | v EUR |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------|
|   | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018         |       |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>   |                      |                      |                       |                      |       |
| <b>KOSMATE PRENOSNE PREMIJE</b>   | <b>328.736.413</b>   | <b>296.924.690</b>   | <b>232.398.752</b>    | <b>213.519.363</b>   |       |
| <b>KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE</b>   | <b>580.098.532</b>   | <b>584.519.134</b>   | <b>408.984.759</b>    | <b>423.416.968</b>   |       |
| Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)                                   | 263.229.663          | 302.755.513          | 183.093.750           | 213.040.229          |       |
| Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode  | 285.625.604          | 254.056.778          | 199.582.429           | 187.205.588          |       |
| Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja  | 713.766              | 911.138              | 713.766               | 911.138              |       |
| Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij   | -7.044.507           | -9.135.984           | -7.044.507            | -9.135.984           |       |
| Škodne rezervacije za cenilne stroške   | 37.574.010           | 35.931.689           | 32.639.321            | 31.395.997           |       |
| <b>REZERVACIJE ZA BONUŠE IN POPUSTE</b>   | <b>19.683.771</b>    | <b>19.833.253</b>    | <b>19.065.148</b>     | <b>19.547.002</b>    |       |
| <b>DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>   | <b>5.581.324</b>     | <b>5.445.662</b>     | <b>2.466.997</b>      | <b>2.201.357</b>     |       |
| <b>SKUPAJ ZTR ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>   | <b>934.100.040</b>   | <b>906.722.739</b>   | <b>662.915.656</b>    | <b>658.684.690</b>   |       |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>  |                      |                      |                       |                      |       |
| <b>KOSMATE PRENOSNE PREMIJE</b>   | <b>443.779</b>       | <b>414.329</b>       | <b>392.304</b>        | <b>400.574</b>       |       |
| <b>KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE PO KRITNIH SKLADIH</b>   | <b>1.404.439.748</b> | <b>1.357.233.017</b> | <b>1.020.231.686</b>  | <b>1.009.712.605</b> |       |
| Kritni sklad življenjskih zavarovanj  | 834.082.375          | 820.799.524          | 762.626.058           | 756.226.453          |       |
| Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj   | 514.144.335          | 489.469.402          | 201.392.590           | 206.522.061          |       |
| Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačila rent                           | 56.213.038           | 46.964.091           | 56.213.038            | 46.964.091           |       |
| <b>KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE</b>   | <b>20.761.018</b>    | <b>20.555.708</b>    | <b>19.336.004</b>     | <b>19.143.220</b>    |       |
| Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)                                   | 17.412.195           | 16.811.783           | 16.337.595            | 16.112.014           |       |
| Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode  | 3.067.313            | 3.379.774            | 2.752.151             | 2.724.176            |       |
| Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja  | 0                    | 0                    | 0                     | 0                    |       |
| Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij   | 0                    | 0                    | 0                     | 0                    |       |
| Škodne rezervacije za cenilne stroške   | 281.509              | 364.151              | 246.258               | 307.030              |       |
| <b>DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>   | <b>12.592.965</b>    | <b>9.605.442</b>     | <b>10.545.871</b>     | <b>8.202.386</b>     |       |
| <b>SKUPAJ ZTR ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>  | <b>1.438.237.510</b> | <b>1.387.808.496</b> | <b>1.050.505.865</b>  | <b>1.037.458.785</b> |       |
| <b>ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>  |                      |                      |                       |                      |       |
| <b>KOSMATE PRENOSNE PREMIJE</b>   | <b>3.330.743</b>     | <b>2.827.927</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>             |       |
| <b>KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE</b>   | <b>14.539.194</b>    | <b>9.869.071</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>             |       |
| Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)                                   | 13.330.156           | 9.012.635            | 0                     | 0                    |       |
| Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode  | 892.555              | 621.457              | 0                     | 0                    |       |
| Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja  | 37.825               | 41.520               | 0                     | 0                    |       |
| Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij   | 0                    | 0                    | 0                     | 0                    |       |
| Škodne rezervacije za cenilne stroške   | 278.658              | 193.459              | 0                     | 0                    |       |
| <b>DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>   | <b>3.719.849</b>     | <b>3.274.826</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>             |       |
| <b>SKUPAJ ZTR ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>  | <b>21.589.786</b>    | <b>15.971.824</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>             |       |
| <b>SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>  | <b>2.393.927.336</b> | <b>2.310.503.061</b> | <b>1.713.421.521</b>  | <b>1.696.143.475</b> |       |
| <b>KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b> | <b>484.942.834</b>   | <b>402.598.039</b>   | <b>435.592.711</b>    | <b>365.238.075</b>   |       |

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na kosmate matematične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so v računovodskih izkazih prikazane ločeno.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja vključujejo rezervacije za storno in rezervacije za neiztekle nevarnosti, medtem ko druge zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja vključujejo dodatne rezervacije za kreditna tveganja.

## Prikaz kosmatih in čistih škodnih rezervacij

|  | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018       |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>  |                    |                    |                       |                    |
| Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode             | 250.060.031        | 291.544.973        | 173.876.721           | 201.853.532        |
| Kosmate rezervacije  | 263.229.663        | 302.755.513        | 183.093.750           | 213.040.229        |
| Delež pozavarovateljev   | -13.169.632        | -11.210.540        | -9.217.029            | -11.186.697        |
| Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode               | 232.922.591        | 205.018.987        | 141.182.960           | 133.410.165        |
| Kosmate rezervacije  | 285.625.604        | 254.056.778        | 199.582.429           | 187.205.589        |
| Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev                             | -52.703.013        | -49.037.791        | -58.399.469           | -53.795.424        |
| Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja                   | 713.766            | 911.138            | 713.766               | 911.138            |
| Kosmate rezervacije  | 713.766            | 911.138            | 713.766               | 911.138            |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij | -6.495.992         | -8.520.568         | -6.495.992            | -8.520.568         |
| Kosmate rezervacije  | -7.044.507         | -9.135.984         | -7.044.507            | -9.135.984         |
| Delež pozavarovateljev   | 548.515            | 615.416            | 548.515               | 615.416            |
| Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške                            | 37.574.010         | 35.931.689         | 32.639.321            | 31.395.997         |
| Kosmate rezervacije  | 37.574.010         | 35.931.689         | 32.639.321            | 31.395.997         |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| <b>SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>     | <b>514.774.406</b> | <b>524.886.219</b> | <b>341.916.776</b>    | <b>359.050.264</b> |
| SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE                                      | 580.098.536        | 584.519.134        | 408.984.759           | 423.416.968        |
| SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV  | -65.324.130        | -59.632.915        | -67.067.983           | -64.366.704        |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>   |                    |                    |                       |                    |
| Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode             | 17.412.195         | 16.821.521         | 16.337.595            | 16.112.014         |
| Kosmate rezervacije  | 17.412.195         | 16.811.783         | 16.337.595            | 16.112.014         |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 9.738              | 0                     | 0                  |
| Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode               | 3.044.004          | 3.370.036          | 2.735.061             | 2.714.438          |
| Kosmate rezervacije  | 3.067.313          | 3.379.774          | 2.752.151             | 2.724.176          |
| Delež pozavarovateljev   | -23.309            | -9.738             | -17.090               | -9.738             |
| Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja                   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške                            | 281.509            | 364.151            | 246.258               | 307.030            |
| Kosmate rezervacije  | 281.509            | 364.151            | 246.258               | 307.030            |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| <b>SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>      | <b>20.737.708</b>  | <b>20.555.708</b>  | <b>19.318.914</b>     | <b>19.133.482</b>  |
| SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE                                      | 20.761.017         | 20.555.708         | 19.336.004            | 19.143.220         |
| SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV  | -23.309            | 0                  | -17.090               | -9.738             |
| <b>ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>   |                    |                    |                       |                    |
| Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode             | 13.330.156         | 9.012.635          | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 13.330.156         | 9.012.635          | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode               | 892.555            | 621.457            | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 892.555            | 621.457            | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev                             | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja                   | 37.825             | 41.520             | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 37.825             | 41.520             | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške                            | 278.658            | 193.459            | 0                     | 0                  |
| Kosmate rezervacije  | 278.658            | 193.459            | 0                     | 0                  |
| Delež pozavarovateljev   | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |
| <b>SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>      | <b>14.539.194</b>  | <b>9.869.071</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>           |
| SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE                                      | 14.539.194         | 9.869.071          | 0                     | 0                  |
| SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV  | 0                  | 0                  | 0                     | 0                  |



## Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine Triglav

| PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA      | Kosmate prenosne premije | Kosmate škodne rezervacije | Kosmate rezervacije za bonuse in popuste | Druge kosmate ZTR | VEP      | v EUR              |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|--|-------------------|----------|--------------------|
|                               |                          |                            |  |                   |          | Skupaj kosmate ZTR |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>   | <b>275.166.193</b>       | <b>609.068.596</b>         | <b>18.943.606</b>                        | <b>6.573.642</b>  | <b>0</b> | <b>909.752.037</b> |
| Povečanje                     | 228.480.533              | 188.034.474                | 12.777.715                               | 3.837.937         | 0        | 433.130.659        |
| Zmanjšanje                    | -206.778.357             | -212.655.908               | -11.886.556                              | -4.969.307        | 0        | -436.290.128       |
| Tečajne razlike               | 56.321                   | 71.972                     | -1.512                                   | 3.390             | 0        | 130.171            |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>296.924.690</b>       | <b>584.519.134</b>         | <b>19.833.253</b>                        | <b>5.445.662</b>  | <b>0</b> | <b>906.722.739</b> |
| Povečanje                     | 243.437.184              | 194.015.560                | 14.711.158                               | 4.188.605         | 0        | 456.352.507        |
| Zmanjšanje                    | -211.761.019             | -198.513.439               | -14.860.612                              | -4.067.598        | 0        | -429.202.668       |
| Tečajne razlike               | 135.558                  | 77.277                     | -28                                      | 14.655            | 0        | 227.462            |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>328.736.413</b>       | <b>580.098.532</b>         | <b>19.683.771</b>                        | <b>5.581.324</b>  | <b>0</b> | <b>934.100.040</b> |

| ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA       | Kosmate prenosne premije | Kosmate matematične rezervacije | Kosmate škodne rezervacije | Druge kosmate ZTR | VEP                | v EUR                |
|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                               |                          |                                 |                            |                   |                    | Skupaj kosmate ZTR   |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>   | <b>426.149</b>           | <b>1.333.055.389</b>            | <b>19.476.640</b>          | <b>5.270.021</b>  | <b>449.544.565</b> | <b>1.807.772.763</b> |
| Povečanje                     | 403.589                  | 129.645.897                     | 14.165.394                 | 4.509.651         | 18.291.860         | 167.016.391          |
| Zmanjšanje                    | -415.465                 | -105.632.762                    | -13.088.128                | -174.230          | -65.310.701        | -184.621.286         |
| Tečajne razlike               | 56                       | 164.493                         | 1.804                      | 0                 | 72.315             | 238.668              |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>414.329</b>           | <b>1.357.233.017</b>            | <b>20.555.710</b>          | <b>9.605.442</b>  | <b>402.598.038</b> | <b>1.790.406.536</b> |
| Povečanje                     | 416.793                  | 171.154.577                     | 15.616.819                 | 3.146.933         | 133.012.947        | 323.348.069          |
| Zmanjšanje                    | -387.342                 | -109.518.575                    | -15.410.215                | -159.467          | -64.920.594        | -190.396.193         |
| Prenos med skladi             | 0                        | -14.315.978                     | 0                          | 0                 | 14.315.978         | 0                    |
| Tečajne razlike               | -1                       | -113.293                        | -1.296                     | 57                | -63.535            | -178.068             |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>443.779</b>           | <b>1.404.439.748</b>            | <b>20.761.018</b>          | <b>12.592.965</b> | <b>484.942.834</b> | <b>1.923.180.344</b> |

| ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA       | Kosmate prenosne premije | Kosmate matematične rezervacije | Kosmate škodne rezervacije | Druge kosmate ZTR | VEP      | v EUR              |
|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------|----------|--------------------|
|                               |                          |                                 |                            |                   |          | Skupaj kosmate ZTR |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>   | <b>2.520.377</b>         | <b>0</b>                        | <b>9.928.477</b>           | <b>2.271.936</b>  | <b>0</b> | <b>14.720.790</b>  |
| Povečanje                     | 2.917.168                | 0                               | 9.491.994                  | 1.008.309         | 0        | 13.417.471         |
| Zmanjšanje                    | -2.609.617               | 0                               | -9.551.399                 | -5.420            | 0        | -12.166.436        |
| Tečajne razlike               | 0                        | 0                               | 0                          | 0                 | 0        | 0                  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>2.827.927</b>         | <b>0</b>                        | <b>9.869.071</b>           | <b>3.274.826</b>  | <b>0</b> | <b>15.971.824</b>  |
| Povečanje                     | 3.435.305                | 0                               | 14.233.771                 | 445.411           | 0        | 18.114.487         |
| Zmanjšanje                    | -2.932.489               | 0                               | -9.563.648                 | -388              | 0        | -12.496.525        |
| Tečajne razlike               | 0                        | 0                               | 0                          | 0                 | 0        | 0                  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>3.330.743</b>         | <b>0</b>                        | <b>14.539.194</b>          | <b>3.719.849</b>  | <b>0</b> | <b>21.589.786</b>  |

## Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Zavarovalnice Triglav

| PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA      | Kosmate prenosne premije | Kosmate škodne rezervacije | Kosmate rezervacije za bonuse in popuste | Druge kosmate ZTR | VEP      | v EUR              |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|--|-------------------|----------|--------------------|
|                               |                          |                            |  |                   |          | Skupaj kosmate ZTR |
| Stanje na 1. 1. 2018          | 196.121.893              | 450.789.937                | 18.349.804                               | 3.025.520         | 0        | 668.287.154        |
| Povečanje                     | 179.517.437              | 149.611.662                | 12.580.404                               | 2.201.357         | 0        | 343.910.860        |
| Zmanjšanje                    | -162.119.967             | -176.984.631               | -11.383.206                              | -3.025.520        | 0        | -353.513.324       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>213.519.363</b>       | <b>423.416.968</b>         | <b>19.547.002</b>                        | <b>2.201.357</b>  | <b>0</b> | <b>658.684.690</b> |
| Povečanje                     | 191.230.100              | 156.292.535                | 14.277.786                               | 2.466.997         | 0        | 364.267.418        |
| Zmanjšanje                    | -172.350.711             | -170.724.744               | -14.759.640                              | -2.201.357        | 0        | -360.036.452       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>232.398.752</b>       | <b>408.984.759</b>         | <b>19.065.148</b>                        | <b>2.466.997</b>  | <b>0</b> | <b>662.915.656</b> |

| ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA       | Kosmate prenosne premije | Kosmate matematične rezervacije | Kosmate škodne rezervacije | Druge kosmate ZTR | VEP                | v EUR                |
|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                               |                          |                                 |                            |                   |                    | Skupaj kosmate ZTR   |
| Stanje na 1. 1. 2018          | 406.292                  | 994.737.498                     | 18.440.962                 | 5.237.360         | 416.250.767        | 1.435.072.879        |
| Povečanje                     | 400.574                  | 90.568.446                      | 11.600.287                 | 3.113.895         | 8.944.966          | 114.628.168          |
| Zmanjšanje                    | -406.292                 | -75.593.339                     | -10.898.029                | -148.869          | -59.957.658        | -147.004.187         |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>400.574</b>           | <b>1.009.712.605</b>            | <b>19.143.220</b>          | <b>8.202.386</b>  | <b>365.238.075</b> | <b>1.402.696.860</b> |
| Povečanje                     | 392.304                  | 110.393.263                     | 12.419.997                 | 2.502.951         | 115.012.613        | 240.721.128          |
| Zmanjšanje                    | -400.574                 | -85.558.204                     | -12.227.213                | -159.466          | -58.973.955        | -157.319.412         |
| Prenos med skladi             | 0                        | -14.315.978                     | 0                          | 0                 | 14.315.978         | 0                    |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>392.304</b>           | <b>1.020.231.686</b>            | <b>19.336.004</b>          | <b>10.545.871</b> | <b>435.592.711</b> | <b>1.486.098.576</b> |

## Analiza zmanjšanja matematičnih rezervacij

|  | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                   | v EUR |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-------|
|  | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018              |       |
| Odkupi in predujmi                               | 40.127.011         | 25.845.426         | 26.302.093            | 11.156.773        |       |
| Doživetja  | 52.227.344         | 56.390.693         | 47.930.673            | 51.210.505        |       |
| Smrti  | 3.076.315          | 3.081.525          | 2.333.561             | 2.367.665         |       |
| Druge sprostitev                                 | 14.087.904         | 20.315.118         | 8.991.877             | 10.858.396        |       |
| <b>SKUPAJ ZMANJŠANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ</b> | <b>109.518.574</b> | <b>105.632.762</b> | <b>85.558.204</b>     | <b>75.593.339</b> |       |

Druge sprostitev se nanašajo na izplačila rent, sprostitev ob stornacijah zavarovanj in sprostitev dodatnih valuacijskih rezervacij ob prekinitvah zavarovanj.

## Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Skupine Triglav

|   |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    | v EUR              |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Pred 2010         | 2010               | 2011               | 2012               | 2013               | Škodno leto<br>2014 | 2015               | 2016               | 2017               | 2018               | 2019               | SKUPAJ             |
| <b>Kumulativna ocena škod</b>                       |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – ob koncu škodnega leta                            |                   | 535.615.958        | 509.028.152        | 537.773.397        | 540.980.548        | 523.335.884         | 494.721.974        | 497.610.909        | 523.078.938        | 559.765.704        | 601.779.178        |                    |
| – 1 leto po škodnem letu                            |                   | 492.902.084        | 461.311.067        | 539.573.012        | 447.917.990        | 481.304.284         | 477.337.992        | 463.199.516        | 513.384.536        | 555.986.957        |                    |                    |
| – 2 leti po škodnem letu                            |                   | 473.335.579        | 474.755.005        | 500.921.267        | 463.342.293        | 466.027.510         | 463.910.257        | 456.287.534        | 507.874.872        |                    |                    |                    |
| – 3 leta po škodnem letu                            |                   | 479.637.277        | 455.085.444        | 496.641.454        | 439.583.068        | 458.436.319         | 460.400.102        | 452.152.498        |                    |                    |                    |                    |
| – 4 leta po škodnem letu                            |                   | 467.602.633        | 458.416.153        | 487.381.079        | 433.339.855        | 453.418.013         | 454.797.271        |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 5 let po škodnem letu                             |                   | 467.642.819        | 450.071.089        | 481.306.074        | 431.734.293        | 450.983.977         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 6 let po škodnem letu                             |                   | 459.856.973        | 448.004.684        | 476.606.548        | 428.281.455        |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 7 let po škodnem letu                             |                   | 457.000.191        | 445.950.087        | 474.416.822        |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 8 let po škodnem letu                             |                   | 455.357.549        | 439.296.442        |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 9 let po škodnem letu                             |                   | 454.012.047        |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 10 let po škodnem letu                            | 82.511.753        |                    |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| <b>Kumulativna ocena škod</b>                       |                   | <b>454.012.047</b> | <b>439.296.442</b> | <b>474.416.822</b> | <b>428.281.455</b> | <b>450.983.977</b>  | <b>454.797.271</b> | <b>452.152.498</b> | <b>507.874.872</b> | <b>555.986.957</b> | <b>601.779.178</b> |                    |
| Kumulativna plačila do bilančnega datuma            | 4.750.553         | 443.748.737        | 427.790.853        | 450.653.613        | 410.593.527        | 430.730.747         | 429.430.926        | 417.277.276        | 459.407.287        | 468.703.118        | 364.368.906        |                    |
| <b>Stanje škodne rezervacije na začetku obdobja</b> | <b>85.992.255</b> | <b>12.876.545</b>  | <b>18.831.398</b>  | <b>27.382.119</b>  | <b>22.529.545</b>  | <b>24.757.609</b>   | <b>34.569.756</b>  | <b>48.428.966</b>  | <b>80.134.002</b>  | <b>211.896.845</b> |                    | <b>567.399.041</b> |
| Likvidirano v obdobju                               | 4.750.553         | 1.267.733          | 672.164            | 1.429.184          | 1.388.779          | 2.011.348           | 3.518.204          | 9.303.306          | 25.965.801         | 120.329.328        | 364.368.906        | 535.005.307        |
| <b>Stanje škodne rezervacije na koncu obdobja</b>   | <b>77.761.199</b> | <b>10.263.309</b>  | <b>11.505.589</b>  | <b>23.763.209</b>  | <b>17.687.927</b>  | <b>20.253.229</b>   | <b>25.366.345</b>  | <b>34.875.222</b>  | <b>48.467.585</b>  | <b>87.283.839</b>  | <b>237.410.272</b> | <b>594.637.726</b> |

## Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Zavarovalnice Triglav

|   |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    | v EUR              |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Pred 2010         | 2010               | 2011               | 2012               | 2013               | Škodno leto<br>2014 | 2015               | 2016               | 2017               | 2018               | 2019               | SKUPAJ             |
| <b>Kumulativna ocena škod</b>                       |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – ob koncu škodnega leta                            |                   | 397.894.156        | 344.766.188        | 357.523.991        | 317.835.549        | 320.473.605         | 288.017.455        | 287.798.336        | 303.002.462        | 300.175.993        | 306.625.399        |                    |
| – 1 leto po škodnem letu                            |                   | 349.567.530        | 303.201.976        | 304.864.538        | 266.546.400        | 276.286.823         | 244.620.306        | 248.557.097        | 279.993.010        | 278.632.613        |                    |                    |
| – 2 leti po škodnem letu                            |                   | 333.049.538        | 288.324.957        | 296.542.971        | 256.384.328        | 265.047.929         | 236.877.342        | 244.240.955        | 273.830.944        |                    |                    |                    |
| – 3 leta po škodnem letu                            |                   | 326.228.216        | 282.155.740        | 289.326.478        | 249.972.030        | 260.339.640         | 233.832.537        | 238.886.264        |                    |                    |                    |                    |
| – 4 leta po škodnem letu                            |                   | 320.837.129        | 281.692.146        | 283.750.168        | 245.898.744        | 255.549.812         | 229.118.262        |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 5 let po škodnem letu                             |                   | 317.082.345        | 278.889.676        | 279.036.814        | 243.246.940        | 251.874.520         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 6 let po škodnem letu                             |                   | 313.090.207        | 277.885.732        | 273.848.769        | 239.361.697        |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 7 let po škodnem letu                             |                   | 311.355.522        | 276.372.349        | 271.275.009        |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 8 let po škodnem letu                             |                   | 309.920.962        | 269.479.638        |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 9 let po škodnem letu                             |                   | 308.040.803        |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| – 10 let po škodnem letu                            | 68.514.243        |                    |                    |                    |                    |                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| <b>Kumulativna ocena škod</b>                       |                   | <b>308.040.803</b> | <b>269.479.638</b> | <b>271.275.009</b> | <b>239.361.697</b> | <b>251.874.520</b>  | <b>229.118.262</b> | <b>238.886.264</b> | <b>273.830.944</b> | <b>278.632.613</b> | <b>306.625.399</b> |                    |
| Kumulativna plačila do bilančnega datuma            |                   | 300.658.773        | 260.735.284        | 251.488.237        | 226.818.403        | 237.801.048         | 211.918.354        | 217.034.284        | 243.298.659        | 230.162.901        | 169.700.081        |                    |
| <b>Stanje škodne rezervacije na začetku obdobja</b> | <b>77.141.826</b> | <b>10.151.769</b>  | <b>16.096.210</b>  | <b>23.232.480</b>  | <b>17.073.667</b>  | <b>18.825.878</b>   | <b>23.832.405</b>  | <b>32.513.203</b>  | <b>51.591.743</b>  | <b>130.697.774</b> |                    | <b>401.156.955</b> |
| Likvidirano v obdobju                               | 2.633.422         | 889.579            | 459.146            | 871.949            | 645.130            | 1.077.113           | 1.918.222          | 5.306.532          | 14.897.391         | 60.684.682         | 169.700.081        | 259.083.247        |
| <b>Stanje škodne rezervacije na koncu obdobja</b>   | <b>65.880.821</b> | <b>7.382.030</b>   | <b>8.744.354</b>   | <b>19.786.771</b>  | <b>12.543.294</b>  | <b>14.073.473</b>   | <b>17.199.908</b>  | <b>21.851.980</b>  | <b>30.532.285</b>  | <b>48.469.712</b>  | <b>136.925.318</b> | <b>383.389.945</b> |

### 3.16. Rezervacije za zaposlene

|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   | v EUR |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------|
|  | 31. 12. 2019      | 31. 12. 2018      | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018      |       |
| Rezervacije za neizkoriščene dopuste                 | 4.281.300         | 4.280.949         | 3.525.883             | 3.500.312         |       |
| Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi | 9.540.429         | 8.602.839         | 6.909.641             | 6.287.047         |       |
| Rezervacije za jubilejne nagrade                     | 2.051.316         | 1.920.785         | 1.456.925             | 1.379.797         |       |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>15.873.046</b> | <b>14.804.574</b> | <b>11.892.449</b>     | <b>11.167.156</b> |       |

V izračunu rezervacij za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi je bila upoštevana:

- pričakovana smrtnost na podlagi surovih tablic umrljivosti prebivalstva Republike Slovenije iz leta 2017 (Statistični urad RS), pri čemer se upošteva 20 odstotkov nižja umrljivost od podane v omenjenih tablicah; v družbah zunaj RS so bile upoštevane tablice smrtnosti iz posameznih držav,
- pričakovana letna fluktuacija zaposlenih v odvisnosti od starosti, ki v povprečju v RS znaša 2,9 odstotka, v drugih državah pa povprečno 3,2 odstotka,
- pričakovana rast povprečnih plač v RS v višini 2,3 odstotka letno, v drugih državah pa povprečno 3 odstotke;
- 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. V družbah zunaj RS so upoštevali krivulje donosov državnih dolžniških vrednostnih papirjev, katerih vrednost je bila v razponu 2,5–5 odstotkov.

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

#### Analiza gibanja rezervacij za zaposlene v Skupini Triglav

|                               | v EUR                                |  |                                  |                                 |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|
|                               | Rezervacije za neizkoriščene dopuste | Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi | Rezervacije za jubilejne nagrade | Skupaj rezervacije za zaposlene |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>   | <b>4.393.109</b>                     | <b>7.886.897</b>                                     | <b>1.699.836</b>                 | <b>13.979.843</b>               |
| Črpanje rezervacij v letu     | -3.776.470                           | -139.454   | -166.166                         | -4.082.090                      |
| Sprostitev rezervacij v letu  | -3.422                               | -228.635   | -10.755                          | -242.812                        |
| Oblikovanje rezervacij v letu | 3.667.331                            | 1.081.777  | 397.902                          | 5.147.010                       |
| Tečajne razlike               | 404                                  | 2.258  | -32                              | 2.630                           |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>4.280.949</b>                     | <b>8.602.839</b>                                     | <b>1.920.785</b>                 | <b>14.804.574</b>               |
| Črpanje rezervacij v letu     | -3.899.870                           | -406.761   | -160.777                         | -4.467.408                      |
| Sprostitev rezervacij v letu  | -84.650                              | -57.846  | -23.222                          | -165.718                        |
| Oblikovanje rezervacij v letu | 3.984.856                            | 1.376.030  | 314.720                          | 5.675.606                       |
| Pripojitev                    | 0                                    | 23.128   | 0                                | 23.128                          |
| Sprememba skupine             | 0                                    | 3.859  | 0                                | 3.859                           |
| Tečajne razlike               | 15                                   | -820   | -190                             | -995                            |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>4.281.300</b>                     | <b>9.540.429</b>                                     | <b>2.051.316</b>                 | <b>15.873.046</b>               |

#### Analiza gibanja rezervacij za zaposlene v Zavarovalnici Triglav

|                               | v EUR                                |  |                                  |                                 |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|
|                               | Rezervacije za neizkoriščene dopuste | Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi | Rezervacije za jubilejne nagrade | Skupaj rezervacije za zaposlene |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>   | <b>3.782.886</b>                     | <b>5.744.460</b>                                     | <b>1.173.117</b>                 | <b>10.700.463</b>               |
| Črpanje rezervacij v letu     | -3.782.886                           | -98.149  | -139.950                         | -4.020.985                      |
| Oblikovanje rezervacij v letu | 3.500.312                            | 640.736  | 346.630                          | 4.487.678                       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>3.500.312</b>                     | <b>6.287.047</b>                                     | <b>1.379.797</b>                 | <b>11.167.156</b>               |
| Črpanje rezervacij v letu     | -3.500.312                           | -150.642   | -138.197                         | -3.789.151                      |
| Oblikovanje rezervacij v letu | 3.525.883                            | 773.236  | 215.325                          | 4.514.444                       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>3.525.883</b>                     | <b>6.909.641</b>                                     | <b>1.456.925</b>                 | <b>11.892.449</b>               |



**Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Skupini Triglav**

|   | v EUR                                      |                                     |                   |
|---|--|-------------------------------------|-------------------|
|   | Rezervacije<br>za odpravnine ob upokojitvi | Rezervacije<br>za jubilejne nagrade | Skupaj            |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                   | <b>7.886.897</b>                           | <b>1.699.836</b>                    | <b>9.586.733</b>  |
| Stroški sprotnega službovanja                 | 716.419                                    | 122.747                             | 839.166           |
| Strošek obresti                               | 56.817                                     | 3.519                               | 60.336            |
| Aktuarski dobički/izgube zaradi:              |  |                                     |                   |
| – sprememb demografskih predpostavk           | 124.664                                    | 20.219                              | 144.883           |
| – sprememb finančnih predpostavk              | -71.359                                    | -37.396                             | -108.755          |
| – izkustvenih prilagoditev                    | 250.264                                    | 269.271                             | 519.535           |
| Stroški preteklega službovanja                | -220.077                                   | -6.635                              | -226.712          |
| Izplačila med letom                           | -110.779                                   | -162.421                            | -273.200          |
| Dobički/izgube ob izplačilu                   | -32.261                                    | 11.677                              | -20.584           |
| Tečajne razlike                               | 2.258                                      | -32                                 | 2.226             |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                 | <b>8.602.839</b>                           | <b>1.920.785</b>                    | <b>10.523.624</b> |
| Stroški sprotnega službovanja                 | 854.173                                    | 190.426                             | 1.044.599         |
| Strošek obresti                               | 65.175                                     | 5.844                               | 71.019            |
| Aktuarski dobički/izgube zaradi:              |  |                                     |                   |
| – sprememb demografskih predpostavk           | -91.135                                    | -18.374                             | -109.509          |
| – sprememb finančnih predpostavk              | 572.620                                    | 62.628                              | 635.248           |
| – izkustvenih prilagoditev                    | 55.127                                     | 31.733                              | 86.860            |
| Stroški preteklega službovanja                | 17.348                                     | -11.739                             | 5.609             |
| Izplačila med letom                           | -350.233                                   | -1.669                              | -351.902          |
| Dobički/izgube ob izplačilu                   | -211.652                                   | -128.128                            | -339.780          |
| Obveznosti, pripoznane v poslovnih združitvah | 26.987                                     | 0                                   | 26.987            |
| Tečajne razlike                               | -820                                       | -190                                | -1.010            |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                 | <b>9.540.429</b>                           | <b>2.051.316</b>                    | <b>11.591.745</b> |

**Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Skupine Triglav**

|                                 |                                      | v EUR   |          |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------|----------|
| Parametri                       | Spremembe parametrov                 | 2019    | 2018     |
| Obrestna mera                   | premik diskontne krivulje za +0,25%  | 131.209 | -209.526 |
|                                 | premik diskontne krivulje za -0,25%  | 670.558 | 218.244  |
| Rast plač                       | sprememba letne rasti plač za +0,5%  | 857.127 | 419.885  |
|                                 | sprememba letne rasti plač za -0,5%  | -15.637 | -365.008 |
| Umrljivost                      | stalno povečanje umrljivosti za +20% | 315.345 | -100.306 |
|                                 | stalno povečanje umrljivosti za -20% | 481.333 | 102.302  |
| Predčasno prenehanje zaposlitve | premik krivulje odhodkov za +20%     | 297.685 | -233.519 |
|                                 | premik krivulje odhodkov za -20%     | 516.227 | 250.590  |

**Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Zavarovalnici Triglav**

|  | v EUR                                      |                                     |                  |
|--|--|-------------------------------------|------------------|
|  | Rezervacije<br>za odpravnine ob upokojitvi | Rezervacije<br>za jubilejne nagrade | Skupaj           |
| <b>Stanje rezervacij na 1. 1. 2018</b>   | <b>5.744.460</b>                           | <b>1.173.117</b>                    | <b>6.917.577</b> |
| Stroški sprotnega službovanja            | 335.242                                    | 96.665                              | 431.907          |
| Strošek obresti                          | 39.341                                     | 3.016                               | 42.357           |
| Aktuarski dobički/izgube zaradi:         |  |                                     |                  |
| – sprememb demografskih predpostavk      | 132.185                                    | 20.396                              | 152.581          |
| – sprememb finančnih predpostavk         | -105.958                                   | -71.936                             | -177.894         |
| – izkustvenih prilagoditev               | 239.926                                    | 267.668                             | 507.594          |
| Dobički/izgube ob izplačilu              | 0  | 30.821                              | 30.821           |
| Izplačila odpravnin med letom            | -98.149                                    | -139.950                            | -238.099         |
| <b>Stanje rezervacij na 31. 12. 2018</b> | <b>6.287.047</b>                           | <b>1.379.797</b>                    | <b>7.666.844</b> |
| Stroški sprotnega službovanja            | 415.753                                    | 114.057                             | 529.810          |
| Strošek obresti                          | 47.976                                     | 5.542                               | 53.518           |
| Aktuarski dobički/izgube zaradi:         |  |                                     |                  |
| – sprememb demografskih predpostavk      | -84.493                                    | -18.374                             | -102.867         |
| – sprememb finančnih predpostavk         | 499.294                                    | 61.461                              | 560.755          |
| – izkustvenih prilagoditev               | 93.294                                     | 31.728                              | 125.022          |
| Dobički/izgube ob izplačilu              | -198.587                                   | -138.197                            | -336.784         |
| Izplačila odpravnin med letom            | -150.643                                   | 20.911                              | -129.732         |
| <b>Stanje rezervacij na 31. 12. 2019</b> | <b>6.909.641</b>                           | <b>1.456.925</b>                    | <b>8.366.566</b> |

**Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Zavarovalnice Triglav**

|                                 |                                       | v EUR    |          |
|---------------------------------|---------------------------------------|----------|----------|
| Parametri                       | Spremembe parametrov                  | 2019     | 2018     |
| Obrestna mera                   | premik diskontne krivulje za +0,25 %  | -174.865 | -154.287 |
|                                 | premik diskontne krivulje za -0,25 %  | 182.036  | 160.474  |
| Rast plač                       | sprememba letne rasti plač za +0,5 %  | 340.333  | 304.322  |
|                                 | sprememba letne rasti plač za -0,5 %  | -301.951 | -270.534 |
| Umrljivost                      | stalno povečanje umrljivosti za +20 % | -76.744  | -67.316  |
|                                 | stalno povečanje umrljivosti za -20 % | 77.899   | 68.292   |
| Predčasno prenehanje zaposlitve | premik krivulje odhodkov za +20 %     | -185.077 | -164.873 |
|                                 | premik krivulje odhodkov za -20 %     | 194.185  | 172.926  |

**3.17. Druge rezervacije**

|                               | v EUR            |                       |
|-------------------------------|------------------|-----------------------|
|                               | Skupina Triglav  | Zavarovalnica Triglav |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>   | <b>3.794.647</b> | <b>724.961</b>        |
| Povečanje (oblikovanje)       | 28.040           | 247.442               |
| Poraba (črpanje)              | -260.821         | -213.968              |
| Sprostitev                    | -1.643.696       | 0                     |
| Tečajne razlike               | 1.385            | 0                     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b> | <b>1.919.555</b> | <b>758.435</b>        |
| Povečanje (oblikovanje)       | 1.100.457        | 224.467               |
| Poraba (črpanje)              | -665.575         | -250.091              |
| Sprostitev                    | -50.330          | 0                     |
| Pripojitev                    | 292.322          | 0                     |
| Sprememba skupine             | 152.753          | 0                     |
| Tečajne razlike               | 1.218            | 0                     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b> | <b>2.750.400</b> | <b>732.811</b>        |

Več kot 90 odstotkov drugih rezervacij ima ročnost, daljšo od 12 mesecev. Večji del drugih rezervacij se nanaša na rezervacije za sodne spore. Povečanje drugih rezervacij je v izkazu poslovnega izida podano med drugimi odhodki.

### 3.18. Odložene terjatve in obveznosti za davek

|   | v EUR              |                       |
|---|--------------------|-----------------------|
|   | Skupina Triglav    | Zavarovalnica Triglav |
| <b>TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK</b>                               |                    |                       |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                                     | <b>13.769.115</b>  | <b>12.963.374</b>     |
| – povečanje   | 2.595.553          | 2.485.412             |
| – zmanjšanje  | -3.470.936         | -3.271.195            |
| – povečanje zaradi spremembe davčne stopnje                     | 0                  | 0                     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                                   | <b>12.893.732</b>  | <b>12.177.591</b>     |
| – povečanje   | 2.630.944          | 2.400.815             |
| – zmanjšanje  | -3.062.594         | -2.916.866            |
| – povečanje zaradi spremembe davčne stopnje                     | 0                  | 0                     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                                   | <b>12.462.082</b>  | <b>11.661.540</b>     |
| <b>OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK</b>                             |                    |                       |
| <b>Stanje na 1. 1. 2018</b>                                     | <b>26.396.579</b>  | <b>22.264.427</b>     |
| – povečanje   | 81.536             | 0                     |
| – zmanjšanje  | -9.274.539         | -7.273.100            |
| – povečanje zaradi spremembe davčne stopnje                     | 0                  | 0                     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                                   | <b>17.203.576</b>  | <b>14.991.327</b>     |
| – povečanje   | 5.339.526          | 2.376.892             |
| – zmanjšanje  | -26.410            | 0                     |
| – povečanje zaradi spremembe davčne stopnje                     | 0                  | 0                     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                                   | <b>22.516.692</b>  | <b>17.368.219</b>     |
| <b>POBOTANO STANJE TERJATEV IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK</b> |                    |                       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2018</b>                                   | <b>-4.309.844</b>  | <b>-2.813.736</b>     |
| <b>Stanje na 31. 12. 2019</b>                                   | <b>-10.054.610</b> | <b>-5.706.679</b>     |

Terjatve za odloženi davek so pripoznane za odbitnečasne razlike, ki izhajajo iz oslabitev terjatev, finančnih naložb in naložbenih nepremičnin, oblikovanja rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade ter neizkoriščene davčne izgube. Terjatev za odloženi davek se ne pripozna iz naslova oslabitev naložb v odvisne in pridružene družbe, izkazane v posamičnih računovodskih izkazih.

Obveznosti za odloženi davek so pripoznane zaradi vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo.

Sprememba terjatev za odloženi davek je pripoznana v izkazu poslovnega izida in zmanjšuje oziroma povečuje odhodek za davek. Sprememba obveznosti za odloženi davek je izkazana v drugem vseobsegajočem donosu. Vpliv sprememb na poslovni izid oziroma drugi vseobsegajoči donos je prikazan [→ v poglavju 4.15].

### 3.19. Druge finančne obveznosti

|   | Skupina Triglav  |                  | Zavarovalnica Triglav |                  |
|---|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | 31. 12. 2019     | 31. 12. 2018     | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018     |
| Obveznosti iz finančnega najema                   | 30.459           | 284.056          | 0                     | 0                |
| Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil    | 43.432           | 517.260          | 0                     | 0                |
| Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev | 970.295          | 917.137          | 970.295               | 917.137          |
| Obveznosti iz naslova dividend                    | 657.526          | 657.846          | 657.526               | 657.846          |
| Druge finančne obveznosti                         | 162.701          | 3.244.605        | 12.304                | 12.460           |
| <b>SKUPAJ</b>                                     | <b>1.864.413</b> | <b>5.620.904</b> | <b>1.640.125</b>      | <b>1.587.443</b> |

V Skupini Triglav dolgoročne finančne obveznosti znašajo 40.647 evrov, v Zavarovalnici pa 8.107 evrov.

### 3.20. Obveznosti iz najemov

V letu 2019 so obveznosti iz najemov pripoznane v višini sedanje vrednosti bodočih plačil. V primerljivem letu so bile obveznosti izkazane samo za finančne najeme. Obrazložitev je podana [→ v poglavju 5.11] pri uvedbi novega standarda MSRP 16 – Najemi.

#### Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov

|                           | v EUR             |                       |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|
|                           | Skupina Triglav   | Zavarovalnica Triglav |
| <b>ANALIZA ZAPADLOSTI</b> |                   |                       |
| Leto 1                    | 2.885.540         | 1.034.149             |
| Leto 2                    | 2.773.314         | 931.987               |
| Leto 3                    | 2.529.719         | 842.397               |
| Leto 4                    | 1.631.203         | 733.709               |
| Leto 5                    | 339.363           | 89.890                |
| Od leta 5 dalje           | 731.970           | 534.146               |
| Tečajne razlike           | 24.569            | 0                     |
| <b>SKUPAJ</b>             | <b>10.915.678</b> | <b>4.166.278</b>      |

### 3.21. Obveznosti iz poslovanja

|   | v EUR             |                   |                       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|   | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|   | 31. 12. 2019      | 31. 12. 2018      | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018      |
| <b>OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>                                  | <b>21.558.544</b> | <b>19.717.929</b> | <b>14.239.495</b>     | <b>11.306.835</b> |
| Obveznosti do zavarovalcev  | 13.989.205        | 11.408.191        | 11.166.548            | 8.345.773         |
| Obveznosti do zavarovalnih posrednikov  | 1.767.868         | 1.540.170         | 1.202.150             | 1.170.587         |
| Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov                                   | 5.801.471         | 6.769.568         | 1.473.815             | 1.428.595         |
| Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v skupini in pridruženih družb | 0                 | 0                 | 396.982               | 361.880           |
| <b>OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA</b>                                   | <b>41.548.913</b> | <b>30.465.655</b> | <b>15.309.075</b>     | <b>13.819.946</b> |
| Obveznosti za po-/sozavarovalne premije   | 23.302.031        | 18.293.707        | 13.978.149            | 12.655.925        |
| Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja                                  | 6.805.001         | 4.363.764         | 1.330.926             | 1.164.021         |
| Druge obveznosti iz po-/sozavarovanja   | 11.441.881        | 7.808.184         | 0                     | 0                 |
| <b>OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK</b>  | <b>3.764.874</b>  | <b>4.608.471</b>  | <b>2.364.168</b>      | <b>3.396.791</b>  |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA</b>  | <b>66.872.331</b> | <b>54.792.055</b> | <b>31.912.738</b>     | <b>28.523.572</b> |

Vse obveznosti iz poslovanja so kratkoročne in v plačilo zapadejo v roku 12 mesecev.

### 3.22. Ostale obveznosti

|  | v EUR             |                   |                       |                   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 31. 12. 2019      | 31. 12. 2018      | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018      |
| Kratkoročne obveznosti do zaposlenih                       | 24.120.800        | 22.256.505        | 20.064.741            | 18.470.071        |
| Obveznosti do dobaviteljev                                 | 10.595.631        | 8.218.320         | 10.595.631            | 8.218.320         |
| Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov        | 14.594.305        | 13.919.849        | 6.270.357             | 5.243.624         |
| Druge kratkoročne obveznosti                               | 11.502.580        | 11.882.026        | 2.984.438             | 2.389.528         |
| Druge dolgoročne obveznosti                                | 2.361.024         | 4.292.179         | 0                     | 4.076.309         |
| Vnaprej vračunani odhodki za obresti od izdanih obveznic   | 1.374.110         | 958.354           | 1.374.110             | 958.354           |
| Kratkoročno odloženi prihodki zaračunanih zamudnih obresti | 1.931.477         | 2.154.573         | 1.931.477             | 2.154.573         |
| Vnaprej vračunani stroški                                  | 14.058.081        | 11.828.405        | 2.374.349             | 1.711.168         |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>80.538.008</b> | <b>75.510.207</b> | <b>45.595.103</b>     | <b>43.221.946</b> |

V okviru prikazanih ostalih obveznosti znašajo dolgoročne obveznosti v Skupini Triglav 817.692 evrov, v Zavarovalnici Triglav pa dolgoročnih obveznosti ni.



## 4. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

### 4.1. Prihodki od zavarovalnih premij

|  | Skupina Triglav      |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|--|----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | 2019                 | 2018               | 2019                  | 2018               |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>  |                      |                    |                       |                    |
| Obračunana kosmata zavarovalna premija                                   | 668.136.011          | 628.813.312        | 479.262.624           | 458.879.616        |
| Obračunane premije sprejetega pozavarovanja                              | 105.274.042          | 71.681.191         | 41.872.667            | 26.143.238         |
| Obračunane premije sprejetega sozavarovanja                              | 2.084.877            | 1.722.693          | 1.092.668             | 1.073.607          |
| Obračunane premije oddanega sozavarovanja                                | -5.223.607           | -2.659.181         | -2.578.625            | -1.583.712         |
| Obračunane pozavarovalne premije   | -130.514.701         | -103.870.707       | -116.182.623          | -99.275.679        |
| Spremembe kosmatih prenosnih premij                                      | -31.115.490          | -15.998.370        | -16.883.462           | -12.921.249        |
| Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del                          | 11.525.072           | 6.282.125          | 7.831.069             | 5.942.775          |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska zavarovanja</b> | <b>620.166.204</b>   | <b>585.971.063</b> | <b>394.414.318</b>    | <b>378.258.596</b> |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>   |                      |                    |                       |                    |
| Obračunana kosmata zavarovalna premija                                   | 231.917.205          | 222.162.500        | 179.904.010           | 174.113.971        |
| Obračunane premije sprejetega sozavarovanja                              | 13.679               | 0                  | 0                     | 0                  |
| Obračunane premije oddanega sozavarovanja                                | -217.422             | 0                  | -39.311               | -9.820             |
| Obračunane pozavarovalne premije   | -497.367             | -95.020            | -732.194              | -427.898           |
| Spremembe kosmatih prenosnih premij                                      | -16.513              | 12.058             | 8.270                 | 5.717              |
| Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del                          | 680                  | 5.100              | 264                   | 302                |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij za življenjska zavarovanja</b>  | <b>231.200.262</b>   | <b>222.084.638</b> | <b>179.141.039</b>    | <b>173.682.272</b> |
| <b>ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>   |                      |                    |                       |                    |
| Obračunana kosmata zavarovalna premija                                   | 176.748.293          | 144.014.711        | 0                     | 0                  |
| Spremembe kosmatih prenosnih premij                                      | -485.933             | -307.551           | 0                     | 0                  |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij za zdravstvena zavarovanja</b>  | <b>176.262.359</b>   | <b>143.707.160</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>           |
| <b>SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>                      | <b>1.027.628.825</b> | <b>951.762.862</b> | <b>573.555.357</b>    | <b>551.940.868</b> |

v EUR

Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Skupine Triglav<sup>110</sup>

| Leto 2019   | v EUR   |   |   |                                  |                      |
|---|---|---|---|----------------------------------|----------------------|
|   | Obračunane kosmate zavarovalne premije <sup>111</sup> | Obračunane premije sprejetega sozavarovanja | Obračunane premije oddanega sozavarovanja | Obračunane pozavarovalne premije | Lastni delež         |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                 |   |   |   |                                  |                      |
| Nezgodno zavarovanje  | 41.613.025  | 112.562                                     | -295.837                                  | -903.691                         | <b>40.526.059</b>    |
| Zdravstveno zavarovanje   | 183.494.721   | 221.615                                     | -259.854                                  | -645.057                         | <b>182.811.425</b>   |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                            | 152.015.046   | 430   | -343.131                                  | -11.506.202                      | <b>140.166.143</b>   |
| Zavarovanje tirnih vozil  | 3.294.906   | 0   | 0   | -787.049                         | <b>2.507.857</b>     |
| Letalsko zavarovanje  | 3.829.915   | 0   | 0   | -2.089.373                       | <b>1.740.542</b>     |
| Zavarovanje plovil  | 6.753.821   | 0   | -54.364                                   | -532.860                         | <b>6.166.597</b>     |
| Zavarovanje prevoza blaga                                       | 7.923.780   | 0   | -565.396                                  | -1.358.336                       | <b>6.000.048</b>     |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                       | 101.733.050   | 1.217.028                                   | -972.062                                  | -34.409.340                      | <b>67.568.676</b>    |
| Drugo škodno zavarovanje  | 156.492.096   | 383.922                                     | -1.613.117                                | -41.877.887                      | <b>113.385.014</b>   |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil             | 179.157.481   | 40.208                                      | 0   | -13.240.359                      | <b>165.957.330</b>   |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov                | 2.960.984   | 0   | 0   | -1.651.076                       | <b>1.309.908</b>     |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                     | 1.790.587   | 0   | -220.750                                  | -230.431                         | <b>1.339.406</b>     |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                | 49.667.964  | 87.374                                      | -758.917                                  | -10.621.359                      | <b>38.375.062</b>    |
| Kreditno zavarovanje  | 29.572.216  | 0   | 0   | -5.876.014                       | <b>23.696.202</b>    |
| Kavcijsko zavarovanje   | 3.921.136   | 3.932                                       | 0   | -1.015.572                       | <b>2.909.496</b>     |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                           | 6.098.459   | 17.806                                      | -95.062                                   | -3.132.482                       | <b>2.888.721</b>     |
| Zavarovanje stroškov postopka                                   | 711.465   | 0   | -45.117                                   | -154.092                         | <b>512.256</b>       |
| Zavarovanje pomoči  | 19.127.697  | 0   | 0   | -483.523                         | <b>18.644.174</b>    |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                          | <b>950.158.349</b>                                    | <b>2.084.877</b>                            | <b>-5.223.607</b>                         | <b>-130.514.703</b>              | <b>816.504.916</b>   |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                  |   |   |   |                                  |                      |
| Življenjsko zavarovanje   | 104.197.450   | 13.679                                      | -217.422                                  | -496.590                         | <b>103.497.117</b>   |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                        | 0   | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>             |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 109.836.048   | 0   | 0   | 0                                | <b>109.836.048</b>   |
| Tontine   | 0   | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>             |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                           | 17.655.904  | 0   | 0   | 0                                | <b>17.655.904</b>    |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni                       | 227.800   | 0   | 0   | -777                             | <b>227.023</b>       |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                           | <b>231.917.202</b>                                    | <b>13.679</b>                               | <b>-217.422</b>                           | <b>-497.367</b>                  | <b>231.216.092</b>   |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>1.182.075.551</b>                                  | <b>2.098.556</b>                            | <b>-5.441.029</b>                         | <b>-131.012.070</b>              | <b>1.047.721.008</b> |

| Leto 2018   | v EUR                                  |   |   |                                  |                    |
|---|--|---|---|----------------------------------|--------------------|
|   | Obračunane kosmate zavarovalne premije | Obračunane premije sprejetega sozavarovanja | Obračunane premije oddanega sozavarovanja | Obračunane pozavarovalne premije | Lastni delež       |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                 |  |   |   |                                  |                    |
| Nezgodno zavarovanje  | 40.848.248                             | 70.274                                      | -48.460                                   | -683.132                         | <b>40.186.930</b>  |
| Zdravstveno zavarovanje   | 148.697.953                            | 183.987                                     | -25.055                                   | -363.493                         | <b>148.493.392</b> |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                            | 142.002.450                            | 27  | -9.198                                    | -9.411.913                       | <b>132.581.366</b> |
| Zavarovanje tirnih vozil  | 3.181.714                              | 0   | 0   | -1.123.078                       | <b>2.058.636</b>   |
| Letalsko zavarovanje  | 1.807.213                              | 0   | 0   | -799.871                         | <b>1.007.342</b>   |
| Zavarovanje plovil  | 5.300.424                              | 4   | 0   | -453.152                         | <b>4.847.276</b>   |
| Zavarovanje prevoza blaga                                       | 7.774.190                              | 0   | -647.213                                  | -1.637.678                       | <b>5.489.299</b>   |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                       | 96.115.705                             | 1.140.434                                   | -946.360                                  | -32.658.558                      | <b>63.651.221</b>  |
| Drugo škodno zavarovanje  | 133.418.045                            | 256.108                                     | -365.190                                  | -31.722.516                      | <b>101.586.447</b> |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil             | 165.750.020                            | 13.127                                      | 0   | -5.915.860                       | <b>159.847.287</b> |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov                | 1.489.205                              | 0   | 0   | -840.624                         | <b>648.581</b>     |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                     | 1.231.416                              | 0   | -63.478                                   | -184.711                         | <b>983.227</b>     |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                | 46.130.908                             | 58.732                                      | -448.040                                  | -8.839.709                       | <b>36.901.891</b>  |
| Kreditno zavarovanje  | 26.825.201                             | 0   | 0   | -5.021.329                       | <b>21.803.872</b>  |
| Kavcijsko zavarovanje   | 2.749.305                              | 0   | 0   | -577.142                         | <b>2.172.163</b>   |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                           | 6.171.395                              | 0   | -106.187                                  | -3.377.937                       | <b>2.687.271</b>   |
| Zavarovanje stroškov postopka                                   | 482.824                                | 0   | 0   | -11.554                          | <b>471.270</b>     |
| Zavarovanje pomoči  | 14.532.996                             | 0   | 0   | -248.450                         | <b>14.284.546</b>  |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                          | <b>844.509.212</b>                     | <b>1.722.693</b>                            | <b>-2.659.181</b>                         | <b>-103.870.707</b>              | <b>739.702.017</b> |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                  |  |   |   |                                  |                    |
| Življenjsko zavarovanje   | 93.522.973                             | 0   | 0   | -93.203                          | <b>93.429.770</b>  |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                        | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 111.706.354                            | 0   | 0   | 0                                | <b>111.706.354</b> |
| Tontine   | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                           | 16.748.583                             | 0   | 0   | 0                                | <b>16.748.583</b>  |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni                       | 184.592                                | 0   | 0   | -1.817                           | <b>182.775</b>     |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                           | <b>222.162.502</b>                     | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                  | <b>-95.020</b>                   | <b>222.067.482</b> |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>1.066.671.714</b>                   | <b>1.722.693</b>                            | <b>-2.659.181</b>                         | <b>-103.965.727</b>              | <b>961.769.499</b> |

<sup>110</sup> V okviru premoženjskih zavarovanj so prikazana tudi zdravstvena zavarovanja.<sup>111</sup> V obračunani kosmati zavarovalni premiji je vključena tudi obračunana premija sprejetega pozavarovanja.

## Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Zavarovalnice Triglav

| Leto 2019   | v EUR                                  |   |   |                                  |                    |
|---|--|---|---|----------------------------------|--------------------|
|   | Obračunane kosmate zavarovalne premije | Obračunane premije sprejetega sozavarovanja | Obračunane premije oddanega sozavarovanja | Obračunane pozavarovalne premije | Lastni delež       |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                 |  |   |   |                                  |                    |
| Nezgodno zavarovanje  | 26.948.216                             | 0   | -155.434                                  | -899.385                         | <b>25.893.398</b>  |
| Zdravstveno zavarovanje   | 728.634                                | 0   | -259.704                                  | 0                                | <b>468.930</b>     |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                            | 124.555.113                            | 0   | 0   | -9.724.465                       | <b>114.830.648</b> |
| Zavarovanje tirnih vozil  | 3.154.574                              | 0   | 0   | -692.139                         | <b>2.462.435</b>   |
| Letalsko zavarovanje  | 1.928.948                              | 0   | 0   | -1.730.977                       | <b>197.970</b>     |
| Zavarovanje plovil  | 308.649                                | 0   | 0   | -26.503                          | <b>282.146</b>     |
| Zavarovanje prevoza blaga                                       | 4.724.407                              | 0   | -565.396                                  | -1.330.197                       | <b>2.828.814</b>   |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                       | 55.078.786                             | 1.056.091                                   | -416.398                                  | -20.765.821                      | <b>34.952.658</b>  |
| Drugo škodno zavarovanje  | 115.060.304                            | 0   | -135.988                                  | -51.438.465                      | <b>63.485.851</b>  |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil             | 102.354.472                            | -2.116                                      | 0   | -9.529.793                       | <b>92.822.563</b>  |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov                | 1.988.419                              | 0   | 0   | -1.829.452                       | <b>158.967</b>     |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                     | 811.322                                | 0   | -220.750                                  | -95.363                          | <b>495.209</b>     |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                | 39.095.354                             | 38.693                                      | -767.804                                  | -11.080.961                      | <b>27.285.281</b>  |
| Kreditno zavarovanje  | 22.962.440                             | 0   | 0   | -4.003.816                       | <b>18.958.624</b>  |
| Kavcijsko zavarovanje   | 2.414.586                              | 0   | 0   | -609.331                         | <b>1.805.255</b>   |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                           | 2.807.251                              | 0   | -12.034                                   | -1.546.580                       | <b>1.248.636</b>   |
| Zavarovanje stroškov postopka                                   | 700.475                                | 0   | -45.117                                   | -123.927                         | <b>531.431</b>     |
| Zavarovanje pomoči  | 15.513.341                             | 0   | 0   | -755.448                         | <b>14.757.892</b>  |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                          | <b>521.135.291</b>                     | <b>1.092.668</b>                            | <b>-2.578.625</b>                         | <b>-116.182.623</b>              | <b>403.466.711</b> |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                  |  |   |   |                                  |                    |
| Življenjsko zavarovanje   | 82.300.599                             | 0   | -39.311                                   | -732.194                         | <b>81.529.094</b>  |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                        | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 79.947.507                             | 0   | 0   | 0                                | <b>79.947.507</b>  |
| Tontine   | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                           | 17.655.904                             | 0   | 0   | 0                                | <b>17.655.904</b>  |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezn                        | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                           | <b>179.904.010</b>                     | <b>0</b>                                    | <b>-39.311</b>                            | <b>-732.194</b>                  | <b>179.132.505</b> |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>701.039.301</b>                     | <b>1.092.668</b>                            | <b>-2.617.936</b>                         | <b>-116.914.817</b>              | <b>582.599.216</b> |

| Leto 2018   | v EUR                                  |   |   |                                  |                    |
|---|--|---|---|----------------------------------|--------------------|
|   | Obračunane kosmate zavarovalne premije | Obračunane premije sprejetega sozavarovanja | Obračunane premije oddanega sozavarovanja | Obračunane pozavarovalne premije | Lastni delež       |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                 |  |   |   |                                  |                    |
| Nezgodno zavarovanje  | 26.173.583                             | 0   | -137                                      | -859.071                         | <b>25.314.375</b>  |
| Zdravstveno zavarovanje   | 692.746                                | 0   | -263.937                                  | -809                             | <b>428.000</b>     |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                            | 118.662.443                            | 0   | 0   | -9.423.547                       | <b>109.238.896</b> |
| Zavarovanje tirnih vozil  | 3.041.772                              | 0   | 0   | -697.135                         | <b>2.344.637</b>   |
| Letalsko zavarovanje  | 611.302                                | 0   | 0   | -420.762                         | <b>190.540</b>     |
| Zavarovanje plovil  | 333.966                                | 4   | 0   | -67.123                          | <b>266.847</b>     |
| Zavarovanje prevoza blaga                                       | 4.952.630                              | 0   | -647.200                                  | -1.745.678                       | <b>2.559.752</b>   |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                       | 54.464.093                             | 995.356                                     | -179.158                                  | -20.869.711                      | <b>34.410.580</b>  |
| Drugo škodno zavarovanje  | 102.508.202                            | 0   | -12.711                                   | -40.355.181                      | <b>62.140.310</b>  |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil             | 92.415.938                             | 1.058                                       | 0   | -6.546.249                       | <b>85.870.747</b>  |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov                | 988.282                                | 0   | 0   | -894.148                         | <b>94.134</b>      |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                     | 453.104                                | 0   | -63.478                                   | -40.410                          | <b>349.216</b>     |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                | 37.594.425                             | 77.189                                      | -417.091                                  | -10.836.827                      | <b>26.417.696</b>  |
| Kreditno zavarovanje  | 25.456.965                             | 0   | 0   | -3.892.223                       | <b>21.564.742</b>  |
| Kavcijsko zavarovanje   | 1.842.317                              | 0   | 0   | -446.035                         | <b>1.396.282</b>   |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                           | 2.816.203                              | 0   | 0   | -1.580.068                       | <b>1.236.135</b>   |
| Zavarovanje stroškov postopka                                   | 443.097                                | 0   | 0   | -29.009                          | <b>414.088</b>     |
| Zavarovanje pomoči  | 11.571.786                             | 0   | 0   | -571.693                         | <b>11.000.093</b>  |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                          | <b>485.022.854</b>                     | <b>1.073.607</b>                            | <b>-1.583.712</b>                         | <b>-99.275.679</b>               | <b>385.237.070</b> |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                  |  |   |   |                                  |                    |
| Življenjsko zavarovanje   | 81.164.340                             | 0   | -9.820                                    | -427.898                         | <b>80.726.622</b>  |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                        | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 76.201.048                             | 0   | 0   | 0                                | <b>76.201.048</b>  |
| Tontine   | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                           | 16.748.583                             | 0   | 0   | 0                                | <b>16.748.583</b>  |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezn                        | 0                                      | 0   | 0   | 0                                | <b>0</b>           |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                           | <b>174.113.971</b>                     | <b>0</b>                                    | <b>-9.820</b>                             | <b>-427.898</b>                  | <b>173.676.253</b> |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>659.136.825</b>                     | <b>1.073.607</b>                            | <b>-1.593.532</b>                         | <b>-99.703.577</b>               | <b>558.913.323</b> |

## 4.2. Prihodki od naložb

|  | v EUR              |                   |                       |                   |
|--|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav    |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 2019               | 2018              | 2019                  | 2018              |
| <b>OBREŠTNI PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV:</b>                                      |                    |                   |                       |                   |
| – razpoložljivih za prodajo  | 29.910.023         | 31.745.848        | 20.567.584            | 22.352.655        |
| – posojil in depozitov   | 3.921.136          | 3.673.878         | 3.620.175             | 3.223.478         |
| – v posesti do zapadlosti  | 8.860.967          | 9.815.935         | 7.116.912             | 7.657.191         |
| – po pošteni vrednosti prek poslovnega izida   | 10.445.616         | 10.337.581        | 4.259.388             | 4.444.301         |
| <b>Obrestni prihodki</b>   | <b>53.137.742</b>  | <b>55.573.242</b> | <b>35.564.059</b>     | <b>37.677.625</b> |
| <b>DIVIDENDE OD:</b>   |                    |                   |                       |                   |
| – finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo                                      | 3.289.086          | 3.577.567         | 2.684.732             | 2.868.187         |
| – finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida            | 525.711            | 466.275           | 205.034               | 209.516           |
| – odvisnih in pridruženih družb  | 40.988             | 0                 | 3.213.938             | 4.506.342         |
| <b>Dividende</b>   | <b>3.855.785</b>   | <b>4.043.842</b>  | <b>6.103.704</b>      | <b>7.584.045</b>  |
| <b>Prihodki od spremembe poštene vrednosti</b>                                       | <b>87.186.487</b>  | <b>1.492.063</b>  | <b>68.172.441</b>     | <b>1.108.893</b>  |
| <b>Dobički pri odtujitvi finančnih sredstev</b>                                      | <b>38.129.233</b>  | <b>23.777.837</b> | <b>32.059.434</b>     | <b>18.521.649</b> |
| <b>Drugi finančni prihodki</b>   | <b>5.240.372</b>   | <b>4.002.093</b>  | <b>3.255.029</b>      | <b>2.168.468</b>  |
| <b>Dobički iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan po kapitalski metodi</b> | <b>515.913</b>     | <b>1.021.159</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>          |
| <b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>   | <b>188.065.532</b> | <b>89.910.236</b> | <b>145.154.667</b>    | <b>67.060.680</b> |

Prihodki od spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni [→ v poglavju 4.4], dobički od prodaje pa [→ v poglavju 4.5]. V tabeli so vključeni tudi prihodki od naložb v povezanih družbah.

## 4.3. Odhodki od naložb

|   | v EUR             |                   |                       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|   | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|   | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti  | 6.915.721         | 45.840.584        | 4.611.063             | 33.533.878        |
| Izgube pri odtujitvi finančnih sredstev   | 9.767.166         | 13.128.928        | 9.679.511             | 12.566.364        |
| Izgube od odtujitev odvisnih družb  | 562.704           | 0                 | 0                     | 0                 |
| Odhodki zaradi oslabitve finančnih sredstev   | 848.962           | 1.497.483         | 344.175               | 1.248.877         |
| <b>Drugi finančni odhodki</b>   | <b>6.421.723</b>  | <b>6.651.494</b>  | <b>3.942.664</b>      | <b>3.585.367</b>  |
| – negativne tečajne razlike   | 1.039.315         | 2.497.447         | 489.247               | 660.647           |
| – ostali drugi finančni odhodki   | 2.584.845         | 1.768.614         | 1.351.956             | 1.126.190         |
| – stroški upravljanja sredstev  | 2.797.563         | 2.385.433         | 2.101.461             | 1.798.530         |
| <b>Izgube iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan po kapitalski metodi</b> | <b>170.640</b>    | <b>137.092</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>          |
| <b>SKUPAJ ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>   | <b>24.686.916</b> | <b>67.255.581</b> | <b>18.577.413</b>     | <b>50.934.486</b> |

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni [→ v poglavju 4.4], izgube pri odtujitvi finančnih sredstev pa [→ v poglavju 4.5]. V tabeli so vključeni tudi odhodki od naložb v povezanih družbah.

## 4.4. Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev

|   | v EUR             |                    |                       |                    |
|---|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|   | Skupina Triglav   |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|   | 2019              | 2018               | 2019                  | 2018               |
| Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 80.327.326        | -43.705.592        | 63.617.937            | -31.770.799        |
| – prihodki  | 87.119.619        | 1.429.476          | 68.105.572            | 1.057.563          |
| – odhodki   | -6.792.293        | -45.135.068        | -4.487.635            | -32.828.362        |
| Izvedeni finančni instrumenti   | -56.560           | -642.929           | -56.559               | -654.187           |
| – prihodki  | 66.868            | 62.587             | 66.868                | 51.330             |
| – odhodki   | -123.428          | -705.516           | -123.428              | -705.516           |
| <b>ČISTI PRIHODKI/ODHODKI ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI</b>      | <b>80.270.766</b> | <b>-44.348.521</b> | <b>63.561.378</b>     | <b>-32.424.985</b> |

Čisti prihodki in odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev vključujejo tudi čiste neiztržene dobičke in izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.



#### 4.5. Čisti dobički/izgube pri odtujitvi finančnih sredstev in obveznosti

|   | v EUR             |                   |                       |                  |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------|
|   | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                  |
|   | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018             |
| Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 7.663.277         | -3.325.788        | 7.373.185             | -3.279.198       |
| – dobički pri odtujitvi   | 7.987.214         | 696.651           | 7.657.038             | 678.530          |
| – izgube pri odtujitvi  | -323.937          | -4.022.439        | -283.854              | -3.957.728       |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo                           | 26.265.832        | 17.014.673        | 20.573.780            | 11.925.982       |
| – dobički pri odtujitvi   | 29.499.354        | 18.164.581        | 23.759.731            | 12.939.619       |
| – izgube pri odtujitvi  | -3.233.522        | -1.149.908        | -3.185.951            | -1.013.637       |
| Posojila in depoziti  | 0                 | -294.753          | 0                     | 0                |
| – dobički pri odtujitvi   | 0                 | 13.105            | 0                     | 0                |
| – izgube pri odtujitvi  | 0                 | -307.858          | 0                     | 0                |
| Izvedeni finančni instrumenti   | -5.604.207        | -2.745.223        | -5.604.207            | -2.691.500       |
| – dobički pri odtujitvi   | 605.500           | 4.903.500         | 605.500               | 4.903.500        |
| – izgube pri odtujitvi  | -6.209.707        | -7.648.723        | -6.209.707            | -7.595.000       |
| Finančna sredstva v posesti do zapadlosti                             | 37.165            | 0                 | 37.165                | 0                |
| – dobički pri odtujitvi   | 37.165            | 0                 | 37.165                | 0                |
| – izgube pri odtujitvi  | 0                 | 0                 | 0                     | 0                |
| Finančne obveznosti   | 0                 | 0                 | 0                     | 0                |
| – dobički pri odtujitvi   | 0                 | 0                 | 0                     | 0                |
| – izgube pri odtujitvi  | 0                 | 0                 | 0                     | 0                |
| <b>ČISTI DOBIČKI PRI ODTUJITVI FINANČNIH SREDSTEV</b>                 | <b>28.362.067</b> | <b>10.648.909</b> | <b>22.379.923</b>     | <b>5.955.284</b> |

#### 4.6. Drugi zavarovalni prihodki

|  | v EUR             |                   |                       |                   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| <b>Prihodki od provizij</b>                          | <b>22.069.255</b> | <b>15.806.181</b> | <b>19.848.006</b>     | <b>17.004.132</b> |
| – prihodki od pozavarovalnih provizij                | 22.013.758        | 15.750.966        | 19.792.510            | 16.948.917        |
| – prihodki od provizij pri upravljanju sredstev      | 55.497            | 55.215            | 55.496                | 55.215            |
| <b>Drugi prihodki od zavarovalnih poslov</b>         | <b>15.114.257</b> | <b>14.031.800</b> | <b>9.906.997</b>      | <b>10.444.252</b> |
| – prihodki od prodaje zelenih kart                   | 1.754.473         | 2.388.333         | 1.004.770             | 999.019           |
| – prihodki od storitev uslužnostno likvidiranih škod | 685.290           | 712.579           | 550.590               | 455.901           |
| – prihodki od asistenčnih storitev                   | 24.179            | 50.398            | 18.355                | 37.576            |
| – drugi prihodki od zavarovalnih poslov              | 6.662.743         | 4.521.771         | 2.744.077             | 2.851.248         |
| – obresti od terjatev                                | 5.987.574         | 6.358.721         | 5.589.205             | 6.100.508         |
| <b>SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>             | <b>37.183.512</b> | <b>29.837.981</b> | <b>29.755.003</b>     | <b>27.448.384</b> |

#### 4.7. Drugi prihodki

|   | v EUR             |                   |                       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|   | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|   | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| Prihodki od naložbenih nepremičnin in drugih najemnin | 6.951.440         | 6.860.194         | 5.662.363             | 5.569.135         |
| Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin          | 999.045           | 1.473.740         | 340.238               | 1.171.222         |
| Dobički pri odtujitvi neopredmetenih sredstev         | 0                 | 8.665             | 0                     | 0                 |
| Dobički pri odtujitvi osnovnih sredstev               | 153.405           | 170.318           | 1.555                 | 32.572            |
| Prihodki od drugih storitev                           | 1.568.578         | 1.986.091         | 5.274.718             | 5.514.416         |
| Poslovni prihodki nezavarovalnih družb                | 29.515.380        | 25.330.425        | 0                     | 0                 |
| Prevrednotovalni prihodki                             | 140.621           | 241.939           | 70.601                | 165.465           |
| Prejete odškodnine                                    | 192.654           | 78.161            | 5.960                 | 39.169            |
| <b>SKUPAJ DRUGI PRIHODKI</b>                          | <b>39.521.122</b> | <b>36.149.533</b> | <b>11.355.435</b>     | <b>12.491.979</b> |

## 4.8. Škode

|  | v EUR              |                    |                       |                    |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|  | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018               |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                |                    |                    |                       |                    |
| Obračunani kosmati zneski škod                                 | 367.371.941        | 374.502.594        | 271.314.359           | 273.030.985        |
| Obračunani kosmati zneski škod iz aktivnega pozavarovanja      | 44.762.054         | 33.701.523         | 7.882.121             | 12.719.613         |
| Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev          | -17.396.530        | -16.967.528        | -13.811.826           | -13.502.708        |
| Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah           | -34.973.279        | -40.184.452        | -31.232.576           | -37.927.113        |
| Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah           | -163.170           | 195.761            | 96.351                | 262.030            |
| Sprememba kosmatih škodnih rezervacij                          | -8.261.273         | -31.600.189        | -14.432.209           | -27.372.969        |
| Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del | -1.508.080         | 11.311.263         | -2.701.279            | 3.354.795          |
| <b>Čisti odhodki za škode za premoženjska zavarovanja</b>      | <b>349.831.663</b> | <b>330.958.972</b> | <b>217.114.940</b>    | <b>210.564.633</b> |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                 |                    |                    |                       |                    |
| Obračunani kosmati zneski škod                                 | 181.736.829        | 169.247.828        | 159.819.727           | 148.754.692        |
| Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah           | -118.092           | -275               | -359.222              | -102.530           |
| Sprememba kosmatih škodnih rezervacij                          | 205.837            | 1.077.159          | 192.783               | 702.258            |
| Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del | -13.543            | 22.621             | -7.351                | 22.621             |
| <b>Čisti odhodki za škode za življenjska zavarovanja</b>       | <b>181.811.031</b> | <b>170.347.333</b> | <b>159.645.937</b>    | <b>149.377.041</b> |
| <b>ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>                                 |                    |                    |                       |                    |
| Obračunani kosmati zneski škod                                 | 140.293.784        | 119.145.307        | 0                     | 0                  |
| Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev          | -25.942            | -29.506            | 0                     | 0                  |
| Sprememba kosmatih škodnih rezervacij                          | 4.673.818          | -70.820            | 0                     | 0                  |
| Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del              | -3.695             | 11.414             | 0                     | 0                  |
| Odhodki iz izravnalne sheme                                    | 7.567.169          | 6.197.698          | 0                     | 0                  |
| <b>Čisti odhodki za škode za zdravstvena zavarovanja</b>       | <b>152.505.134</b> | <b>125.254.093</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>           |
| <b>SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>                           | <b>684.147.828</b> | <b>626.560.398</b> | <b>376.760.877</b>    | <b>359.941.674</b> |

## Pregled škod po zavarovalnih vrstah

| v EUR  |  |   |                            |                          |
|--|--|---|----------------------------|--------------------------|
| Skupina Triglav<br>Leto 2019                                       | Kosmati zneski<br>za odškodnine <sup>112</sup> | Prihodki od<br>uveljavljenih<br>regresnih<br>terjatev | Deleži<br>pozavarovateljev | Čisti zneski za<br>škode |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                    |  |   |                            |                          |
| Nezgodno zavarovanje   | 24.418.611                                     | -35.930   | -599.640                   | <b>23.783.041</b>        |
| Zdravstveno zavarovanje  | 143.879.958                                    | -26.389   | -259.010                   | <b>143.594.559</b>       |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                               | 103.769.720                                    | -4.111.863  | -3.795.409                 | <b>95.862.448</b>        |
| Zavarovanje tirnih vozil   | 1.062.241                                      | -88   | 0                          | <b>1.062.153</b>         |
| Letalsko zavarovanje   | 1.166.301                                      | 0   | -124.128                   | <b>1.042.173</b>         |
| Zavarovanje plovil   | 3.783.849                                      | -33.898   | -18.943                    | <b>3.731.008</b>         |
| Zavarovanje prevoza blaga  | 2.736.035                                      | -335.519  | -371.644                   | <b>2.028.872</b>         |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                          | 45.301.428                                     | -221.271  | -7.445.386                 | <b>37.634.771</b>        |
| Drugo škodno zavarovanje   | 74.204.164                                     | -445.857  | -11.439.008                | <b>62.319.299</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>motornih vozil             | 101.378.566                                    | -3.614.028  | -3.600.060                 | <b>94.164.478</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>zrakoplovov                | 486.289  | 0   | -137.328                   | <b>348.961</b>           |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                        | 327.872  | 0   | -459                       | <b>327.413</b>           |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                   | 18.173.316                                     | -275.044  | -2.599.413                 | <b>15.298.859</b>        |
| Kreditno zavarovanje   | 14.095.639                                     | -8.082.298  | -2.557.877                 | <b>3.455.464</b>         |
| Kavcijsko zavarovanje  | 607.264  | -194.133  | -8.289                     | <b>404.842</b>           |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                              | 3.582.949                                      | -7.539  | -1.797.919                 | <b>1.777.491</b>         |
| Zavarovanje stroškov postopka                                      | 59.200   | 0   | -223                       | <b>58.977</b>            |
| Zavarovanje pomoči   | 13.394.374                                     | -38.615   | -218.550                   | <b>13.137.209</b>        |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                             | <b>552.427.776</b>                             | <b>-17.422.472</b>                                    | <b>-34.973.286</b>         | <b>500.032.018</b>       |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                     |  |   |                            |                          |
| Življenjsko zavarovanje  | 109.673.444                                    | 0   | -118.092                   | <b>109.555.352</b>       |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                           | 0  | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote<br>investicijskih skladov | 66.923.331                                     | 0   | 0                          | <b>66.923.331</b>        |
| Tontine  | 0  | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                              | 5.050.338                                      | 0   | 0                          | <b>5.050.338</b>         |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni                          | 89.719   | 0   | 0                          | <b>89.719</b>            |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                              | <b>181.736.832</b>                             | <b>0</b>  | <b>-118.092</b>            | <b>181.618.740</b>       |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>734.164.608</b>                             | <b>-17.422.472</b>                                    | <b>-35.091.378</b>         | <b>681.650.758</b>       |

| v EUR  |                                 |   |                            |                          |
|--|---------------------------------|---|----------------------------|--------------------------|
| Skupina Triglav<br>Leto 2018                                       | Kosmati zneski<br>za odškodnine | Prihodki od<br>uveljavljenih<br>regresnih<br>terjatev | Deleži<br>pozavarovateljev | Čisti zneski za<br>škode |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                    |                                 |   |                            |                          |
| Nezgodno zavarovanje   | 24.227.816                      | -10.801   | -230.009                   | <b>23.987.006</b>        |
| Zdravstveno zavarovanje  | 121.362.005                     | -29.523   | -122.892                   | <b>121.209.590</b>       |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                               | 97.815.885                      | -3.513.921  | -3.733.347                 | <b>90.568.617</b>        |
| Zavarovanje tirnih vozil   | 2.583.036                       | -30   | -244.676                   | <b>2.338.330</b>         |
| Letalsko zavarovanje   | 659.117                         | 0   | -166.071                   | <b>493.046</b>           |
| Zavarovanje plovil   | 3.437.920                       | -8.716  | -367.337                   | <b>3.061.867</b>         |
| Zavarovanje prevoza blaga  | 2.519.395                       | -199.348  | -114.151                   | <b>2.205.896</b>         |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                          | 52.496.392                      | -152.359  | -13.895.816                | <b>38.448.217</b>        |
| Drugo škodno zavarovanje   | 74.508.007                      | -564.165  | -12.359.892                | <b>61.583.950</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>motornih vozil             | 98.955.254                      | -3.700.133  | -1.686.194                 | <b>93.568.927</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>zrakoplovov                | 285.242                         | 0   | -24.169                    | <b>261.073</b>           |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                        | 270.764                         | 0   | -2.501                     | <b>268.263</b>           |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                   | 18.947.236                      | -221.192  | -3.056.247                 | <b>15.669.797</b>        |
| Kreditno zavarovanje   | 11.945.067                      | -8.063.118  | -1.396.156                 | <b>2.485.793</b>         |
| Kavcijsko zavarovanje  | 687.953                         | -506.428  | 42.206                     | <b>223.731</b>           |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                              | 4.812.263                       | 0   | -2.639.070                 | <b>2.173.193</b>         |
| Zavarovanje stroškov postopka                                      | 67.104                          | 0   | -331                       | <b>66.773</b>            |
| Zavarovanje pomoči   | 11.768.968                      | -27.300   | -187.799                   | <b>11.553.869</b>        |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                             | <b>527.349.424</b>              | <b>-16.997.034</b>                                    | <b>-40.184.452</b>         | <b>470.167.938</b>       |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                     |                                 |   |                            |                          |
| Življenjsko zavarovanje  | 92.419.363                      | 0   | -275                       | <b>92.419.088</b>        |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                           | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote<br>investicijskih skladov | 70.889.784                      | 0   | 0                          | <b>70.889.784</b>        |
| Tontine  | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                              | 5.885.491                       | 0   | 0                          | <b>5.885.491</b>         |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni                          | 53.190                          | 0   | 0                          | <b>53.190</b>            |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                              | <b>169.247.828</b>              | <b>0</b>  | <b>-275</b>                | <b>169.247.553</b>       |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>696.597.252</b>              | <b>-16.997.034</b>                                    | <b>-40.184.727</b>         | <b>639.415.491</b>       |

<sup>112</sup> V kosmatih zneskih za odškodnine so vključeni tudi obračunani kosmati zneski škod iz aktivnega pozavarovanja.

|  | v EUR                           |   |                            |                          |
|--|---------------------------------|---|----------------------------|--------------------------|
| Zavarovalnica Triglav<br>Leto 2019                                 | Kosmati zneski<br>za odškodnine | Prihodki od<br>uveljavljenih<br>regresnih<br>terjatev | Deleži<br>pozavarovateljev | Čisti zneski za<br>škode |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                    |                                 |   |                            |                          |
| Nezgodno zavarovanje   | 13.764.088                      | -31.466   | -401.423                   | <b>13.331.199</b>        |
| Zdravstveno zavarovanje  | 252.787                         | 0   | -6.465                     | <b>246.322</b>           |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                               | 83.988.870                      | -2.600.525  | -4.192.601                 | <b>77.195.744</b>        |
| Zavarovanje tirnih vozil   | 1.062.241                       | -88   | 0                          | <b>1.062.153</b>         |
| Letalsko zavarovanje   | 35.535                          | 0   | -4.793                     | <b>30.742</b>            |
| Zavarovanje plovil   | 95.544                          | 0   | -3.000                     | <b>92.545</b>            |
| Zavarovanje prevoza blaga  | 1.536.491                       | -124.241  | -426.523                   | <b>985.727</b>           |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                          | 21.014.498                      | -203.417  | -4.052.887                 | <b>16.758.193</b>        |
| Drugo škodno zavarovanje   | 48.117.697                      | -405.929  | -12.207.287                | <b>35.504.480</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>motornih vozil             | 65.967.231                      | -2.106.039  | -3.589.376                 | <b>60.271.816</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>zrakoplovov                | 51.926                          | 0   | -16.871                    | <b>35.055</b>            |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                        | 45.105                          | 0   | -740                       | <b>44.366</b>            |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                   | 15.423.660                      | -234.896  | -2.602.404                 | <b>12.586.360</b>        |
| Kreditno zavarovanje   | 13.086.937                      | -7.869.249  | -1.552.441                 | <b>3.665.247</b>         |
| Kavcijsko zavarovanje  | 271.699                         | -191.258  | 1.552                      | <b>81.993</b>            |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                              | 2.538.209                       | -7.539  | -1.649.226                 | <b>881.444</b>           |
| Zavarovanje stroškov postopka                                      | 58.965                          | 0   | -269                       | <b>58.695</b>            |
| Zavarovanje pomoči   | 11.884.996                      | -37.179   | -527.822                   | <b>11.319.995</b>        |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                             | <b>279.196.479</b>              | <b>-13.811.826</b>                                    | <b>-31.232.576</b>         | <b>234.152.077</b>       |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                     |                                 |   |                            |                          |
| Življenjsko zavarovanje  | 96.566.193                      | 0   | -359.222                   | <b>96.206.971</b>        |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                           | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote<br>investicijskih skladov | 58.203.196                      | 0   | 0                          | <b>58.203.196</b>        |
| Tontine  | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                              | 5.050.338                       | 0   | 0                          | <b>5.050.338</b>         |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni                          | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                              | <b>159.819.727</b>              | <b>0</b>  | <b>-359.222</b>            | <b>159.460.505</b>       |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>439.016.206</b>              | <b>-13.811.826</b>                                    | <b>-31.591.798</b>         | <b>393.612.582</b>       |

|  | v EUR                           |   |                            |                          |
|--|---------------------------------|---|----------------------------|--------------------------|
| Zavarovalnica Triglav<br>Leto 2018                                 | Kosmati zneski<br>za odškodnine | Prihodki od<br>uveljavljenih<br>regresnih<br>terjatev | Deleži<br>pozavarovateljev | Čisti zneski za<br>škode |
| <b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                    |                                 |   |                            |                          |
| Nezgodno zavarovanje   | 13.903.658                      | -10.138   | -372.369                   | <b>13.521.151</b>        |
| Zdravstveno zavarovanje  | 141.361                         | 0   | -5.201                     | <b>136.160</b>           |
| Zavarovanje kopenskih motornih vozil                               | 80.419.568                      | -2.298.303  | -4.747.607                 | <b>73.373.658</b>        |
| Zavarovanje tirnih vozil   | 2.583.036                       | -30   | -182.692                   | <b>2.400.314</b>         |
| Letalsko zavarovanje   | 41.849                          | 0   | -8.938                     | <b>32.911</b>            |
| Zavarovanje plovil   | 402.518                         | 0   | -3.805                     | <b>398.713</b>           |
| Zavarovanje prevoza blaga  | 1.235.612                       | -147.185  | -309.110                   | <b>779.317</b>           |
| Zavarovanje požara in elementarnih nesreč                          | 27.662.364                      | -132.283  | -7.172.427                 | <b>20.357.654</b>        |
| Drugo škodno zavarovanje   | 52.112.313                      | -547.804  | -14.354.973                | <b>37.209.536</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>motornih vozil             | 63.388.400                      | -2.123.082  | -3.373.416                 | <b>57.891.902</b>        |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi<br>zrakoplovov                | 52.187                          | 0   | -15.761                    | <b>36.426</b>            |
| Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil                        | 61.938                          | 0   | -1.481                     | <b>60.457</b>            |
| Splošno zavarovanje odgovornosti                                   | 17.127.665                      | -212.469  | -2.907.026                 | <b>14.008.169</b>        |
| Kreditno zavarovanje   | 11.444.728                      | -7.742.878  | -932.892                   | <b>2.768.958</b>         |
| Kavcijsko zavarovanje  | 244.752                         | -261.783  | 58.821                     | <b>41.790</b>            |
| Zavarovanje različnih finančnih izgub                              | 4.289.396                       | 0   | -3.134.366                 | <b>1.155.030</b>         |
| Zavarovanje stroškov postopka                                      | 63.809                          | 0   | -637                       | <b>63.172</b>            |
| Zavarovanje pomoči   | 10.575.444                      | -26.753   | -463.232                   | <b>10.085.459</b>        |
| <b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>                             | <b>285.750.598</b>              | <b>-13.502.708</b>                                    | <b>-37.927.113</b>         | <b>234.320.777</b>       |
| <b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>                                     |                                 |   |                            |                          |
| Življenjsko zavarovanje  | 81.883.672                      | 0   | -102.530                   | <b>81.781.142</b>        |
| Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva                           | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote<br>investicijskih skladov | 60.985.529                      | 0   | 0                          | <b>60.985.529</b>        |
| Tontine  | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil                              | 5.885.491                       | 0   | 0                          | <b>5.885.491</b>         |
| Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni                          | 0                               | 0   | 0                          | <b>0</b>                 |
| <b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>                              | <b>148.754.692</b>              | <b>0</b>  | <b>-102.530</b>            | <b>148.652.162</b>       |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>434.505.290</b>              | <b>-13.502.708</b>                                    | <b>-38.029.643</b>         | <b>382.972.939</b>       |



## 4.9. Pozavarovalni rezultat

|   | v EUR              |                    |                       |                    |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|   | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|   | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018               |
| Pozavarovalne premije                             | -131.012.070       | -103.965.727       | -119.532.753          | -101.297.110       |
| Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del   | 11.525.751         | 6.287.215          | 7.831.333             | 5.943.077          |
| Deleži pozavarovanja v odškodninah                | 35.091.378         | 40.184.727         | 31.591.798            | 38.029.643         |
| Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del | 1.525.318          | -11.345.298        | 2.708.631             | -3.377.416         |
| <b>Čisti pozavarovalni izid</b>                   | <b>-82.869.623</b> | <b>-68.839.083</b> | <b>-77.400.991</b>    | <b>-60.701.806</b> |
| Pozavarovalne provizije                           | 22.013.759         | 15.750.967         | 19.792.511            | 16.948.916         |
| <b>KOSMATI POZAVAROVALNI IZID</b>                 | <b>-60.855.864</b> | <b>-53.088.116</b> | <b>-57.608.480</b>    | <b>-43.752.889</b> |

## 4.10. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

|  | v EUR              |                    |                       |                    |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|  | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018               |
| <b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>   | <b>59.308.589</b>  | <b>39.860.373</b>  | <b>22.338.141</b>     | <b>29.499.390</b>  |
| – spremembe kosmatih rezervacij za storno  | 61.201             | 69.299             | 113.200               | 1.593              |
| – spremembe kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti  | 560.277            | 55.176             | 152.440               | -825.756           |
| – spremembe kosmatih rezervacij za druge katastrofalne škode   | 0                  | -183.598           | 0                     | 0                  |
| – spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja   | 58.327.494         | 39.657.720         | 21.712.883            | 30.061.777         |
| – spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja iz naslova pripisa dobička                                  | 359.618            | 261.776            | 359.618               | 261.776            |
| <b>Spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje</b> | <b>69.205.056</b>  | <b>-46.889.547</b> | <b>57.140.018</b>     | <b>-50.884.979</b> |
| <b>SKUPAJ SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>  | <b>128.513.645</b> | <b>-7.029.174</b>  | <b>79.478.159</b>     | <b>-21.385.589</b> |

## 4.11. Odhodki za bonuse in popuste

|   | v EUR             |                   |                       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|   | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|   | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| Obračunani bonusi za izplačilo              | 11.150.325        | 10.319.128        | 10.203.376            | 9.374.088         |
| Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse     | 410.933           | 1.098.555         | -481.855              | 1.197.198         |
| <b>SKUPAJ ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b> | <b>11.561.258</b> | <b>11.417.685</b> | <b>9.721.522</b>      | <b>10.571.287</b> |

## 4.12. Stroški

|   | v EUR              |                    |                       |                    |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|   | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|   | 2019               | 2018               | 2019                  | 2018               |
| Stroški pridobivanja zavarovanj           | 162.566.584        | 159.245.093        | 110.868.380           | 110.230.111        |
| Drugi obratovalni stroški                 | 81.886.268         | 74.392.332         | 47.037.785            | 42.778.807         |
| Cenilni stroški*                          | 26.992.891         | 25.629.551         | 20.486.350            | 19.615.402         |
| Stroški upravljanja sredstev**            | 2.797.563          | 2.385.433          | 2.101.461             | 1.798.530          |
| Stroški nezavarovalne dejavnosti***       | 31.025.419         | 27.173.807         | 0                     | 0                  |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b> | <b>305.268.725</b> | <b>288.826.216</b> | <b>180.493.976</b>    | <b>174.422.850</b> |

\* Cenilni stroški so v računovodskih izkazih prikazani kot del obračunanih kosmatih zneskov škod.

\*\* Stroški upravljanja sredstev so v računovodskih izkazih prikazani kot del finančnih odhodkov.

\*\*\* Stroški nezavarovalne dejavnosti so v konsolidiranih računovodskih izkazih prikazani kot del drugih odhodkov.

## 4.12.1. Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in dejavnostih

| Skupina Triglav<br>Leto 2019                                       |                             |                            |                            |   |  | v EUR              |  |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|--|--------------------|--|
|  | Premoženjska<br>zavarovanja | Življenjska<br>zavarovanja | Zdravstvena<br>zavarovanja | Skupaj stroški<br>za zavarovalno<br>dejavnost | Stroški<br>nezavarovalne<br>dejavnosti | SKUPAJ             |  |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                                    | 37.970.939                  | 9.521.453                  | 4.879.789                  | 52.372.181                                    | 0                                      | 52.372.181         |  |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                   | 0                           | 0                          | 0                          | 0   | 48.845                                 | 48.845             |  |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje                    | 13.848.924                  | 2.378.720                  | 843.897                    | 17.071.541                                    | 2.224.314                              | 19.295.855         |  |
| <b>Stroški dela</b>  | <b>113.388.012</b>          | <b>19.340.257</b>          | <b>5.807.740</b>           | <b>138.536.009</b>                            | <b>15.306.467</b>                      | <b>153.842.476</b> |  |
| Plače zaposlenih   | 78.917.582                  | 13.355.803                 | 4.382.193                  | 96.655.578                                    | 10.593.356                             | 107.248.934        |  |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                    | 17.797.881                  | 2.786.393                  | 732.979                    | 21.317.253                                    | 2.834.733                              | 24.151.986         |  |
| Drugi stroški dela   | 16.672.549                  | 3.198.061                  | 692.568                    | 20.563.178                                    | 1.878.378                              | 22.441.556         |  |
| <b>Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti</b> | <b>966.642</b>              | <b>97.837</b>              | <b>253.309</b>             | <b>1.317.788</b>                              | <b>0</b>                               | <b>1.317.788</b>   |  |
| <b>Drugi obratovalni stroški</b>                                   | <b>51.786.172</b>           | <b>6.809.880</b>           | <b>6.349.735</b>           | <b>64.945.787</b>                             | <b>13.445.793</b>                      | <b>78.391.580</b>  |  |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                              | 14.766.638                  | 576.518                    | 985.585                    | 16.328.741                                    | 885.791                                | 17.214.532         |  |
| Stroški materiala in energije                                      | 5.091.718                   | 604.192                    | 357.087                    | 6.052.997                                     | 1.718.021                              | 7.771.018          |  |
| Stroški storitev vzdrževanja                                       | 8.433.447                   | 1.563.918                  | 2.249.122                  | 12.246.487                                    | 1.257.000                              | 13.503.487         |  |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                                 | 4.195.261                   | 298.422                    | 187.490                    | 4.681.173                                     | 764.284                                | 5.445.457          |  |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                         | 2.912.627                   | 656.939                    | 271.318                    | 3.840.884                                     | 1.416.645                              | 5.257.529          |  |
| Dajatve (članarine, prispevki)                                     | 2.184.394                   | 426.976                    | 101.877                    | 2.713.247                                     | 667.878                                | 3.381.125          |  |
| Stroški storitev prometa in zvez                                   | 3.273.747                   | 459.481                    | 1.097.500                  | 4.830.728                                     | 145.904                                | 4.976.632          |  |
| Stroški zavarovalnih premij  | 745.795                     | 51.147                     | 2.258                      | 799.200                                       | 49.049                                 | 848.249            |  |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                     | 1.488.233                   | 272.897                    | 382.858                    | 2.143.988                                     | 2.434.813                              | 4.578.801          |  |
| Najemnine in zakupnine   | 2.650.974                   | 438.221                    | 5.631                      | 3.094.826                                     | 663.110                                | 3.757.936          |  |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                         | 916.425                     | 204.014                    | 67.007                     | 1.187.446                                     | 151.199                                | 1.338.645          |  |
| Drugi stroški storitev   | 5.126.913                   | 1.257.155                  | 642.002                    | 7.026.070                                     | 3.292.099                              | 10.318.169         |  |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                          | <b>217.960.689</b>          | <b>38.148.147</b>          | <b>18.134.470</b>          | <b>274.243.306</b>                            | <b>31.025.419</b>                      | <b>305.268.725</b> |  |

| Skupina Triglav<br>Leto 2018                                       |                             |                            |                            |   |  | v EUR              |  |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|--|--------------------|--|
|  | Premoženjska<br>zavarovanja | Življenjska<br>zavarovanja | Zdravstvena<br>zavarovanja | Skupaj stroški<br>za zavarovalno<br>dejavnost | Stroški<br>nezavarovalne<br>dejavnosti | SKUPAJ             |  |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                                    | 32.970.748                  | 9.231.634                  | 3.778.927                  | 45.981.309                                    | 0                                      | 45.981.309         |  |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                   | 0                           | 0                          | 0                          | 0   | 52.904                                 | 52.904             |  |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje                    | 10.746.299                  | 1.784.980                  | 484.229                    | 13.015.508                                    | 1.249.119                              | 14.264.627         |  |
| <b>Stroški dela</b>  | <b>107.616.995</b>          | <b>19.223.168</b>          | <b>4.829.461</b>           | <b>131.669.624</b>                            | <b>14.204.726</b>                      | <b>145.874.350</b> |  |
| Plače zaposlenih   | 74.835.746                  | 13.344.670                 | 3.677.805                  | 91.858.221                                    | 9.710.045                              | 101.568.266        |  |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                    | 17.296.601                  | 2.822.743                  | 623.487                    | 20.742.831                                    | 2.746.253                              | 23.489.084         |  |
| Drugi stroški dela   | 15.484.648                  | 3.055.755                  | 528.169                    | 19.068.572                                    | 1.748.428                              | 20.817.000         |  |
| <b>Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti</b> | <b>2.500.098</b>            | <b>84.678</b>              | <b>172.218</b>             | <b>2.756.994</b>                              | <b>0</b>                               | <b>2.756.994</b>   |  |
| <b>Drugi obratovalni stroški</b>                                   | <b>55.323.363</b>           | <b>7.386.378</b>           | <b>5.519.233</b>           | <b>68.228.974</b>                             | <b>11.667.058</b>                      | <b>79.896.032</b>  |  |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                              | 17.507.734                  | -1.779.107                 | 753.783                    | 16.482.410                                    | 691.744                                | 17.174.154         |  |
| Stroški materiala in energije                                      | 5.174.363                   | 1.020.058                  | 331.282                    | 6.525.703                                     | 1.611.346                              | 8.137.049          |  |
| Stroški storitev vzdrževanja                                       | 7.264.034                   | 2.253.591                  | 2.164.324                  | 11.681.949                                    | 993.988                                | 12.675.937         |  |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                                 | 4.084.109                   | 514.639                    | 192.421                    | 4.791.169                                     | 690.379                                | 5.481.548          |  |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                         | 3.083.908                   | 1.027.325                  | 126.990                    | 4.238.223                                     | 824.578                                | 5.062.801          |  |
| Dajatve (članarine, prispevki)                                     | 2.032.523                   | 439.940                    | 89.299                     | 2.561.762                                     | 922.998                                | 3.484.760          |  |
| Stroški storitev prometa in zvez                                   | 3.419.187                   | 1.066.007                  | 848.368                    | 5.333.562                                     | 154.015                                | 5.487.577          |  |
| Stroški zavarovalnih premij  | 1.324.876                   | 175.924                    | 2.867                      | 1.503.667                                     | 53.797                                 | 1.557.464          |  |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                     | 1.383.173                   | 654.676                    | 348.692                    | 2.386.541                                     | 1.093.494                              | 3.480.035          |  |
| Najemnine in zakupnine   | 4.816.298                   | 669.725                    | 9.087                      | 5.495.110                                     | 1.007.809                              | 6.502.919          |  |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                         | 701.299                     | 157.075                    | 90.875                     | 949.249                                       | 184.220                                | 1.133.469          |  |
| Drugi stroški storitev   | 4.531.859                   | 1.186.525                  | 561.245                    | 6.279.629                                     | 3.438.690                              | 9.718.319          |  |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                          | <b>209.157.503</b>          | <b>37.710.838</b>          | <b>14.784.068</b>          | <b>261.652.409</b>                            | <b>27.173.807</b>                      | <b>288.826.216</b> |  |

| Zavarovalnica Triglav  | v EUR                    |                         |                    |                          |                         |                    |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|
|  | 2019                     |                         |                    | 2018                     |                         |                    |
|  | Premoženjska zavarovanja | Življenjska zavarovanja | SKUPAJ             | Premoženjska zavarovanja | Življenjska zavarovanja | SKUPAJ             |
| <b>Stroški pridobivanja zavarovanj</b>                             | <b>20.537.251</b>        | <b>8.221.864</b>        | <b>28.759.115</b>  | <b>18.729.044</b>        | <b>8.445.942</b>        | <b>27.174.986</b>  |
| <b>Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje</b>             | <b>9.306.961</b>         | <b>1.860.782</b>        | <b>11.167.743</b>  | <b>8.136.900</b>         | <b>1.466.135</b>        | <b>9.603.035</b>   |
| <b>Stroški dela</b>  | <b>84.468.319</b>        | <b>15.405.513</b>       | <b>99.873.832</b>  | <b>81.286.516</b>        | <b>15.120.570</b>       | <b>96.407.086</b>  |
| Plače zaposlenih   | 59.446.002               | 10.792.080              | 70.238.082         | 57.631.614               | 10.579.475              | 68.211.089         |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                    | 10.000.710               | 1.836.307               | 11.837.017         | 9.889.336                | 1.841.107               | 11.730.443         |
| Drugi stroški dela   | 15.021.607               | 2.777.126               | 17.798.733         | 13.765.566               | 2.699.988               | 16.465.554         |
| <b>Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti</b> | <b>303.626</b>           | <b>46.290</b>           | <b>349.916</b>     | <b>274.040</b>           | <b>65.097</b>           | <b>339.137</b>     |
| <b>Drugi obratovalni stroški</b>                                   | <b>31.302.758</b>        | <b>9.040.612</b>        | <b>40.343.370</b>  | <b>31.621.398</b>        | <b>9.277.208</b>        | <b>40.898.606</b>  |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                              | 6.314.611                | 2.284.236               | 8.598.847          | 6.940.513                | 1.771.891               | 8.712.404          |
| Stroški materiala in energije                                      | 2.702.111                | 723.768                 | 3.425.879          | 2.789.901                | 816.848                 | 3.606.749          |
| Stroški storitev vzdrževanja                                       | 7.602.688                | 2.025.071               | 9.627.759          | 6.708.088                | 2.161.400               | 8.869.488          |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                                 | 2.946.849                | 413.787                 | 3.360.636          | 2.903.368                | 402.927                 | 3.306.295          |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                         | 1.475.483                | 487.897                 | 1.963.380          | 1.447.154                | 799.008                 | 2.246.162          |
| Dajatve (članarine, prispevki)                                     | 1.306.399                | 321.967                 | 1.628.366          | 1.168.667                | 355.252                 | 1.523.919          |
| Stroški storitev prometa in zvez                                   | 2.143.568                | 929.081                 | 3.072.649          | 2.232.851                | 977.717                 | 3.210.568          |
| Stroški zavarovalnih premij  | 302.748                  | 24.556                  | 327.304            | 937.893                  | 155.291                 | 1.093.184          |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                     | 1.096.078                | 602.093                 | 1.698.171          | 1.047.188                | 555.182                 | 1.602.370          |
| Najemnine in zakupnine   | 1.827.225                | 388.833                 | 2.216.058          | 2.746.549                | 557.195                 | 3.303.744          |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                         | 725.103                  | 177.098                 | 902.201            | 489.471                  | 143.016                 | 632.487            |
| Drugi stroški storitev   | 2.859.895                | 662.225                 | 3.522.120          | 2.209.755                | 581.481                 | 2.791.236          |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                          | <b>145.918.915</b>       | <b>34.575.061</b>       | <b>180.493.976</b> | <b>140.047.898</b>       | <b>34.374.952</b>       | <b>174.422.850</b> |

Skupni stroški plač poleg zgoraj navedenega zneska v višini 70.238.082 evrov (v letu 2018: 68.211.089 evrov) vključujejo še nagrade zaposlenim za poslovne rezultate v letu 2019 v skupnem znesku 9.094.941 evrov (v letu 2018: 8.496.124 evrov). Skupen znesek plač zaposlenih v Zavarovalnici v letu 2019 tako znaša 79.333.023 evrov (v letu 2018: 76.707.213 evrov).

Celoten zadevni strošek Zavarovalnice, ki vključuje tudi davke in prispevke, ki bremenijo delodajalca, znaša 10.559.226 evrov in je izkazan med drugimi odhodki.

## 4.12.2. Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

| Skupina Triglav<br>Leto 2019                                       |  |                        |                                     |                                  |   | v EUR              |  |
|--|--|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---|--------------------|--|
|  | <b>Stroški pridobivanja zavarovanj</b> | <b>Cenilni stroški</b> | <b>Stroški upravljanja sredstev</b> | <b>Drugi obratovalni stroški</b> | <b>Stroški nezavarovalne dejavnosti</b> | <b>SKUPAJ</b>      |  |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                                    | 52.372.181                             | 0                      | 0                                   | 0                                | 0                                       | 52.372.181         |  |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                   | 0                                      | 0                      | 0                                   | 0                                | 48.845                                  | 48.845             |  |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje                    | 6.521.385                              | 2.934.970              | 185.928                             | 7.429.258                        | 2.224.314                               | 19.295.855         |  |
| <b>Stroški dela</b>  | <b>71.293.990</b>                      | <b>18.770.287</b>      | <b>1.645.714</b>                    | <b>46.826.018</b>                | <b>15.306.467</b>                       | <b>153.842.476</b> |  |
| Plače zaposlenih   | 51.103.066                             | 12.795.861             | 1.199.395                           | 31.557.256                       | 10.593.356                              | 107.248.934        |  |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                    | 10.689.303                             | 2.937.135              | 253.782                             | 7.437.033                        | 2.834.733                               | 24.151.986         |  |
| Drugi stroški dela   | 9.501.621                              | 3.037.291              | 192.537                             | 7.831.729                        | 1.878.378                               | 22.441.556         |  |
| <b>Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti</b> | <b>436.122</b>                         | <b>462.378</b>         | <b>5.493</b>                        | <b>413.795</b>                   | <b>0</b>                                | <b>1.317.788</b>   |  |
| <b>Drugi obratovalni stroški</b>                                   | <b>31.942.906</b>                      | <b>4.825.256</b>       | <b>960.428</b>                      | <b>27.217.197</b>                | <b>13.445.793</b>                       | <b>78.391.580</b>  |  |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                              | 13.299.391                             | 71.188                 | 30.334                              | 2.927.828                        | 885.791                                 | 17.214.532         |  |
| Stroški materiala in energije                                      | 3.158.194                              | 839.563                | 50.098                              | 2.005.142                        | 1.718.021                               | 7.771.018          |  |
| Stroški storitev vzdrževanja                                       | 3.688.532                              | 1.169.448              | 314.427                             | 7.074.080                        | 1.257.000                               | 13.503.487         |  |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                                 | 3.560.819                              | 124.904                | 47.343                              | 948.107                          | 764.284                                 | 5.445.457          |  |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                         | 732.261                                | 455.234                | 217.860                             | 2.435.529                        | 1.416.645                               | 5.257.529          |  |
| Dajatve (članarine, prispevki)                                     | 818.020                                | 101.926                | 3.933                               | 1.789.368                        | 667.878                                 | 3.381.125          |  |
| Stroški storitev prometa in zvez                                   | 2.079.895                              | 461.001                | 44.219                              | 2.245.613                        | 145.904                                 | 4.976.632          |  |
| Stroški zavarovalnih premij  | 360.384                                | 67.085                 | 8.368                               | 363.363                          | 49.049                                  | 848.249            |  |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                     | 387.577                                | 9.854                  | 95.386                              | 1.651.171                        | 2.434.813                               | 4.578.801          |  |
| Najemnine in zakupnine   | 1.311.953                              | 328.268                | 19.351                              | 1.435.254                        | 663.110                                 | 3.757.936          |  |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                         | 391.845                                | 111.120                | 15.927                              | 668.554                          | 151.199                                 | 1.338.645          |  |
| Drugi stroški storitev   | 2.154.035                              | 1.085.665              | 113.182                             | 3.673.188                        | 3.292.099                               | 10.318.169         |  |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                          | <b>162.566.584</b>                     | <b>26.992.891</b>      | <b>2.797.563</b>                    | <b>81.886.268</b>                | <b>31.025.419</b>                       | <b>305.268.725</b> |  |

| Skupina Triglav<br>Leto 2018                                       |  |                        |                                     |                                  |   | v EUR              |  |
|--|--|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---|--------------------|--|
|  | <b>Stroški pridobivanja zavarovanj</b> | <b>Cenilni stroški</b> | <b>Stroški upravljanja sredstev</b> | <b>Drugi obratovalni stroški</b> | <b>Stroški nezavarovalne dejavnosti</b> | <b>SKUPAJ</b>      |  |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                                    | 45.981.309                             | 0                      | 0                                   | 0                                | 0                                       | 45.981.309         |  |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                   | 0                                      | 0                      | 0                                   | 0                                | 52.904                                  | 52.904             |  |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje                    | 6.464.125                              | 1.724.817              | 123.906                             | 4.702.660                        | 1.249.119                               | 14.264.627         |  |
| <b>Stroški dela</b>  | <b>68.966.811</b>                      | <b>18.355.084</b>      | <b>1.404.281</b>                    | <b>42.943.448</b>                | <b>14.204.726</b>                       | <b>145.874.350</b> |  |
| Plače zaposlenih   | 49.098.833                             | 12.351.548             | 1.026.916                           | 29.380.924                       | 9.710.045                               | 101.568.266        |  |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja                    | 10.509.211                             | 2.860.813              | 213.231                             | 7.159.576                        | 2.746.253                               | 23.489.084         |  |
| Drugi stroški dela   | 9.358.767                              | 3.142.723              | 164.134                             | 6.402.948                        | 1.748.428                               | 20.817.000         |  |
| <b>Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti</b> | <b>1.943.097</b>                       | <b>458.251</b>         | <b>2.301</b>                        | <b>353.345</b>                   | <b>0</b>                                | <b>2.756.994</b>   |  |
| <b>Drugi obratovalni stroški</b>                                   | <b>35.889.751</b>                      | <b>5.091.399</b>       | <b>854.945</b>                      | <b>26.392.879</b>                | <b>11.667.058</b>                       | <b>79.896.032</b>  |  |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                              | 13.962.904                             | 50.660                 | 12.726                              | 2.456.120                        | 691.744                                 | 17.174.154         |  |
| Stroški materiala in energije                                      | 3.526.442                              | 858.291                | 38.430                              | 2.102.540                        | 1.611.346                               | 8.137.049          |  |
| Stroški storitev vzdrževanja                                       | 4.221.553                              | 1.176.547              | 236.140                             | 6.047.709                        | 993.988                                 | 12.675.937         |  |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                                 | 3.758.919                              | 115.886                | 31.835                              | 884.529                          | 690.379                                 | 5.481.548          |  |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                         | 819.409                                | 493.175                | 264.442                             | 2.661.197                        | 824.578                                 | 5.062.801          |  |
| Dajatve (članarine, prispevki)                                     | 933.423                                | 148.540                | 23.564                              | 1.456.235                        | 922.998                                 | 3.484.760          |  |
| Stroški storitev prometa in zvez                                   | 2.643.442                              | 505.079                | 17.950                              | 2.167.091                        | 154.015                                 | 5.487.577          |  |
| Stroški zavarovalnih premij  | 759.510                                | 200.048                | 11.029                              | 533.080                          | 53.797                                  | 1.557.464          |  |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev                     | 802.267                                | 7.941                  | 65.163                              | 1.511.170                        | 1.093.494                               | 3.480.035          |  |
| Najemnine in zakupnine   | 2.398.047                              | 521.247                | 36.678                              | 2.539.138                        | 1.007.809                               | 6.502.919          |  |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                         | 282.710                                | 79.847                 | 9.247                               | 577.445                          | 184.220                                 | 1.133.469          |  |
| Drugi stroški storitev   | 1.781.125                              | 934.138                | 107.741                             | 3.456.625                        | 3.438.690                               | 9.718.319          |  |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                          | <b>159.245.093</b>                     | <b>25.629.551</b>      | <b>2.385.433</b>                    | <b>74.392.332</b>                | <b>27.173.807</b>                       | <b>288.826.216</b> |  |



| Zavarovalnica Triglav<br>Leto 2019                          | v EUR                              |                   |                                 |                              |                    |
|---|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|
|   | Stroški pridobivanja<br>zavarovanj | Cenilni stroški   | Stroški upravljanja<br>sredstev | Drugi obratovalni<br>stroški | SKUPAJ             |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                             | 28.759.115                         | 0                 | 0                               | 0                            | 28.759.115         |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje             | 5.082.222                          | 2.581.480         | 136.042                         | 3.367.999                    | 11.167.743         |
| Stroški dela  | 55.024.679                         | 14.703.524        | 1.214.263                       | 28.931.366                   | 99.873.832         |
| Plače zaposlenih  | 39.869.143                         | 10.166.569        | 902.729                         | 19.299.641                   | 70.238.082         |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja             | 6.671.805                          | 1.709.510         | 153.935                         | 3.301.767                    | 11.837.017         |
| Drugi stroški dela  | 8.483.731                          | 2.827.445         | 157.599                         | 6.329.958                    | 17.798.733         |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti | 26.619                             | 270.593           | 1.048                           | 51.656                       | 349.916            |
| Drugi obratovalni stroški                                   | 21.975.745                         | 2.930.753         | 750.108                         | 14.686.764                   | 40.343.370         |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                       | 8.176.881                          | 39.165            | 12.324                          | 370.477                      | 8.598.847          |
| Stroški materiala in energije                               | 1.748.105                          | 600.282           | 34.366                          | 1.043.126                    | 3.425.879          |
| Stroški storitev vzdrževanja                                | 3.337.188                          | 986.807           | 297.099                         | 5.006.665                    | 9.627.759          |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                          | 2.871.332                          | 49.205            | 29.300                          | 410.799                      | 3.360.636          |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                  | 512.470                            | 52.622            | 200.793                         | 1.197.495                    | 1.963.380          |
| Dajatve (članarine, prispevki)                              | 603.041                            | 80.045            | 459                             | 944.821                      | 1.628.366          |
| Stroški storitev prometa in zvez                            | 1.783.027                          | 331.672           | 34.684                          | 923.266                      | 3.072.649          |
| Stroški zavarovalnih premij                                 | 76.763                             | 31.988            | 1.575                           | 216.978                      | 327.304            |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev              | 647.645                            | 762               | 81.612                          | 968.152                      | 1.698.171          |
| Najemnine in zakupnine                                      | 569.482                            | 214.860           | 13.166                          | 1.418.550                    | 2.216.058          |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                  | 313.902                            | 94.488            | 13.143                          | 480.668                      | 902.201            |
| Drugi stroški storitev                                      | 1.335.909                          | 448.857           | 31.587                          | 1.705.767                    | 3.522.120          |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                   | <b>110.868.380</b>                 | <b>20.486.350</b> | <b>2.101.461</b>                | <b>47.037.785</b>            | <b>180.493.976</b> |

| Zavarovalnica Triglav<br>Leto 2018                          | v EUR                              |                   |                                 |                              |                    |
|---|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|
|   | Stroški pridobivanja<br>zavarovanj | Cenilni stroški   | Stroški upravljanja<br>sredstev | Drugi obratovalni<br>stroški | SKUPAJ             |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                             | 27.174.986                         | 0                 | 0                               | 0                            | 27.174.986         |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje             | 5.438.220                          | 1.486.233         | 104.925                         | 2.573.657                    | 9.603.035          |
| Stroški dela  | 54.369.024                         | 14.546.113        | 1.023.137                       | 26.468.812                   | 96.407.086         |
| Plače zaposlenih  | 39.291.695                         | 10.002.413        | 760.734                         | 18.156.247                   | 68.211.089         |
| Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja             | 6.678.803                          | 1.722.700         | 128.377                         | 3.200.563                    | 11.730.443         |
| Drugi stroški dela  | 8.398.526                          | 2.821.000         | 134.026                         | 5.112.002                    | 16.465.554         |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti | 29.704                             | 273.507           | 951                             | 34.975                       | 339.137            |
| Drugi obratovalni stroški                                   | 23.218.177                         | 3.309.549         | 669.517                         | 13.701.363                   | 40.898.606         |
| Stroški reprezentance, reklam, sejmov                       | 8.369.713                          | 34.175            | 4.622                           | 303.894                      | 8.712.404          |
| Stroški materiala in energije                               | 1.858.397                          | 630.913           | 26.360                          | 1.091.079                    | 3.606.749          |
| Stroški storitev vzdrževanja                                | 3.372.299                          | 1.020.337         | 226.148                         | 4.250.704                    | 8.869.488          |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                          | 2.860.342                          | 55.413            | 17.824                          | 372.716                      | 3.306.295          |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                  | 547.897                            | 59.728            | 244.509                         | 1.394.028                    | 2.246.162          |
| Dajatve (članarine, prispevki)                              | 745.358                            | 132.577           | 19.519                          | 626.465                      | 1.523.919          |
| Stroški storitev prometa in zvez                            | 1.874.885                          | 387.405           | 12.624                          | 935.654                      | 3.210.568          |
| Stroški zavarovalnih premij                                 | 535.498                            | 162.096           | 6.244                           | 389.346                      | 1.093.184          |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev              | 686.384                            | 767               | 54.358                          | 860.861                      | 1.602.370          |
| Najemnine in zakupnine                                      | 1.244.227                          | 321.541           | 20.727                          | 1.717.249                    | 3.303.744          |
| Stroški storitev strokovnega izobraževanja                  | 201.627                            | 70.028            | 8.230                           | 352.602                      | 632.487            |
| Drugi stroški storitev                                      | 921.550                            | 434.569           | 28.352                          | 1.406.765                    | 2.791.236          |
| <b>SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI</b>                   | <b>110.230.111</b>                 | <b>19.615.402</b> | <b>1.798.530</b>                | <b>42.778.807</b>            | <b>174.422.850</b> |

## 4.13. Drugi zavarovalni odhodki

|  | v EUR             |                   |                       |                   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| Odhodki od provizij  | 23.732.270        | 16.747.703        | 3.976.854             | 3.598.300         |
| Odhodki iz oslabitve in odpisov terjatev                       | 4.481.382         | 4.040.324         | 2.658.427             | 1.511.505         |
| Požarna taksa  | 4.465.062         | 4.543.801         | 4.088.719             | 4.100.129         |
| Odhodki za preventivno dejavnost                               | 2.421.801         | 2.197.547         | 1.805.266             | 1.498.562         |
| Prispevki za kritje škod pri nezavarovanih in neznanih vozilih | 2.036.902         | 1.427.306         | 766.364               | -90.685           |
| Stroški nadzornega organa                                      | 1.617.379         | 1.534.377         | 866.690               | 815.368           |
| Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov                           | 4.810.514         | 3.253.078         | 788.387               | 386.460           |
| <b>SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>                        | <b>43.565.310</b> | <b>33.744.135</b> | <b>14.950.707</b>     | <b>11.819.639</b> |

## 4.14. Drugi odhodki

|  | v EUR             |                   |                       |                   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| <b>Odhodki financiranja</b>                        | <b>3.098.502</b>  | <b>1.384.359</b>  | <b>2.867.130</b>      | <b>1.507.022</b>  |
| Odhodki za obresti od izdanih obveznic             | 2.504.904         | 1.042.856         | 2.691.945             | 1.227.366         |
| Odhodki za obresti iz najema                       | 554.387           | 0                 | 76.026                | 0                 |
| Ostali odhodki iz financiranja                     | 39.211            | 341.503           | 99.159                | 279.655           |
| <b>Ostali drugi odhodki</b>                        | <b>51.435.454</b> | <b>43.234.402</b> | <b>14.946.882</b>     | <b>14.087.222</b> |
| Odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb         | 30.092.616        | 26.450.272        | 0                     | 0                 |
| Nagrade zaposlenim in Upravi                       | 12.133.664        | 10.877.720        | 10.559.226            | 9.864.000         |
| Odhodki zaradi oslabitve naložbenih nepremičnin    | 2.415.650         | 474.484           | 164.017               | 0                 |
| Drugi odhodki naložbenih nepremičnin               | 2.368.430         | 2.649.014         | 2.674.784             | 3.070.405         |
| Amortizacija naložbenih nepremičnin                | 1.385.473         | 1.415.406         | 1.047.990             | 938.600           |
| Izguba od odtujitve naložbenih nepremičnin         | 18.301            | 27.840            | 0                     | 5.813             |
| Odhodki zaradi oslabitve drugih terjatev           | 536.735           | 522.638           | 45.606                | -210.129          |
| Izguba od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 33.072            | 18.189            | 10.329                | 14.159            |
| Izguba od odtujitve neopredmetenih sredstev        | 30.782            | 3.616             | 30.782                | 3.093             |
| Drugi odhodki                                      | 2.420.731         | 795.223           | 414.149               | 401.281           |
| <b>SKUPAJ DRUGI ODHODKI</b>                        | <b>54.533.956</b> | <b>44.618.763</b> | <b>17.814.012</b>     | <b>15.594.244</b> |

## 4.15. Odhodek za davek

### 4.15.1. Odhodek za davek, priznan v izkazu poslovnega izida

|  | v EUR             |                   |                       |                   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| Odhodek za odmerjeni davek                                       | 16.731.029        | 15.560.650        | 13.481.140            | 12.127.605        |
| Odhodek za odloženi davek  | 341.769           | 1.068.907         | 516.051               | 785.783           |
| <b>ODHODEK ZA DAVEK,<br/>PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA</b> | <b>17.072.798</b> | <b>16.629.557</b> | <b>13.997.191</b>     | <b>12.913.388</b> |

### 4.15.2. Odhodek za davek, priznan v drugem vseobsegajočem donosu

| Skupina Triglav  | 2019              |                   |                   | 2018               |                  |                    |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|  | Pred davki        | Davek             | Po davkih         | Pred davki         | Davek            | Po davkih          |
| Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo   | 29.429.816        | -7.207.343        | 22.222.473        | -52.468.348        | 11.453.351       | -41.014.997        |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico   | -4.944.885        | 939.528           | -4.005.357        | 14.887.351         | -2.376.972       | 12.510.379         |
| Pripadajoči čisti dobički ali izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku ali izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih ter skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0                 | 0                 | 0                 | -310.367           | 58.970           | -251.397           |
| Aktuarski dobički ali izgube   | -351.094          | 0                 | -351.094          | -303.550           | 125              | -303.425           |
| Prevedbeni popravek kapitala   | 137.442           | 0                 | 137.442           | 127.483            | 0                | 127.483            |
| <b>SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>  | <b>24.271.279</b> | <b>-6.267.815</b> | <b>18.003.464</b> | <b>-38.067.431</b> | <b>9.135.474</b> | <b>-28.931.957</b> |

| Zavarovalnica Triglav  | 2019             |                   |                  | 2018               |                  |                    |
|--|------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|  | Pred davki       | Davek             | Po davkih        | Pred davki         | Davek            | Po davkih          |
| Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo | 14.214.278       | -3.316.420        | 10.897.858       | -41.891.860        | 9.650.071        | -32.241.789        |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico                             | -4.944.885       | 939.528           | -4.005.357       | 14.887.351         | -2.376.972       | 12.510.379         |
| Aktuarski dobički ali izgube   | -309.508         | 0                 | -309.508         | -266.153           | 0                | -266.153           |
| <b>SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>  | <b>8.959.885</b> | <b>-2.376.892</b> | <b>6.582.993</b> | <b>-27.270.662</b> | <b>7.273.099</b> | <b>-19.997.563</b> |

## 4.15.3. Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

|  | v EUR              |                   |                       |                   |
|--|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Skupina Triglav    |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|  | 2019               | 2018              | 2019                  | 2018              |
| <b>Računovodski dobiček pred davki</b>                             | <b>100.937.227</b> | <b>97.455.802</b> | <b>84.611.607</b>     | <b>78.457.252</b> |
| Stopnja davka od dohodka   | 19,39%             | 19,73%            | 19%                   | 19%               |
| <b>Odhodek za davek po povprečni oz. predpisani davčni stopnji</b> | <b>19.567.913</b>  | <b>19.232.615</b> | <b>16.076.205</b>     | <b>14.906.878</b> |
| Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove          | -1.715.820         | -1.665.125        | -1.348.982            | -1.447.934        |
| Davčni učinek popravka prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo      | 192.147            | 129.619           | 0                     | 0                 |
| Davčni učinek za zmanjšanje odhodkov, ki niso davčno priznani      | 1.717.579          | 1.436.315         | 627.370               | 1.120.647         |
| Davčne olajšave  | -2.338.768         | -2.032.557        | -1.398.032            | -1.563.505        |
| Predhodno nepripoznan odložen davki                                | -385.249           | -545.267          | 0                     | -176.654          |
| Drugi davčni učinki  | 35.106             | 73.957            | 40.629                | 73.957            |
| <b>ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA</b>       | <b>17.072.908</b>  | <b>16.629.557</b> | <b>13.997.190</b>     | <b>12.913.388</b> |
| Efektivna davčna stopnja <sup>113</sup>                            | 16,91%             | 17,06%            | 16,54%                | 16,46%            |
| <b>Dejanska obveznost za davek od dohodka pravnih oseb</b>         | <b>16.731.029</b>  | <b>15.560.650</b> | <b>13.481.140</b>     | <b>12.127.605</b> |

V skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) je bil v Sloveniji leta 2019 davek od dohodkov obračunan po 19 odstotni davčni stopnji, enako kot v predhodnem letu. V odvisnih družbah, ki poslujejo zunaj območja Republike Slovenije, je bil davek obračunan po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo. Uporabljene davčne stopnje so navedene [→ v poglavju 2.10].

Neizkoriščene davčne izgube v Skupini na 31. 12. 2019 znašajo 21,8 milijona evrov (31. 12. 2018 so znašale 22,7 milijona evrov).

<sup>113</sup> Pri podatkih Skupine Triglav je pri stopnji davka od dohodka upoštevano povprečje vseh držav.



## 5. Ostale informacije

### 5.1. Merjenje poštenih vrednosti

#### 5.1.1. Hierarhija poštenih vrednosti

Pri merjenju poštenih vrednosti finančnih sredstev in obveznosti sledimo naslednji hierarhiji poštenih vrednosti:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjete dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 odstotkov, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.
- Nivo 2: vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo ali obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštenih vrednosti so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10 odstotkov).
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov v modele vrednotenja je znaten.

V nadaljevanju so prikazane poštene vrednosti sredstev in obveznosti glede na hierarhijo poštenih vrednosti.

| Skupina Triglav   |                   |             |               |             |               | v EUR |
|---|-------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| Vrednosti na 31. 12. 2019                                   | Datum vrednotenja | Nivo 1      | Nivo 2        | Nivo 3      | Skupaj        |       |
| <b>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>               |                   |             |               |             |               |       |
| Lastniški vrednostni papirji in deleži                      | 31. 12. 2019      | 150.929.053 | 0             | 61.061.888  | 211.990.941   |       |
| Dolžniški vrednostni papirji                                | 31. 12. 2019      | 689.898.611 | 1.539.454.173 | 0           | 2.229.352.784 |       |
| Izvedeni finančni instrumenti                               | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 0           | 0             |       |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje     | 31. 12. 2019      | 414.992.543 | 63.112.698    | 0           | 478.105.241   |       |
| <b>Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost</b>   |                   |             |               |             |               |       |
| Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost                    | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 102.603.482 | 102.603.482   |       |
| Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost                 | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 95.349.597  | 95.349.597    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (HTM)                          | 31. 12. 2019      | 6.903.608   | 223.422.728   | 0           | 230.326.336   |       |
| Depoziti pri bankah   | 31. 12. 2019      | 0           | 100.371.835   | 0           | 100.371.835   |       |
| Dana posojila   | 31. 12. 2019      | 0           | 9.171.013     | 0           | 9.171.013     |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (L&R)                          | 31. 12. 2019      | 0           | 6.357.852     | 0           | 6.357.852     |       |
| <b>Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost</b> |                   |             |               |             |               |       |
| Podrejene obveznice   | 31. 12. 2019      | 0           | 68.199.075    | 0           | 68.199.075    |       |

| Skupina Triglav   |                   |             |               |            |               | v EUR |
|---|-------------------|-------------|---------------|------------|---------------|-------|
| Vrednosti na 31. 12. 2018                                   | Datum vrednotenja | Nivo 1      | Nivo 2        | Nivo 3     | Skupaj        |       |
| <b>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>               |                   |             |               |            |               |       |
| Lastniški vrednostni papirji in deleži                      | 31. 12. 2018      | 134.833.210 | 0             | 35.999.032 | 170.832.242   |       |
| Dolžniški vrednostni papirji                                | 31. 12. 2018      | 218.669.118 | 1.862.378.509 | 0          | 2.081.047.627 |       |
| Izvedeni finančni instrumenti                               | 31. 12. 2018      | 0           | 1.393.263     | 0          | 1.393.263     |       |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje     | 31. 12. 2018      | 346.651.462 | 51.640.336    | 0          | 398.291.798   |       |
| <b>Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost</b>   |                   |             |               |            |               |       |
| Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost                    | 31. 12. 2018      | 0           | 0             | 95.864.073 | 95.864.073    |       |
| Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost                 | 31. 12. 2018      | 0           | 0             | 99.121.781 | 99.121.781    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (HTM)                          | 31. 12. 2018      | 0           | 236.599.916   | 0          | 236.599.916   |       |
| Depoziti pri bankah   | 31. 12. 2018      | 0           | 89.997.524    | 0          | 89.997.524    |       |
| Dana posojila   | 31. 12. 2018      | 0           | 47.193.884    | 0          | 47.193.884    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (L&R)                          | 31. 12. 2018      | 0           | 6.054.643     | 0          | 6.054.643     |       |
| <b>Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost</b> |                   |             |               |            |               |       |
| Podrejene obveznice   | 31. 12. 2018      | 0           | 16.369.802    | 0          | 16.369.802    |       |

| Zavarovalnica Triglav                                       |                   |             |               |            |               | v EUR |
|---|-------------------|-------------|---------------|------------|---------------|-------|
| Vrednosti na 31. 12. 2019                                   | Datum vrednotenja | Nivo 1      | Nivo 2        | Nivo 3     | Skupaj        |       |
| <b>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>               |                   |             |               |            |               |       |
| Lastniški vrednostni papirji in deleži                      | 31. 12. 2019      | 53.796.804  | 0             | 55.685.145 | 109.481.949   |       |
| Dolžniški vrednostni papirji                                | 31. 12. 2019      | 571.882.208 | 1.031.323.825 | 0          | 1.603.206.033 |       |
| Izvedeni finančni instrumenti                               | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 0          | 0             |       |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje     | 31. 12. 2019      | 373.498.861 | 56.537.014    | 0          | 430.035.875   |       |
| Kapitalske naložbe v pridružene družbe                      | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 18.054.026 | 18.054.026    |       |
| <b>Sredstva, pri katerih je poštena vrednost razkrita</b>   |                   |             |               |            |               |       |
| Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost                    | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 65.323.896 | 65.323.896    |       |
| Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost                 | 31. 12. 2019      | 0           | 0             | 60.115.354 | 60.115.354    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (HTM)                          | 31. 12. 2019      | 0           | 192.128.559   | 0          | 192.128.559   |       |
| Depoziti pri bankah   | 31. 12. 2019      | 0           | 34.113.282    | 0          | 34.113.282    |       |
| Dana posojila   | 31. 12. 2019      | 0           | 11.171.288    | 0          | 11.171.288    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (L&R)                          | 31. 12. 2019      | 0           | 6.357.852     | 0          | 6.357.852     |       |
| <b>Obveznosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita</b> |                   |             |               |            |               |       |
| Podrejene obveznice   | 31. 12. 2019      | 0           | 73.646.914    | 0          | 73.646.914    |       |

| Zavarovalnica Triglav                                       |                   |             |               |            |               | v EUR |
|---|-------------------|-------------|---------------|------------|---------------|-------|
| Vrednosti na 31. 12. 2018                                   | Datum vrednotenja | Nivo 1      | Nivo 2        | Nivo 3     | Skupaj        |       |
| <b>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>               |                   |             |               |            |               |       |
| Lastniški vrednostni papirji in deleži                      | 31. 12. 2018      | 55.390.776  | 0             | 30.059.866 | 85.450.642    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji                                | 31. 12. 2018      | 187.526.798 | 1.313.531.987 | 0          | 1.501.058.785 |       |
| Izvedeni finančni instrumenti                               | 31. 12. 2018      | 0           | 1.393.263     | 0          | 1.393.263     |       |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje     | 31. 12. 2018      | 316.843.905 | 45.790.181    | 0          | 362.634.086   |       |
| Kapitalske naložbe v pridružene družbe                      | 31. 12. 2018      | 0           | 0             | 16.959.355 | 16.959.355    |       |
| <b>Sredstva, pri katerih je poštena vrednost razkrita</b>   |                   |             |               |            |               |       |
| Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost                    | 31. 12. 2018      | 0           | 0             | 59.002.099 | 59.002.099    |       |
| Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost                 | 31. 12. 2018      | 0           | 0             | 52.936.499 | 52.936.499    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji(HTM)                           | 31. 12. 2018      | 2.255.610   | 193.327.619   | 0          | 195.583.229   |       |
| Depoziti pri bankah   | 31. 12. 2018      | 0           | 42.488.135    | 0          | 42.488.135    |       |
| Dana posojila   | 31. 12. 2018      | 0           | 46.964.255    | 0          | 46.964.255    |       |
| Dolžniški vrednostni papirji (L&R)                          | 31. 12. 2018      | 0           | 6.054.643     | 0          | 6.054.643     |       |
| <b>Obveznosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita</b> |                   |             |               |            |               |       |
| Podrejene obveznice   | 31. 12. 2018      | 0           | 21.822.171    | 0          | 21.822.171    |       |

### 5.1.2. Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti

V nadaljevanju so prikazani tehnike ocenjevanja vrednosti in tržni vložki, uporabljeni za razvoj teh tehnik.

| Vrsta finančnih naložb   | Metoda ocenjevanja   | Pomembnejši parametri  | Uporabljena višina parametra  | Hierarhija poštene vrednosti |
|--|--|--|---|------------------------------|
| <b>ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)</b>  |  |  |   |                              |
| Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni   | Stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f   | Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilnost delniškega indeksa |   | Nivo 2                       |
| Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni z izpostavljenostjo delniškimi trgov              | Stohastični model  | Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilnost delniškega indeksa  |   | Nivo 2                       |
| Izvedeni finančni instrumenti  | Model Black-Scholes  | Volatilnost indeksa  |   | Nivo 2                       |
| <b>BLOOMBERG BVAL</b>  |  |  |   |                              |
| Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji | Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu   | Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije  |   | Nivo 2                       |
| <b>INTERNI OCENJEVALCI</b>   |  |  |   |                              |
| Državni dolžniški vrednostni papirji   | Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu   | Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije   | Krivulja donosnosti izdajatelja Republika Slovenija (Bloomberg ID: I259 Currency); kreditni pribitki med 0 % in 0,63 %    | Nivo 2                       |
| Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij <sup>114</sup>                 | Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu   | Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja  | Krivulja donosnosti izdajatelja Republika Slovenija (Bloomberg ID: I259 Currency); kreditni pribitki med 0,42 % in 3,98 % | Nivo 2                       |
| Lastniški vrednostni papirji   | Diskontiranje denarnih tokov   | g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)   | 2 %   | Nivo 3                       |
|  |  | Marža EBIT (obdobje konstantne rasti)  | 35 %  |                              |
|  |  | Diskontna stopnja  | Od 12,8 %, do 70 % za zagonjska podjetja  |                              |
|  |  | Diskont za pomanjkanje tržljivosti   | 10 %  |                              |
|  | Metoda čiste vrednosti sredstev  | Sprememba cen nepremičnin  |   |                              |
|  | Metoda tržnih primerjav  | MVIC/EBITDA  |   |                              |
| Kapitalske naložbe v pridružene družbe   | Kapitalska metoda  | Akumulirani dobički in izgube  |   | Nivo 3                       |
| Nepremičnine za lastno dejavnost<br>Naložbene nepremičnine                                   | Donosnostni način, način tržnih primerjav, analiza najgospodarnejše rabe za razvojna zemljišča | Mera kapitalizacije, tržne cene primerljivih nepremičnin   | Od 7,5 % do 15 %, odvisno od tveganosti/lokacije<br>Tržne vrednosti iz razpoložljivih informacij                          | Nivo 3                       |

<sup>114</sup> Velja tudi za ocenjevanje vrednosti podrejenih obveznic ZT02.

## 5.1.3. Finančna sredstva, uvrščena v nivo 3

|   | v EUR             |                   |                       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|   | Skupina Triglav   |                   | Zavarovalnica Triglav |                   |
|   | 2019              | 2018              | 2019                  | 2018              |
| <b>Stanje na 1. 1.</b>                        | <b>35.999.032</b> | <b>37.121.010</b> | <b>47.019.220</b>     | <b>42.819.002</b> |
| Nakupi  | 29.929.720        | 14.552.716        | 30.842.619            | 18.383.186        |
| Prodaje                                       | -7.103.994        | -16.195.789       | -6.475.694            | -15.426.370       |
| Prevrednotenje prek poslovnega izida          | -20.775           | -235.267          | 0                     | -22.003           |
| Prevrednotenje v drugem vseobsegajočem donosu | 2.681.708         | 773.189           | 2.353.024             | 1.265.406         |
| Prerazvrstitve v druge nivoje ali iz njih     | -422.558          | -18.472           | 0                     | 0                 |
| Tečajne razlike                               | -1.245            | 1.645             | 0                     | 0                 |
| <b>Stanje na 31. 12.</b>                      | <b>61.061.888</b> | <b>35.999.032</b> | <b>73.739.170</b>     | <b>47.019.220</b> |

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v nivo 3, se je v letu 2019 povečala zaradi vplačil v sklade tveganega kapitala. Pri tem je največji skupni znesek vplačil v sklad MEAG INFRA DEBT – SUB FUND 1 znašal 9,9 milijona evrov. Največja med odtujitvami je bila prodaja delnic Gorenjske banke, d.d., v višini 4,7 milijona evrov. Prevrednotenje je posledica sprememb vrednosti skladov tveganega kapitala.

## 5.1.4. Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3. Pri Zavarovalnici so vključene tudi kapital-ske naložbe v pridružene družbe. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povišale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

|  | v EUR                 |                      |                       |                       |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | Skupina Triglav       |                      | Zavarovalnica Triglav |                       |
|  | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018         | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018          |
| Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3  | 61.061.888            | 35.999.032           | 55.685.145            | 30.059.866            |
| Ocenjen odklon vrednosti               | -10.344.834/7.145.254 | -4.388.887/4.608.847 | -9.776.996/6.447.385  | -3.649.235/+3.829.181 |
| Kapitalske naložbe v pridružene družbe | 13.154.397            | 14.125.975           | 18.054.025            | 16.959.355            |
| Ocenjen odklon vrednosti               | -1.973.157/1.973.157  | -1.412.598/5.982.426 | -1.389.341/368.894    | -1.292.529/+749.481   |

Pri naložbah z modelskim vrednotenjem je odklon vrednosti določen med cenitvijo s prilagoditvami ključnih predpostavk (cena investiranega kapitala, stopnja rasti). Pri naložbah, ki niso vrednotene, je pri izračunu odklona upoštevano  $\pm 15$  odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih dolžniške narave  $\pm 10$  odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih lastniške narave pa nesimetrično -25/+10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

## 5.1.5. Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

|                                     | v EUR           |             |                       |             |
|-------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|
|                                     | Skupina Triglav |             | Zavarovalnica Triglav |             |
|                                     | 2019            | 2018        | 2019                  | 2018        |
| Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2 | 69.235.699      | 176.158.469 | 55.945.228            | 135.990.522 |
| Prerazvrstitve z nivoja 2 na nivo 1 | 291.060.269     | 105.798.635 | 238.555.889           | 90.557.353  |

Način ugotavljanja nivoja poštene vrednosti je v letu 2019 ostal nespremenjen. Prerazvrstitve med nivoji so posledica tržnih dejavnikov. Nekatera finančna sredstva so konec leta 2019 izkazovala večjo likvidnost in globino trga kot konec leta 2018 ter tako izpolnila zahteve za uvrstitev v nivo 1. Del finančnih sredstev ni več izpolnjeval pogojev za uvrstitev v najvišji nivo poštene vrednosti, zato je bil prerazvrščen v nivo 2. Prerazvrstitev med nivoji nima vpliva na pošteno vrednost.

## 5.1.6. Prerazvrstitve finančnih sredstev med kategorijami

V letu 2019 ni bilo izvedenih prerazvrstitev finančnih sredstev med kategorijami. V nadaljevanju so prikazani učinki prerazvrstitev iz leta 2008. Efektivna obrestna mera na dan prerazvrstitve je znašala 5,8 odstotka.

| Prerazvrstitve iz AFS v HTM                                | v EUR           |            |                       |            |
|--|-----------------|------------|-----------------------|------------|
|  | Skupina Triglav |            | Zavarovalnica Triglav |            |
|  | 2019            | 2018       | 2019                  | 2018       |
| Knjigovodska vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.   | 31.695.191      | 35.147.942 | 18.849.099            | 18.780.741 |
| Poštena vrednost prerazvrščenih sredstev na 31. 12.        | 34.253.771      | 39.666.531 | 21.054.272            | 21.987.888 |
| Vpliv na vseobsegajoči donos, če prerazvrstitve ne bi bilo | 2.205.174       | 3.207.147  | 2.205.174             | 3.207.147  |
| Ocenjen znesek denarnih tokov                              | 32.574.646      | 24.365.660 | 20.922.559            | 21.964.462 |



## 5.2. Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov

v EUR

V nadaljevanju je prikazan izkaz denarnih tokov, kot ga predpisuje Agencija za zavarovalni nadzor. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljani na osnovi posredne metode. Prihodki in odhodki v poslovnem izidu so popravljeni za učinke poslov, ki nimajo denarne narave (oslabitve, spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij, odloženi prihodki in stroški) ter za postavke prihodkov in odhodkov, ki so povezani z denarnimi tokovi iz naložbenja in financiranja. Pri izračunu čistih denarnih tokov iz poslovanja se upošteva še spremembe terjatev in obveznosti iz poslovanja v obdobju.

Denarni tokovi pri naložbenju in financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil. Znesek izplačanih dividend v izkazu denarnih tokov se razlikuje od zneska, izkazanega v izkazu sprememb lastniškega kapitala za še neizplačane dividende. V denarne tokove iz financiranja so v letu 2019 vključene plačane obresti in glavnica pri najemih. V letu 2018 so bili stroški pri najemih vključeni v denarne tokove iz poslovanja.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove.

|  | Skupina Triglav       |                     | Zavarovalnica Triglav |                     |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|  | 2019                  | 2018                | 2019                  | 2018                |
| <b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>  |                       |                     |                       |                     |
| <b>a. Postavke izkaza poslovnega izida</b>   | <b>91.179.693</b>     | <b>63.558.277</b>   | <b>31.051.477</b>     | <b>27.298.196</b>   |
| Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju   | 1.075.625.420         | 992.822.784         | 582.599.216           | 558.913.321         |
| Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)  | 24.277.722            | 21.545.047          | 11.669.749            | 11.916.643          |
| Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 43.070.868            | 39.089.344          | 10.445.796            | 10.868.255          |
| Obračunani čisti zneski škod v obdobju   | -687.175.444          | -658.958.408        | -393.708.934          | -383.234.969        |
| Obračunani stroški bonusov in popustov   | -12.209.631           | -10.350.140         | -10.203.376           | -9.374.088          |
| Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj       | -255.951.926          | -240.531.743        | -130.532.605          | -129.555.100        |
| Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)   | -8.164.999            | -11.076.031         | -5.331.552            | -5.595.378          |
| Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)                          | -71.184.276           | -54.675.615         | -19.373.055           | -16.773.686         |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih   | -17.108.041           | -14.306.961         | -14.513.762           | -9.866.802          |
| <b>b. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja</b>  | <b>-882.254</b>       | <b>-19.565.937</b>  | <b>-297.987</b>       | <b>-14.036.824</b>  |
| Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov  | -9.855.418            | -10.439.344         | -6.458.904            | -8.151.580          |
| Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj   | -7.317.799            | -10.452.845         | 937.934               | -4.267.818          |
| Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov  | -3.735.330            | 2.614.724           | -1.819.040            | -1.264.030          |
| Začetne manj končne druge terjatve in sredstva   | -4.155.344            | -2.998.138          | 703.234               | -1.302.382          |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek   | 431.650               | -1.444.446          | 0                     | 0                   |
| Začetne manj končne zaloge   | -58.436               | 27.655              | -49.146               | -2.973              |
| Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj  | 1.779.437             | 843.066             | 2.932.659             | -47.430             |
| Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj  | 10.148.782            | 4.012.279           | 1.489.129             | -1.429.852          |
| Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi   | 330.405               | 5.751.510           | -300.429              | -2.718              |
| Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)   | 6.236.683             | -6.159.491          | 2.266.576             | 2.431.959           |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek   | 5.313.116             | -1.320.907          | 0                     | 0                   |
| <b>c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)</b>                                   | <b>90.297.439</b>     | <b>43.992.340</b>   | <b>30.753.490</b>     | <b>13.261.372</b>   |
| <b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>  |                       |                     |                       |                     |
| <b>a. Prejemki pri naložbenju</b>  | <b>1.469.286.636</b>  | <b>999.778.200</b>  | <b>1.198.898.504</b>  | <b>796.648.222</b>  |
| Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje  | 65.980.623            | 53.035.031          | 36.683.169            | 36.970.864          |
| Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih  | 5.037.378             | 3.828.099           | 7.206.057             | 7.557.132           |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev  | 71.871                | 3.094               | 30.782                | 3.094               |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev   | 7.961.376             | 8.715.584           | 1.404.653             | 8.181.979           |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb   | 1.390.235.388         | 934.196.392         | 1.153.573.843         | 743.935.153         |
| – Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb  | 2.340.104             | 0                   | 0                     | 0                   |
| – Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb   | 1.387.895.284         | 934.196.392         | 1.153.573.843         | 743.935.153         |
| <b>b. Izdatki pri naložbenju</b>   | <b>-1.540.674.760</b> | <b>-996.334.697</b> | <b>-1.210.737.724</b> | <b>-769.343.650</b> |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev  | -5.182.272            | -6.223.811          | -3.282.390            | -2.948.864          |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev   | -13.134.912           | -14.669.708         | -8.068.006            | -10.003.879         |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb   | -1.522.357.576        | -975.441.178        | -1.199.387.328        | -756.390.907        |
| – Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb  | -1.149.098            | -11.617.277         | -4.094.671            | -17.060.388         |
| – Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb   | -1.521.208.478        | -963.823.901        | -1.195.292.657        | -739.330.519        |
| <b>c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>                                   | <b>-71.388.124</b>    | <b>3.443.503</b>    | <b>-11.839.220</b>    | <b>27.304.572</b>   |
| <b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>  |                       |                     |                       |                     |
| <b>a. Prejemki pri financiranju</b>  | <b>49.367.159</b>     | <b>0</b>            | <b>49.367.159</b>     | <b>0</b>            |
| Prejemki od vplačanega kapitala  | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   |
| Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil (izdana obveznica)   | 49.367.159            | 0                   | 49.367.159            | 0                   |
| Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   |
| <b>b. Izdatki pri financiranju</b>   | <b>-62.882.638</b>    | <b>-58.256.189</b>  | <b>-60.167.804</b>    | <b>-58.082.203</b>  |
| Izdatki za dane obresti  | -2.829.914            | -1.227.366          | -2.351.553            | -1.227.366          |
| Izdatki za nakup lastnih delnic  | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   |
| Izdatki za vračila kapitala  | 0                     | -133.062            | 0                     | 0                   |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti  | -240.011              | 0                   | 0                     | 0                   |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti   | -3.035.142            | 0                   | -977.954              | 0                   |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku  | -56.777.571           | -56.895.761         | -56.838.297           | -56.854.837         |
| <b>c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>                               | <b>-13.515.479</b>    | <b>-58.256.189</b>  | <b>-10.800.645</b>    | <b>-58.082.203</b>  |
| <b>Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>  | <b>75.869.775</b>     | <b>67.601.660</b>   | <b>26.112.112</b>     | <b>17.998.487</b>   |
| <b>D1. Denarni izid v obdobju</b>  | <b>5.393.836</b>      | <b>-10.820.346</b>  | <b>8.113.625</b>      | <b>-17.516.259</b>  |
| <b>D2. Zunanji prevzem</b>   | <b>2.862.910</b>      | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>            |
| <b>D3. Tečajne razlike</b>   | <b>11.369</b>         | <b>4.159</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b>            |
| <b>E. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>   | <b>67.601.660</b>     | <b>78.417.847</b>   | <b>17.998.487</b>     | <b>35.514.746</b>   |

### 5.3. Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2019 je opravila revizijska družba Deloitte, Revizija d.o.o., Ljubljana. Navedena družba je opravila revizijo tudi v vseh družbah v Skupini. Zneski, porabljeni za storitve te revizijske družbe, so prikazani v spodnji tabeli.

|                                  | Skupina Triglav |                | Zavarovalnica Triglav |                | v EUR |
|----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|-------|
|                                  | 2019            | 2018           | 2019                  | 2018           |       |
| Revidiranje letnega poročila     | 482.355         | 415.054        | 122.720               | 73.139         |       |
| Druge revizijske storitve        | 3.767           | 22.838         | 0                     | 0              |       |
| Druge storitve dajanja zagotovil | 0               | 2.745          | 0                     | 2.745          |       |
| Druge nerevizijske storitve      | 1.619           | 137.095        | 0                     | 137.095        |       |
| <b>SKUPAJ</b>                    | <b>487.741</b>  | <b>577.732</b> | <b>122.720</b>        | <b>212.979</b> |       |

### 5.4. Posli s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami so razkriti ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav, in sicer:

- posli z odvisnimi družbami so razkriti samo na ravni Zavarovalnice Triglav in vključujejo posle z družbami, v katerih ima Zavarovalnica Triglav obvladujoč vpliv (predstavljene so [→ v poglavju 3.5]); na ravni Skupine Triglav so ti posli izločeni s postopki konsolidacije;
- posli pridruženih družb, v katerih ima Skupina Triglav oz. Zavarovalnica pomemben vpliv, so predstavljani [→ v poglavju 3.6];
- posli z lastniki in njimi povezanimi družbami.

Največja lastnika Zavarovalnice Triglav sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (ZPIZ) s 34,47-odstotno udeležbo v kapitalu ter Slovenski državni holding (SDH) z 28,09-odstotno udeležbo v kapitalu zavarovalnice.

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih imata SDH in Republika Slovenija skupaj neposredno najmanj 20-odstotni lastniški delež. Na 31. 12. 2019 je bilo takih družb 43, seznam pa je objavljen na spletni strani SDH (<http://sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/seznam-nalozb>).

Poslovno sodelovanje Zavarovalnice z največjima delničarjema in z državo povezanimi družbami je omejeno na redno poslovno sodelovanje. Edina materialno pomembna transakcija v letu 2019 je bila izplačilo dividend za leto 2018, in sicer v skupnem znesku 56,8 milijona evrov, od tega Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije 19,5 milijona evrov, Slovenskemu državnemu holdingu pa 16 milijonov evrov.

V obravnavanem obdobju ni bilo pomembnih posamičnih transakcij s preostalimi navedenimi družbami. Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli.

Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami. Pri oblikovanju cen se uporabljata metoda zunanje ali notranje primerljivih prostih cen in metoda prerazporeditve stroškov.

V nadaljevanju so prikazane odprte terjatve in obveznosti do zgoraj navedenih povezanih oseb na datum poročanja ter prihodki in odhodki v obravnavanem obdobju.

#### Posli z odvisnimi družbami

|   | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 |
|---|--------------|--------------|
| <b>SREDSTVA</b>   |              |              |
| Delnice in deleži   | 134.938.667  | 131.938.667  |
| Dolžniški vrednostni papirji in dana posojila                 | 8.205.916    | 14.264.601   |
| Pravica do uporabe sredstev                                   | 894.363      | 0            |
| Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev | 16.117       | 13.835       |
| Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja               | 0            | 0            |
| Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja               | 2.658.012    | 2.561.802    |
| Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah                  | 2.207        | 245          |
| Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah                  | 6.516.400    | 8.499.977    |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov             | 20.131       | 30.972       |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja                          | 27.743       | 1.372.945    |
| Druge kratkoročne terjatve                                    | 787.779      | 740.157      |
| Kratkoročno odloženi stroški                                  | 31.010       | 30.809       |
| <b>OBVEZNOSTI</b>   |              |              |
| Obveznosti do zavarovalcev                                    | 1.924        | 0            |
| Obveznosti do zavarovalnih posrednikov                        | 389.637      | 350.644      |
| Obveznosti do zavarovalnic za sozavarovalne premije           | 20.523       | 13.862       |
| Obveznosti za pozavarovalne premije                           | 8.769.818    | 9.022.657    |
| Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja          | 0            | 13.712       |
| Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja          | 488.063      | 684.674      |
| Obveznosti iz najemov   | 905.208      | 0            |
| Druge kratkoročne obveznosti                                  | 348.599      | 163.432      |

|   | v EUR              |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 2019               | 2018               |
| <b>PRIHODKI IN ODHODKI</b>  |                    |                    |
| Obračunane kosmate zavarovalne premije in aktivne pozavarovalne premije | 17.989.584         | 17.253.553         |
| Obračunane premije sprejetega sozavarovanja                             | 0                  | 0                  |
| Obračunane po-/sozavarovalne premije                                    | -65.341.032        | -60.924.424        |
| <b>Skupaj čisti prihodki od zavarovalnih poslov</b>                     | <b>-47.351.448</b> | <b>-43.670.871</b> |
| Prihodki od po-/sozavarovalnih provizij                                 | 14.291.836         | 12.140.542         |
| Drugi prihodki od zavarovanj  | 4.438.250          | 4.778.246          |
| Prihodki od obresti   | 427.211            | 787.607            |
| Drugi čisti zavarovalni prihodki  | 1.498.150          | 1.868.894          |
| Prihodki od zemljišč in zgradb  | 738.458            | 787.739            |
| Dobički od prodaje finančnih sredstev                                   | 0                  | 0                  |
| Drugi prihodki  | 374.487            | 305.533            |
| Prihodki od dividend deležev  | 3.172.950          | 4.442.997          |
| Drugi finančni prihodki   | 1.290              | 11.597             |
| <b>SKUPAJ PRIHODKI</b>  | <b>-22.408.816</b> | <b>-18.547.716</b> |
| Obračunani kosmati zneski škod  | 5.026.827          | 10.890.698         |
| Obračunani deleži po-/sozavarovateljev v škodah                         | -21.114.777        | -25.163.434        |
| Deleži v odškodninah iz sprejetih sozavarovanj v tujini                 | 0                  | 4.286              |
| <b>Skupaj čisti odhodki za škode</b>                                    | <b>-16.087.950</b> | <b>-14.268.450</b> |
| Odhodki za pozavarovalne premije  | 1.914.849          | 1.875.885          |
| Izguba pri prodaji finančnih sredstev                                   | 0                  | 0                  |
| Drugi finančni odhodki  | 195.478            | 4.759              |
| Drugi odhodki   | 0                  | 0                  |
| Odhodki od obresti  | 23.499             | 0                  |
| <b>SKUPAJ ODHODKI</b>   | <b>-13.954.124</b> | <b>-12.387.806</b> |

**Posli s pridruženimi družbami**

|   | v EUR           |              |                       |              |
|---|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|   | Skupina Triglav |              | Zavarovalnica Triglav |              |
|   | 31. 12. 2019    | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| <b>SREDSTVA</b>   |                 |              |                       |              |
| Delnice in deleži   | 13.154.379      | 14.125.973   | 18.054.026            | 16.959.355   |
| Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev | 1.511           | 618          | 1.380                 | 182          |
| <b>OBVEZNOSTI</b>   |                 |              |                       |              |
| Obveznosti do zavarovalcev                                    | 27              | 27           | 0                     | 0            |
| Obveznosti do zavarovalnih posrednikov                        | 5.902           | 11.752       | 5.421                 | 11.236       |
| Druge kratkoročne obveznosti                                  | 312             | 484          | 0                     | 0            |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki                          | 1.182           | 702          | 0                     | 0            |

|   | Skupina Triglav |               | Zavarovalnica Triglav |               |
|---|-----------------|---------------|-----------------------|---------------|
|   | 2019            | 2018          | 2019                  | 2018          |
| <b>PRIHODKI IN ODHODKI</b>                  |                 |               |                       |               |
| Obračunane kosmate zavarovalne premije      | 39.745          | 38.854        | 37.564                | 35.801        |
| Prihodki od dividend in deležev             | 0               | 0             | 40.988                | 63.345        |
| Prihodki od zemljišč in zgradb              | 0               | 559           | 0                     | 559           |
| Dobički pri odtujitvah vrednostnih papirjev | 560.414         | 0             | 0                     | 0             |
| <b>SKUPAJ PRIHODKI</b>                      | <b>600.159</b>  | <b>39.413</b> | <b>78.552</b>         | <b>99.705</b> |
| Obračunani kosmati zneski škod              | 24.069          | 5.030         | 24.069                | 5.030         |
| Stroški pridobivanja zavarovanj             | 5.844           | 8.245         | 0                     | 0             |
| Ostali obratovalni stroški                  | 0               | 0             | 0                     | 0             |
| <b>SKUPAJ ODHODKI</b>                       | <b>29.913</b>   | <b>13.275</b> | <b>24.069</b>         | <b>5.030</b>  |

**Posli z lastniki in z njimi povezanimi osebami**

|                              | v EUR           |              |                       |              |
|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|                              | Skupina Triglav |              | Zavarovalnica Triglav |              |
|                              | 31. 12. 2019    | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| <b>SREDSTVA</b>              |                 |              |                       |              |
| Delnice                      | 8.963.246       | 9.017.103    | 17.747.194            | 16.269.741   |
| Dolžniški vrednostni papirji | 98.462.080      | 80.752.961   | 75.690.601            | 65.876.560   |
| Terjatve iz poslovanja       | 62.634          | 5.747        | 68.729                | 10.383       |
| Terjatve iz pozavarovanja    | 0               | 0            | 25.135                | 39.386       |
| Ostala sredstva              | 4.809.284       | 4.983.653    | 0                     | 0            |
| <b>OBVEZNOSTI</b>            |                 |              |                       |              |
| Obveznosti iz poslovanja     | 1.477.079       | 2.056.005    | 1.506.890             | 1.861.031    |
| Obveznosti iz pozavarovanja  | 0               | 0            | 9.840                 | 33.852       |

|  | v EUR           |            |                       |            |
|--|-----------------|------------|-----------------------|------------|
|  | Skupina Triglav |            | Zavarovalnica Triglav |            |
|  | 2019            | 2018       | 2019                  | 2018       |
| <b>PRIHODKI</b>                        |                 |            |                       |            |
| Obračunana kosmata zavarovalna premija | 19.526.782      | 21.443.107 | 20.182.072            | 22.001.648 |
| Finančni prihodki                      | 3.544.478       | 4.368.126  | 3.363.589             | 4.149.869  |
| Drugi prihodki                         | 60.003          | 67.616     | 106.426               | 159.864    |
| <b>ODHODKI</b>                         |                 |            |                       |            |
| Obračunani kosmati zneski škod         | 7.216.309       | 8.517.985  | 7.436.835             | 8.732.795  |
| Finančni odhodki                       | 470.230         | 317.663    | 317.301               | 205.043    |
| Drugi odhodki in stroški               | 11.491.301      | 10.855.849 | 10.552.112            | 10.294.621 |

## 5.5. Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki

V letu 2019 so člani Uprave za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

| Ime in priimek      | Fiksni prejemki<br>(bruto plača) | Druga dodatna<br>plačila* | Nagrade        | Neto prejemki  | Zavarovalne<br>premijske** | Ostale<br>bonitete*** | v EUR                 |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                     |                                  |                           |                |                |                            |                       | Povračila<br>stroškov |
| Andrej Slapar       | 179.558                          | 2.017                     | 48.895         | 79.755         | 58.817                     | 7.068                 | 1.874                 |
| Uroš Ivanc          | 170.580                          | 2.017                     | 46.450         | 76.257         | 41.403                     | 3.558                 | 1.253                 |
| Tadej Čoroli        | 170.580                          | 2.017                     | 46.450         | 74.166         | 41.376                     | 9.008                 | 1.139                 |
| Barbara Smolnikar   | 170.580                          | 2.017                     | 24.590         | 65.634         | 40.849                     | 9.552                 | 724                   |
| David Benedek****   | 43.961                           | 672                       | 0              | 12.848         | 6.974                      | 8.154                 | 268                   |
| Marica Makoter      | 170.580                          | 2.017                     | 46.450         | 73.574         | 41.362                     | 7.992                 | 607                   |
| Benjamin Jošar***** | 0                                | 0                         | 4.400          | 2.570          | 0                          | 0                     | 0                     |
| <b>SKUPAJ</b>       | <b>905.839</b>                   | <b>10.757</b>             | <b>217.235</b> | <b>384.804</b> | <b>230.781</b>             | <b>45.332</b>         | <b>5.865</b>          |

\* Druga dodatna plačila vsebujejo regres za letni dopust in druga povračila dohodkov.

\*\* Zavarovalne premije vsebujejo premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti in druga zavarovanja.

\*\*\* Ostale bonitete vsebujejo boniteto za službeno vozilo.

Na 31. 12. 2019 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do navedenih članov Uprave:

| Ime in priimek      | v EUR                    |                            |
|---------------------|--------------------------|----------------------------|
|                     | Terjatve na 31. 12. 2019 | Obveznosti na 31. 12. 2019 |
| Andrej Slapar       | 13                       | 69.998                     |
| Uroš Ivanc          | 19                       | 66.481                     |
| Tadej Čoroli        | 30                       | 66.463                     |
| Barbara Smolnikar   | 27                       | 42.804                     |
| David Benedek****   | 13                       | 14.314                     |
| Marica Makoter      | 29                       | 66.402                     |
| Benjamin Jošar***** | 0                        | 8.223                      |
| <b>SKUPAJ</b>       | <b>131</b>               | <b>334.685</b>             |

\*\*\*\* David Benedek je funkcijo člana Uprave nastopil 29. 8. 2019.

\*\*\*\*\* Benjamin Jošar je funkcijo člana Uprave opravljal do 2. 11. 2017.

V letu 2019 so člani Nadzornega sveta, komisij in odbora za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

| Ime in priimek    | Pavšalno nadomestilo | Sejnine       | Povračila stroškov | Skupaj bruto prejemki | Skupaj neto prejemki | v EUR |
|-------------------|----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|----------------------|-------|
|                   |                      |               |                    |                       |                      |       |
| Igor Stebernak    | 28.125               | 3.872         | 579                | 32.576                | 23.692               |       |
| Andrej Andoljšek  | 20.381               | 2.365         | 0                  | 22.746                | 16.543               |       |
| Milan Tomažević   | 20.625               | 2.640         | 579                | 23.844                | 17.342               |       |
| Žiga Škerjanec    | 22.500               | 4.312         | 579                | 27.391                | 19.921               |       |
| Nataša Damjanovič | 22.500               | 5.588         | 579                | 28.667                | 20.849               |       |
| Mario Gobbo       | 20.625               | 3.916         | 42.097             | 66.638                | 43.897               |       |
| Peter Celar       | 18.881               | 2.585         | 245                | 21.711                | 15.790               |       |
| Branko Gorjan     | 10.111               | 1.320         | 129                | 11.560                | 8.408                |       |
| Igor Zupan        | 4.417                | 1.045         | 0                  | 5.462                 | 3.972                |       |
| Boštjan Molan     | 7.813                | 2.112         | 652                | 10.577                | 7.693                |       |
| Ivan Sotošek      | 7.813                | 1.265         | 1.291              | 10.369                | 7.541                |       |
| Simon Kolenc *    | 7.500                | 2.145         | 305                | 9.950                 | 7.237                |       |
| <b>SKUPAJ</b>     | <b>191.291</b>       | <b>33.165</b> | <b>47.035</b>      | <b>271.491</b>        | <b>192.885</b>       |       |

\* Zunanji člani v komisijah.

Vsi navedeni prejemki članov Uprave in Nadzornega sveta predstavljajo prejemke, ki so jih prejeli v Zavarovalnici Triglav, d.d. V preostalih družbah v Skupini navedeni člani niso prejeli nobenih prejemkov.

Predloge kriterijev in meril za izračun uspešnosti članov Uprave pripravi Komisija za imenovanje in prejemke, potrdi pa jih Nadzorni svet. Namen kriterijev in meril uspešnosti je čim objektivnejše spremljanje realizacije letnih in srednjeročnih ciljev ter vrednotenje dela članov Uprave v rednih časovnih razmikih. Kriteriji in merila za izračun uspešnosti so definirani tako, da je z njihovo uporabo mogoče ugotoviti stopnjo realizacije letnih in srednjeročnih ciljev poslovanja Zavarovalnice, sprejetih v letnih načrtih poslovanja ter v strateških dokumentih družbe. Opredelitev posameznega cilja vsebuje: opis cilja, pričakovano ciljno vrednost, ponder oziroma utež in način merjenja oziroma ugotavljanja realizacije cilja. Uporabljena metoda za izračun uspešnosti odmike od zastavljenih ciljev meri tako, da ob preseganju načrtovanih ciljev predvideva nagrado, ob nedoseganju pa znižanje osnovne plače posameznega člana Uprave.

Letna nagrada za uspešnost poslovanja se izplača v treh delih, in sicer najprej polovica. Ta znesek se izplača v 30 dneh od potrditve letnega poročila v Nadzornem svetu in sprejema sklepa Nadzornega sveta o določitvi nagrade oziroma v 30 dneh po sprejemu letnega poročila na skupščini, če letno poročilo sprejema skupščina, in sprejemu sklepa Nadzornega sveta o določitvi letne nagrade. Izplačilo 40 odstotkov nagrade se odloži za dve leti, izplačilo 10 odstotkov nagrade pa za tri leta, pri čemer se pri vseh treh delih sorazmerno upošteva čas opravljanja funkcije v koledarskem letu.

Članu Uprave pripada odpravnina v višini šestkratnega povprečnega mesečnega osnovnega plačila, ki ga je prejemal v času opravljanja funkcije, če je odpoklican iz ekonomsko-poslovnih razlogov in mu hkrati preneha delovno razmerje. Odpravnina se izplača v roku enega meseca po odpoklicu.



## 5.6. Zunajbilančna evidenca

|  | v EUR              |                    |                       |                    |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Skupina Triglav    |                    | Zavarovalnica Triglav |                    |
|  | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018       |
| Neuveljavljene regresne terjatve           | 39.095.779         | 42.672.288         | 38.022.409            | 36.281.241         |
| Izvedeni finančni instrumenti – futures    | 0                  | 65.416.000         | 0                     | 65.416.000         |
| Alternativne naložbe                       | 47.538.801         | 55.300.980         | 44.030.995            | 55.300.980         |
| Dana poročstva, garancije in druga jamstva | 3.327.108          | 8.198.004          | 0                     | 29.000             |
| Potencialne terjatve                       | 3.971.417          | 6.779.136          | 2.899.401             | 1.896.311          |
| Terjatve iz opcijskih pogodb               | 3.247.638          | 1.363.886          | 3.247.638             | 0                  |
| Terjatve iz terminskih pogodb              | 19.489.247         | 19.435.695         | 19.489.247            | 19.435.695         |
| Potencialne obveznosti                     | 6.787.697          | 2.111.809          | 0                     | 0                  |
| Nepremičnine – lastništvo v pridobivanju   | 0                  | 139.974            | 0                     | 0                  |
| Sredstva v upravljanju                     | 82.454.303         | 50.011.356         | 0                     | 0                  |
| <b>SKUPAJ ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>       | <b>205.911.992</b> | <b>251.429.128</b> | <b>107.689.690</b>    | <b>178.359.227</b> |

## 5.7. Zaposleni

Število zaposlenih v Skupini in Zavarovalnici ter njihova izobrazbena struktura sta prikazana v spodnji tabeli.

| Bolonska raven izobrazbe            | v EUR           |              |                       |              |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|                                     | Skupina Triglav |              | Zavarovalnica Triglav |              |
|                                     | 31. 12. 2019    | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2019          | 31. 12. 2018 |
| 2-5                                 | 2.364           | 2.394        | 844                   | 910          |
| 6/1                                 | 562             | 544          | 395                   | 393          |
| 6/2                                 | 718             | 694          | 415                   | 405          |
| 7                                   | 1.429           | 1.340        | 506                   | 491          |
| 8/1                                 | 186             | 174          | 84                    | 82           |
| 8/2                                 | 22              | 20           | 9                     | 9            |
| <b>SKUPAJ</b>                       | <b>5.281</b>    | <b>5.166</b> | <b>2.253</b>          | <b>2.290</b> |
| Povprečno število zaposlenih v letu | 4.584           | 5.144        | 2.267                 | 2.284        |

## 5.8. Pomembnejši sodni in arbitražni spori

- Matjaž Rakovec kot tožeča stranka zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., zaradi ugotovitve ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za predsednika Uprave, in plačila odškodnine

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 19. 8. 2013 prejela tožbo Matjaža Rakovca na ugotovitev ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za začasnega predsednika Uprave, ugotovitev ničnosti vpisa spremembe pri predsedniku Uprave v sodni register in za plačilo odškodnine v skupni višini 516.399 evrov. Podredno je Matjaž Rakovec zahteval, da je Zavarovalnica Triglav, d.d. dolžna pozvati Matjaža Rakovca na funkcijo predsednika Uprave ter mu za ves čas trajanja nezakonitega prenehanja funkcije predsednika Uprave priznati neprekinjeno opravljanje funkcije predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi. Okrožno sodišče v Ljubljani je v postopku z delno sodbo razsodilo, da je sklep Nadzornega sveta, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca, ničen in brez pravnega učinka, saj razlogi za odpoklic niso bili dovolj utemeljeni skladno s kogentnimi določili ZGD-1, hkrati pa zavrglo tožbeni zahtevek na ničnost sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013 o imenovanju začasnega predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., kakor tudi zahtevek v delu, ki se nanaša na ničnost spremembe vpisa zastopnika (predsednika Uprave) v sodni register dne 29. 5. 2013. Sodišče je zavrglo tudi tožbeni zahtevek Matjaža Rakovca na plačilo materialne škode zaradi ugovora litispence. O plačilu morebitne odškodnine za nematerialno škodo v višini tožbenega zahtevka 80.000 evrov sodišče še ni odločilo. Višje sodišče v Ljubljani je potrdilo delno sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani in s sklepom razveljavilo sklep v delu, ki se nanaša na zavrženje tožbenega zahtevka Matjaža Rakovca na plačilo materialne škode in hkrati ta del tožbenega zahtevka odstopilo v reševanje Delovnemu in socialnemu sodišču v Ljubljani. Zoper odločitev Višjega sodišča je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila neposredno revizijo, ki jo je Vrhovno sodišče zavrglo kot nedopustno, saj vrednost izpodbijanega dela pravnomočne sodbe ne presega zakonske mejne vrednosti za obravnavo, medtem ko je dopuščeno revizijo na podlagi vloženega predloga Zavarovalnice Triglav, d.d., glede ničnosti sklepa Nadzornega sveta kot primerne sankcije, ko za sprejem sklepa Nadzornega sveta niso podani pogoji za odpoklic po ZGD-1, zavrnilo.

Delovno in socialno sodišče v Ljubljani je v delovnopravnem sporu tožnika Matjaža Rakovca sprva odločilo, da njegova pogodba o zaposlitvi ni prenehala veljati, zato naj bi mu Zavarovalnica Triglav, d.d., dolgovala nadomestilo plač s pripadajočimi obrestmi v okvirni višini 430.000 evrov. Zoper to sodbo je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila pritožbo, ki ji je Višje sodišče ugodilo. Sodbo sodišča prve stopnje delno spremenilo ter delno razveljavilo. Spremenilo jo je v njenem bistvenem delu, tj. glede nezakonitega prenehanja pogodbe o zaposlitvi oziroma delovnega razmerja, in sicer tako, da je v tem delu tožbeni zahtevek zavrnilo, sodbo pa je razveljavilo v delu, ki se glasi »in z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo«, in v delu glede plačila nadomestil plač, regresa za letni dopust in stroškov postopka ter zadevo v tem obsegu vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje. Zoper pravnomočni del, s katerim je Višje sodišče spremenilo sodbo sodišča prve stopnje (sodba Pdp 899/2016), je tožnik vložil revizijo, ki pa jo je Vrhovno sodišče RS (sklep VIII Ips 105/2018) zavrnilo in potrdilo sodbo Višjega sodišča. Tožniku je torej delovno razmerje prenehalo

zakonito in z navedeno odločitvijo je postopek glede zatrjevane nezakonitosti prenehanja pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja na rednem sodišču končan. Je pa tožnik po lastni izjavi zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS vložil ustavno pritožbo, glede katere Zavarovalnica Triglav še nima podatka, ali jo je Ustavno sodišče RS sprejelo v obravnavo.

V ponovljenem sojenju glede zahtevkov na plačilo nadomestil plač in regresa za letni dopust, ki so bili vrnjene v novo sojenje, je sodišče prve stopnje (sodba I Pd 672/2017) tožbeni zahtevek tožnika zavrnilo, takšno odločitev pa je na podlagi pritožbe tožnika potrdilo tudi Višje sodišče (sodba in sklep Pdp 96/2018). Vrhovno sodišče RS je na predlog tožnika dopustilo revizijo in na podlagi vlozene revizije nato prvo in drugostopno sodbo v pretežnem delu razveljavilo in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje (sklep VIII Ips 193/2018), vse z argumentacijo, da bi sodišče ta del moralo presojati tudi na odškodninski podlagi.

Ločeno od opisanega je vzporedno tekel postopek po tožbenem zahtevku tožnika na plačilo nadomestil za preventivne zdravstvene preglede, za izobraževanja, iz naslova letne premije za osebna zavarovanja, kolektivno nezgodno zavarovanje, prostovoljno pokojninsko in dodatno pokojninsko zavarovanje, nagrade, uporabe službenega vozila v osebne namene, članarin in jubilejne nagrade v višini 192.466,39 evrov z zakonskimi zamudnimi obrestmi. Sodišče prve stopnje je s sodbo (I Pd 25/2016) tožbene zahtevke tožnika na delovnopравни podlagi (v posledici pravnomočno zavrjnega zahtevka na ugotovitev nezakonitosti prenehanja pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja) zavrnilo. Takšno odločitev je na podlagi pritožbe tožnika potrdilo tudi Višje sodišče (Pdp 639/2018). Vrhovno sodišče RS je tudi v tej zadevi tožniku dopustilo revizijo, ki jo je ta že vložil, in Zavarovalnica Triglav, d.d., je nanjo tudi že odgovorila.

Prav tako ločeno teče še postopek, ki ga je redno sodišče odstopilo delovnemu sodišču in v katerem tožnik prav tako zahteva izplačila plač, regresov, nadomestil za preventivne zdravstvene preglede, izobraževanja, letnih premij za zavarovanja, nagrad, pri čemer je ves čas sporno, ali to zahteva iz naslova delovnega razmerja ali kot odškodnino. Sodišče prve stopnje je zadevo obravnavalo na delovnopравни podlagi in zaradi litispence oz. res iudicate v pretežnem delu tožbo zavrglo, v preostalem pa zahtevke zavrnilo (I Pd 507/2016). Višje sodišče je na podlagi pritožbe tožnika sodbo sodišča prve stopnje v pretežnem delu razveljavilo in zadevo vrnilo v novo sojenje (sklep Pdp 607/2018) z navodilom, da litispence ni in da mora zahtevke presoditi še na odškodninski podlagi.

- Zavarovalnica Triglav, d.d., in Triglav Skladi, d.o.o., kot tožeči stranki zoper Komisijo za vrednostne papire Federacije Bosne i Hercegovine kot toženo stranko

Komisija za vrednostne papirje Federacije Bosne in Hercegovine (v nadaljevanju: Komisija) je v ponovljenem postopku 6. 6. 2018 izdala odločbo, s katero je družbama Zavarovalnica Triglav, d.d., in Triglav Skladi, d.o.o., naložila objavo prevzemne ponudbe za prevzem družbe Energoinvest Dalekovodizgradnja, d.d. (v nadaljevanju: »ciljna družba«). Komisija je izdala Odločbo na podlagi domnevnega usklajenega delovanja družb ZIF PROF PLUS d.d., DUF PROF IN, d.o.o., Triglav Naložbe, Zavarovalnica Triglav, d.d., Triglav Skladi, d.o.o., NLB, d.d., in Banke Celje, d.d., ki ga Komisija utemeljuje na podlagi lastniške in upravljske

povezanosti navedenih družb v razmerju do ciljne družbe. Med razlogi, zaradi katerih naj bi bila Zavarovalnica Triglav, d.d., dolžna objaviti prevzemno ponudbo za prevzem ciljne družbe, Komisija izpostavlja tudi okoliščino, da je Zavarovalnica Triglav, d.d., pravna oseba, ki povezuje vse predhodno navedene delničarje ciljne družbe z njihovim lastnikom, Republiko Slovenijo. Zoper Odločbo Komisije sta Zavarovalnica Triglav, d.d., in Triglav Skladi, d.o.o., sprožila upravni spor, o katerem še ni bilo odločeno.

- D.S.U., d.o.o., Ljubljana, kot tožeča stranka zoper Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., kot toženo stranko, zaradi plačila 450.000 evrov s pripadki (obogatitev na račun kupnine za prodajo nepremičnine v Zrenjaninu) in zaradi plačila 123.900 evrov s pripadki (obogatitev na račun prejetih najemnin od oddajanja nepremičnine v Zrenjaninu v najem).

Univerzalni pravni prednik družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., to je Slovenijales, d.d., je sklenil prodajno pogodbo za prodajo nepremičnin v Zrenjaninu. Pred tem je navedeno nepremičnino oddajal v najem. Tožeča stranka zatrjuje, da obravnavana nepremičnina ni bila upoštevana v otvoritveni bilanci univerzalne pravne prednice Slovenijales, d.d., to je LGM Lesnina, d.o.o., in torej v skladu s 6. členom ZZL-PPO pripada tožeci stranki, kot pravni naslednici Slovenske razvojne družbe. Na prvi stopnji je bil tožbeni zahtevek v celoti zavrnjen. Zoper odločitev sodišča prve stopnje je tožeča stranka vložila pritožbo zaradi zmotne uporabe materialnega prava, o kateri še ni bilo odločeno.

- GRADINE INŽENJERING, d.d., Pula, kot tožeča stranka zoper Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., kot toženo stranko, zaradi plačila 748,74 hrvaških kun in 138.514,00 evrov s pp.

V letu 1989 je bila s pravnim prednikom družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., to je Slovenijales, d.d., sklenjena pogodba o dobavi opreme in izvedbi spremljajočih del na objektih Monvidal v Puli. Dogovorjeno je bilo, da tožeča stranka lahko prevzame blago, ko ga v celoti plača. Ker do končnega plačila ni prišlo, blago ni bilo dobavljeno. Tožbeni zahtevek se nanaša na vračilo delnih plačil in plačilo stroškov izvedbe del po tretjih osebah. Na prvi stopnji je bil zahtevek v celoti zavrnjen. Zoper prvostopenjsko odločitev je bila vložena pritožba, ki je bila prav tako zavrnjena. Tožeča stranka je vložila revizijo. Vrhovno sodišče Republike Hrvaške je razveljavilo odločitev sodišča druge stopnje zaradi zmotne uporabe materialnega prava in zadevo vrnilo drugostopenjskemu sodišču v ponovno odločanje glede pritožbe tožeče stranke. Sodišče druge stopnje je že izdalo sodbo, s katero je ponovno pravnomočno razsodilo v korist tožene stranke. Zoper sodbo sodišča druge stopnje je tožeča stranka ponovno vložila revizijo. Vrhovno sodišče o reviziji še ni odločilo.

- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, in ostali kot tožeče stranke zoper SCT BBM, d.o.o., Sarajevo, kot toženo stranko

Po neuspehi mediaciji je družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, nadaljevala pravdni postopek zoper toženi stranki SCT BBM, d.o.o., Sarajevo, in JP Ceste Federacije BiH. Gre za uveljavitev odškodnine v višini 6.385.104 konvertibilnih mark, pri čemer se na družbo Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, nanaša delež v višini 2.065.759 konvertibilnih mark. Pravna podlaga je izplačilo iz sredstev garancije za dobro izvedbo del. O zadevi še ni odločeno. Občinsko sodišče v Sarajevu je dne 5. 4. 2019 izreklo sodbo v korist Triglav Osiguranja, d.d., Sarajevo, vendar je na pritožbo toženih Kantonalno sodišče v Sarajevu 11. 12. 2019 sodbo

razveljavilo in je zadeva vrnjena v ponovno sojenje iz procesnih razlogov. Sodišče o zadevi še ni odločilo.

- Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, kot tožeča stranka zoper Dunav Re, a.d.o., kot toženo stranko

Družba Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, je 14. 4. 2014, vložila predlog za izvršbo na podlagi verodostojne listine zaradi plačila 1.934.707 evrov. Izvršni dolжник je podal ugovor in sodišče je stranki napotilo na pravdo. Tožena stranka je vložila nasprotno tožbo za razveljavitev pogodbe o pozavarovanju. Na podlagi izvedene finančne analize v postopku je Triglav Osiguranje, a.d.o., določil višino zahtevka za plačilo v višini 236.690.436 srbskih dinarjev in obresti od 17. 3. 2013 dalje ter predlagal zavrnitev nasprotne tožbe za razveljavitev pogodbe o pozavarovanju. Sodišče je dne 8. 9. 2017 izdalo nepravnomočno sodbo, s katero je ugodilo tožbenemu zahtevku Triglav Osiguranja, a.d.o., Beograd, in toženi stranki naložilo plačilo 236.690.436 srbskih dinarjev z zakonitimi zamudnimi obrestmi od 17. 12. 2013 dalje. Dne 27. 10. 2017 je tožena stranka vložila pritožbo, o kateri še ni odločeno.

- Mali delničarji Triglav Osigurivanja, a.d., Skopje, kot tožeča stranka zoper Zavarovalnico Triglav, d.d., in Triglav Osigurivanje, a.d., Skopje kot toženi stranki

Maja 2013 so mali delničarji družbe Triglav Osigurivanje, a.d., Skopje, vložili tožbo zaradi povračila škode na podlagi kršitve določb pogodbe o ustanovitvi prodajne oziroma nakupne opcije v višini nekaj manj kot 2,5 milijona evrov. Oktobra 2013 je družba Triglav Osigurivanje, a.d., Skopje, podala odgovor na tožbo; Zavarovalnici Triglav, d.d., je bila tožba vročena šele januarja 2016. Zavarovalnica Triglav, d.d., je v predvidenem roku podala odgovor na tožbo, s katerim v celoti ugovarja zahtevku. Sodišče je ugodilo ugovoru Zavarovalnice Triglav, d.d., glede nepristojnosti makedonskega sodišča in zavrnilo pritožbo tožnika, s čimer je zadeva postala pravnomočna. V postopku zoper Triglav Osigurivanje, a.d., Skopje, je sodišče prve stopnje izdalo sodbo v korist Triglav Osigurivanja, a.d., Skopje, s katero je tožbeni zahtevek zavrnjen. Tožniki so vložili pritožbo, o kateri sodišče druge stopnje še ni odločilo.

- Stojan Klopčevski kot tožeča stranka zoper Triglav Osigurivanje, a.d., Skopje, kot toženo stranko

V aprilu 2012 je tojan Klopčevski, nekdanji generalni direktor družbe Triglav Osigurivanje, a.d., Skopje, proti družbi vložil tožbo za povračilo škode v višini 2,6 milijona evrov. Podlaga za tožbeni zahtevek je nezakoniti sklep o prenehanju delovnega razmerja in posledično izguba možnosti odprodaje delnic na podlagi pogodbe o ustanovitvi prodajne oziroma nakupne opcije, sklenjene z Zavarovalnico Triglav, d.d. Sodišče je tožbo zaradi pomanjkljivosti zavrglo dne 5. 3. 2013. Sodišče je ugodilo pritožbi in zadeva je vrnjena sodišču prve stopnje v ponovno odločanje. Sodišče je sprejelo sklep, s katerim je zavrnilo ugovor stvarne pristojnosti makedonskega sodišča. Tožnik je vložil pritožbo, višje sodišče pa je 4. 10. 2017, sprejelo sklep o zavrnitvi pritožbe. O glavnem tožbenem zahtevku je sodišče 18. 12. 2018, izdalo sodbo, s katero je zavrnilo tožbeni zahtevek tožnika Stojana Klopčevskega. Tožnik je vložil pritožbo, o kateri sodišče druge stopnje še ni odločilo.

## 5.9. Pomembnejši pregledi nadzornih organov

- Zavarovalnica Triglav, d.d.

Na podlagi opravljenega pregleda poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., je Agencija za zavarovalni nadzor dne 1. 7. 2020, izdala Priporočilo upravi za izboljšanje poslovanja in Opozorilo v skladu z 282. členom Zakona o zavarovalništvu. Realizirani so bili vsi ukrepi Priporočila in odpravljeni v Opozorilu ugotovljeni kršitvi.

- Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica

Agencija za nadzor zavarovanj: Na zahtevo agencije dne 25. 12. 2018 je družba dne 11. 4. 2019 pripravila načrt za aktivnosti glede zmanjšanje stroškov pridobivanja zavarovanj in uskladitev na raven režijskega dodatka, in sicer za leto 2019, 2020 in 2021. Postopek je končan.

- Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd

V letu 2019 je Narodna banka Srbije izdala sklep na podlagi neposrednega in posrednega nadzora v družbi. Gre za nadzor upravljanja s stroški pridobivanja zavarovanj, dobičkonosnosti življenjskih zavarovanj in zadostnosti premije. Postopek nadzora še ni zaključen.

- Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

Agencija za nadzor finančnega poslovanja Republike Hrvaške je 18. 12. 2018 začela opravljati nadzor, ki se nanaša na izdajanje potrdil o plačani premiji polic za posevke in plodove ter živali. V postopku nadzora ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

- Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka

Agencija za zavarovanje Republike Srbije je v letu 2018 pričela izvajati redni nadzor družbe in je v mnenju podala nekatere ugotovitve na podlagi vzorca polic, ki se nanašajo na nepravilen obračun oziroma premijski razred ter nekaj nepravilnosti glede pozavarovanj in sozavarovanj. Družba ni podala pripomb, temveč pojasnila k ugotovitvam. Družba je pripravila akcijski plan za odpravo nepravilnosti. Postopek se še ni zaključil.

Agencija za zavarovanje Republike Srbije je v letu 2019 pričela izvajati izredni nadzor v zvezi z bazami podatkov za obvezna avtomobilska zavarovanja v prometu. Agencija je v zapisniku ugotovila, da družba ne vodi baze podatkov o zavarovalnih pogodbah, škodah in likvidaciji škod na podlagi avtomobilskih zavarovanj. Družba je nepravilnosti začela odpravljati. Agencija Družbi še ni dostavila Sklepa.

- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo

Agencija za nadzor zavarovanja Federacije Bosne in Hercegovine je septembra 2018 izvedla redni nadzor celotnega poslovanja Družbe. Na zapisnik Agencije je Družba podala pritožbo. Dne 9. 1. 2019, je družba prejela sklep Agencije, v katerem je Družbi naložila potrebne aktivnosti za izboljšanje poslovanja in postavila roke za njihovo uresničitev. Družba je Agencijo obvestila o aktivnostih, ki jih je izvedla. Postopek je končan.

Agencija za nadzor zavarovanja Federacije Bosne in Hercegovine je opravila posredni nadzor in ravnanje Družbe v zvezi s premijskim sistemom za avtomobilsko zavarovanje ter pogoji in tarifami za nezgodno zavarovanje in zavarovanje cestnih vozil v enem primeru zavarovanca. Družbi je bil dne 19. 3. 2019 posredovan zapisnik. Na zapisnik agencije je Družba podala pripombe, ki so bile upoštevane. Postopek je končan.

Agencija za nadzor zavarovanja Federacije Bosne in Hercegovine je opravila posredni nadzor dokumentacije in obrazcev Družbe. Agencija je ugotovila neuskkljenost stroškov pridobivanja zavarovanj in administracije, skladno z akti Agencije. Agencija je Družbi naložila rok za odpravo nepravilnosti do 31. 12. 2021. Družba je pripravila plan aktivnosti in ga posredovala Agenciji.

- Sarajevostan, d.o.o

Davčna Uprava Federacije Bosne in Hercegovine je v povezani družbi Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo, opravila inšpekcijski nadzor obračuna, prijavi in plačevanja javnih prihodkov v obdobju od 1. 1. 2013 do 28. 2. 2018. Družba je prejela zapisnik, s katerim je bila ugotovljena dodatna davčna obveznost v višini 2.119.159 konvertibilnih mark. Pripombe na zapisnik davčna uprava ni upoštevala in je izdala odločbo, s katero je družbi naložila plačilo 2.333.435 konvertibilnih mark. Družba se je na odločbo pritožila, pritožba ni bila upoštevana. Družba je sprožila upravni spor, prav tako je bila izdana začasna odredba prepovedi izvršitve davčne odločbe do konca upravnega spora.

- Triglav Osiguranje, a.d., Skopje

Agencija za supervizijo zavarovanja Republike Severne Makedonije je izvedla pregled poslovanja, ki je pokrival določene segmente poslovanja družbe v obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2018. Glavni namen nadzora je bil ocena delovanja pooblaščenega aktuarja v Družbi in s tem povezana tveganja. Agencija je dne 4. 4. 2019, posredovala Končni zapisnik in dne 27. 5. 2019, Sklep za odpravo neskladnosti, določenih v zapisniku. Agencija ni ugotovila nobenih kršitev. Agencija je v končnem zapisniku in Sklepu podala priporočila za odpravo ugotovljenih neskladij. Družba v postavljenih rokih Agenciji pošilja Poročila o izvedenih dejavnostih v skladu z Zapisnikom in Sklepom.

- Triglav Osiguranje Život, a.d., Skopje

Agencija za supervizijo zavarovanja je novembra 2018 izvajala nadzor poslovanja Družbe na področju informacijskih tehnologij (IT). Družbi sta bila dne 19. 2. 2019 posredovana Zapisnik o izvedenem nadzoru na terenu številka UP1 08-1-895 in Ukaz za odpravo nepravilnosti, ugotovljenih v Zapisniku o izvedenem nadzoru na terenu. Agencija je ugotovila, da je informacijski sistem popolnoma odvisen od zunanjih dobaviteljev. Prav tako je ugotovila, da družba nima vzpostavljenega sistema neprekinjenega poslovanja in da nima pripravljenega registra tveganj. Družba je vse nepravilnosti odpravila v postavljenih rokih. Postopek je končan.

Agencija za supervizijo zavarovanja je opravila nadzor poslovanja družbe Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje, v zvezi s katerim je dne 19. 8. 2019, izdala Zapisnik. Agencija je na podlagi poročil za drugo četrtletje 2019 ugotovila neskladnost poslovanja družbe z zakonodajo. Družba je dne 30. 7. 2019 obvestila Agencijo, da je v celoti uskladila naložbe sredstev, ki pokrivajo matematične rezervacije, z določenimi zakonskimi omejitvami. Postopek je končan.

- Triglav, Zdravstvena Zavarovalnica, d.d.

Tržni inšpektorat RS je opravil postopek nadzora v zvezi z morebitnimi nepoštenimi prodajnimi praksami. Postopek je bil ustavljen brez ugotovljenih kršitev in izrečenih ukrepov.

Tržni inšpektorat RS je opravil postopek nadzora v zvezi z morebitnimi nepoštenimi zavarovalni pogoji ter sklepanja na daljavo. Postopek je v teku.

- Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je v letu 2016 ustanovila družbo Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, ter nanjo z dokapitalizacijo prenesla naložbene nepremičnine, ki jih je imela v lasti. Konec leta 2016 je družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Slovenija kot specializirana družba za upravljanje nepremičnin v Skupini Triglav od Triglav Osiguranja, d.d., Zagreb, odkupila vse poslovne deleže v družbi Triglav Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, in postala edina družbenica v navedeni družbi. V letu 2019 je bil v družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, opravljen davčni nadzor. Davčnemu zavezancu Triglav, Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb so pristojne davčne izpostave izdale odločbe za plačilo davka na promet z nepremičninami, in sicer za vse nepremičnine, ki so bile predmet dokapitalizacije v letu 2016, v skupnem znesku 1.249.648,97 hrvaških kun. Glede na to, da v skladu z izdanimi davčnimi odločbami pritožbe ne zadržijo izvršbe, je davčni zavezanec Triglav, Upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb, davek plačal, zoper vse izdane odločbe pa vložil pritožbe, o katerih pa še ni bilo odločeno.

## 5.10. Dogodki po poročevalskem obdobju

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo popravljanih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane konsolidirane in posamične računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav za leto 2019, ravno tako tudi ne pomembnih nepopravljanih dogodkov. Poslovni dogodki v navedenem obdobju tudi nimajo vpliva na davčne obveznosti za leto 2019.

V letu 2019 so začeli veljati novi Mednarodni standardi računovodskega poročanja, ki so vplivali na vrednotenje posameznih bilančnih postavk. Podrobnosti so predstavljene v naslednjem poglavju.

V začetku marca 2020 so mednarodni finančni trgi predvsem kot posledica negotovosti glede vplivov širjenja okužb s koronavirusom na globalno ekonomijo zabeležili večje spremembe tečajev v kratkem časovnem obdobju. Prišlo je do visokih upadov tečajev delnic in nekaterih blagovnih dobrin (npr. nafta), dodatnega izrazitega znižanja netveganih obrestnih mer in povišanja pribitkov za kreditno tveganje.

Skupina Triglav je omenjenim gibanjem na finančnih trgih izpostavljena predvsem v okviru tržnih tveganj, povezanih s portfelji sredstev in obveznosti. Skupina vsa navedena tveganja redno spremlja in obvladuje v okviru celovitega sistema upravljanja tveganj, kot je podrobneje predstavljeno v Upravljanju tveganj, [→ poglavje 2.4].

Po datumu poročanja ni bilo drugih dogodkov, ki bi bili pomembni za poslovanje v letu 2019.



## 5.11. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2018. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

### MSRP 16: Najemi

S 1. 1. 2019 je pričel veljati nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Gre za obvezno spremembo računovodske usmeritve. Pri implementaciji tega standarda smo uporabili poenostavljen način prehoda. Na 1. 1. 2019 smo pripoznali pravice do uporabe sredstev v najemu v višini pripoznane vrednosti obveznosti iz najema v znesku sedanje vrednosti bodočih plačil. Pri pravicah do uporabe sredstev v najemu nismo upoštevali morebitnih začetnih neposrednih stroškov. Pri začetnem izračunu ni bilo pripoznanih razlik v zadržanem poslovnem izidu. Primerjalni podatki za leto 2018 niso prilagojeni.

Pri izračunu začetnih vrednosti smo uporabili obrestno mero, ki je kombinacija obrestne mere za ne-veggane državne obveznice in kreditnega pribitka za posamezno družbo. Obrestna mera je različna tudi glede na dobo trajanja najema. Pri izračunu začetnih vrednosti znaša povprečna tehtana diskontna stopnja približno 4,5 odstotka za Skupino Triglav in 1,7 odstotka za Zavarovalnico Triglav. Začetna vrednost pravic do uporabe sredstev na 1. 1. 2019 znaša 12.193.805 evrov za Skupino Triglav in 4.681.658 evrov za Zavarovalnico Triglav. Pravice do uporabe sredstev iz najema in obveznosti iz najema sta izkazani v izkazu finančnega položaja kot ločeni postavki.

Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema smo uporabili izjeme. Izključili smo kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstev je manjša od 5.000 ameriških dolarjev). Tovrstne najeme izkazujemo na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov. Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Pri najemih za nedoločen čas smo ocenili dobo trajanja najema glede na možnost podaljšanja ali odpovedi. Enako se je tudi pri najemih za določen čas posamično preverjala doba trajanja najema. Pri ocenjevanju smo sledili usmeritvam, ki so zapisane v strategiji Skupine Triglav. Najemi imajo v pretežni meri fiksno ali spremenljivo ceno, ki je večinoma odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

V letu 2019 nismo evidentirali dobičkov ali izgub iz transakcij prodaje s povratnim najemom, kakor tudi ne stroškov, ki so povezani s spremenljivimi najemninami, ki niso zajete pri merjenju obveznosti iz najema.

Skupina Triglav ima kot najemodajalec samo poslovne najeme. Sredstva, ki so dana v najem, so izkazana kot naložbene nepremičnine. Najemne pogodbe so večinoma sklenjene za nedoločen čas z odpovednim rokom 1 leto. Najemniki po zaključku najema nimajo možnosti nakupa nepremičnine.

### MSRP 4: Uporaba standarda MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi s standardom MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil obstoječi standard MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe standarda MSRP 9 in uporabo prekrivnega pristopa, ki zavarovalnim družbam, ki izdajajo pogodbe, v okviru standarda MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov, ki izhajajo iz določenih finančnih sredstev, iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos.

Zavarovalnice zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe, MSRP 17, standard lahko začnejo uporabljati s 1. 1. 2022. Pogoj za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti. Izpolnjevanje pogojev smo preverili na dan 31. 12. 2015. Izračun je prikazan v spodnji tabeli. Od 31. 12. 2015 ni prišlo do sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev.

|   | v EUR           |                       |
|---|-----------------|-----------------------|
|   | Skupina Triglav | Zavarovalnica Triglav |
|   | 31. 12. 2015    | 31. 12. 2015          |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije                            | 2.600.442.123   | 2.053.864.286         |
| Celotne obveznosti  | 2.789.412.299   | 2.154.872.319         |
| <b>Delež zavarovalnih obveznosti v celotnih obveznostih</b> | <b>93 %</b>     | <b>95 %</b>           |

V spodnji tabeli je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na nepravilni znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

|                               | v EUR   |                               |                             |                               |
|-------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                               | Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na nepravilni znesek glavnice |                               | Ostala finančna sredstva    |                               |
| Skupina Triglav               | Poštena vrednost 1. 1. 2019   | Poštena vrednost 31. 12. 2019 | Poštena vrednost 1. 1. 2019 | Poštena vrednost 31. 12. 2019 |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 1.872.407.991   | 2.431.352.987                 | 447.334.376                 | 36.781.268                    |
| Lastniški vrednostni papirji  | 0   | 0                             | 166.413.190                 | 220.357.062                   |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0   | 0                             | 1.393.263                   | 0                             |
| Posojila in depoziti          | 122.466.039   | 92.994.219                    | 0                           | 237                           |
| Denar in denarni ustrezniki   | 67.601.696  | 75.860.559                    | 0                           | 0                             |
| <b>Skupaj</b>                 | <b>2.062.475.726</b>  | <b>2.600.207.766</b>          | <b>615.140.829</b>          | <b>257.138.568</b>            |

|                               | v EUR   |                               |                             |                               |
|-------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                               | Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na nepravilni znesek glavnice |                               | Ostala finančna sredstva    |                               |
| Zavarovalnica Triglav         | Poštena vrednost 1. 1. 2019   | Poštena vrednost 31. 12. 2019 | Poštena vrednost 1. 1. 2019 | Poštena vrednost 31. 12. 2019 |
| Dolžniški vrednostni papirji  | 1.463.225.281   | 1.780.053.478                 | 239.471.377                 | 21.689.527                    |
| Lastniški vrednostni papirji  | 0   | 0                             | 85.583.228                  | 109.481.949                   |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0   | 0                             | 1.393.263                   | 0                             |
| Posojila in depoziti          | 83.408.015  | 39.767.882                    | 0                           | 0                             |
| Denar in denarni ustrezniki   | 17.998.487  | 19.226.740                    | 0                           | 0                             |
| <b>Skupaj</b>                 | <b>1.564.631.783</b>  | <b>1.839.048.101</b>          | <b>326.447.868</b>          | <b>131.171.475</b>            |

V spodnji tabeli je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

| Skupina Triglav              | Neocenjeno         | Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice |                      |                    |                    | v EUR                |  |
|------------------------------|--------------------|--|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--|
|                              |                    | AAA  | AA/A                 | BBB                | BB/B               | Skupaj               |  |
| Dolžniški vrednostni papirji | 108.116.108        | 247.171.318  | 1.082.994.012        | 762.566.583        | 186.269.334        | 2.387.117.356        |  |
| Posojila in depoziti         | 76.563.224         | 0  | 0                    | 9.006              | 17.087.874         | 93.660.104           |  |
| Denar in denarni ustrezniki  | 41.050.172         | 0  | 4.934                | 784.740            | 34.029.938         | 75.869.784           |  |
| <b>Skupaj</b>                | <b>225.729.504</b> | <b>247.171.318</b>   | <b>1.082.998.947</b> | <b>763.360.329</b> | <b>237.387.145</b> | <b>2.556.647.244</b> |  |

| Zavarovalnica Triglav        | Neocenjeno         | Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice |                    |                    |                   | v EUR                |  |
|------------------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--|
|                              |                    | AAA  | AA/A               | BBB                | BB/B              | Skupaj               |  |
| Dolžniški vrednostni papirji | 66.741.227         | 218.250.696  | 921.484.864        | 471.911.635        | 59.998.306        | 1.738.386.727        |  |
| Posojila in depoziti         | 30.588.373         | 0  | 0                  | 0                  | 10.367.170        | 40.955.543           |  |
| Denar in denarni ustrezniki  | 5.083.695          | 0  | 4.934              | 34.962             | 14.103.149        | 19.226.740           |  |
| <b>Skupaj</b>                | <b>102.413.294</b> | <b>218.250.696</b>   | <b>921.489.799</b> | <b>471.946.597</b> | <b>84.468.624</b> | <b>1.798.569.010</b> |  |

V spodnji tabeli sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

| Skupina Triglav              | v EUR   |                    |
|------------------------------|---|--------------------|
|                              | Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizkega kreditnega tveganja | Poštena vrednost   |
| Dolžniški vrednostni papirji | 295.175.613   | 294.385.442        |
| Posojila in depoziti         | 92.985.180  | 93.651.097         |
| Denar in denarni ustrezniki  | 75.070.885  | 75.080.110         |
| <b>Skupaj</b>                | <b>463.231.678</b>  | <b>463.116.649</b> |

| Zavarovalnica Triglav        | v EUR   |                    |
|------------------------------|---|--------------------|
|                              | Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizkega kreditnega tveganja | Poštena vrednost   |
| Dolžniški vrednostni papirji | 126.747.278   | 126.739.532        |
| Posojila in depoziti         | 37.327.369  | 38.515.029         |
| Denar in denarni ustrezniki  | 19.226.740  | 19.226.740         |
| <b>Skupaj</b>                | <b>183.301.387</b>  | <b>184.481.301</b> |

#### MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila podjetju dovoljujejo, da finančna sredstva s predplačilnimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo bodisi prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (tako, da je z vidika imetnika sredstva to »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnilo nima vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

#### MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlenecv in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlenecv, določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Dopolnila nimajo vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

### *MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)*

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženo družbo ali skupni podvig), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnilo nima vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

### *Pojasnilo OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb*

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Pojasnilo nima vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

## **Sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015 – 2017**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015 – 2017, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Izboljšave nimajo vpliva na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), njihov namen pa je predvsem odprava neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe vsebujejo naslednja pojasnila:

MSRP 3: podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom;

MSRP 11: če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti ne izmeri ponovno;

MRS 12: podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način;

MRS 23: podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, ki so bila prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo (MRS 23).

## **Standardi, ki še niso v veljavi in jih Zavarovalnica ni predčasno sprejela**

### *MSRP 17: Zavarovalne pogodbe*

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne podatke na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Evropska unija standarda še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje učinke prehoda na novi standard.

*Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom*  
Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje vpliv dopolnila na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

### *Temeljni okvir standardov MSRP*

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. 3. 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in je namenjen posodobitvi sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je zagotoviti podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira, če določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali kasneje. Evropska unija je spremembe sprejela 29. novembra 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv prenove na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

*MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)*

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje vpliv dopolnila na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

*MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno« (dopolnila)*

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo »so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določene-ga podjetja«. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija je dopolnila sprejela 29. 11. 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

*MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja* Reforma referenčnih obrestnih mer (dopolnila MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7), ki jo je UOMRS izdal 26. 9. 2019. Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:

- spreminjajo posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganji tako, da lahko podjetja obračunavajo varovanje pred tveganji ob predpostavki, da se referenčna obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi in denarni tokovi od instrumenta za varovanje, zaradi reforme referenčnih obrestnih mer ne bodo spremenila;
- so obvezne za vsa razmerja varovanja pred tveganjem, na katera reforma referenčnih obrestnih mer neposredno vpliva;
- niso namenjene olajševanju drugih posledic reforme referenčnih obrestnih mer (če razmerje varovanja pred tveganjem ne izpolnjuje več zahtev za obračunavanje varovanja pred tveganji iz razlogov, ki niso navedeni v spremembah, je treba prenehati obračunavati varovanje pred tveganjem) in
- zahtevajo posebna razkritja o tem, v kolikšni meri spremembe reforme vplivajo na razmerja varovanja pred tveganji med podjetji.

Evropska unija je spremembe sprejela 15. 1. 2020. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv sprememb na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

*MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov*

UOMRS je standard objavil 30. 1. 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP takšno pripoznavanje nadaljujejo. Evropska unija še ni odobrila standarda. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv standarda na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

## 5.12. Poročanje po odsekih

Zavarovalnica Triglav je kompozitna zavarovalnica, ki izvaja storitve premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Glede na to, da so to zaokrožene ekonomske celote, se spremljajo kot poslovni segmenti. Vodijo se ločene poslovne knjige in knjigovodske evidence. Delitev prihodkov in odhodkov med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji je opisana v nadaljevanju. Ločeno so izkazani tudi sredstva in viri teh sredstev, vključno s kapitalom.

Poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine po poslovnih segmentih (premoženjska, življenjska, zdravstvena zavarovanja ter nezavarovalna dejavnost) in glede na območja (ločeno za slovenski in druge trge).

Delitev prihodkov in odhodkov med posameznimi odseki za potrebe poročanja je obrazložena v nadaljevanju.

*Uskladitev bilančne vsote Zavarovalnice Triglav*

V izkazu finančnega položaja po poslovnih segmentih so vse izkazane postavke nepobotane. V skupnem izkazu finančnega položaja pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji ter terjatve in obveznosti za odloženi davek pobotane, kot je prikazano v naslednji tabeli.

|   | v EUR                |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2018         |
| Skupna bilančna vsota (nepobotano stanje) | 2.920.864.739        | 2.748.856.353        |
| Medsebojne terjatve in obveznosti         | -8.063.058           | -6.491.237           |
| Obveznosti in terjatve za odloženi davek  | -11.661.540          | -12.177.591          |
| <b>Pobotano stanje</b>                    | <b>2.901.140.141</b> | <b>2.730.187.525</b> |

Medsebojne terjatve in obveznosti nastanejo zaradi delitve stroškov, kot je navedeno v nadaljevanju.

Delitev prihodkov in odhodkov med poslovnimi segmenti za potrebe poročanja je obrazložena v nadaljevanju.

### Prihodki

Prihodki od zavarovalnih premij se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj, ločeno pa se spremlja tudi geografska delitev (za Slovenijo in druge države).

Prihodki od naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Ločeno se spremljajo prihodki od naložb kritnega premoženja, kritnih skladov in naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij. Slednje se spremljajo posebej tudi po zavarovalnih skupinah.

Drugi prihodki od zavarovanj in drugi prihodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Zaradi spremljanja zavarovalno-tehničnega izida so prihodki nezavarovalnih družb v celoti vključeni med druge prihodke. Drugi čisti zavarovalni prihodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah.

Vsi prihodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko delitev, ločeno za Slovenijo in druge države.

### Odhodki

Čisti odhodki za škode, ki se nanašajo na odškodnine, se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in zavarovalnih vrstah. Direktni cenilni stroški se spremljajo ločeno po zavarovalnih vrstah. Del cenilnih stroškov, ki se prvotno evidentira po naravnih vrstah stroškov med obratovalnimi stroški, se spremlja po zavarovalnih skupinah in zavarovalnih vrstah direktno ter po ključu, ki je enak kot za delitev drugih obratovalnih stroškov.

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij se spremljajo direktno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Odhodki naložb se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah. Znotraj posameznih zavarovalnih skupin se odhodki naložb spremljajo ločeno za kritno premoženje, kritne sklade in za naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij. Slednje se spremljajo ločeno tudi po zavarovalnih skupinah.

Drugi čisti zavarovalni odhodki se spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah, enako tudi drugi odhodki od zavarovanj in drugi odhodki. Zaradi spremljanja zavarovalno-tehničnega izida so odhodki in stroški nezavarovalnih družb v izkazu poslovnega izida v celoti vključeni med druge odhodke, v pojasnilih k računovodskim izkazom pa so ustrezno prikazani tudi po svojih naravnih vrstah.

Vsi odhodki se spremljajo ločeno tudi glede na geografsko delitev, posebej za Slovenijo in za druge države.

### Dodatna razkritja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Stroški amortizacije po posameznih področjih poslovanja so razkriti v okviru obratovalnih stroškov [[→ v poglavju 4.12](#)].

Vrednost nakupa neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih odsekih je razvidna iz spodnje tabele:

| v EUR                                      |            |           |           |         |           |
|--|------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| Skupina Triglav                            |            |           |           |         |           |
| Leto 2019                                  | Premoženje | Življenje | Zdravstvo | Drugo   | SKUPAJ    |
| Investicije v neopredmetena sredstva       | 4.114.609  | 1.802.291 | 229.266   | 674.639 | 6.820.806 |
| Investicije v opredmetena osnovna sredstva | 8.407.222  | 219.571   | 139.002   | 556.087 | 9.321.882 |
| Investicije v naložbene nepremičnine       | 4.483.999  | 0         | 0         | 976.497 | 5.460.496 |

| v EUR                                      |            |           |           |         |            |
|--|------------|-----------|-----------|---------|------------|
| Skupina Triglav                            |            |           |           |         |            |
| Leto 2018                                  | Premoženje | Življenje | Zdravstvo | Drugo   | SKUPAJ     |
| Investicije v neopredmetena sredstva       | 4.188.537  | 2.903.592 | 446.164   | 50.994  | 7.589.287  |
| Investicije v opredmetena osnovna sredstva | 10.294.540 | 106.068   | 201.401   | 364.678 | 10.966.687 |
| Investicije v naložbene nepremičnine       | 3.567.161  | 0         | 0         | 515.255 | 4.082.416  |

Največja izpostavljenost Skupine Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: SBERBANK, d.d. : 20.796.540 evrov,
- pri življenjskih zavarovanjih: AGATE ASSETS SA: 27.822.762 evrov,
- pri zdravstvenih zavarovanjih: N.V.Bank Nederlandse Gemeenten: 805.697 evrov,
- pri nezavarovalnih družbah: Abanka, d.d.: 17.312.698 evrov.



| Zavarovalnica Triglav<br>Leto 2019                   | v EUR       |            |             |
|--|-------------|------------|-------------|
|  | Premoženje  | Življenje  | SKUPAJ      |
| <b>DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b> |             |            |             |
| Investicije v neopredmetena sredstva                 | 2.906.839   | 1.769.875  | 4.676.714   |
| Investicije v opredmetena osnovna sredstva           | 3.786.310   | 77.405     | 3.863.715   |
| Investicije v naložbene nepremičnine                 | 4.204.291   | 0          | 4.204.291   |
| <b>DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>    |             |            |             |
| Amortizacija v tekočem letu                          | -9.469.409  | -1.714.845 | -11.184.254 |
| Amortizacija pravic do uporabe sredstev              | -861.070    | -170.409   | -1.031.479  |
| Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese  | -11.947.278 | 0          | -11.947.278 |
| Prihodki od odprave oslabitve terjatev               | 9.667.270   | 11.963     | 9.679.233   |
| Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin          | -164.017    | 0          | -164.017    |
| Odhodki od oslabitve drugih terjatev                 | -101.513    | -5.246     | -106.759    |
| Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev        | 61.134      | 19         | 61.153      |

| Zavarovalnica Triglav<br>Leto 2018                   | v EUR       |            |             |
|--|-------------|------------|-------------|
|  | Premoženje  | Življenje  | SKUPAJ      |
| <b>DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b> |             |            |             |
| Investicije v neopredmetena sredstva                 | 1.568.480   | 2.855.814  | 4.424.294   |
| Investicije v opredmetena osnovna sredstva           | 6.416.064   | 38.160     | 6.454.224   |
| Investicije v naložbene nepremičnine                 | 3.549.655   | 0          | 3.549.655   |
| <b>DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>    |             |            |             |
| Amortizacija v tekočem letu                          | -9.047.736  | -1.493.898 | -10.541.634 |
| Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese  | -11.366.213 | 0          | -11.366.213 |
| Prihodki od odprave oslabitve terjatev               | 10.145.070  | 1.773      | 10.146.843  |
| Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin          | 0           | 0          | 0           |
| Odhodki od oslabitve drugih terjatev                 | -83.662     | -31.616    | -115.278    |
| Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev        | 318.031     | 7.376      | 325.407     |

Največja izpostavljenost Zavarovalnice Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: SBERBANK, d.d.: 19.572.908 in
- pri življenjskih zavarovanjih: AGATE ASSETS SA: 27.822.762 evrov.

| Skupina Triglav  | 2019              |                   |                  |                  |                    | 2018               |                   |                  |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|  | Premoženje        | Življenje         | Zdravstvo        | Drugo            | SKUPAJ             | Premoženje         | Življenje         | Zdravstvo        | Drugo             | SKUPAJ             |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos po področjih</b>  |                   |                   |                  |                  |                    |                    |                   |                  |                   |                    |
| <b>ČISTI DOBIČEK OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>   | <b>62.896.114</b> | <b>17.244.702</b> | <b>4.373.002</b> | <b>-649.389</b>  | <b>83.864.429</b>  | <b>62.862.390</b>  | <b>12.486.107</b> | <b>3.108.231</b> | <b>2.369.517</b>  | <b>80.826.245</b>  |
| <b>DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI</b>   | <b>8.911.767</b>  | <b>4.510.742</b>  | <b>411.447</b>   | <b>4.169.509</b> | <b>18.003.465</b>  | <b>-18.027.432</b> | <b>-5.534.695</b> | <b>-683.406</b>  | <b>-4.686.425</b> | <b>-28.931.958</b> |
| Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid                          | -307.238          | -47.664           | -20.212          | 24.020           | -351.094           | -243.770           | -41.662           | -13.613          | -4.380            | -303.425           |
| Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki          | -307.238          | -47.664           | -20.212          | 24.020           | -351.094           | -243.770           | -41.662           | -13.613          | -4.505            | -303.550           |
| Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid                                       | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 125               | 125                |
| Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid                       | 9.219.005         | 4.558.406         | 431.659          | 4.145.489        | 18.354.559         | -17.783.662        | -5.493.033        | -669.793         | -4.682.045        | -28.628.533        |
| Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo       | 10.813.731        | 9.580.568         | 532.912          | 7.563.077        | 28.490.288         | -22.207.016        | -21.643.500       | -826.905         | -5.414.080        | -50.091.501        |
| – dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja                                    | 17.832.579        | 15.014.263        | 654.159          | 7.837.795        | 41.338.796         | -12.938.575        | -16.334.830       | -981.222         | -1.797.972        | -32.052.599        |
| – prenos dobičkov ali izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid                        | -7.018.848        | -5.433.695        | -121.247         | -274.718         | -12.848.508        | -9.268.441         | -5.308.670        | 154.317          | -3.616.108        | -18.038.902        |
| Čisti dobički ali izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo                           | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                  |
| Pripadajoči čisti dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja – kapitalna metoda | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | -310.367          | -310.367           |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico   | 0                 | -4.005.357        | 0                | 0                | -4.005.357         | 0                  | 12.510.378        | 0                | 0                 | 12.510.378         |
| Prevedbeni popravek kapitala   | 186.748           | -37.740           | 0                | -11.565          | 137.443            | 57.124             | 57.100            | 0                | 13.259            | 127.483            |
| Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid               | -1.781.474        | -979.065          | -101.253         | -3.406.023       | -6.267.815         | 4.366.230          | 3.582.989         | 157.112          | 1.029.143         | 9.135.474          |
| <b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>   | <b>71.807.881</b> | <b>21.755.444</b> | <b>4.784.449</b> | <b>3.520.120</b> | <b>101.867.894</b> | <b>44.834.958</b>  | <b>6.951.412</b>  | <b>2.424.825</b> | <b>-2.316.908</b> | <b>51.894.287</b>  |
| Delež obvladujočih lastnikov   | 71.601.272        | 21.745.624        | 4.784.449        | 3.535.233        | 101.666.578        | 44.606.567         | 6.962.392         | 2.424.825        | -2.291.015        | 51.702.769         |
| Neobvladujoči deleži   | 206.609           | 9.820             | 0                | -15.113          | 201.316            | 228.391            | -10.980           | 0                | -25.893           | 191.518            |

| Zavarovalnica Triglav  | 2019              |                   |                   | 2018               |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|  | Premoženje        | Življenje         | SKUPAJ            | Premoženje         | Življenje         | SKUPAJ             |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos po področjih</b>  |                   |                   |                   |                    |                   |                    |
| <b>Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi</b>   | <b>56.289.644</b> | <b>14.324.772</b> | <b>70.614.416</b> | <b>58.259.539</b>  | <b>7.284.325</b>  | <b>65.543.864</b>  |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi</b>   | <b>5.745.525</b>  | <b>837.468</b>    | <b>6.582.993</b>  | <b>-15.894.778</b> | <b>-4.102.785</b> | <b>-19.997.563</b> |
| Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid                    | -261.844          | -47.664           | -309.508          | -224.491           | -41.662           | -266.153           |
| Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki    | -261.844          | -47.664           | -309.508          | -224.491           | -41.662           | -266.153           |
| Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid                                 |                   |                   |                   | 0                  | 0                 | 0                  |
| Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid                 | 6.007.369         | 885.132           | 6.892.501         | -15.670.287        | -4.061.123        | -19.731.410        |
| Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo | 7.416.505         | 5.858.245         | 13.274.750        | -19.346.033        | -20.168.855       | -39.514.888        |
| – dobički ali izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja                              | 13.649.773        | 11.383.441        | 25.033.214        | -10.991.664        | -14.819.878       | -25.811.542        |
| – prenos dobičkov ali izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid                  | -6.233.268        | -5.525.196        | -11.758.464       | -8.354.369         | -5.348.977        | -13.703.346        |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico                                   | 0                 | -4.005.357        | -4.005.357        | 0                  | 12.510.379        | 12.510.379         |
| Davek od drugega vseobsegajočega donosa  | -1.409.136        | -967.756          | -2.376.892        | 3.675.746          | 3.597.353         | 7.273.099          |
| <b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>   | <b>62.035.169</b> | <b>15.162.240</b> | <b>77.197.409</b> | <b>42.364.761</b>  | <b>3.181.540</b>  | <b>45.546.301</b>  |

### 5.12.1. Poročanje po poslovnih segmentih Skupine Triglav

V nadaljevanju sta prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih za tekoče in preteklo leto.

V postopku konsolidacije so ključne medsebojne izločitve med odseki, ki so vplivale na poslovni izid odsekov, naslednje: prihodki in stroški pridobivanja zavarovanj ter prihodki od premij in obratovalni stroški. Navedene izločitve niso vplivale na konsolidirani poslovni izid. Ključne medsebojne izločitve, ki so vplivale tako na poslovni izid odsekov kot tudi na konsolidirani poslovni izid, so učinki kapitalske metode, poslovne združitve, odtujitve obvladujočih deležev v odvisnih družbah in izločitve oslabitev naložb v odvisne družbe. Ti učinki so izkazani v prihodkih in odhodkih iz naložb. Na konsolidirani poslovni izid so vplivale tudi izločitve postavk iz najemov.

Glavna področja, po katerih poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine, so:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- zdravstvena zavarovanja in
- nezavarovalne dejavnosti.

V okviru segmenta nezavarovalne dejavnosti je vključeno upravljanje nepremičnin, upravljanje finančnih sredstev in ostale podporne dejavnosti pri izvajanju zavarovalnih poslov.

| Izkaz finančnega položaja   | 31. 12. 2019         |                      |                   |                    | SKUPAJ               | IZLOČITVE           | SKUPAJ               |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|   | PREMOŽENJE           | ŽIVLJENJE            | ZDRAVSTVO         | DRUGO              | (pred izločitvami)   |                     | (po izločitvah)      |
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>1.886.331.447</b> | <b>2.127.584.025</b> | <b>69.867.321</b> | <b>200.898.657</b> | <b>4.284.681.450</b> | <b>-347.681.630</b> | <b>3.936.999.820</b> |
| Neopredmetena sredstva  | 73.873.704           | 4.960.073            | 1.410.073         | 21.481.875         | 101.725.725          | 0                   | 101.725.725          |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 95.558.447           | 10.287.688           | 1.330.907         | 6.895.248          | 114.072.290          | 0                   | 114.072.290          |
| Odložene terjatve za davek  | 11.673.552           | 286.682              | 179.837           | 322.011            | 12.462.082           | 0                   | 12.462.082           |
| Naložbene nepremičnine  | 48.371.952           | 1.867.050            | 0                 | 25.659.463         | 75.898.465           | 4.023.015           | 79.921.480           |
| Pravica do uporabe sredstev   | 11.003.727           | 818.995              | 813.973           | 2.416.991          | 15.053.686           | -4.115.761          | 10.937.925           |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 127.367.858          | 15.104.174           | 0                 | 72.875.056         | 215.347.088          | -215.347.088        | 0                    |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 12.628.315           | 526.064              | 0                 | 0                  | 13.154.379           | 0                   | 13.154.379           |
| Finančna sredstva   | 1.081.648.504        | 2.054.668.134        | 57.376.656        | 42.720.774         | 3.236.414.068        | -14.351.828         | 3.222.062.240        |
| Finančne naložbe:   | 1.081.648.504        | 1.572.636.846        | 57.376.656        | 42.720.774         | 2.754.382.780        | -14.351.828         | 2.740.030.952        |
| – v posojila in depozite  | 82.447.820           | 28.035.356           | 108               | 11.294.539         | 121.777.823          | -9.199.672          | 112.578.151          |
| – v posesti do zapadlosti   | 0                    | 186.109.072          | 0                 | 0                  | 186.109.072          | 0                   | 186.109.072          |
| – razpoložljive za prodajo  | 938.892.715          | 803.897.253          | 57.376.548        | 31.426.235         | 1.831.592.751        | -4.652.335          | 1.826.940.416        |
| – vrednotene po pošteni vrednosti   | 60.307.969           | 554.595.165          | 0                 | 0                  | 614.903.134          | -499.821            | 614.403.313          |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 0                    | 482.031.288          | 0                 | 0                  | 482.031.288          | 0                   | 482.031.288          |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 174.939.813          | 372.098              | 1.977.798         | 0                  | 177.289.709          | -74.541.903         | 102.747.806          |
| Terjatve  | 218.205.416          | 3.401.672            | 6.225.706         | 9.702.838          | 237.535.632          | -43.299.884         | 194.235.748          |
| – terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 98.750.207           | 940.602              | 5.904.061         | 39.889             | 105.634.759          | -174.930            | 105.459.829          |
| – terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 98.989.542           | 212.839              | 191.854           | 0                  | 99.394.235           | -41.404.733         | 57.989.502           |
| – terjatve za odmerjeni davek   | 194.416              | 1.172                | 0                 | 1.085.761          | 1.281.349            | 0                   | 1.281.349            |
| – druge terjatve  | 20.271.251           | 2.247.059            | 129.791           | 8.577.188          | 31.225.289           | -1.720.221          | 29.505.068           |
| Druga sredstva  | 4.718.106            | 74.106               | 60.856            | 841.262            | 5.694.330            | -48.181             | 5.646.149            |
| Denar in denarni ustrezniki   | 26.342.053           | 35.217.289           | 491.515           | 13.818.918         | 75.869.775           | 0                   | 75.869.775           |
| Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo   | 0                    | 0                    | 0                 | 4.164.221          | 4.164.221            | 0                   | 4.164.221            |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>1.886.331.447</b> | <b>2.127.584.025</b> | <b>69.867.321</b> | <b>200.898.657</b> | <b>4.284.681.450</b> | <b>-347.681.630</b> | <b>3.936.999.820</b> |
| Kapital   | 624.320.880          | 163.093.029          | 34.970.059        | 179.818.228        | 1.002.202.196        | -210.250.408        | 791.951.788          |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe  | 624.320.880          | 163.093.029          | 34.970.059        | 179.818.228        | 1.002.202.196        | -212.676.073        | 789.526.123          |
| – osnovni kapital   | 114.718.513          | 48.491.866           | 25.822.144        | 104.271.537        | 293.304.060          | -219.602.668        | 73.701.392           |
| – kapitalske rezerve  | 43.118.794           | 13.658.827           | 0                 | 20.596.489         | 77.374.110           | -27.097.473         | 50.276.637           |
| – rezerve iz dobička  | 304.169.128          | 47.203.902           | 759.573           | 1.737.217          | 353.869.820          | 864.454             | 354.734.274          |
| – rezerve za lastne delnice   | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    | 364.680             | 364.680              |
| – lastne delnice  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    | -364.680            | -364.680             |
| – presežek iz prevrednotenja  | 56.592.416           | 13.594.911           | 1.357.420         | 13.742.971         | 85.287.718           | -1.187.794          | 84.099.924           |
| – zadržani čisti poslovni izid  | 63.783.256           | 26.125.799           | 4.385.242         | 35.792.884         | 130.087.181          | 35.808.989          | 165.896.170          |
| – čisti poslovni izid poslovnega leta   | 43.800.570           | 14.660.149           | 2.645.680         | 3.713.810          | 64.820.209           | -1.415.385          | 63.404.824           |
| – prevedbeni popravek kapitala  | -1.861.797           | -642.425             | 0                 | -36.680            | -2.540.902           | -46.196             | -2.587.098           |
| – rezerve iz nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    | 0                   | 0                    |
| Neobvladujoči delež kapitala  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    | 2.425.665           | 2.425.665            |
| Podrejene obveznosti  | 60.160.065           | 9.839.385            | 1.500.000         | 0                  | 71.499.450           | -6.652.157          | 64.847.293           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 1.008.682.231        | 1.438.237.510        | 21.698.247        | 0                  | 2.468.617.988        | -74.690.652         | 2.393.927.336        |
| – prenosne premije  | 343.950.574          | 443.779              | 3.436.474         | 0                  | 347.830.827          | -15.319.892         | 332.510.935          |
| – matematične rezervacije   | 0                    | 1.404.439.748        | 0                 | 0                  | 1.404.439.748        | 0                   | 1.404.439.748        |
| – škodne rezervacije  | 637.832.876          | 20.761.018           | 14.541.924        | 0                  | 673.135.818          | -57.737.074         | 615.398.744          |
| – druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 26.898.781           | 12.592.965           | 3.719.849         | 0                  | 43.211.595           | -1.633.686          | 41.577.909           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0                    | 484.942.835          | 0                 | 0                  | 484.942.835          | 0                   | 484.942.835          |
| Rezervacije za zaposlenca   | 12.308.513           | 2.265.686            | 628.812           | 670.035            | 15.873.046           | 0                   | 15.873.046           |
| Druge rezervacije   | 1.377.941            | 127.805              | 130.334           | 1.114.320          | 2.750.400            | 0                   | 2.750.400            |
| Odložene obveznosti za davek  | 13.090.239           | 5.030.501            | 0                 | 4.407.808          | 22.528.548           | -11.856             | 22.516.692           |
| Druge finančne obveznosti   | 1.746.437            | 25.699               | 98.854            | 1.189.450          | 3.060.440            | -1.196.027          | 1.864.413            |
| Obveznosti iz poslovanja  | 91.801.534           | 11.691.145           | 5.348.431         | 138.345            | 108.979.455          | -42.107.124         | 66.872.331           |
| – obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 6.784.884            | 11.128.658           | 4.346.780         | 0                  | 22.260.322           | -701.778            | 21.558.544           |
| – obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 82.218.277           | 532.812              | 203.170           | 0                  | 82.954.259           | -41.405.346         | 41.548.913           |
| – obveznosti za odmerjeni davek   | 2.798.373            | 29.675               | 798.481           | 138.345            | 3.764.874            | 0                   | 3.764.874            |
| Obveznosti iz najemov   | 10.997.796           | 794.424              | 819.669           | 2.491.774          | 15.103.663           | -4.187.985          | 10.915.678           |
| Druge obveznosti  | 61.845.811           | 11.536.007           | 4.672.915         | 11.068.697         | 89.123.430           | -8.585.422          | 80.538.008           |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo                                     | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                    | 0                   | 0                    |

v EUR

31. 12. 2018

| Izkaz finančnega položaja   | PREMOŽENJE           | ŽIVLJENJE            | ZDRAVSTVO         | DRUGO              | SKUPAJ<br>(pred izločitvami) | IZLOČITVE           | SKUPAJ<br>(po izločitvah) |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>1.760.375.116</b> | <b>1.975.276.808</b> | <b>59.416.391</b> | <b>191.819.384</b> | <b>3.986.887.699</b>         | <b>-341.610.212</b> | <b>3.645.277.487</b>      |
| Neopredmetena sredstva  | 75.096.273           | 4.708.358            | 1.586.002         | 2.669.415          | 84.060.048                   | 0                   | 84.060.048                |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 93.567.305           | 10.132.292           | 1.415.752         | 8.180.704          | 113.296.053                  | 0                   | 113.296.053               |
| Odložene terjatve za davek  | 12.360.640           | 261.140              | 56.415            | 215.537            | 12.893.732                   | 0                   | 12.893.732                |
| Naložbene nepremičnine  | 47.702.415           | 2.302.311            | 0                 | 34.471.759         | 84.476.485                   | 5.363.971           | 89.840.456                |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 124.407.877          | 15.104.174           | 0                 | 75.550.601         | 215.062.652                  | -215.062.652        | 0                         |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 11.450.701           | 611.768              | 0                 | 2.063.504          | 14.125.973                   | 0                   | 14.125.973                |
| Finančna sredstva   | 1.021.305.282        | 1.905.654.933        | 48.839.718        | 38.188.070         | 3.013.988.003                | -22.567.936         | 2.991.420.067             |
| Finančne naložbe:   | 1.021.305.282        | 1.503.139.163        | 48.839.718        | 38.188.070         | 2.611.472.233                | -22.567.936         | 2.588.904.297             |
| – v posojila in depozite  | 86.843.593           | 55.853.397           | 86.107            | 13.492.572         | 156.275.669                  | -17.417.697         | 138.857.972               |
| – v posesti do zapadlosti   | 0                    | 196.773.185          | 0                 | 0                  | 196.773.185                  | 0                   | 196.773.185               |
| – razpoložljive za prodajo  | 929.110.722          | 804.659.540          | 48.753.611        | 24.695.498         | 1.807.219.371                | -4.650.604          | 1.802.568.767             |
| – vrednotene po pošteni vrednosti   | 5.350.967            | 445.853.041          | 0                 | 0                  | 451.204.008                  | -499.635            | 450.704.373               |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 0                    | 402.515.770          | 0                 | 0                  | 402.515.770                  | 0                   | 402.515.770               |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 159.627.897          | 10.457               | 1.551.881         | 0                  | 161.190.235                  | -75.269.736         | 85.920.499                |
| Terjatve  | 194.823.677          | 4.599.971            | 5.408.784         | 7.790.707          | 212.623.139                  | -33.968.261         | 178.654.878               |
| – terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 91.221.915           | 628.631              | 4.884.391         | 40.778             | 96.775.715                   | -174.387            | 96.601.328                |
| – terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 80.340.602           | 8.525                | 122.142           | 0                  | 80.471.269                   | -29.171.366         | 51.299.903                |
| – terjatve za odmerjeni davek   | 561.791              | 0                    | 0                 | 17.854             | 579.645                      | 0                   | 579.645                   |
| – druge terjatve  | 22.699.369           | 3.962.815            | 402.251           | 7.732.075          | 34.796.510                   | -4.622.508          | 30.174.002                |
| Druga sredstva  | 4.747.186            | 84.188               | 114.694           | 556.252            | 5.502.320                    | -105.598            | 5.396.722                 |
| Denar in denarni ustrezniki   | 15.285.863           | 31.807.216           | 443.145           | 20.065.436         | 67.601.660                   | 0                   | 67.601.660                |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo  | 0                    | 0                    | 0                 | 2.067.399          | 2.067.399                    | 0                   | 2.067.399                 |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>1.760.375.116</b> | <b>1.975.276.808</b> | <b>59.416.391</b> | <b>191.819.384</b> | <b>3.986.887.699</b>         | <b>-341.610.212</b> | <b>3.645.277.487</b>      |
| Kapital   | 604.805.626          | 150.637.960          | 31.627.112        | 168.514.421        | 955.585.119                  | -208.722.314        | 746.862.805               |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe  | 604.805.626          | 150.637.960          | 31.627.112        | 168.514.421        | 955.585.119                  | -211.018.313        | 744.566.806               |
| – osnovni kapital   | 114.718.513          | 48.091.866           | 25.822.144        | 100.639.031        | 289.271.554                  | -215.570.162        | 73.701.392                |
| – kapitalske rezerve  | 43.048.225           | 13.658.827           | 0                 | 20.674.547         | 77.381.599                   | -27.175.059         | 50.206.540                |
| – rezerve iz dobička  | 283.812.741          | 47.163.414           | 473.752           | 1.744.009          | 333.193.916                  | 927.548             | 334.121.464               |
| – rezerve za lastne delnice   | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                            | 364.680             | 364.680                   |
| – lastne delnice  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                            | -364.680            | -364.680                  |
| – presežek iz prevrednotenja  | 47.853.573           | 8.989.544            | 945.975           | 10.080.974         | 67.870.066                   | -1.632.177          | 66.237.889                |
| – zadržani čisti poslovni izid  | 51.019.235           | 24.525.399           | 3.190.158         | 25.363.275         | 104.098.067                  | 38.385.512          | 142.483.579               |
| – čisti poslovni izid poslovnega leta   | 66.373.248           | 8.815.568            | 1.195.083         | 10.038.964         | 86.422.863                   | -5.889.220          | 80.533.643                |
| – prevedbeni popravek kapitala  | -2.019.909           | -606.658             | 0                 | -26.379            | -2.652.946                   | -64.755             | -2.717.701                |
| – rezerve iz nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                            | 0                   | 0                         |
| Neobvladujoči delež kapitala  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                            | 2.295.999           | 2.295.999                 |
| Podrejene obveznosti  | 10.777.635           | 9.835.316            | 1.500.000         | 0                  | 22.112.951                   | -6.650.240          | 15.462.711                |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 981.911.505          | 1.387.821.429        | 16.081.286        | 0                  | 2.385.814.220                | -75.311.159         | 2.310.503.061             |
| – prenosne premije  | 311.580.455          | 427.260              | 2.932.489         | 0                  | 314.940.204                  | -14.773.258         | 300.166.946               |
| – matematične rezervacije   | 0                    | 1.357.233.017        | 0                 | 0                  | 1.357.233.017                | 0                   | 1.357.233.017             |
| – škodne rezervacije  | 643.677.440          | 20.555.710           | 9.873.971         | 0                  | 674.107.121                  | -59.163.206         | 614.943.915               |
| – druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 26.653.610           | 9.605.442            | 3.274.826         | 0                  | 39.533.878                   | -1.374.695          | 38.159.183                |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0                    | 402.598.039          | 0                 | 0                  | 402.598.039                  | 0                   | 402.598.039               |
| Rezervacije za zaposlence   | 11.403.102           | 2.122.168            | 550.996           | 728.308            | 14.804.574                   | 0                   | 14.804.574                |
| Druge rezervacije   | 1.068.693            | 366.467              | 116.263           | 368.132            | 1.919.555                    | 0                   | 1.919.555                 |
| Odložene obveznosti za davek  | 11.148.486           | 3.658.070            | 0                 | 2.397.020          | 17.203.576                   | 0                   | 17.203.576                |
| Druge finančne obveznosti   | 5.172.050            | 25.655               | 73.938            | 4.273.413          | 9.545.056                    | -3.924.152          | 5.620.904                 |
| Obveznosti iz poslovanja  | 69.814.814           | 8.716.199            | 5.331.438         | 798.734            | 84.661.185                   | -29.869.130         | 54.792.055                |
| – obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 6.613.572            | 8.637.360            | 5.166.012         | 0                  | 20.416.944                   | -699.015            | 19.717.929                |
| – obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 59.430.560           | 39.784               | 165.426           | 0                  | 59.635.770                   | -29.170.115         | 30.465.655                |
| – obveznosti za odmerjeni davek   | 3.770.682            | 39.055               | 0                 | 798.734            | 4.608.471                    | 0                   | 4.608.471                 |
| Druge obveznosti  | 64.273.205           | 9.495.505            | 4.135.358         | 14.739.356         | 92.643.424                   | -17.133.217         | 75.510.207                |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo                                     | 0                    | 0                    | 0                 | 0                  | 0                            | 0                   | 0                         |

| Izkaz poslovnega izida  | 2019               |                    |                    |                   |                      | 2018               |                    |                    |                   |                    | v EUR |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|
|   | PREMOŽENJE         | ŽIVLJENJE          | ZDRAVSTVO          | DRUGO             | SKUPAJ               | PREMOŽENJE         | ŽIVLJENJE          | ZDRAVSTVO          | DRUGO             | SKUPAJ             |       |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>  | <b>620.166.204</b> | <b>231.200.262</b> | <b>176.262.359</b> | <b>0</b>          | <b>1.027.628.825</b> | <b>585.971.063</b> | <b>222.084.638</b> | <b>143.707.161</b> | <b>0</b>          | <b>951.762.862</b> |       |
| – obračunane kosmate zavarovalne premije  | 775.494.930        | 231.930.884        | 176.748.293        | 0                 | 1.184.174.107        | 702.217.196        | 222.162.500        | 144.014.711        | 0                 | 1.068.394.407      |       |
| – obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje   | -135.738.308       | -714.789           | 0                  | 0                 | -136.453.097         | -106.529.888       | -95.020            | 0                  | 0                 | -106.624.908       |       |
| – sprememba prenosnih premij  | -19.590.418        | -15.833            | -485.934           | 0                 | -20.092.185          | -9.716.245         | 17.158             | -307.550           | 0                 | -10.006.637        |       |
| <b>Prihodki od naložb v povezanih družbah</b>   | <b>208.868</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>867.459</b>    | <b>1.076.327</b>     | <b>197.552</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>823.607</b>    | <b>1.021.159</b>   |       |
| – dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 208.868            | 0                  | 0                  | 307.045           | 515.913              | 197.552            | 0                  | 0                  | 823.607           | 1.021.159          |       |
| – drugi prihodki od naložb v povezane družbe  | 0                  | 0                  | 0                  | 560.414           | 560.414              | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  |       |
| <b>Prihodki od naložb</b>   | <b>32.870.628</b>  | <b>151.747.522</b> | <b>886.374</b>     | <b>1.484.681</b>  | <b>186.989.205</b>   | <b>34.632.804</b>  | <b>49.788.938</b>  | <b>770.319</b>     | <b>3.697.016</b>  | <b>88.889.077</b>  |       |
| – prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer                                  | 16.208.950         | 36.274.202         | 631.895            | 22.695            | 53.137.742           | 17.301.940         | 37.548.168         | 662.032            | 61.102            | 55.573.242         |       |
| – dobički pri odtujitvah naložb   | 12.106.924         | 24.015.652         | 251.753            | 1.194.490         | 37.568.819           | 11.976.273         | 8.082.627          | 102.829            | 3.616.108         | 23.777.837         |       |
| – drugi prihodki od naložb  | 4.554.754          | 91.457.668         | 2.726              | 267.496           | 96.282.644           | 5.354.591          | 4.158.143          | 5.458              | 19.806            | 9.537.998          |       |
| <b>Drugi zavarovalni prihodki</b>   | <b>36.860.695</b>  | <b>280.726</b>     | <b>42.091</b>      | <b>0</b>          | <b>37.183.512</b>    | <b>29.682.258</b>  | <b>117.141</b>     | <b>38.582</b>      | <b>0</b>          | <b>29.837.981</b>  |       |
| – prihodki od provizij  | 21.841.642         | 227.613            | 0                  | 0                 | 22.069.255           | 15.731.478         | 74.703             | 0                  | 0                 | 15.806.181         |       |
| – drugi prihodki od zavarovalnih poslov   | 15.019.053         | 53.113             | 42.091             | 0                 | 15.114.257           | 13.950.780         | 42.438             | 38.582             | 0                 | 14.031.800         |       |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>6.633.071</b>   | <b>352.611</b>     | <b>79.818</b>      | <b>32.455.622</b> | <b>39.521.122</b>    | <b>8.416.445</b>   | <b>81.218</b>      | <b>73.197</b>      | <b>27.578.673</b> | <b>36.149.533</b>  |       |
| <b>Čisti odhodki za škode</b>   | <b>349.831.663</b> | <b>181.811.031</b> | <b>152.505.134</b> | <b>0</b>          | <b>684.147.828</b>   | <b>330.958.972</b> | <b>170.347.333</b> | <b>125.254.093</b> | <b>0</b>          | <b>626.560.398</b> |       |
| – obračunani kosmati zneski škod  | 394.737.465        | 181.736.829        | 140.267.842        | 0                 | 716.742.136          | 391.236.589        | 169.247.828        | 119.115.801        | 0                 | 679.600.218        |       |
| – obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev  | -35.136.449        | -118.092           | 0                  | 0                 | -35.254.541          | -39.988.691        | -275               | 0                  | 0                 | -39.988.966        |       |
| – spremembe škodnih rezervacij  | -9.769.353         | 192.294            | 4.670.123          | 0                 | -4.906.936           | -20.288.926        | 1.099.780          | -59.406            | 0                 | -19.248.552        |       |
| – odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj   | 0                  | 0                  | 7.567.169          | 0                 | 7.567.169            | 0                  | 0                  | 6.197.698          | 0                 | 6.197.698          |       |
| <b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>  | <b>176.456</b>     | <b>58.687.111</b>  | <b>445.023</b>     | <b>0</b>          | <b>59.308.590</b>    | <b>-1.062.012</b>  | <b>39.919.496</b>  | <b>1.002.889</b>   | <b>0</b>          | <b>39.860.373</b>  |       |
| <b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>              | <b>0</b>           | <b>69.205.056</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>69.205.056</b>    | <b>0</b>           | <b>-46.889.547</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>-46.889.547</b> |       |
| <b>Odhodki za bonuse in popuste</b>   | <b>11.544.916</b>  | <b>16.342</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>11.561.258</b>    | <b>11.363.385</b>  | <b>54.300</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>11.417.685</b>  |       |
| <b>Obratovalni stroški</b>  | <b>191.503.701</b> | <b>35.403.309</b>  | <b>17.545.841</b>  | <b>0</b>          | <b>244.452.851</b>   | <b>184.623.966</b> | <b>34.712.670</b>  | <b>14.300.789</b>  | <b>0</b>          | <b>233.637.425</b> |       |
| – stroški pridobivanja zavarovanj   | 135.465.781        | 20.245.934         | 6.854.869          | 0                 | 162.566.584          | 134.064.349        | 19.835.483         | 5.345.261          | 0                 | 159.245.093        |       |
| – drugi obratovalni stroški   | 56.037.920         | 15.157.375         | 10.690.972         | 0                 | 81.886.267           | 50.559.617         | 14.877.187         | 8.955.528          | 0                 | 74.392.332         |       |
| <b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>  | <b>84.936</b>      | <b>85.704</b>      | <b>0</b>           | <b>562.704</b>    | <b>733.344</b>       | <b>40.624</b>      | <b>96.468</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>137.092</b>     |       |
| – izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 84.936             | 85.704             | 0                  | 0                 | 170.640              | 40.624             | 96.468             | 0                  | 0                 | 137.092            |       |
| – drugi odhodki od naložb v povezane družbe   | 0                  | 0                  | 0                  | 562.704           | 562.704              | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  |       |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>9.657.415</b>   | <b>13.913.508</b>  | <b>67.088</b>      | <b>315.561</b>    | <b>23.953.572</b>    | <b>10.255.409</b>  | <b>56.558.933</b>  | <b>46.677</b>      | <b>257.467</b>    | <b>67.118.486</b>  |       |
| – oslabitve finančnih sredstev  | 737.255            | 111.707            | 0                  | 0                 | 848.962              | 962.748            | 334.735            | 0                  | 200.000           | 1.497.483          |       |
| – izgube pri odtujitvah naložb  | 3.543.500          | 6.216.066          | 7.600              | 0                 | 9.767.166            | 4.385.692          | 8.681.959          | 7.554              | 53.723            | 13.128.928         |       |
| – drugi odhodki naložb  | 5.376.660          | 7.585.735          | 59.488             | 315.561           | 13.337.444           | 4.906.969          | 47.542.239         | 39.123             | 3.744             | 52.492.075         |       |
| <b>Drugi zavarovalni odhodki</b>  | <b>40.947.571</b>  | <b>1.550.829</b>   | <b>1.066.910</b>   | <b>0</b>          | <b>43.565.310</b>    | <b>32.784.314</b>  | <b>367.369</b>     | <b>592.452</b>     | <b>0</b>          | <b>33.744.134</b>  |       |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>17.466.023</b>  | <b>2.681.377</b>   | <b>605.206</b>     | <b>33.781.350</b> | <b>54.533.956</b>    | <b>14.234.004</b>  | <b>2.784.219</b>   | <b>29.867</b>      | <b>27.570.673</b> | <b>44.618.763</b>  |       |
| – odhodki financiranja  | 2.497.381          | 422.456            | 0                  | 178.665           | 3.098.502            | 777.130            | 604.356            | 0                  | 2.875             | 1.384.361          |       |
| – ostali drugi odhodki  | 14.968.642         | 2.258.921          | 605.206            | 33.602.685        | 51.435.454           | 13.456.874         | 2.179.863          | 29.867             | 27.567.798        | 43.234.402         |       |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>  | <b>75.526.786</b>  | <b>20.226.854</b>  | <b>5.035.440</b>   | <b>148.147</b>    | <b>100.937.227</b>   | <b>75.701.460</b>  | <b>14.120.694</b>  | <b>3.362.492</b>   | <b>4.271.156</b>  | <b>97.455.802</b>  |       |
| Davek od dohodka  | 12.630.672         | 2.982.152          | 662.438            | 797.536           | 17.072.798           | 12.839.070         | 1.634.587          | 254.261            | 1.901.639         | 16.629.557         |       |
| <b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>   | <b>62.896.114</b>  | <b>17.244.702</b>  | <b>4.373.002</b>   | <b>-649.389</b>   | <b>83.864.429</b>    | <b>62.862.390</b>  | <b>12.486.107</b>  | <b>3.108.231</b>   | <b>2.369.517</b>  | <b>80.826.245</b>  |       |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe  | 62.712.607         | 17.239.310         | 4.373.002          | -634.275          | 83.690.644           | 62.683.418         | 12.475.561         | 3.108.231          | 2.395.544         | 80.662.753         |       |
| Čisti poslovni izid lastnikov neobvladujočih deležev  | 183.507            | 5.392              | 0                  | -15.114           | 173.785              | 178.972            | 10.546             | 0                  | -26.027           | 163.491            |       |



**5.12.2. Poročanje po poslovnih segmentih Zavarovalnice Triglav**

| Izkaz finančnega položaja   | 31. 12. 2019         |                      |                      | 31. 12. 2018         |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | PREMOŽENJE           | ŽIVLJENJE            | SKUPAJ               | PREMOŽENJE           | ŽIVLJENJE            | SKUPAJ               |
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>1.296.007.131</b> | <b>1.624.857.608</b> | <b>2.920.864.739</b> | <b>1.221.102.015</b> | <b>1.527.754.338</b> | <b>2.748.856.353</b> |
| Neopredmetena sredstva  | 57.101.033           | 4.823.240            | 61.924.273           | 57.598.248           | 4.564.254            | 62.162.502           |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 60.163.552           | 8.142.132            | 68.305.684           | 59.735.959           | 8.250.141            | 67.986.100           |
| Odložene terjatve za davek  | 11.414.866           | 246.674              | 11.661.540           | 11.956.605           | 220.986              | 12.177.591           |
| Naložbene nepremičnine  | 45.233.734           | 857.401              | 46.091.135           | 44.056.810           | 1.213.730            | 45.270.540           |
| Pravica do uporabe sredstev   | 4.106.316            | 0                    | 4.106.316            | 0                    | 0                    | 0                    |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 121.792.669          | 13.145.998           | 134.938.667          | 118.792.669          | 13.145.998           | 131.938.667          |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 18.054.026           | 0                    | 18.054.026           | 16.959.355           | 0                    | 16.959.355           |
| Finančna sredstva   | 763.048.943          | 1.582.917.049        | 2.345.965.992        | 720.655.616          | 1.486.045.412        | 2.206.701.028        |
| Finančne naložbe:   | 763.048.943          | 1.149.158.439        | 1.912.207.382        | 720.655.616          | 1.119.381.334        | 1.840.036.950        |
| – v posojila in depozite  | 42.585.064           | 6.464.783            | 49.049.847           | 56.833.143           | 35.837.166           | 92.670.309           |
| – v posesti do zapadlosti   | 0                    | 150.469.553          | 150.469.553          | 0                    | 159.463.950          | 159.463.950          |
| – razpoložljive za prodajo  | 663.894.901          | 718.907.168          | 1.382.802.069        | 662.429.210          | 721.426.295          | 1.383.855.505        |
| – vrednotene po pošteni vrednosti   | 56.568.978           | 273.316.935          | 329.885.913          | 1.393.263            | 202.653.923          | 204.047.186          |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 0                    | 433.758.610          | 433.758.610          | 0                    | 366.664.078          | 366.664.078          |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 98.415.614           | 17.656               | 98.433.270           | 87.883.266           | 10.040               | 87.893.306           |
| Terjatve  | 99.996.693           | 1.782.360            | 101.779.053          | 93.426.058           | 3.046.130            | 96.472.188           |
| – terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 68.028.729           | 372.408              | 68.401.137           | 62.281.265           | 354.072              | 62.635.337           |
| – terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 17.218.816           | 861                  | 17.219.677           | 18.154.451           | 3.160                | 18.157.611           |
| – terjatve za odmerjeni davek   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| – druge terjatve  | 14.749.148           | 1.409.091            | 16.158.239           | 12.990.342           | 2.688.898            | 15.679.240           |
| Druga sredstva  | 3.443.061            | 49.610               | 3.492.671            | 3.268.118            | 28.471               | 3.296.589            |
| Denar in denarni ustrezniki   | 13.236.624           | 12.875.488           | 26.112.112           | 6.769.311            | 11.229.176           | 17.998.487           |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>1.296.007.131</b> | <b>1.624.857.608</b> | <b>2.920.864.739</b> | <b>1.221.102.015</b> | <b>1.527.754.338</b> | <b>2.748.856.353</b> |
| Kapital   | 478.889.482          | 101.590.793          | 580.480.275          | 466.409.221          | 93.711.515           | 560.120.736          |
| – osnovni kapital   | 51.340.540           | 22.360.852           | 73.701.392           | 51.340.540           | 22.360.852           | 73.701.392           |
| – kapitalske rezerve  | 40.344.978           | 13.067.907           | 53.412.884           | 40.344.978           | 13.067.907           | 53.412.884           |
| – rezerve iz dobička  | 293.448.752          | 45.513.891           | 338.962.643          | 273.448.752          | 45.513.891           | 318.962.643          |
| – presežek iz prevrednotenja  | 47.533.632           | 6.326.248            | 53.859.881           | 41.774.285           | 5.485.903            | 47.260.189           |
| – zadržani čisti poslovni izid  | 9.931.936            | -2.877               | 9.929.059            | 1.241.127            | -1.363               | 1.239.764            |
| – čisti poslovni izid poslovnega leta   | 36.289.644           | 14.324.772           | 50.614.416           | 58.259.539           | 7.284.325            | 65.543.864           |
| Podrejene obveznosti  | 60.160.066           | 9.839.385            | 69.999.451           | 10.777.635           | 9.835.316            | 20.612.951           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 662.915.656          | 1.050.505.865        | 1.713.421.521        | 658.684.690          | 1.037.458.785        | 1.696.143.475        |
| – prenosne premije  | 232.398.752          | 392.304              | 232.791.056          | 213.519.363          | 400.574              | 213.919.937          |
| – matematične rezervacije   | 0                    | 1.020.231.686        | 1.020.231.686        | 0                    | 1.009.712.605        | 1.009.712.605        |
| – škodne rezervacije  | 408.984.759          | 19.336.004           | 428.320.763          | 423.416.968          | 19.143.220           | 442.560.188          |
| – druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 21.532.145           | 10.545.871           | 32.078.016           | 21.748.359           | 8.202.386            | 29.950.745           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0                    | 435.592.711          | 435.592.711          | 0                    | 365.238.075          | 365.238.075          |
| Rezervacije za zaposlence   | 9.826.388            | 2.066.061            | 11.892.449           | 9.212.790            | 1.954.366            | 11.167.156           |
| Druge rezervacije   | 621.111              | 111.700              | 732.811              | 646.735              | 111.700              | 758.435              |
| Odložene obveznosti za davek  | 11.343.388           | 6.024.831            | 17.368.219           | 9.934.252            | 5.057.075            | 14.991.327           |
| Druge finančne obveznosti   | 1.638.375            | 1.750                | 1.640.125            | 1.585.693            | 1.750                | 1.587.443            |
| Obveznosti iz poslovanja  | 22.317.389           | 9.595.349            | 31.912.738           | 21.559.229           | 6.964.343            | 28.523.572           |
| – obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 4.651.168            | 9.588.327            | 14.239.495           | 4.348.116            | 6.958.719            | 11.306.835           |
| – obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 15.302.053           | 7.022                | 15.309.075           | 13.814.322           | 5.624                | 13.819.946           |
| – obveznosti za odmerjeni davek   | 2.364.168            | 0                    | 2.364.168            | 3.396.791            | 0                    | 3.396.791            |
| Obveznosti iz najemov   | 4.166.278            | 0                    | 4.166.278            | 0                    | 0                    | 0                    |
| Druge obveznosti  | 44.128.998           | 9.529.163            | 53.658.161           | 42.291.770           | 7.421.413            | 49.713.183           |

v EUR

| Izkaz poslovnega izida  | 2019               |                    |                    | 2018               |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | PREMOŽENJE         | ŽIVLJENJE          | SKUPAJ             | PREMOŽENJE         | ŽIVLJENJE          | SKUPAJ             |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>  | <b>394.414.318</b> | <b>179.141.039</b> | <b>573.555.357</b> | <b>378.258.596</b> | <b>173.682.272</b> | <b>551.940.868</b> |
| – obračunane kosmate zavarovalne premije  | 522.227.959        | 179.904.010        | 702.131.969        | 486.096.461        | 174.113.971        | 660.210.432        |
| – obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje   | -118.761.248       | -771.505           | -119.532.753       | -100.859.391       | -437.719           | -101.297.110       |
| – sprememba prenosnih premij  | -9.052.393         | 8.534              | -9.043.859         | -6.978.474         | 6.020              | -6.972.454         |
| <b>Prihodki od naložb v povezanih družbah</b>   | <b>3.642.440</b>   | <b>0</b>           | <b>3.642.440</b>   | <b>5.231.767</b>   | <b>73.778</b>      | <b>5.305.545</b>   |
| – dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| – drugi prihodki od naložb v povezane družbe  | 3.642.440          | 0                  | 3.642.440          | 5.231.767          | 73.778             | 5.305.545          |
| <b>Prihodki od naložb</b>   | <b>23.082.111</b>  | <b>118.430.116</b> | <b>141.512.227</b> | <b>24.439.758</b>  | <b>37.315.377</b>  | <b>61.755.135</b>  |
| – prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer                                   | 9.238.349          | 25.898.500         | 35.136.849         | 9.974.613          | 26.915.406         | 36.890.019         |
| – dobički pri odtujitvah naložb   | 10.513.445         | 21.545.989         | 32.059.434         | 10.575.678         | 7.945.971          | 18.521.649         |
| – drugi prihodki od naložb  | 3.330.317          | 70.985.627         | 74.315.944         | 3.889.467          | 2.454.000          | 6.343.467          |
| <b>Drugi zavarovalni prihodki</b>   | <b>29.490.605</b>  | <b>264.398</b>     | <b>29.755.003</b>  | <b>27.303.374</b>  | <b>145.010</b>     | <b>27.448.384</b>  |
| – prihodki od provizij  | 19.598.985         | 249.021            | 19.848.006         | 16.885.011         | 119.121            | 17.004.132         |
| – drugi prihodki od zavarovalnih poslov   | 9.891.620          | 15.377             | 9.906.997          | 10.418.363         | 25.889             | 10.444.252         |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>7.216.917</b>   | <b>4.138.518</b>   | <b>11.355.435</b>  | <b>8.468.264</b>   | <b>4.023.715</b>   | <b>12.491.979</b>  |
| <b>Čisti odhodki za škode</b>   | <b>217.114.940</b> | <b>159.645.937</b> | <b>376.760.877</b> | <b>210.564.633</b> | <b>149.377.041</b> | <b>359.941.674</b> |
| – obračunani kosmati zneski škod  | 265.384.653        | 159.819.727        | 425.204.380        | 272.247.890        | 148.754.692        | 421.002.582        |
| – obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev  | -31.136.225        | -359.222           | -31.495.447        | -37.665.083        | -102.530           | -37.767.613        |
| – spremembe škodnih rezervacij  | -17.133.488        | 185.432            | -16.948.056        | -24.018.174        | 724.879            | -23.293.295        |
| <b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>  | <b>265.640</b>     | <b>22.072.501</b>  | <b>22.338.141</b>  | <b>-824.163</b>    | <b>30.323.553</b>  | <b>29.499.390</b>  |
| <b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>              | <b>0</b>           | <b>57.140.018</b>  | <b>57.140.018</b>  | <b>0</b>           | <b>-50.884.979</b> | <b>-50.884.979</b> |
| <b>Odhodki za bonuse in popuste</b>   | <b>9.721.522</b>   | <b>0</b>           | <b>9.721.522</b>   | <b>10.571.287</b>  | <b>0</b>           | <b>10.571.287</b>  |
| <b>Obratovalni stroški</b>  | <b>125.759.389</b> | <b>32.146.776</b>  | <b>157.906.165</b> | <b>121.357.937</b> | <b>31.650.981</b>  | <b>153.008.918</b> |
| – stroški pridobivanja zavarovanj   | 89.452.908         | 21.415.472         | 110.868.380        | 89.212.605         | 21.017.507         | 110.230.112        |
| – drugi obratovalni stroški   | 36.306.481         | 10.731.304         | 47.037.785         | 32.145.332         | 10.633.474         | 42.778.806         |
| <b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>  | <b>195.478</b>     | <b>0</b>           | <b>195.478</b>     | <b>4.759</b>       | <b>0</b>           | <b>4.759</b>       |
| – izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| – drugi odhodki od naložb v povezane družbe   | 195.478            | 0                  | 195.478            | 4.759              | 0                  | 4.759              |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>7.956.648</b>   | <b>10.425.287</b>  | <b>18.381.935</b>  | <b>8.100.760</b>   | <b>42.828.967</b>  | <b>50.929.727</b>  |
| – oslabitve finančnih sredstev  | 249.476            | 94.699             | 344.175            | 942.865            | 306.012            | 1.248.877          |
| – izgube pri odtujitvah naložb  | 3.530.238          | 6.149.273          | 9.679.511          | 4.015.614          | 8.550.750          | 12.566.364         |
| – drugi odhodki naložb  | 4.176.934          | 4.181.315          | 8.358.249          | 3.142.281          | 33.972.205         | 37.114.486         |
| <b>Drugi zavarovalni odhodki</b>  | <b>14.366.392</b>  | <b>584.315</b>     | <b>14.950.707</b>  | <b>11.481.635</b>  | <b>338.004</b>     | <b>11.819.639</b>  |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>15.120.494</b>  | <b>2.693.518</b>   | <b>17.814.012</b>  | <b>12.852.347</b>  | <b>2.741.897</b>   | <b>15.594.244</b>  |
| – odhodki financiranja  | 2.270.915          | 596.215            | 2.867.130          | 874.476            | 632.546            | 1.507.022          |
| – ostali drugi odhodki  | 12.849.579         | 2.097.303          | 14.946.882         | 11.977.871         | 2.109.351          | 14.087.222         |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>  | <b>67.345.888</b>  | <b>17.265.719</b>  | <b>84.611.607</b>  | <b>69.592.564</b>  | <b>8.864.688</b>   | <b>78.457.252</b>  |
| Davek od dohodka  | 11.056.244         | 2.940.947          | 13.997.191         | 11.333.025         | 1.580.363          | 12.913.388         |
| <b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>   | <b>56.289.644</b>  | <b>14.324.772</b>  | <b>70.614.416</b>  | <b>58.259.539</b>  | <b>7.284.325</b>   | <b>65.543.864</b>  |

## 5.12.3. Poročanje po območjih poslovanja Skupine Triglav

|   |                      |                    | 31. 12. 2019              |                     |                        |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|
| Izkaz finančnega položaja   | SLOVENIJA            | TUJINA             | SKUPAJ (pred izločitvami) | IZLOČITVE           | SKUPAJ (po izločitvah) |
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>3.838.569.798</b> | <b>446.111.652</b> | <b>4.284.681.450</b>      | <b>-347.681.630</b> | <b>3.936.999.820</b>   |
| Neopredmetena sredstva  | 86.275.221           | 15.450.504         | 101.725.725               | 0                   | 101.725.725            |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 72.964.687           | 41.107.603         | 114.072.290               | 0                   | 114.072.290            |
| Odložene terjatve za davek  | 12.141.162           | 320.920            | 12.462.082                | 0                   | 12.462.082             |
| Naložbene nepremičnine  | 69.084.866           | 6.813.599          | 75.898.465                | 4.023.015           | 79.921.480             |
| Pravica do uporabe sredstev   | 6.838.989            | 8.214.697          | 15.053.686                | -4.115.761          | 10.937.925             |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 209.585.814          | 5.761.274          | 215.347.088               | -215.347.088        | 0                      |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 13.154.379           | 0                  | 13.154.379                | 0                   | 13.154.379             |
| Finančna sredstva   | 2.973.735.046        | 262.679.022        | 3.236.414.068             | -14.351.828         | 3.222.062.240          |
| Finančne naložbe:   | 2.513.307.413        | 241.075.367        | 2.754.382.780             | -14.351.828         | 2.740.030.952          |
| – v posojila in depozite  | 74.692.193           | 47.085.630         | 121.777.823               | -9.199.672          | 112.578.151            |
| – v posesti do zapadlosti   | 166.255.014          | 19.854.058         | 186.109.072               | 0                   | 186.109.072            |
| – razpoložljive za prodajo  | 1.663.388.304        | 168.204.447        | 1.831.592.751             | -4.652.335          | 1.826.940.416          |
| – vrednotene po pošteni vrednosti   | 608.971.902          | 5.931.232          | 614.903.134               | -499.821            | 614.403.313            |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 460.427.633          | 21.603.655         | 482.031.288               | 0                   | 482.031.288            |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 150.961.953          | 26.327.756         | 177.289.709               | -74.541.903         | 102.747.806            |
| Terjatve  | 181.409.391          | 56.126.241         | 237.535.632               | -43.299.884         | 194.235.748            |
| – terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 74.305.445           | 31.329.314         | 105.634.759               | -174.930            | 105.459.829            |
| – terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 84.833.856           | 14.560.379         | 99.394.235                | -41.404.733         | 57.989.502             |
| – terjatve za odmerjeni davek   | 1.067.973            | 213.376            | 1.281.349                 | 0                   | 1.281.349              |
| – druge terjatve  | 21.202.117           | 10.023.172         | 31.225.289                | -1.720.221          | 29.505.068             |
| Druga sredstva  | 4.099.703            | 1.594.627          | 5.694.330                 | -48.181             | 5.646.149              |
| Denar in denarni ustrezniki   | 54.303.470           | 21.566.305         | 75.869.775                | 0                   | 75.869.775             |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo  | 4.015.117            | 149.104            | 4.164.221                 | 0                   | 4.164.221              |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>3.838.569.798</b> | <b>446.111.652</b> | <b>4.284.681.450</b>      | <b>-347.681.630</b> | <b>3.936.999.820</b>   |
| Kapital   | 881.561.015          | 120.641.181        | 1.002.202.196             | -210.250.408        | 791.951.788            |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe  | 881.561.015          | 120.641.181        | 1.002.202.196             | -212.676.073        | 789.526.123            |
| – osnovni kapital   | 192.452.158          | 100.851.902        | 293.304.060               | -219.602.668        | 73.701.392             |
| – kapitalske rezerve  | 75.746.998           | 1.627.112          | 77.374.110                | -27.097.473         | 50.276.637             |
| – rezerve iz dobička  | 343.392.459          | 10.477.361         | 353.869.820               | 864.454             | 354.734.274            |
| – rezerve za lastne delnice   | 0                    | 0                  | 0                         | 364.680             | 364.680                |
| – lastne delnice  | 0                    | 0                  | 0                         | -364.680            | -364.680               |
| – presežek iz prevrednotenja  | 73.405.014           | 11.882.704         | 85.287.718                | -1.187.794          | 84.099.924             |
| – zadržani čisti poslovni izid  | 133.037.893          | -2.950.712         | 130.087.181               | 35.808.989          | 165.896.170            |
| – čisti poslovni izid poslovnega leta   | 63.526.493           | 1.293.716          | 64.820.209                | -1.415.385          | 63.404.824             |
| – prevedbeni popravek kapitala  | 0                    | -2.540.902         | -2.540.902                | -46.196             | -2.587.098             |
| – rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo   | 0                    | 0                  | 0                         | 0                   | 0                      |
| Neobvladujoči deleži kapitala   | 0                    | 0                  | 0                         | 2.425.665           | 2.425.665              |
| Podrejene obveznosti  | 71.499.450           | 0                  | 71.499.450                | -6.652.157          | 64.847.293             |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 2.223.254.495        | 245.363.493        | 2.468.617.988             | -74.690.652         | 2.393.927.336          |
| – prenosne premije  | 263.723.691          | 84.107.136         | 347.830.827               | -15.319.892         | 332.510.935            |
| – matematične rezervacije   | 1.332.983.430        | 71.456.318         | 1.404.439.748             | 0                   | 1.404.439.748          |
| – škodne rezervacije  | 586.682.208          | 86.453.610         | 673.135.818               | -57.737.074         | 615.398.744            |
| – druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 39.865.166           | 3.346.429          | 43.211.595                | -1.633.686          | 41.577.909             |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 463.586.629          | 21.356.205         | 484.942.835               | 0                   | 484.942.835            |
| Rezervacije za zaposlence   | 13.354.845           | 2.518.201          | 15.873.046                | 0                   | 15.873.046             |
| Druge rezervacije   | 1.628.428            | 1.121.972          | 2.750.400                 | 0                   | 2.750.400              |
| Odložene obveznosti za davek  | 20.596.705           | 1.931.843          | 22.528.548                | -11.856             | 22.516.692             |
| Druge finančne obveznosti   | 1.777.384            | 1.283.056          | 3.060.440                 | -1.196.027          | 1.864.413              |
| Obveznosti iz poslovanja  | 84.924.626           | 24.054.829         | 108.979.455               | -42.107.124         | 66.872.331             |
| – obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 19.009.220           | 3.251.102          | 22.260.322                | -701.778            | 21.558.544             |
| – obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 62.416.891           | 20.537.368         | 82.954.259                | -41.405.346         | 41.548.913             |
| – obveznosti za odmerjeni davek   | 3.498.515            | 266.359            | 3.764.874                 | 0                   | 3.764.874              |
| Obveznosti iz najemov   | 6.940.044            | 8.163.619          | 15.103.663                | -4.187.985          | 10.915.678             |
| Druge obveznosti  | 69.446.177           | 19.677.253         | 89.123.430                | -8.585.422          | 80.538.008             |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo                                     | 0                    | 0                  | 0                         | 0                   | 0                      |

v EUR

| Izkaz finančnega položaja   | SLOVENIJA            | TUJINA             | 31. 12. 2018              |                     |                        |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|
|   |                      |                    | SKUPAJ (pred izločitvami) | IZLOČITVE           | SKUPAJ (po izločitvah) |
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>3.587.778.966</b> | <b>399.108.733</b> | <b>3.986.887.699</b>      | <b>-341.610.212</b> | <b>3.645.277.487</b>   |
| Neopredmetena sredstva  | 67.838.193           | 16.221.855         | 84.060.048                | 0                   | 84.060.048             |
| Opredmetena osnovna sredstva  | 73.862.701           | 39.433.352         | 113.296.053               | 0                   | 113.296.053            |
| Odložene terjatve za davek  | 12.449.543           | 444.189            | 12.893.732                | 0                   | 12.893.732             |
| Naložbene nepremičnine  | 73.403.971           | 11.072.514         | 84.476.485                | 5.363.971           | 89.840.456             |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah   | 209.261.359          | 5.801.293          | 215.062.652               | -215.062.652        | 0                      |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah  | 14.125.973           | 0                  | 14.125.973                | 0                   | 14.125.973             |
| Finančna sredstva   | 2.774.056.046        | 239.931.957        | 3.013.988.003             | -22.567.936         | 2.991.420.067          |
| Finančne naložbe:   | 2.389.333.756        | 222.138.477        | 2.611.472.233             | -22.567.936         | 2.588.904.297          |
| – v posojila in depozite  | 121.499.643          | 34.776.026         | 156.275.669               | -17.417.697         | 138.857.972            |
| – v posesti do zapadlosti   | 180.405.984          | 16.367.201         | 196.773.185               | 0                   | 196.773.185            |
| – razpoložljive za prodajo  | 1.640.836.316        | 166.383.055        | 1.807.219.371             | -4.650.604          | 1.802.568.767          |
| – vrednotene po pošteni vrednosti   | 446.591.813          | 4.612.195          | 451.204.008               | -499.635            | 450.704.373            |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje   | 384.722.290          | 17.793.480         | 402.515.770               | 0                   | 402.515.770            |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem                                    | 141.403.785          | 19.786.450         | 161.190.235               | -75.269.736         | 85.920.499             |
| Terjatve  | 162.717.347          | 49.905.792         | 212.623.139               | -33.968.261         | 178.654.878            |
| – terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 67.526.174           | 29.249.541         | 96.775.715                | -174.387            | 96.601.328             |
| – terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 74.531.636           | 5.939.633          | 80.471.269                | -29.171.366         | 51.299.903             |
| – terjatve za odmerjeni davek   | 393.705              | 185.940            | 579.645                   | 0                   | 579.645                |
| – druge terjatve  | 20.265.832           | 14.530.678         | 34.796.510                | -4.622.508          | 30.174.002             |
| Druga sredstva  | 3.631.703            | 1.870.617          | 5.502.320                 | -105.598            | 5.396.722              |
| Denar in denarni ustrezniki   | 54.271.572           | 13.330.088         | 67.601.660                | 0                   | 67.601.660             |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo  | 756.773              | 1.310.626          | 2.067.399                 | 0                   | 2.067.399              |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>  | <b>3.587.778.966</b> | <b>399.108.733</b> | <b>3.986.887.699</b>      | <b>-341.610.212</b> | <b>3.645.277.487</b>   |
| Kapital   | 844.198.944          | 111.386.175        | 955.585.119               | -208.722.314        | 746.862.805            |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe  | 844.198.944          | 111.386.175        | 955.585.119               | -211.018.313        | 744.566.806            |
| – osnovni kapital   | 193.083.889          | 96.187.665         | 289.271.554               | -215.570.162        | 73.701.392             |
| – kapitalske rezerve  | 75.825.056           | 1.556.543          | 77.381.599                | -27.175.059         | 50.206.540             |
| – rezerve iz dobička  | 323.113.430          | 10.080.486         | 333.193.916               | 927.548             | 334.121.464            |
| – rezerve za lastne delnice   | 0                    | 0                  | 0                         | 364.680             | 364.680                |
| – lastne delnice  | 0                    | 0                  | 0                         | -364.680            | -364.680               |
| – presežek iz prevrednotenja  | 59.516.559           | 8.353.507          | 67.870.066                | -1.632.177          | 66.237.889             |
| – zadržani čisti poslovni izid  | 110.168.173          | -6.070.106         | 104.098.067               | 38.385.512          | 142.483.579            |
| – čisti poslovni izid poslovnega leta   | 82.491.837           | 3.931.026          | 86.422.863                | -5.889.220          | 80.533.643             |
| – prevedbeni popravek kapitala  | 0                    | -2.652.946         | -2.652.946                | -64.755             | -2.717.701             |
| Neobvladujoči deleži kapitala   | 0                    | 0                  | 0                         | 2.295.999           | 2.295.999              |
| Podrejene obveznosti  | 22.112.951           | 0                  | 22.112.951                | -6.650.240          | 15.462.711             |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije  | 2.162.896.237        | 222.917.983        | 2.385.814.220             | -75.311.159         | 2.310.503.061          |
| – prenosne premije  | 242.089.186          | 72.851.018         | 314.940.204               | -14.773.258         | 300.166.946            |
| – matematične rezervacije   | 1.292.659.946        | 64.573.071         | 1.357.233.017             | 0                   | 1.357.233.017          |
| – škodne rezervacije  | 592.072.952          | 82.034.169         | 674.107.121               | -59.163.206         | 614.943.915            |
| – druge zavarovalno-tehnične rezervacije  | 36.074.153           | 3.459.725          | 39.533.878                | -1.374.695          | 38.159.183             |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 385.091.524          | 17.506.515         | 402.598.039               | 0                   | 402.598.039            |
| Rezervacije za zaposlence   | 12.471.275           | 2.333.299          | 14.804.574                | 0                   | 14.804.574             |
| Druge rezervacije   | 1.332.752            | 586.803            | 1.919.555                 | 0                   | 1.919.555              |
| Odložene obveznosti za davek  | 15.847.476           | 1.356.100          | 17.203.576                | 0                   | 17.203.576             |
| Druge finančne obveznosti   | 2.466.852            | 7.078.204          | 9.545.056                 | -3.924.152          | 5.620.904              |
| Obveznosti iz poslovanja  | 72.847.518           | 11.813.667         | 84.661.185                | -29.869.130         | 54.792.055             |
| – obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 16.952.626           | 3.464.318          | 20.416.944                | -699.015            | 19.717.929             |
| – obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja  | 51.715.802           | 7.919.968          | 59.635.770                | -29.170.115         | 30.465.655             |
| – obveznosti za odmerjeni davek   | 4.179.090            | 429.381            | 4.608.471                 | 0                   | 4.608.471              |
| Druge obveznosti  | 68.513.437           | 24.129.987         | 92.643.424                | -17.133.217         | 75.510.207             |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo                                     | 0                    | 0                  | 0                         | 0                   | 0                      |

v EUR

| Izkaz poslovnega izida  | 2019               |                    |                      | 2018               |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | SLOVENIJA          | TUJINA             | SKUPAJ               | SLOVENIJA          | TUJINA             | SKUPAJ             |
| <b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>  | <b>849.061.777</b> | <b>178.567.048</b> | <b>1.027.628.825</b> | <b>779.269.087</b> | <b>172.493.775</b> | <b>951.762.862</b> |
| – obračunane kosmate zavarovalne premije  | 969.466.571        | 214.707.536        | 1.184.174.107        | 877.185.838        | 191.208.569        | 1.068.394.407      |
| – obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje   | -109.556.836       | -26.896.261        | -136.453.097         | -89.697.015        | -16.927.893        | -106.624.908       |
| – sprememba prenosnih premij  | -10.847.958        | -9.244.227         | -20.092.185          | -8.219.736         | -1.786.901         | -10.006.637        |
| <b>Prihodki od naložb v povezanih družbah</b>   | <b>1.076.327</b>   | <b>0</b>           | <b>1.076.327</b>     | <b>1.021.159</b>   | <b>0</b>           | <b>1.021.159</b>   |
| – dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalске metode | 515.913            | 0                  | 515.913              | 1.021.159          | 0                  | 1.021.159          |
| – drugi prihodki od naložb v povezane družbe  | 560.414            | 0                  | 560.414              | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Prihodki od naložb</b>   | <b>172.658.424</b> | <b>14.330.781</b>  | <b>186.989.205</b>   | <b>79.460.683</b>  | <b>9.428.394</b>   | <b>88.889.077</b>  |
| – prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer                                  | 45.861.466         | 7.276.276          | 53.137.742           | 47.848.810         | 7.724.432          | 55.573.242         |
| – dobički pri odtujitvah naložb   | 34.965.783         | 2.603.036          | 37.568.819           | 23.219.606         | 558.231            | 23.777.837         |
| – drugi prihodki od naložb  | 91.831.175         | 4.451.469          | 96.282.644           | 8.392.267          | 1.145.731          | 9.537.998          |
| <b>Drugi zavarovalni prihodki</b>   | <b>27.613.954</b>  | <b>9.569.558</b>   | <b>37.183.512</b>    | <b>24.411.526</b>  | <b>5.426.455</b>   | <b>29.837.981</b>  |
| – prihodki od provizij  | 17.993.706         | 4.075.549          | 22.069.255           | 14.757.683         | 1.048.498          | 15.806.181         |
| – drugi prihodki od zavarovalnih poslov   | 9.620.248          | 5.494.009          | 15.114.257           | 9.653.843          | 4.377.957          | 14.031.800         |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>32.754.811</b>  | <b>6.766.311</b>   | <b>39.521.122</b>    | <b>28.874.202</b>  | <b>7.275.331</b>   | <b>36.149.533</b>  |
| <b>Čisti odhodki za škode</b>   | <b>583.659.536</b> | <b>100.488.292</b> | <b>684.147.828</b>   | <b>523.119.553</b> | <b>103.440.845</b> | <b>626.560.398</b> |
| – obračunani kosmati zneski škod  | 609.654.208        | 107.087.928        | 716.742.136          | 569.323.507        | 110.276.711        | 679.600.218        |
| – obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev  | -26.988.642        | -8.265.899         | -35.254.541          | -34.216.954        | -5.772.012         | -39.988.966        |
| – spremembe škodnih rezervacij  | -6.573.199         | 1.666.263          | -4.906.936           | -18.184.698        | -1.063.854         | -19.248.552        |
| – odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj   | 7.567.169          | 0                  | 7.567.169            | 6.197.698          | 0                  | 6.197.698          |
| <b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>  | <b>52.940.551</b>  | <b>6.368.039</b>   | <b>59.308.590</b>    | <b>37.683.950</b>  | <b>2.176.423</b>   | <b>39.860.373</b>  |
| <b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>              | <b>65.280.488</b>  | <b>3.924.568</b>   | <b>69.205.056</b>    | <b>-44.833.006</b> | <b>-2.056.541</b>  | <b>-46.889.547</b> |
| <b>Odhodki za bonuse in popuste</b>   | <b>9.722.479</b>   | <b>1.838.779</b>   | <b>11.561.258</b>    | <b>10.346.687</b>  | <b>1.070.998</b>   | <b>11.417.685</b>  |
| <b>Obratovalni stroški</b>  | <b>175.408.811</b> | <b>69.044.040</b>  | <b>244.452.851</b>   | <b>167.445.429</b> | <b>66.191.996</b>  | <b>233.637.425</b> |
| – stroški pridobivanja zavarovanj   | 114.882.181        | 47.684.403         | 162.566.584          | 112.892.556        | 46.352.537         | 159.245.093        |
| – drugi obratovalni stroški   | 60.526.630         | 21.359.637         | 81.886.267           | 54.552.873         | 19.839.459         | 74.392.332         |
| <b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>  | <b>733.344</b>     | <b>0</b>           | <b>733.344</b>       | <b>137.092</b>     | <b>0</b>           | <b>137.092</b>     |
| – izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalске metode | 170.640            | 0                  | 170.640              | 137.092            | 0                  | 137.092            |
| – drugi odhodki od naložb v povezane družbe   | 562.704            | 0                  | 562.704              | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>22.755.661</b>  | <b>1.197.911</b>   | <b>23.953.572</b>    | <b>63.012.641</b>  | <b>4.105.845</b>   | <b>67.118.486</b>  |
| – oslabitve finančnih sredstev  | 344.175            | 504.787            | 848.962              | 1.448.876          | 48.607             | 1.497.483          |
| – izgube pri odtujitvah naložb  | 9.767.121          | 45                 | 9.767.166            | 12.821.070         | 307.858            | 13.128.928         |
| – drugi odhodki naložb  | 12.644.365         | 693.079            | 13.337.444           | 48.742.695         | 3.749.380          | 52.492.075         |
| <b>Drugi zavarovalni odhodki</b>  | <b>37.834.645</b>  | <b>5.730.665</b>   | <b>43.565.310</b>    | <b>26.638.755</b>  | <b>7.105.380</b>   | <b>33.744.134</b>  |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>42.883.479</b>  | <b>11.650.477</b>  | <b>54.533.956</b>    | <b>34.305.265</b>  | <b>10.313.498</b>  | <b>44.618.763</b>  |
| – odhodki financiranja  | 2.655.501          | 443.001            | 3.098.502            | 1.324.643          | 59.718             | 1.384.361          |
| – ostali drugi odhodki  | 40.227.978         | 11.207.476         | 51.435.454           | 32.980.622         | 10.253.780         | 43.234.402         |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>  | <b>91.946.299</b>  | <b>8.990.928</b>   | <b>100.937.227</b>   | <b>95.180.291</b>  | <b>2.275.511</b>   | <b>97.455.802</b>  |
| Davek od dohodka  | 16.539.422         | 533.376            | 17.072.798           | 15.960.473         | 669.084            | 16.629.557         |
| <b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>   | <b>75.406.877</b>  | <b>8.457.552</b>   | <b>83.864.429</b>    | <b>79.219.818</b>  | <b>1.606.427</b>   | <b>80.826.245</b>  |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe  | 75.407.867         | 8.282.777          | 83.690.644           | 79.230.941         | 1.431.813          | 80.662.753         |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev  | -990               | 174.775            | 173.785              | -11.123            | 174.614            | 163.491            |



#### 5.12.4. Poročanje po območjih poslovanja Zavarovalnice Triglav

---

Zavarovalnica Triglav, d.d., posluje pretežno na območju Republike Slovenije. Več kot 96 odstotkov prihodkov od premije je doseženih s prodajo zavarovanj domačim zavarovancem, zato Zavarovalnica ne poroča po območjih poslovanja.

## 5.13. Poročanje po zahtevah Agencije za zavarovalni nadzor

### 5.13.1. Prikaz sredstev in obveznosti za pokojninske sklade, oblikovane kot kritni sklad

|  | 31. 12. 2019       |                    |                   |                  | 31. 12. 2018       |                    |                  |                  | v EUR |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------|
| Prikaz sredstev in obveznosti za sklade PDPZ   | PDPZ skupina       | PDPZ zajamčeni     | PDPZ zmerni       | PDPZ drzni       | PDPZ skupina       | PDPZ zajamčeni     | PDPZ zmerni      | PDPZ drzni       |       |
| <b>SREDSTVA</b>  | <b>223.263.701</b> | <b>202.064.810</b> | <b>12.250.191</b> | <b>9.628.806</b> | <b>207.106.565</b> | <b>192.764.055</b> | <b>8.947.445</b> | <b>5.851.602</b> |       |
| Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah                                   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Naložbene nepremičnine   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Druge stvarne pravice na nepremičninah   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Finančne naložbe   | 218.207.628        | 199.094.576        | 10.573.293        | 8.539.760        | 202.653.923        | 188.967.366        | 8.435.560        | 5.250.997        |       |
| Merjene po odplačni vrednosti, od tega:  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| – posojila in depoziti   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| – dolžniški vrednostni papirji   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:                        | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| – dolžniški vrednostni papirji   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| – lastniški vrednostni papirji   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   | 218.207.628        | 199.094.576        | 10.573.293        | 8.539.760        | 202.653.923        | 188.967.366        | 8.435.560        | 5.250.997        |       |
| – dolžniški vrednostni papirji   | 202.463.978        | 198.398.661        | 4.065.317         | 0                | 192.543.106        | 188.967.366        | 3.575.740        | 0                |       |
| – lastniški vrednostni papirji   | 15.743.650         | 695.915            | 6.507.976         | 8.539.760        | 10.110.817         | 0                  | 4.859.820        | 5.250.997        |       |
| Terjatve   | 200.463            | 2.705.196          | 396.436           | 492.739          | 194.973            | 2.432.172          | 322.001          | 390.271          |       |
| Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa                                      | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Druge terjatve   | 200.463            | 2.705.196          | 396.436           | 492.739          | 194.973            | 2.432.172          | 322.001          | 390.271          |       |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki   | 4.855.610          | 265.038            | 1.280.462         | 596.307          | 4.257.669          | 1.364.517          | 189.884          | 210.334          |       |
| Druge sredstva   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Zunajbilančna sredstva   | 4.304.085          | 4.304.085          | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Druge zunajbilančna sredstva   | 4.304.085          | 4.304.085          | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| <b>OBVEZNOSTI</b>  | <b>223.263.701</b> | <b>202.064.810</b> | <b>12.250.191</b> | <b>9.628.806</b> | <b>207.106.565</b> | <b>192.764.055</b> | <b>8.947.445</b> | <b>5.851.602</b> |       |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije   | 222.531.067        | 201.392.590        | 12.191.841        | 8.946.636        | 206.522.062        | 192.206.083        | 8.897.217        | 5.418.762        |       |
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije  | 155.436.323        | 155.436.323        | 0                 | 0                | 149.000.891        | 149.000.891        | 0                | 0                |       |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:                                | 45.956.267         | 45.956.267         | 0                 | 0                | 43.205.192         | 43.205.192         | 0                | 0                |       |
| – presežek iz prevrednotenja   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega: | 21.138.477         | 0                  | 12.191.841        | 8.946.636        | 14.315.979         | 0                  | 8.897.217        | 5.418.762        |       |
| – presežek iz prevrednotenja   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Finančne obveznosti  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Poslovne obveznosti  | 726.235            | 646.894            | 55.744            | 22.073           | 583.051            | 557.003            | 12.826           | 11.962           |       |
| Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  | 244.056            | 212.194            | 16.625            | 15.237           | 226.491            | 202.216            | 12.826           | 11.449           |       |
| Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                | 480.655            | 434.700            | 39.119            | 6.836            | 355.300            | 354.787            | 0                | 513              |       |
| Druge poslovne obveznosti  | 1.524              | 0                  | 0                 | 0                | 1.260              | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Druge obveznosti   | 6.399              | 25.326             | 2.606             | 660.097          | 1.452              | 969                | 37.402           | 420.878          |       |
| Zunajbilančne obveznosti   | 4.304.085          | 4.304.085          | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Iz naslova danih jamstev   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |
| Druge zunajbilančne obveznosti   | 4.304.085          | 4.304.085          | 0                 | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                | 0     |

## 5.13.2. Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno

|   | 31. 12. 2019      |                   | 31. 12. 2018      |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Renta 1           | Renta 2           | Renta 1           | Renta 2           |
| <b>Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno</b>   |                   |                   |                   |                   |
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>41.065.669</b> | <b>15.894.216</b> | <b>37.156.896</b> | <b>10.445.014</b> |
| Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe  | 40.163.494        | 15.152.187        | 36.181.097        | 10.046.928        |
| Naložbene nepremičnine  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Naložbe v družbah v skupini   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Naložbe v pridruženih družbah   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druge finančne naložbe  | 40.163.494        | 15.152.187        | 36.181.097        | 10.046.928        |
| Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih                     | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom  | 40.163.494        | 15.152.187        | 36.181.097        | 10.046.928        |
| Deleži v investicijskih skladih   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Dana posojila z zastavno pravico  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druga dana posojila   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Depoziti pri bankah   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Ostale finančne naložbe   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – iz prenosnih premij   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – iz matematičnih rezervacij  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – iz škodnih rezervacij   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – iz rezervacij za bonuse in popuste  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje    | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Terjatve  | 606.007           | 0                 | 234.921           | 37.548            |
| Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – terjatve do zavarovalcev  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – terjatve do zavarovalnih posrednikov  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Terjatve iz pozavarovanja   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druge terjatve  | 606.007           | 0                 | 234.921           | 37.548            |
| Razna sredstva  | 296.168           | 742.029           | 740.878           | 360.538           |
| Denarna sredstva  | 296.168           | 742.029           | 740.878           | 360.538           |
| Druga sredstva  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitev  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kratkoročno odloženi stroški  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|   |                   | 0                 |                   |                   |
| <b>OBVEZNOSTI</b>   | <b>41.065.669</b> | <b>15.894.216</b> | <b>37.156.896</b> | <b>10.445.014</b> |
| Presežek iz prevrednotenja  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije  | 40.835.678        | 15.377.361        | 36.863.008        | 10.101.083        |
| – kosmate prenosne premije  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – kosmate matematične rezervacije   | 40.835.678        | 15.377.361        | 36.863.008        | 10.101.083        |
| – kosmate škodne rezervacije  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – kosmate rezervacije za bonuse in popuste  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druge obveznosti  | 229.991           | 516.855           | 293.888           | 343.931           |
| Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 185.400           | 448.267           | 250.957           | 311.230           |
| – obveznosti do zavarovalcev  | 16.773            | 1.017             | 12.478            | 2.003             |
| – obveznosti do zavarovalnih posrednikov  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| – druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 168.627           | 447.250           | 238.479           | 309.227           |
| Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druge obveznosti  | 44.591            | 68.588            | 42.931            | 32.701            |
| Pasivne časovne razmejitev  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

**Prikaz sredstev in obveznosti za kritni sklad življenjskih zavarovancev,  
ki prevzemajo naložbeno tveganje**

|   | <b>v EUR</b>        |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>31. 12. 2019</b> | <b>31. 12. 2018</b> |
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>419.695.687</b>  | <b>369.602.435</b>  |
| Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe  | 414.645.557         | 366.664.078         |
| Naložbene nepremičnine  | 0                   | 0                   |
| Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah   | 0                   | 0                   |
| Naložbe v družbah v skupini   | 0                   | 0                   |
| Naložbe v pridruženih družbah   | 0                   | 0                   |
| Druge finančne naložbe  | 414.645.557         | 366.664.078         |
| Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih                     | 357.857.547         | 316.843.905         |
| Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom  | 53.065.275          | 45.790.181          |
| Deleži v investicijskih skladih   | 0                   | 0                   |
| Dana posojila z zastavno pravico  | 0                   | 0                   |
| Druga dana posojila   | 0                   | 0                   |
| Depoziti pri bankah   | 3.722.735           | 4.029.992           |
| Ostale finančne naložbe   | 0                   | 0                   |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem   | 0                   | 0                   |
| – iz prenosnih premij   | 0                   | 0                   |
| – iz matematičnih rezervacij  | 0                   | 0                   |
| – iz škodnih rezervacij   | 0                   | 0                   |
| – iz rezervacij za bonuse in popuste  | 0                   | 0                   |
| – iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev,<br>ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0                   | 0                   |
| Terjatve  | 41.528              | 4.218               |
| Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 38.359              | 1.625               |
| – terjatve do zavarovalcev  | 0                   | 0                   |
| – terjatve do zavarovalnih posrednikov  | 0                   | 0                   |
| – druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 38.359              | 1.625               |
| Terjatve iz pozavarovanja   | 0                   | 0                   |
| Druge terjatve  | 3.169               | 2.593               |
| Razna sredstva  | 5.008.602           | 2.934.139           |
| Denarna sredstva  | 5.008.602           | 2.934.139           |
| Druga sredstva  | 0                   | 0                   |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve  | 0                   | 0                   |
| Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin   | 0                   | 0                   |
| Kratkoročno odloženi stroški  | 0                   | 0                   |
| Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve  | 0                   | 0                   |
|   | 0                   | 0                   |
| <b>OBVEZNOSTI</b>   | <b>419.695.687</b>  | <b>369.602.435</b>  |
| Presežek iz prevrednotenja  | 0                   | 0                   |
| Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije  | 0                   | 0                   |
| – kosmate prenosne premije  | 0                   | 0                   |
| – kosmate matematične rezervacije   | 0                   | 0                   |
| – kosmate škodne rezervacije  | 0                   | 0                   |
| – kosmate rezervacije za bonuse in popuste  | 0                   | 0                   |
| Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 414.454.235         | 365.238.075         |
| Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih                 | 0                   | 0                   |
| Druge obveznosti  | 5.241.452           | 4.364.360           |
| Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 103.033             | 35.990              |
| – obveznosti do zavarovalcev  | 0                   | 0                   |
| – obveznosti do zavarovalnih posrednikov  | 0                   | 0                   |
| – druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov   | 103.033             | 35.990              |
| Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja  | 0                   | 0                   |
| Druge obveznosti  | 5.138.419           | 4.328.370           |
| Pasivne časovne razmejitve  | 0                   | 0                   |

## 5.13.3. Izkaz izida za pokojninske sklade, oblikovane kot kritni sklad

| Izkaz izida za sklade PDPZ  | 2019              |                  |                  |                  | 2018              |                   |                 |                 | v EUR |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------|
|   | PDPZ skupina      | PDPZ zajamčeni   | PDPZ zmerni      | PDPZ drzni       | PDPZ skupina      | PDPZ zajamčeni    | PDPZ zmerni     | PDPZ drzni      |       |
| <b>Finančni prihodki</b>  | <b>12.483.582</b> | <b>8.951.299</b> | <b>1.659.527</b> | <b>1.872.756</b> | <b>5.265.973</b>  | <b>4.565.400</b>  | <b>379.548</b>  | <b>321.025</b>  |       |
| Prihodki iz dividend in deležev   | 202.038           | 0                | 94.523           | 107.515          | 208.074           | 42.760            | 81.222          | 84.092          |       |
| Prihodki od obresti   | 3.737.667         | 3.656.702        | 80.961           | 4                | 3.840.785         | 3.773.690         | 67.093          | 2               |       |
| Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  | 2.426.395         | 2.042.024        | 138.768          | 245.603          | 371.567           | 346.305           | 25.242          | 20              |       |
| Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       | 5.969.600         | 3.252.405        | 1.275.691        | 1.441.504        | 617.329           | 402.473           | 101.060         | 113.796         |       |
| Drugi finančni prihodki   | 147.882           | 168              | 69.584           | 78.130           | 228.218           | 172               | 104.931         | 123.115         |       |
| <b>Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        |       |
| Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem  | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin  | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| <b>Finančni odhodki</b>   | <b>1.880.231</b>  | <b>1.695.845</b> | <b>93.615</b>    | <b>90.771</b>    | <b>5.701.233</b>  | <b>4.276.930</b>  | <b>668.545</b>  | <b>755.758</b>  |       |
| Odhodki za obresti  | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   | 283.314           | 240.764          | 12.196           | 30.354           | 791.077           | 773.132           | 9.533           | 8.412           |       |
| Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        | 1.560.326         | 1.454.949        | 72.799           | 32.578           | 4.885.448         | 3.503.754         | 647.551         | 734.143         |       |
| Drugi finančni odhodki  | 36.591            | 132              | 8.620            | 27.839           | 24.708            | 44                | 11.461          | 13.203          |       |
| <b>Odhodki naložbenih nepremičnin</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        |       |
| Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin  | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin   | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| <b>Rezultat naložbenja</b>  | <b>10.603.351</b> | <b>7.255.454</b> | <b>1.565.912</b> | <b>1.781.985</b> | <b>-435.260</b>   | <b>288.470</b>    | <b>-288.997</b> | <b>-434.733</b> |       |
| <b>Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        |       |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        |       |
| <b>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>  | <b>2.184.047</b>  | <b>1.979.864</b> | <b>118.522</b>   | <b>85.660</b>    | <b>2.056.071</b>  | <b>1.901.055</b>  | <b>95.231</b>   | <b>59.785</b>   |       |
| Provizija za upravljanje  | 2.159.296         | 1.979.864        | 105.319          | 74.112           | 2.035.385         | 1.901.055         | 83.141          | 51.189          |       |
| Odhodki v zvezi z banko skrbnico  | 7.177             | 0                | 4.213            | 2.964            | 5.373             | 0                 | 3.326           | 2.047           |       |
| Odhodki v zvezi z revidiranjem  | 4.422             | 0                | 2.211            | 2.211            | 3.812             | 0                 | 1.906           | 1.906           |       |
| Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 0               |       |
| Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  | 13.152            | 0                | 6.779            | 6.373            | 11.501            | 0                 | 6.858           | 4.643           |       |
| <b>Drugi odhodki</b>  | <b>1</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>1</b>         | <b>2</b>          | <b>0</b>          | <b>1</b>        | <b>1</b>        |       |
| <b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>  | <b>8.419.303</b>  | <b>5.275.590</b> | <b>1.447.390</b> | <b>1.696.324</b> | <b>-2.491.333</b> | <b>-1.612.585</b> | <b>-384.229</b> | <b>-494.519</b> |       |



## 5.13.4. Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno

|   | 2019             |                  | 2018             |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Renta 1          | Renta 2          | Renta 1          | Renta 2          |
| <b>Izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent</b>  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja</b>   | <b>5.794.234</b> | <b>6.823.410</b> | <b>3.608.382</b> | <b>5.215.651</b> |
| Te pravne osebe   | 3.719.486        | 2.572.406        | 3.305.260        | 760.294          |
| Druge zavarovalnice   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Druge pokojninske družbe  | 2.074.748        | 4.251.004        | 303.122          | 4.455.357        |
| Vzajemnega pokojninskega sklada   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Prihodki naložb</b>  | <b>1.776.424</b> | <b>264.208</b>   | <b>1.433.512</b> | <b>119.039</b>   |
| Prihodki iz dividend in deležev v družbah   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Prihodki drugih naložb  | 1.144.960        | 117.598          | 843.424          | 108.805          |
| Prihodki od zemljišč in zgradb  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Prihodki od obresti   | 539.004          | 117.598          | 608.554          | 71.257           |
| Drugi prihodki naložb   | 605.956          | 0                | 234.870          | 37.548           |
| Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Dobički pri odtujitvah naložb   | 631.464          | 146.610          | 590.088          | 10.234           |
| <b>Odhodki za škode</b>   | <b>3.588.403</b> | <b>1.698.711</b> | <b>3.541.029</b> | <b>1.102.574</b> |
| Obračunani zneski škod  | 3.588.403        | 1.698.711        | 3.541.029        | 1.102.574        |
| Sprememba škodnih rezervacij  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)</b>  | <b>3.388.879</b> | <b>5.105.084</b> | <b>1.013.338</b> | <b>4.018.142</b> |
| Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)   | 3.388.879        | 5.105.084        | 1.013.338        | 4.018.142        |
| Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Stroški vračunani po policah</b>   | <b>572.716</b>   | <b>248.799</b>   | <b>487.527</b>   | <b>200.613</b>   |
| Začetni stroški   | 62.462           | 180.675          | 10.703           | 156.470          |
| Inkaso, upravni, režijski stroški   | 396.465          | 0                | 364.944          | 0                |
| Zaključni stroški oziroma stroški izplačil  | 113.789          | 68.124           | 111.880          | 44.143           |
| <b>Čisti obratovalni stroški</b>  | <b>119.613</b>   | <b>129.608</b>   | <b>109.356</b>   | <b>94.043</b>    |
| Stroški pridobivanja zavarovanj   | 0                | 79.855           | 0                | 64.563           |
| Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Drugi obratovalni stroški   | 119.613          | 49.753           | 109.356          | 29.480           |
| Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje   | 7.841            | 3.295            | 5.578            | 1.501            |
| Stroški dela  | 66.472           | 27.933           | 58.664           | 15.790           |
| – plače zaposlenih  | 46.037           | 19.346           | 40.922           | 11.015           |
| – stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja   | 7.895            | 3.317            | 7.207            | 1.940            |
| – drugi stroški dela  | 12.540           | 5.270            | 10.535           | 2.835            |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pog.o delu, pog.o avt.delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo | 130              | 55               | 100              | 27               |
| Ostali obratovalni stroški  | 45.170           | 18.470           | 45.014           | 12.162           |
| Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>20.660</b>    | <b>35.024</b>    | <b>0</b>         | <b>13.361</b>    |
| Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki   | 0                | 35.024           | 0                | 9.538            |
| Prevrednotovalni finančni odhodki   | 20.660           | 0                | 0                | 0                |
| Izgube pri odtujitvah naložb  | 0                | 0                | 0                | 3.823            |
| <b>Izid kritnega sklada ob upoštevanju stroškov, vračunanih po policah</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Izid kritnega sklada ob upoštevanju čistih obratovalnih stroškov</b>   | <b>453.103</b>   | <b>119.191</b>   | <b>378.171</b>   | <b>106.570</b>   |

v EUR

|   | v EUR             |                    |
|---|-------------------|--------------------|
| Izkaz izida za kritni sklad življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 2019              | 2018               |
| <b>Obračunane kosmate zavarovalne premije</b>   | <b>47.841.329</b> | <b>46.834.564</b>  |
| <b>Prihodki naložb</b>  | <b>68.020.482</b> | <b>1.560.287</b>   |
| Prihodki iz dividend in deležev v družbah   | 2.995             | 1.442              |
| Prihodki drugih naložb  | 62.786.844        | 1.252.017          |
| Prihodki od zemljišč in zgradb  | 0                 | 0                  |
| Prihodki od obresti   | 650.800           | 811.771            |
| Drugi prihodki naložb   | 62.136.044        | 440.246            |
| – prevrednotovalni finančni prihodki  | 62.136.041        | 440.246            |
| – drugi finančni prihodki   | 3                 | 0                  |
| Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb  | 0                 | 0                  |
| Dobički pri odtujitvah naložb   | 5.230.643         | 306.828            |
| <b>Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti</b>              | <b>57.234.124</b> | <b>59.839.416</b>  |
| Redno prenehanje  | 29.511.616        | 40.103.123         |
| Izredno prenehanje  | 27.722.508        | 19.736.293         |
| – z izstopom iz zavarovanja   | 26.075.166        | 18.221.987         |
| – z odpovedjo pogodbe o zavarovanju   | 0                 | 0                  |
| – s smrtjo zavarovanca  | 1.647.342         | 1.514.306          |
| <b>Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)</b>                  | <b>49.372.992</b> | <b>-50.884.979</b> |
| Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)   | 49.372.992        | -50.884.979        |
| Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)                  | 0                 | 0                  |
| <b>Obračunani stroški in provizije</b>  | <b>9.221.840</b>  | <b>8.157.745</b>   |
| Obračunani vstopni stroški  | 2.653.112         | 1.170.538          |
| Izstopni stroški  | 0                 | 0                  |
| Provizija za upravljanje  | 6.568.728         | 6.987.207          |
| <b>Odhodki naložb</b>   | <b>32.855</b>     | <b>31.282.669</b>  |
| Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje                           | 0                 | 0                  |
| Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki           | 968               | 0                  |
| Prevrednotovalni finančni odhodki   | 31.347            | 28.122.518         |
| Izgube pri odtujitvah naložb  | 540               | 3.160.151          |
| <b>Izid kritnega sklada</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>           |

# Priloga:

## Slovar zavarovalnih izrazov

### Aktivno pozavarovanje

Dejavnost pozavarovalnice, da od drugih zavarovalnic in pozavarovalnic prevzema nase tisti del rizika, ki presega njihove samoprdržaje.

### Bilančni dobiček

Pravno utemeljeni znesek čistega dobička tekočega leta, prenesenega čistega dobička iz preteklih let in rezerv iz dobička, ki je po sklepu uprave gospodarske družbe najprej porabljen za povečanje rezerv (zakonskih rezerv, rezerv za lastne delnice in lastne deleže ter statutarnih rezerv) ter po odločitvi nadzornega sveta še drugih rezerv, ostanek pa kot tako imenovani bilančni dobiček razporedi skupščina delničarjev na dividende, v druge rezerve, za prenos v naslednje leto in za druge namene.

### Cedent

Stranka v *pozavarovalni pogodbi*, ki del svojih prevzetih *rizikov* predaja v *pozavarovanje*. Praviloma je to zavarovalnica. Cedirati pomeni odstopiti delež prevzetega zavarovanja pozavarovatelju.

### Celotna donosnost delnice

Vsota rasti tečaja delnice v opazovanem obdobju in dividendne donosnosti na dan izračuna.

### Čisti dobiček na delnico

Razmerje med čistim poslovnim izidom v obravnavanem obdobju in tehtanim povprečjem števila delnic.

### Čista dobičkonosnost kapitala (ROE)

Razmerje med čistim poslovnim izidom obdobja in povprečnim stanjem kapitala v obdobju.

### Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe

Razmerje med čistim poslovnim izidom in povprečnim stanjem kapitala lastnikov obvladujoče družbe v opazovanem obdobju.

### Čisti odhodki za škode

Sestavljajo jih obračunani kosmati zneski škod (zavarovalnine, odškodnine in cenilni stroški), ki so zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah, popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij in višji za odhodke iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

### Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Sestavljajo jih obračunane kosmate zavarovalne premije, zmanjšane za obračunano zavarovalno premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije.

### Delnice v prostem prometu

Delnice v lasti delničarjev s 5 ali manj odstotnim lastniškim deležem.

### Distribuirana ekonomska vrednost

Obsega čiste odhodke za škode in druge zavarovalne odhodke, odhodke od finančnih sredstev, druge odhodke, operativne stroške poslovanja, izplačila dividend, odhodek za davek, naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije in sponzorstva) ter plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim.

### Dividendna donosnost

Razmerje med vrednostjo bruto dividende na delnico in tečajem delnice na določen dan.

### Dodatno zavarovanje

Zavarovanje, ki je sklenjeno kot dodatek drugemu (natančno določenemu) zavarovanju in ga ni mogoče skleniti samostojno.

### Donos od naložb

Razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Prihodke od naložb sestavljajo prihodki od naložb v povezanih družbah in prihodki od naložb (prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in drugi prihodki od naložb). Odhodke naložb sestavljajo odhodki od naložb v povezane družbe in odhodki od naložb (oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb). Donos od naložb ne vključuje čistih neiztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

### Doživetje (pri življenjskih zavarovanjih z varčevanjem)

Zavarovalni primer, pri katerem zavarovalnica izplača zavarovalno vsoto, skupaj s pripisanimi dobički, ko zavarovanec preživi dogovorjeno zavarovalno dobo.

### IBNR (angl. Incurred But Not Reported)

Rezervacije za nastale škode, ki še niso prijavljene.

### Kapitalizacija

Znižanje zavarovalnih vsot pri življenjskem zavarovanju z varčevalno komponento, ki se izvede, če zavarovalec preneha plačevati premijo. Višina zavarovalne vsote je, poleg standardnih kriterijev za določitev premije (spol in starost zavarovanca), odvisna predvsem od števila vplačanih premij in preostale dobe trajanja zavarovanja.

### Knjigovodska vrednost delnice

Razmerje med stanjem kapitala in številom delnic na dan izračuna.

### Količnik kapitalske ustreznosti

Razmerje med razpoložljivimi lastnimi sredstvi, primernimi za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala, in zahtevanim solventnostnim kapitalom.

### Kombinirani količnik

Vsota odhodkovnega in škodnega količnika. Izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Vrednost pod 100 odstotkov odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, brez donosov od naložb.

### Kompozitna zavarovalnica

Zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

### Kosmat oz. čist

V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.

### Prenosne premije

So del zavarovalno-tehničnih rezervacij in predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na prihodnja oziroma naslednja obračunska obdobja.

### Škodne rezervacije

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

### Kosmati obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški so pripoznani kot izvirni stroški po naravnih vrstah.

### Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA - angl. Own Risk and Solvency Assessment)

Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe, ter ocena ustreznosti razpoložljivih lastnih sredstev za njihovo pokrivanje.

### Obračunana kosmata zavarovalna premija

Vsota vseh premij, ki jih je zavarovalnica zaračunala zavarovalcem po sklenjenih in obnovljenih policah v obračunskem obdobju.

### Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici

Obračunana kosmata zavarovalna premija v opazovanem obdobju, deljena s številom zaposlenih v zavarovalnici ali pozavarovalnici na dan izračuna.

### Obračunani kosmati zneski škod

Zavarovalnine in odškodnine, obračunane za v celoti ali delno rešene škode v obravnavanem obdobju, vključno s stroški reševanja škodnih zahtevkov.

### Ocena tveganj

Tveganja redno merimo in spremljamo z regulatorno metodo, tj. z zakonsko predpisanim izračunom. Ocena tveganj predstavlja potencialno izgubo kapitala zavarovalnice zaradi izpostavljenosti tveganju.

### Odhodkovni količnik

Razmerje med vsoto obratovalnih stroškov, odhodkov za bonuse in popuste in drugih neto zavarovalnih odhodkov (izračunanih kot razlika med drugimi zavarovalnimi odhodki in drugimi zavarovalnimi prihodki) ter čistimi prihodki od zavarovalnih premij premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

### Odkup zavarovanja

Prekinitev življenjskega zavarovanja, ki ima za posledico izplačilo vrednosti zavarovalne police (privarčevanih sredstev oz. matematične rezervacije, znižanih za stroške zavarovalnice).

### Povprečni dnevni promet z delnico

Razmerje med vrednostjo prometa z delnico v opazovanem obdobju in številom delnic.

### Pozavarovanje

Pozavarovanje je zavarovanje presežkov nad stopnjo lastnega izravnavanja nevarnosti dane zavarovalnice pri drugi zavarovalnici, ki je registrirana za pozavarovanje.

### Preventiva

Del premije premoženjskih zavarovanj, ki ga zavarovalnica nameni za preventivne dejavnosti za zmanjšanje tveganj v prihodnosti.

### Pridružena družba

Družba, v kateri ima druga družba neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic in ima tako v njej pomemben kapitalski vpliv, vendar je ne obvladuje.

### Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev

Znesek regresnih zahtevkov, ki so bili v obravnavanem obdobju oblikovani kot regresna terjatev na podlagi sodbe pristojnega sodišča, dogovora z regresnim zavezancem, pri kreditnih zavarovanjih pa izplačila zavarovalnine.

### Profil tveganja

Profil tveganja je kvantitativna ocena tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena. Za ustrezno ugotavljanje profila tveganj so za vsako vrsto tveganj vzpostavljeni procesi in definirane izpostavljenosti ter mere tveganj, s katerimi se presoja velikost tveganj.

### Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj (angl. DAC – Deferred Acquisition costs)

Računovodska razmejitev stroškov, ki jih ima zavarovalnica s pridobitvijo novega zavarovanja, enakomerno na celotno trajanje pridobljenega zavarovanja. Tako je enkratni strošek, ki je nastal ob sklenitvi zavarovanja, enakomerno razporejen skozi celotno zavarovalno obdobje.

### Razpoložljiva lastna sredstva

So razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in predstavljajo presežek sredstev nad obveznostmi, povečan za podrejene obveznosti, upoštevajoč druge zakonodajno določene zavarovalnici specifične prilagoditve.

### RBNS (angl. Reported But Not Settled)

Rezervacije za nastale prijavljene, še ne poravnane škode (rezervacije po popisu).

### Rezerve iz dobička

Obsegajo druge rezerve iz dobička, zakonske in statutarne rezerve, varnostne rezerve in rezerve za izravnavo kreditnih tveganj.

### Solventnost II

Regulatorni okvir Evropske unije na področju zavarovalništva, ki opredeljuje izračun kapitalske ustreznosti, upravljanje in poročanje zavarovalnic. Razpoložljiva lastna sredstva zavarovalnice morajo biti najmanj enaka oceni prevzetih tveganj, kot jo določa regulatorni okvir.

### Sozavarovanje

Oblika izravnave tveganj, pri kateri se v kritje prevzeto tveganje porazdeli na več zavarovalnic. Višina deleža prevzetega tveganja posamezne zavarovalnice je lahko različna in predstavlja podlago za določitev deleža posamezne zavarovalnice v premiji in morebitni škodi. Vsaka od zavarovalnic zavarovancu odgovarja solidarno, torej za popolno zavarovalnino oz. odškodnino iz zavarovalne pogodbe, ne glede na prevzeti delež tveganja.

### Stroškovni količnik – delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji

Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški zavarovalne dejavnosti in obračunanimi kosmatimi zavarovalnimi premijami.

### Škodni količnik

Razmerje med vsoto čistih odhodkov za škode in spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter čistimi prihodki od zavarovalnih premij premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

### Tržna kapitalizacija

Tržna vrednost družbe, izračunana kot zmnožek tečaja delnice in števila delnic na dan izračuna.

### Ustvarjena ekonomska vrednost

Sestavljajo jo čisti prihodki od zavarovalnih premij, drugi zavarovalni prihodki, prihodki od finančnih sredstev in drugi prihodki.

### Vseobsegajoči donos

Vseobsegajoči donos je sestavljen iz dveh delov. Prvi del predstavlja čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida. Drugi del predstavlja drugi vseobsegajoči donos, kjer so izkazani učinki drugih postavk prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v izkazu poslovnega izida, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala, pretežno zaradi spremembe presežka iz prevrednotenja.

### Zadržana ekonomska vrednost

Razlika med ustvarjeno in distribuirano ekonomsko vrednostjo.

### Zahtevani solventnostni kapital (angl. SCR – Solvency Capital Requirement)

Izračuna se po zakonodajno določeni standardni formuli, ki upošteva vsa merljiva tveganja: zavarovalna, tržna, kreditna in operativna.

**Zavarovalna gostota (premija na prebivalca)**

Razmerje med obračunano kosmato zavarovalno premijo in številom prebivalcev posamezne države.

**Zavarovalna penetracija**

Delež zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu (BDP).

**Zavarovalna premija**

Znesek, ki ga zavarovalec plača zavarovalnici in je določen v zavarovalni pogodbi. Iz zavarovalne premije se plačujejo sedanje in prihodnje škode, pokrivajo stroški preventivnih dejavnosti ter stroški poslovanja zavarovalnice.

**Zavarovalna skupina**

Več sorodnih vrst zavarovanj, obravnavanih v skupini. Zakon o zavarovalništvu združuje zavarovalne vrste od 1 do 18 v skupino premoženjskih zavarovanj, zavarovalne vrste od 19 do 24 pa v skupino življenjskih zavarovanj.

**Zavarovalna vrsta**

Različna zavarovanja, ki so v skladu z Zakonom o zavarovalništvu združena na osnovi glavnih vrst nevarnosti, ki jih krijejo. Zakon o zavarovalništvu kategorizira 24 različnih zavarovalnih vrst.

**Zavarovalno-tehnične rezervacije**

Zavarovalnica mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju prihodnjih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz opravljenih zavarovalnih poslov. Sestavljajo jih prenosne premije, škodne rezervacije, matematične rezervacije, rezervacije za bonuse in popuste ter druge zavarovalno-tehnične rezervacije.



# GRI kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards)

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) *“This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option.”*

## SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA

| GRI standard in razkritje       | Opis  | Poglavje/stran   | Opombe/omejitve                     |
|---------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| GRI 101: Osnova 2016            |   |  |                                     |
| GRI 102: Splošna razkritja 2016 |   |  |                                     |
| Predstavitev organizacije 2016  |   |  |                                     |
| 102-1                           | Ime organizacije  | 2.3/str. 11  |                                     |
| 102-2                           | Blagovne znamke, produkti in storitve   | 2.6/str. 14  |                                     |
| 102-3                           | Sedež organizacije  | 2.3./str. 11   |                                     |
| 102-4                           | Države, v katerih organizacija deluje   | 2.6/str. 14, 7.4/str. 50                                 |                                     |
| 102-5                           | Lastništvo in pravna oblika   | 6.3/str. 44  |                                     |
| 102-6                           | Trgi (geografska, sektorska razdelitev in tipi odjemalcev)  | 2.6/str. 14, 7.4/str. 50–57                              |                                     |
| 102-7                           | Velikost organizacije   | 2.1/str. 10, 2.2/str. 10, 4.3/str. 30, 12.4.1.1/str. 104 |                                     |
| 102-8                           | Zaposleni po vrsti zaposlitve, vrsti pogodbe, regiji in spolu   | 12.4.1.1/str. 104, 105                                   |                                     |
| 102-9                           | Opis oskrbne verige organizacije  | 12.3/str. 101  | Ne poročamo o številu dobaviteljev. |
| 102-10                          | Pomembnejše spremembe v zvezi z velikostjo organizacije, strukturo, lastništvom in oskrbno verigo                             | 2.6.4/str. 19, 5.4/str. 39, 6.3/str. 44, 12.3/str. 102   |                                     |
| 102-11                          | Pojasnilo, če in kako organizacija uporablja previdnostno načelo  | Poglavje Upravljanje s tveganji, 145–171                 |                                     |
| 102-12                          | Zunanje listine, načela in druge ekonomske, okoljske in družbene pobude, katerih podpisnica in podpornica je organizacija     | 5.2/str. 32, 12.1/str. 96                                |                                     |
| 102-13                          | Članstvo v organizacijah  | 12.1/str. 96   |                                     |
| <b>Strategija in analiza</b>    |   |  |                                     |
| 102-14                          | Izjava najvišjega nosilca odločanja v organizaciji o pomenu trajnostnega razvoja za organizacijo in strategija                | 1./str. 8–9  |                                     |
| <b>Etika in integriteta</b>     |   |  |                                     |
| 102-16                          | Vrednote, načela, standardi in načela ravnanja, kot so kodeksi ravnanja in etični kodeks                                      | 12.5/str. 114  |                                     |
| <b>Upravljanje</b>              |   |  |                                     |
| 102-18                          | Upravljavska struktura organizacije, vključno s komisijami najvišjega organa upravljanja                                      | 5.3/str. 33–39, 5.4/str. 39–40                           |                                     |
| <b>Vključevanje deležnikov</b>  |   |  |                                     |
| 102-40                          | Seznam skupin deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje.   | 12.2/str. 97   |                                     |
| 102-41                          | Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi  | 12.4.1.1/str. 105  |                                     |
| 102-42                          | Izhodišča za izbor in prepoznavanje deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje oz. jih vključuje                            | 6.5/str. 45, 12.2/str. 97–99                             |                                     |
| 102-43                          | Pristopi k vključevanju deležnikov in pogostost sodelovanja po skupinah deležnikov  | 6.5/str. 45, 12.2/str. 97–99, 12.4.2.1/str. 107          |                                     |
| 102-44                          | Ključne teme in vprašanja, izpostavljena v procesu sodelovanja z deležniki ter odziv organizacije nanje (tudi prek poročanja) | 12.2/str. 97–99, 12.4.2.1/str. 107, 12.5/str. 115        |                                     |

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) *“This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option.”*

## SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA

| GRI standard in razkritje | Opis   | Poglavje/stran                      | Opombe/omejitve  |
|---------------------------|--|-------------------------------------|--|
| <b>Podatki o poročilu</b> |  |                                     |  |
| 102-45                    | Seznam subjektov, vključenih v konsolidirane računovodske izkaze                                       | Računovodsko poročilo 2.10/str. 203 |  |
| 102-46                    | Proces definiranja vsebine poročila in zamejitev tem   | Str. 93                             |  |
| 102-47                    | Seznam vseh bistvenih tem  | GRI kazalo, str. 293                | Bistvene teme, ki jih je Skupina Triglav prepoznala so navedene v priložnem GRI kazalu. O nebistvenih temah ne poročamo. |
| 102-48                    | Učinki sprememb podatkov iz predhodnih poročil in razlogi za spremembe                                 | Str. 93                             |  |
| 102-49                    | Pomembnejše spremembe v primerjavi s predhodnimi obdobji poročanja v zvezi z zamejitvijo obsega in tem | Str. 93                             | V primerjavi s predhodnimi poročili se obseg tem ni bistveno spremenil.  |
| 102-50                    | Obdobje poročanja  | Str. 93                             |  |
| 102-51                    | Datum zadnjega predhodnega poročila  |                                     | Zadnje Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2018 je bilo objavljeno 29. 3. 2019.       |
| 102-52                    | Cikel poročanja (letno, četrletno)   | Str. 93                             |  |
| 102-53                    | Kontaktne podatke za vprašanja v zvezi s poročilom   | 2.3/str. 11                         |  |
| 102-54                    | Sklic glede poročanja v skladu z GRI standardi   | GRI kazalo/str. 293                 |  |
| 102-55                    | Kazalo po smernicah GRI  | GRI kazalo/str. 293                 |  |
| 102-56                    | Zunanja preveritev poročanja   |                                     | Za zunanjo preveritev poročanja po standardih GRI se za enkrat še nismo odločili.  |

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) *“This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option.”*

## SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA

| Upravljavski pristopi in razkritja      | Bistvene teme  | Poglavje/stran                            | Razlogi za opustitev/pojasnila                                 |
|---|--|---|--|
| <b>EKONOMSKI VPLIVI</b>                 |  |   |  |
| GRI 201: Ekonomska uspešnost            |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 4.2/str. 28, 4.2.1/str. 29, 12.3/str. 100 |  |
| 201-1                                   | Neposredno ustvarjena in distribuirana ekonomska vrednost  | 12.3/str. 100                             |  |
| 201-2                                   | Finančni vplivi in druga tveganja ter priložnosti za dejavnosti organizacije, povezana s klimatskimi spremembami | 7.2/str. 49                               |  |
| 201-3                                   | Obveznosti iz pokojninskega načrta   | 12.4.4/str. 109                           |  |
| 201-4                                   | Pomembnejše prejete državne pomoči, subvencije   | 12.3/str. 102                             |  |
| GRI 202: Prisotnost na trgu 2016        |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 4.2.1/str. 29                             |  |
| 202-2                                   | Delež lokalnega kadra v višjem menedžmentu   | 12.4.1.1/str. 105                         |  |
| GRI 203: Posredni ekonomski vplivi 2016 |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.3/str. 100, 12.6.1/str. 116            |  |
| 203-1                                   | Razvoj in vpliv pomembnejših infrastrukturnih vlaganj ter storitev, ki jih organizacija podpira                  | 12.6.1/str. 116, 12.6.2/str. 118          |  |
| GRI 204: Nabavna praksa 2016            |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.3/str. 101                             |  |
| 204-1                                   | Delež sredstev za nabavo, uporabljenih za lokalne dobavitelje na pomembnejših proizvodnih lokacijah              | 12.3/str. 102                             | O deležu ne poročamo.  |
| GRI 205: Protikorupcijsko ravnanje 2016 |  |   |  |
| 103-1, 103-2                            | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.5/str. 114                             |  |
| 205-1                                   | Število in delež aktivnosti, pri katerih so bila preverjena tveganja, povezana                                   | 12.5/str. 114                             |  |
| 205-3                                   | Število potrjenih primerov koruptivnih dejanj in sprejeti ukrepi   | 12.5/str. 114                             |  |
| GRI 206: Varstvo konkurence 2016        |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.3/str. 102                             |  |
| 206-1                                   | Število pravnih postopkov s področja varstva konkurence, monopolnih praks in izidi zaključenih postopkov         | 12.3/str. 102                             |  |
| <b>OKOLJSKI VPLIVI</b>                  |  |   |  |
| GRI 302: Energija 2016                  |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.7/str. 122                             |  |
| 302-1                                   | Poraba energije v organizaciji   | 12.7/str. 122                             |  |
| GRI 305: Emisije v zrak 2016            |  |   |  |
| 103-1, 103-2, 103-3                     | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.7/str. 121                             |  |
| 305-1                                   | Neposredne emisije toplogrednih plinov   | 12.7/str. 121                             |  |
| 305-2                                   | Posredne emisije toplogrednih plinov zaradi energije   | 12.7/str. 121                             |  |
| 305-3                                   | Ostale posredne emisije toplogrednih plinov  | 12.7/str. 121                             |  |
| GRI 306: Odpadne vode in odpadki 2016   |  |   |  |
| 103-1                                   | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.7/str. 122                             |  |
| 306-2                                   | Celotna količina odpadkov po vrsti in načinu odstranjevanja  | 12.7/str. 122                             | Niso vključeni kvantitativni podatki o načinih odstranjevanja. |

**Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) “This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option.”**

| SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA                  |  |   |   |
|--|--|---|---|
| Upravljavski pristopi in razkritja               | Bistvene teme  | Poglavje/stran                                      | Razlogi za opustitev/pojasnila  |
| <b>DRUŽBENI (SOCIALNI) VPLIVI</b>                |  |   |   |
| GRI 401: Zaposlovanje 2016                       |  |   |   |
| 103-1, 103-2, 103-3                              | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.4.1/str. 103                                     |   |
| 401-1  | Število in stopnja novo zaposlenih ter fluktuacija   | 12.4.1.1/str. 105                                   |   |
| 401-2  | Ugodnosti za zaposlene za polni delovni čas, ki niso na voljo zaposlenim za določeni ali skrajšani delovni čas glede na glavne dejavnosti  | 12.4.1.1/str. 102, 12.4.4/str. 109                  |   |
| 401-3  | Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po izkoriščenem starševskem dopustu (po spolu)   | 12.4.4/str. 104                                     |   |
| GRI 402: Odnosi med zaposlenimi in vodstvom 2016 |  |   |   |
| 103-1, 103-2, 103-3                              | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.4.4/str. 110                                     |   |
| 402-1  | Najkrajše obdobje vnaprejšnjega obveščanja o pomembnih spremembah v poslovanju, vključno s podatkom, ali je le-to opredeljeno v kolektivni pogodbi   | 12.4.4/str. 110                                     |   |
| GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu 2018        |  |   |   |
| 103-1, 103-2, 103-3                              | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-1  | Pojasnilo ali ima podjetje uveden sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu.   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-2  | Proces prepoznavanja nevarnosti, povezanih z delom.  | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-3  | Opis funkcije medicine dela.   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-4  | Opis procesa zastopnosti zaposlenih v razvoj, implementacijo in evaluacijo sistema varnosti in zdravja pri delu.   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-5  | Usposabljanja s področja varnosti in zdravja pri delu.   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-6  | Promocija zdravja.   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-7  | Pristop podjetja k preprečevanju ali ublažitvi vplivov na varnost in zdravje pri delu, ki so povezani z izdelki, storitvami podjetja.  | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-8  | Število in odstotek vseh zaposlenih, ki so vključeni v sistem varnosti in zdravja pri delu.  | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-9  | Stopnja poškodb pri delu   | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| 403-10   | Zaposleni z visoko stopnjo tveganja za poklicne bolezni  | 12.4.3/str. 108                                     |   |
| GRI 404: Izobraževanje 2016                      |  |   |   |
| 103-1, 103-2, 103-3                              | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.4.2/str. 106                                     |   |
| 404-1  | Povprečno število ur izobraževanja po zaposlenem, po spolu in po kategorijah zaposlenih  | 12.4.2/str. 106                                     | Zajem podatkov še ne vključuje razvrstitve po kategorijah zaposlenih. |
| 404-3  | Delež zaposlenih, ki so vključeni v redne preglede uspešnosti in razvoja poklicne kariere po spolu   | 12.4.2/str. 106                                     |   |
| GRI: 405: Različnost in enake možnosti 2016      |  |   |   |
| 103-1, 103-2, 103-3                              | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.4.1/str. 103                                     |   |
| 405-1  | Struktura organov upravljanja in struktura zaposlenih po kategorijah (spol, starost, pripadniki manjšin, drugi relevantni kazalniki različnosti)   | 5.3.2.2/str. 35, 5.3.3.2/str. 37, 12.4.1.1/str. 109 |   |
| 405-2  | Stopnja osnovne plače žensk v primerjavi z moškimi, po pomembnejših lokacijah in dejavnostih   | 12.4.1.1/str. 105                                   |   |
| GRI 412: Pregled človekovih pravic 2016          |  |   |   |
| 103-1, 103-2, 103-3                              | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej   | 12.4.4/str. 110                                     |   |
| 412-2  | Število ur izobraževanja zaposlenih o politiki človekovih pravic in postopkih v zvezi z njihovimi temami, pomembnimi za dejavnost podjetja ter delež zaposlenih, vključenih v takšno izobraževanje | 12.4.2/str. 106, 12.5/str. 114                      |   |

## Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core) “This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option.”

## SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA

| Upravljavski pristopi in razkritja                             | Bistvene teme   | Poglavje/stran                   | Razlogi za opustitev/pojasnila                                     |
|--|---|----------------------------------|--|
| GRI 406: Nediskriminacija 2016                                 |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.4.4/str. 110                  |  |
| 406-1  | Število primerov diskriminacije in ukrepi za njeno odpravo  | 12.4.4/str. 110                  |  |
| GRI 413: Lokalne skupnosti 2016                                |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.6.1/str. 116                  |  |
| 413-1  | Delež aktivnosti, pri katerih je bila vključena lokalna skupnost, so bili preverjeni določeni vplivi in narejeni razvojni programi  | 12.6.1/str. 116                  |  |
| GRI 414: Ocenjevanje dobaviteljev po družbenih kriterijih 2016 |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.3/str. 101                    |  |
| 414-1  | Število oz. delež novih dobaviteljev, ki so bili ocenjeni po družbenih kriterijih   | 12.3/str. 101                    | Ne poročamo o deležu   |
| GRI 415: Javne politike 2016                                   |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.5/str. 114                    |  |
| 415-1  | Vrednost prispevkov organizacije v politične namene   | 12.5/str. 115                    |  |
| GRI 418 Zasebnost uporabnikov 2016                             |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.5/str. 114                    |  |
| 418-1  | Število utemeljenih pritožb v zvezi s kršitvami zasebnosti strank in izgube osebnih podatkov strank   | 12.5/str. 114                    |  |
| GRI 419: Družbeno-ekonomska skladnost 2016                     |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.5/str. 114                    |  |
| 419-1  | Vrednost denarnih kazni ter število nedenarnih sankcij zaradi neskladnosti z zakonodajo in regulativo na družbenem in ekonomskem področju   | 12.5/str. 114                    |  |
| GRI 417: Trženje in označevanje izdelkov                       |   |                                  |  |
| 103-1, 103-2, 103-3  | Obrazložitev bistvene teme in njenih mej  | 12.5/str. 115                    |  |
| 417-1  | Vrste predpisanih informacij o izdelkih in storitvah  | 12.5/str. 115                    |  |
| 417-2  | Število primerov neskladnosti z zakonodajo in prostovoljnimi kodeksi s področja označevanja izdelkov ter informiranja kupcev o izdelkih in storitvah  | 12.5/str. 115                    |  |
| 417-3  | Število kršitev zaradi neskladnosti z regulativo in s kodeksi na področju trženjskega komuniciranja, vključno z oglaševanjem, promocijami in sponzorstvi, po vrstah kršitev in izidih postopkov | 11.5/str. 91                     |  |
| GRI G4 specifični kazalniki za finančni sektor                 |   |                                  |  |
| G4-F57   | Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno družbeno korist  | 12.5/str. 111, 113               | Sistem spremljanja teh podatkov še ne omogoča natančnega izračuna. |
| G4-F58   | Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno okoljsko korist  | 12.5/str. 111, 113               | Sistem spremljanja teh podatkov še ne omogoča natančnega izračuna. |
| G4-F513  | Dostopne točke v nizko poseljenih in ekonomsko prikrajšanih območjih, po vrstah   | 11.1/str. 86                     | Številčnih podatkov o dostopnih točkah ne vodimo na ta način.      |
| G4-F514  | Pobude za izboljšanje dostopnosti finančnih storitev za prikrajšane osebe   | 11.1/str. 86, 12.5/str. 112, 114 |  |



**Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., 2019**

**Založnik: Zavarovalnica Triglav, d.d.**

Besedilo: Zavarovalnica Triglav, d.d.

Uredništvo, CD, produkcija, svetovanje: Studio Kernel d.o.o.;

AD: Janja Ošljaj za Studio Kernel

Fotografije: Ciril Jazbec, Andraž Blaznik, arhiv Skupine Triglav, Shutterstock

Ljubljana, marec 2020