



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

**triglav**

[www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)  
[www.triglav.si](http://www.triglav.si)

# Nerevidirano medletno poročilo o poslovanju Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017



## ČLANI UPRAVE:

Predsednik: Andrej Slapar

Člani uprave: Uroš Ivanc

Tadej Čoroli

Barbara Smolnikar

Marica Makoter

Ljubljana, november 2017



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

Devet mesecev leta je za nami in z rezultati našega poslovanja smo zadovoljni. Ustvarili smo 64,5 milijona evrov konsolidiranega dobička pred obdavčitvijo in 52,3 milijona evrov konsolidiranega čistega dobička. Za leto 2017 smo napovedali letni konsolidirani dobiček pred obdavčitvijo v razponu med 70 in 80 milijoni evrov. Upošteva predvidene razmere poslovanja do konca leta ocenjujemo, da bo naš načrt dosežen.

Opažamo, da se stanje na naših zavarovalnih trgih postopno izboljšuje, naše poslovanje pa še naprej poteka v zahtevnih razmerah agresivne cenovne konkurence. Na ravni Skupine smo v devetih mesecih letos glede na enako obdobje lani dosegli 8-odstotno premijsko rast (777,1 milijona evrov). Rast premije smo dosegli na vseh treh segmentih zavarovalne dejavnosti in na vseh naših trgih. Ta je v povprečju na slovenskem trgu znašala 7 odstotkov, na trgih izven Slovenije pa 11 odstotkov.

Zaradi povečanja zavarovalnega portfelja kakor tudi večje škodne pogostnosti smo obračunali za 5 odstotkov višje kosmate zneske škod (467,4 milijona evrov). Letos smo glede na lani zabeležili več množičnih škodnih dogodkov (skupna vrednost 25 milijonov evrov). Kombinirani količnik Skupine je bil, kljub povečanju škodnega količnika, ugoden in je znašal 95,3 odstotka (lani 95,0 odstotka). Rast zavarovalne premije je povezana tudi z višjimi obratovalnimi stroški zavarovalne dejavnosti (indeks 104), in sicer predvsem zaradi višjih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Skupina je ob koncu septembra 2017 razpolagala s 3,1 milijarde evrov finančnih naložb. Njihovo upravljanje lahko v danih razmerah nizkih obrestnih mer, zaradi katerih smo primerjalno z lani realizirali nižje obrestne prihodke, ocenimo kot uspešno. Vrednostno gledano so donosi od finančnih naložb, predvsem zaradi višjih dobičkov od prodaje finančnih naložb, ostali na lanski ravni.

Zadovoljni smo, da sta nam obe bonitetni agenciji, S&P Global Ratings in A.M.Best, letos podelili enako visoke bonitetne ocene »A« kot lani, ocene pa imajo stabilno srednjeročno napoved. Agenciji sta ob tem poudarili konstantno dobičkonosno poslovanje zadnjih let, vodilni tržni položaj, finančno trdnost Skupine, dobro pozavarovalno zaščito in ustrezno obvladovanje tveganj.

Leto 2017 je prvo leto novega štiriletnega strateškega obdobja, v njem nadaljujemo ali na novo izvajamo aktivnosti v smeri naših strateških usmeritev. Naše stranke so v središču vseh naših aktivnosti, njihovim potrebam in posebnostim posameznih trgov prilagajamo in razvijamo našo ponudbo in prodajne poti. Na naših trgih bomo še naprej investirali v tiste dele zavarovalne dejavnosti, kjer pričakujemo najvišje stopnje rasti. Zato smo letos vstopili na trg prostovoljnega pokojninskega zavarovanja v Bosni in Hercegovini ter na makedonski trg življenjskih zavarovanj.

V Skupini Triglav se bomo, skupaj s preko 5.000 sodelavci, še naprej trudili za uspešno doseganje zastavljenih ciljev.

**Andrej Slapar**

**predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav**

## KAZALO

1.	POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V DEVETIH MESECIH LETA 2017 .....	4
2.	UPRAVLJANJE SKUPINE TRIGLAV .....	12
3.	DELNICA IN DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV .....	15
4.	POSLOVANJE V OBDOBJU OD 1. 1. 2017 DO 30. 9. 2017 .....	19
5.	FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ .....	39
6.	UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	46
7.	UPRAVLJANJE ČLOVEŠKIH VIROV V SKUPINI TRIGLAV .....	47

# 1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V DEVETIH MESECIH LETA 2017

## 1.1 Podatki o poslovanju Skupine Triglav

	v milijonih EUR		
	1-9 2017	1-9 2016	Indeks 2017/2016
Obračunana kosmata zavarovalna, pozavarovalna in sozavarovalna premija	777,1	720,7	108
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	664,1	630,5	105
Obračunani kosmati zneski škod*	467,4	445,5	105
Čisti odhodki za škode	469,2	442,7	106
Kosmati obratovalni stroški**	181,9	174,6	104
Poslovni izid pred obdavčitvijo	64,5	67,5	96
Čisti poslovni izid	52,3	53,6	98
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	51,8	52,7	98
	<b>30. 9. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>Indeks 2017/2016</b>
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan	2.771,2	2.660,8	104
Kapital na dan	734,5	744,3	99
Kapital lastnikov obvladujoče družbe na dan	727,5	734,0	99
Število zaposlenih na dan	5.095	5.046	101

\*Obračunani kosmati zneski škod vključujejo obračunane kosmate zneske škod iz aktivnega pozavarovanja

\*\*Kosmati obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti

## Ključni kazalniki poslovanja Skupine Triglav

	1-9 2017	1-9 2016
Anualizirana dobičkonosnost kapitala	9,6 %	10,1 %
Škodni količnik	66,3 %	64,7 %
Odhodkovni količnik	29,0 %	30,3 %
Kombinirani količnik	95,3 %	95,0 %
Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo	23,4 %	24,2 %

## 1.2 Podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d. (v nadaljevanju tudi Zavarovalnica Triglav)

	v milijonih EUR		
	1-9 2017	1-9 2016	Indeks 2017/2016
Obračunana kosmata zavarovalna, pozavarovalna in sozavarovalna premija	488,0	460,2	106
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	389,3	379,6	103
Obračunani kosmati zneski škod*	300,4	289,7	104
Čisti odhodki za škode	286,3	273,6	105
Kosmati obratovalni stroški	123,6	121,4	102
Poslovni izid pred obdavčitvijo	56,6	60,0	94
Čisti poslovni izid	45,8	48,3	95
	<b>30. 9. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>Indeks 2017/2016</b>
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan	2.137,3	2.076,3	103
Kapital na dan	552,1	563,4	98
Število zaposlenih na dan	2.282	2.335	98

\*Obračunani kosmati zneski škod vključujejo obračunane kosmate zneske škod iz aktivnega pozavarovanja

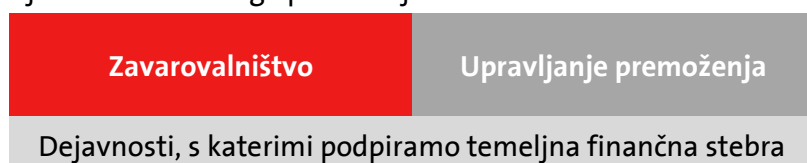
## Ključni kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

	1-9 2017	1-9 2016
Anualizirana dobičkonosnost kapitala	11,1 %	12,1 %
Škodni količnik	62,3 %	59,6 %
Odhodkovni količnik	29,6 %	30,7 %
Kombinirani količnik	91,9 %	90,4 %
Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo	25,3 %	26,4 %

### 1.3 Dejavnosti, trgi in položaj Skupine Triglav

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

Ključna stebra našega poslovanja:



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

Zavarovalniški del Skupine Triglav vključuje:

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

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

*Družbe v Skupini Triglav, katerih dejavnost je ena od temeljnih dejavnosti Skupine oziroma te dejavnosti podpira*

	Zavarovalništvo	Upravljanje premoženja	Drugo
<b>Slovenija</b>	<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>▪ Skupna 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>
<b>Hrvaška</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ TRI-LIFE, d.o.o.</li> </ul>
<b>Bosna in Hercegovina</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo</li> <li>▪ Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka</li> <li>▪ Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d, Banja Luka</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PROF-IN, d.o.o.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Triglav Savjetovanje, d.o.o.</li> <li>▪ Triglav Auto, d.o.o.</li> <li>▪ Autocentar BH, d.o.o.</li> <li>▪ Unis automobili i dijelovi, d.o.o.</li> </ul>
<b>Srbija</b>	<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>
<b>Črna gora</b>	<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, a.d.</li> </ul>
<b>Makedonija</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje</li> </ul>		

## 1.4 Sestava Skupine Triglav

### Skupina Triglav na 30. 9. 2017

<b>Obvladujoča družba:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Zavarovalnica Triglav, d.d.</li></ul>
<b>Ovisne družbe Skupine Triglav:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.</li><li>▪ Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.</li><li>▪ Skupna pokojninska družba, d.d.</li><li>▪ Triglav INT, holdinška družba, d.d.<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb</li><li>▪ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Autocentar BH, d.o.o.</li><li>▪ Unis automobili i dijelovi, d.o.o.</li><li>▪ Sarajevostan, d.d.</li></ul></li><li>▪ Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lovćen životna osiguranja, a.d.</li><li>▪ Lovćen Auto, a.d.</li></ul></li><li>▪ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd</li><li>▪ Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Triglav Auto, d.o.o.</li></ul></li><li>▪ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje</li></ul></li><li>▪ Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.<ul style="list-style-type: none"><li>▪ PROF-IN, d.o.o.</li></ul></li><li>▪ Salnal, d.o.o.</li><li>▪ Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o.<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo</li><li>▪ TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb</li><li>▪ Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd</li></ul></li><li>▪ Triglav Avtoservis, družba za storitve in trgovino, d.o.o.</li><li>▪ Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Golf Arboretum, d.o.o.</li><li>▪ AKM nepremičnine, d.o.o.</li><li>▪ Triglav, upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb</li><li>▪ Triglav, upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica</li><li>▪ Hotel Grad Podvin, d.d.</li></ul></li><li>▪ Vse bo v redu, Zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti</li></ul>
<b>Pridružene družbe Skupine Triglav:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Triglavko, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.</li><li>▪ TRIGAL, d.o.o.</li><li>▪ Nama trgovsko podjetje, d.d.</li><li>▪ IF Prof Plus, d.d.</li><li>▪ Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d., Banja Luka</li><li>▪ Nacionalni biro osiguravača Crne Gore</li></ul>

## **Spremembe v Skupini Triglav v devetih mesecih leta 2017:**

- Zavarovalnica Triglav je februarja 2017 z družbo KGAL Beteiligungsverwaltungs GmbH (v nadaljevanju KGAL Group) ustanovila družbo TRIGAL, d.o.o., Ljubljana. Osnovni kapital družbe znaša milijon evrov, pri čemer je bil s strani Zavarovalnice Triglav vplačan ustanovni vložek v višini 499 tisoč evrov. Zavarovalnica je tako postala njena 49,9-odstotna lastnica.
- Družba Triglav INT je od neobvladujočih lastnikov odkupila 19-odstotni kapitalski delež v družbi Triglav Osiguranje, Sarajevo, in s tem postala njena 88-odstotna lastnica. Nakupna vrednost deleža je znašala 8.756.665 konvertibilnih mark oziroma 4.477.212 evrov. Hkrati je družba Triglav Osiguranje, Sarajevo, od neobvladujočih lastnikov odkupila 4.156 oziroma 10 odstotkov lastnih delnic. Nakupna vrednost teh delnic je znašala 4.594.458 konvertibilnih mark oziroma 2.349.109 evrov. Delež neobvladujočih lastnikov v kapitalu se je tako znižal z 31 na 2 odstotka, s tem pa se je za 3.316.564 evrov znižala tudi vrednost manjšinskega kapitala.
- Družba Triglav INT je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,09-odstotni delež v družbi Triglav Osiguranje, Zagreb, in s tem postala njena 100-odstotna lastnica. Nakupna vrednost deleža je znašala 100.570 hrvaških kun oziroma 13.625 evrov.
- Skupna pokojninska družba je s Penzijskim rezervnim fondom Republike Srpske iz Banja Luke, Evropsko banko za obnovo in razvoj (EBRD) in Skladom za razvoj podjetništva (Enterprise Expansion Fund – ENEF) ustanovila Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d., Banja Luka. Osnovni kapital družbe znaša 4.400.000 konvertibilnih mark, pri čemer je Skupna pokojninska družba vplačala ustanovni vložek v višini 1.496.000 konvertibilnih mark oziroma 764.893 evrov. Skupna pokojninska družba je tako postala 34,0-odstotna lastnica omenjene družbe.
- Družba Triglav INT je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,12-odstotni delež v družbi Lovćen Osiguranje, Podgorica, in s tem postala njena 96,59-odstotna lastnica. Nakupna vrednost deleža je znašala 9.020 evrov.
- Družba Triglav INT je od neobvladujočih lastnikov odkupila 6,56-odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, in s tem njena postala njena 79,94-odstotna lastnica. Nakupna vrednost deleža je znašala 57.769.440 makedonskih denarjev oziroma 942 tisoč evrov.
- Zavarovalnica Triglav in njena odvisna družba Salnal, d.o.o., sta 26. 7. 2017 z družbo Petrol, d.d., in Republiko Slovenijo podpisali pogodbo o prodaji poslovnega deleža v družbah Geoplin, d.o.o., in Plinhold, d.o.o. Skupina Triglav je 7,8-odstotna lastnica obeh omenjenih družb. Skupna vrednost kupnine znaša 14,5 milijona evrov. Pogodba je sklenjena pod odložnimi pogoji, ki se morajo predhodno izpolniti za njeno veljavnost.
- Na makedonskem trgu sta družbi Triglav INT in Triglav Osiguruvanje, Skopje, ustanovili novo življenjsko zavarovalnico Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje. Družba je bila uradno ustanovljena in vpisana v sodni register 4. 10. 2017.

Podrobneje o spremembah v Skupini poročamo v točki 2.7 računovodskega poročila.

## **1.5 Strategija Skupine Triglav v obdobju 2017–2020**

Skupina Triglav je skozi vizijo, vrednote in strateške cilje začrtala svojo pot v smeri sodobne, inovativne in dinamične zavarovalno-finančne skupine, ki ostaja čvrsto na vodilnem mestu v Sloveniji in širše v regiji.

## **Poslanstvo, vrednote in vizija Skupine Triglav**

Vizija Skupine Triglav za leto 2020: Dinamično razvijamo nove načine poslovanja, ki so temelj našega odgovornega dolgoročnega razvoja, ter hkrati poslujemo dobičkonosno in varno. Naše poslanstvo je, da USTVARJAMO VARNEJŠO PRIHODNOST. Ustvarjamo jo za naše deležnike, naš razvoj je odgovoren in trajnostno naravn. Naš temelj je ekipa preko pet tisoč zaposlenih, ki s svojo zavzetostjo, strokovnostjo in predanostjo uresničuje naše poslanstvo. Povezujejo jih skupne vrednote, ki so del kulture Skupine Triglav: varnost, odgovornost, strokovnost, enostavnost in sodobnost.

### **Strankam prilagojeno poslovanje v smeri digitalizacije, vsekanalnega pristopa in asistenčnih storitev**

Glavni strateški dejavnosti Skupine sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja. Ob izteku strateškega obdobja bomo na obstoječih trgih v regiji jugovzhodne Evrope vodilni ponudnik inovativnih in celovitih zavarovalno-storitvenih produktov ter upravljanja premoženja.

V središču vseh naših aktivnosti so naše stranke, ki jih spremljamo individualno in na celotni vseživljenjski uporabniški poti. Njim in njihovim spremenjenim potrebam prilagajamo naše vse bolj digitalizirane procese ter zanje razvijamo inovativne storitve in produkte. Stremimo k temu, da so enostavni in na voljo vsekanalno, torej z uporabo spleta tradicionalnih in digitalnih pristopov. Našo zavarovalno ponudbo vse bolj nadgrajujemo z asistenčnimi storitvami.

V naši drugi dejavnosti, upravljanju premoženja, smo strateško usmerjeni v povečevanje obsega sredstev v upravljanju oziroma deleža premoženja, ki ga upravljamo za posamezno stranko.

### **Uspešno in donosno poslovanje ob krepitvi konkurenčnih prednosti Skupine Triglav**

Naše finančno stabilno poslovanje bo donosno in usmerjeno v povečevanje vrednosti Skupine Triglav. V osnovni zavarovalni dejavnosti bo naše poslovanje dolgoročno dobičkonosno, povprečni ciljni kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj bo znašal okoli 95 odstotkov. V letu 2020 bo dobičkonosnost kapitala (ROE) Skupine presegala 10 odstotkov. Učinkovito in celovito bomo obvladovali tveganja, zagotavljali stroškovno učinkovitost, finančno stabilnost in kapitalsko ustreznost Skupine. Ohranili bomo pridobljene bonitetne ocene v območju »A«. Kriteriji dividendne politike in smernice na področju upravljanja s kapitalom Skupine Triglav ostajajo nespremenjeni.

Pri svojem delovanju bomo uporabljali in krepili konkurenčne prednosti Skupine Triglav. Imamo močno, zaupanja vredno blagovno znamko, obsežen portfelj uporabnikov naših storitev in produktov ter razvejane in razvite prodajne poti. Slovimo po kakovostni paleti produktov in storitev ter hitrem reševanju škod. Od konkurentov nas pomembno loči tudi odnos do trga. Naša usmerjenost v trge regije je dolgoročna, zato aktivno in odgovorno vlagamo v trg in v odnose z deležniki v regiji.

### **Skupina Triglav v regiji in širše**

Skupina ostaja prisotna v šestih državah jugovzhodne Evrope, kjer se bomo razvijali organsko, v primeru ustreznih priložnosti pa ne izključujemo morebitnih prevzemov. V regiji, kjer poslujemo, pričakujemo dolgoročno pospešeno rast zavarovalnih trgov in posledično povečevanje deleža skupne premije, ki ga Skupina obračuna na trgih izven Slovenije. Trge regije nameravamo še naprej razvijati, investirali bomo predvsem v tiste dele zavarovalne dejavnosti, kjer pričakujemo največje stopnje rasti (življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja). Razvijali bomo digitalne modele poslovanja, ki nam bodo omogočali vstop v trge izven obstoječe regije. Skupina



bo vzpostavljala strateška partnerstva s podjetji, katerih dejavnosti dopolnjujejo poslovni model Skupine Triglav.

### **Optimalna organizacijska struktura Skupine Triglav**

Uveljavljamo vse bolj gibko organizacijsko strukturo Skupine Triglav, ki zagotavlja uspešno ravnotežje med stabilnostjo in dinamičnostjo ter s tem znižujemo strateška in druga tveganja. Na ravni Skupine bomo tudi v prihodnje izkoriščali sinergije in optimizirali stroške poslovanja, uveljavljali bomo tudi celovit sistem inoviranja v organizaciji.

Leto 2017 je prvo leto novega štiriletnega obdobja, v njem nadaljujemo ali na novo izvajamo aktivnosti v smeri naših strateških usmeritev.

### **1.6 Pomembni dogodki v obravnavanem obdobju**

**Pomembnejši dogodki** v obravnavanem obdobju so bili:

- Dne 5. 1. 2017 je Zavarovalnica Triglav s strani Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju AZN) prejela obvestilo o zaključku pregleda poslovanja s področja uporabe lastnih modelov vrednotenja odvisnih družb, ki se je pričel dne 23. 2. 2015. AZN je z omenjenim obvestilom zavarovalnici sporočila, da zaradi samozaveze zavarovalnice, da bo spremenila model ocenjevanja odvisnih družb, dopolnila podlage k vrednotenju in uporabila dodatno kontrolno metodo vrednotenja pri oceni vrednosti odvisnih zavarovalnih družb, izrek ukrepa na tem področju ni potreben in je s tem pregled poslovanja zaključen.
- Zavarovalnica Triglav je dne 17. 11. 2016 s strani AZN prejela zahtevo za pregled poslovanja, na podlagi katere je AZN dne 24. 11. 2016 pričela s pregledom poslovanja, ki se je nanašal na delo oziroma sodelovanje zavarovalnice z zdravniki - cenzorji. AZN je zavarovalnico dne 7. 2. 2017 obvestila, da izrek ukrepa na podlagi ugotovitev iz pregleda poslovanja ni potreben in s tem je pregled poslovanja zaključen.
- AZN je v letu 2014 v Zavarovalnici Triglav opravila pregled poslovanja z namenom preveritve, ali zavarovalnica pri svojem poslovanju spoštuje določbe Zakona o zavarovalništvu in drugih zakonov ter podzakonskih predpisov, ki urejajo njeno poslovanje in računovodenje. Na podlagi navedenega pregleda je AZN dne 10. 6. 2015 izdala Odredbo o odpravi kršitev v zvezi z vrednotenjem nekaterih naložb ter dopolnjevanjem in testiranjem načrta neprekinjenega poslovanja (Odredba). Skladno z izdano Odredbo mora Zavarovalnica Triglav izvršiti v Odredbi naložene dodatne ukrepe, in sicer ustrezno popraviti interne akte, v katerih obravnava določanje vrednosti teh naložb in v prihodnje to upoštevati pri vrednotenju oziroma razvrščanju naložb ter izvesti dopolnitev in testiranje načrta neprekinjenega poslovanja. Zoper izdano Odredbo je Zavarovalnica Triglav dne 22. 6. 2015 vložila ugovor, v katerem je navedla, da v Odredbi navedene kršitve niso podane. AZN je z odločbo zavrnila ugovor Zavarovalnice Triglav ter ugotovila, da je zavarovalnica v roku za odpravo kršitev odpravila kršitev v zvezi z vrednotenjem nekaterih naložb, ter dne 8. 3. 2016 ugotovila, da je odpravila očitano kršitev v delu, ki se nanaša na dopolnjevanje in testiranje načrta neprekinjenega poslovanja. Zavarovalnica Triglav je zoper odločbo AZN, s katero je bil zavržen ugovor zavarovalnice, dne 7. 8. 2015 vložila tožbo na Upravno sodišče Republike Slovenije, saj je menila, da kršitve ob izdaji Odredbe niso bile podane. Dne 27. 2. 2017 je zavarovalnica prejela sodbo upravnega sodišča, s katero je bila tožba zavrjnena.
- Zavarovalnica Triglav je dne 17. 11. 2016 s strani AZN prejela zahtevo za pregled poslovanja življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, na podlagi katere je dne 28. 11. 2016 pričela s pregledom poslovanja. Po opravljenem pregledu je AZN izdala priporočilo za izboljšanje poslovanja in Zavarovalnico Triglav pozvala, naj jo obvesti o odpravi nedoslednosti ter predložitvi ustreznih dokazil. Zavarovalnica je slednje izpolnila, zato je

AZN dne 14. 7. 2017 zavarovalnico obvestila, da izrek ukrepa na podlagi ugotovitev iz pregleda poslovanja ni potreben in da je s tem pregled poslovanja zaključen.

- V postopku v zvezi z odredbo in ugotovitvijo AZN, da Ivan Sotošek in Boštjan Molan, predstavnika delavcev v nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav, ne izpolnjujeta zakonskih pogojev za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, je dne 12. 4. 2017 zavarovalnica s strani Upravnega sodišča v vednost prejela sodbo v zadevi Ivan Sotošek zoper AZN. Iz sodbe izhaja, da sodišče meni, da je izpodbijana odločitev AZN po vsebini pravilna (t. j. glede presoje usposobljenosti in primernosti Ivana Sotoška), vendar pa se sklicuje na napačno pravno podlago, zato je sodišče tožbi delno ugodilo in izpodbijano odločbo v delu, ki se sklicuje na napačno pravno podlago odpravilo in nadomestilo s pravilno pravno podlago (upošteven je zakon, ki je veljal v času izvolitve Ivana Sotoška za člana Nadzornega sveta, torej ZZavar in ne ZZavar-1). Uprava zavarovalnice je na podlagi izdane sodbe na predsednika Sveta delavcev naslovila dopis s predlogom za sklic seje Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav in predlogom sklepa za odpoklic Ivana Sotoška kot člana nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, predstavnika delavcev. Svet delavcev je predlog sklepa obravnaval, vendar se bo opredelil do predloga sklepa Uprave zavarovalnice glede odpoklica Ivana Sotoška, ko bo odločeno o vloženi vseh pravnih sredstvih, ki jih ima Ivan Sotošek na voljo in podani zahtevi za presojo ustavnosti Zakona o zavarovalništvu, ker Svet delavcev meni, da je bil Ivan Sotošek dne 8. 4. 2015 zakonito izvoljen. Smiselno enako je bilo ravnanje v zvezi s sodbo Upravnega sodišča v zadevi Boštjan Molan zoper AZN, ki jo je Zavarovalnica Triglav prejela 21. 6. 2017. Tožba Boštjana Molana zoper AZN je bila zavržena. O navedenih ukrepih je Uprava obvestila AZN.
- V zvezi s tožbo Matjaža Rakovca zoper Zavarovalnico Triglav 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 smo podrobneje opisali že v Letnem poročilu Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016. V nadaljevanju so podana nova dejstva v zvezi z delovnopravnim sporom.

Prvostopenjsko sodišče je v delovnopravnem sporu tožnika Matjaža Rakovca odločilo, da pogodba o zaposlitvi ni prenehala veljati, zato naj bi mu Zavarovalnica Triglav dolgovala nadomestilo plač s pripadajočimi obrestmi v okvirni višini 430.000 evrov. Zoper to sodbo je Zavarovalnica Triglav vložila pritožbo. Višje delovno in socialno sodišče je pritožbi ugodilo in izpodbijani del sodbe sodišča prve stopnje delno spremenilo in delno razveljavilo. Sodbo sodišča prve stopnje je tako spremenilo v delu glede nezakonitega prenehanja pogodbe o zaposlitvi oz. delovnega razmerja, poziva nazaj na delo in priznanja delovne dobe ter ureditve vpisa zavarovalne dobe v matično evidenco, in sicer tako, da je v tem delu zavrnilo tožbeni zahtevek tožnika, sodbo sodišča prve stopnje pa razveljavilo v delu, ki se glasi »in z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo«, in tudi 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 del, s katerim je Višje delovno in socialno sodišče spremenilo sodbo sodišča prve stopnje je tožnik vložil revizijo.

- Delničarji Zavarovalnice Triglav so se 30. 5. 2017 sestali na 42. skupščini delničarjev, kjer so:
  - sprejeli sklep o uporabi bilančnega dobička za leto 2016,
  - Upravi in Nadzornemu svetu podelili razrešnico za poslovno leto 2016,
  - imenovali člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev za mandatno obdobje štirih let od 13. 6. 2017 dalje: Natašo Damjanovič, Maria Gobba, Žiga Škerjanca, Andreja Andoljška in Milana Tomaževiča.

Podrobneje o sklepih skupščine poročamo v točki 2.2.1 *Skupščina delničarjev v letu 2017*.

- Nadzorni svet je na seji dne 17. 8. 2017 na predlog predsednika Uprave imenoval Barbaro Smolnikar za novo članico Uprave. Funkcijo članice Uprave je nastopila 17. 10. 2017 za

mandatno obdobje petih let. Pristojna bo za področje osebnih zavarovanj, ki predstavljajo pomemben strateški in razvojni zavarovalni segment Skupine Triglav. Član Uprave Benjamin Jošar bo po izteku mandata člana Uprave dne 2. 11. 2017 nadaljeval svojo poslovno pot v okviru Skupine Triglav.

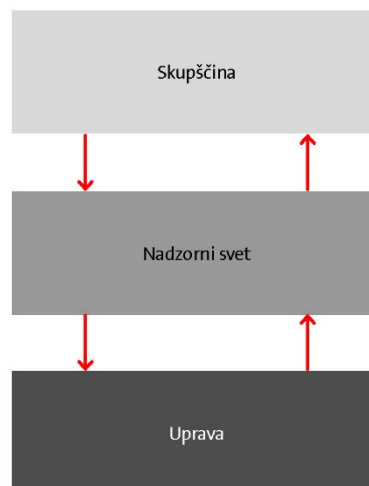
- Obe bonitetni agenciji, ki ocenjujeta Skupino Triglav, agencija S&P Global Ratings in A.M. Best, sta ji tudi v letu 2017 podelili visoko bonitetno oceno »A«. Obe bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved. Podrobneje o tem poročamo v točki *3.4 Bonitetna ocena*.

## 2. UPRAVLJANJE SKUPINE TRIGLAV

### 2.1 Upravljanje Zavarovalnice Triglav, d.d.

Upravljanje zavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu, njeni organi upravljanja pa so: **skupščina družbe, Uprava** in **Nadzorni svet**. Delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom ter svojimi poslovniki. Statut družbe je objavljen na spletnem mestu [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu).

*Dvotirno upravljanje Zavarovalnice Triglav*



### 2.2 Skupščina delničarjev

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

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

#### 2.2.1 Skupščina delničarjev v letu 2017

V letu 2017 so se delničarji Zavarovalnice Triglav sestali na 42. skupščinski seji, ki je potekala 30. 5. 2017. Delničarji so zastopali 17.442.505 delnic ali 76,80 odstotka vseh delnic, iz katerih so lahko na dan skupščine uresničevali glasovalno pravico.

- Delničarji so se seznanili z Letnim poročilom Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2016, s poročilom neodvisnega revizorja, z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2016, s Poročilom Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2016 in z Mnenjem Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2016.
- Pri odločanju o uporabi bilančnega dobička so delničarji sprejeli sklep, da se bilančni dobiček, ki je 31. 12. 2016 znašal 82.421.880,73 evra, uporabi na naslednji način:
  - del bilančnega dobička v višini 56.837.870,00 evra se nameni za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,50 evra bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 15. 6. 2017. Dividende so bile izplačane 16. 6. 2017;
  - o uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 25.584.010,73 evra se bo odločalo v naslednjih letih.
- Delničarji so Upravi in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2016 podelili razrešnico.
- Skupščina se je seznanila s potekom mandata 12. 6. 2017 petim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev, Dubravku Štimcu, Mariu Gobbu, Gregorju Kastelicu, Rajku Stankoviću in Matiji Blažiču. Za nove člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, so imenovali Natašo Damjanovič, Maria Gobba, Žigo Škerjanca, Andreja Andoljška in Milana Tomaževića. Štiriletni mandat so nastopili 13. 6. 2017.

Na skupščini ni bilo napovedane izpodbojne tožbe.

## 2.3 Uprava

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

Za predsednika oziroma člana Uprave zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Merila usposobljenosti in primernosti, ki jih morajo člani Uprave izpolnjevati kot posamezniki, natančno opredeljuje Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Politika velja od 1. 1. 2016 in natančno določa postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave pred imenovanjem, obdobji in izredni postopek ter postopek po imenovanju posameznega člana Uprave. Opredeljuje tudi merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti Uprave kot kolektivnega organa. Nadzorni svet pri ocenjevanju usposobljenosti Uprave kot kolektivnega organa upošteva raznolikost znanja in kompetenc, ki omogočajo celovito delovanje Uprave in doprinesejo k ustrezni raznolikosti kvalifikacij, znanja in izkušenj za profesionalno upravljanje Zavarovalnice Triglav. Vsi člani skupaj morajo imeti kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav.

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

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

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

### 2.3.1 Predstavitev Uprave

Upravo Zavarovalnice Triglav so na 30. 9. 2017 sestavljali:

- Andrej Slapar, predsednik,
- Uroš Ivanc, član,
- Tadej Čoroli, član,
- Benjamin Jošar, član,
- Marica Makoter, članica in delavska direktorica.

Nadzorni svet je na seji dne 17. 8. 2017 na predlog predsednika Uprave imenoval Barbaro Smolnikar za novo članico Uprave za mandatno obdobje petih let. Funkcijo članice Uprave je nastopila 17. 10. 2017. Član Uprave Benjamin Jošar bo po izteku mandata člana Uprave dne 2. 11. 2017 nadaljeval svojo poslovno pot v okviru Skupine Triglav.

## 2.4 Nadzorni svet

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

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

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

### 2.4.1 Sestava Nadzornega sveta

Sestava Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav na 30. 9. 2017:

- predstavniki delničarjev:
  - Igor Stebernak, predsednik,
  - Andrej Andoljšek, namestnik predsednika,
  - dr. Mario Gobbo, član,
  - Nataša Damjanovič, član,
  - Žiga Škerjanec, član,
  - Milan Tomaževič, član,
- predstavniki delavcev:
  - Boštjan Molan, član,
  - Ivan Sotošek, član,
  - Peter Celar, član.

Dne 12. 6. 2017 je potekel mandat petim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev, Dubravku Štimcu, Mariu Gobbu, Gregorju Kastelicu, Rajku Stankoviću in Matiji Blažiču. Za člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, ki so štiriletni mandat nastopili 13. 6. 2017, so delničarji Zavarovalnice Triglav imenovali Natašo Damjanovič, Maria Gobba, Žigo Škerjanca, Andreja Andoljška in Milana Tomaževiča.

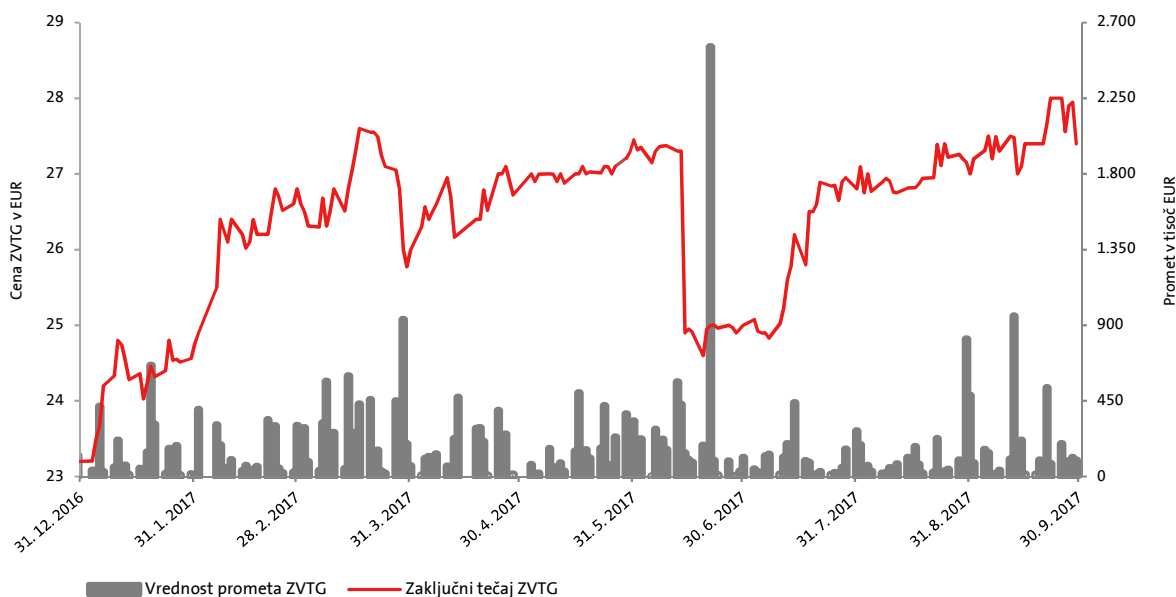
### 3. DELNICA IN DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV

#### 3.1 Trgovanje z delnico Zavarovalnice Triglav na Ljubljanski borzi

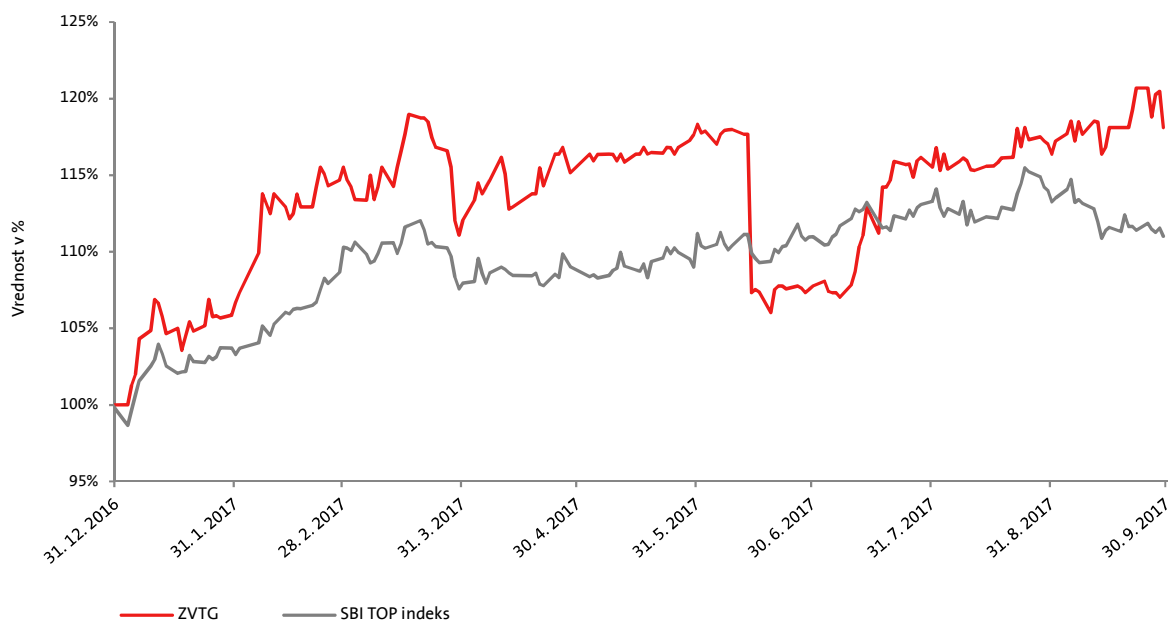
Delnica Zavarovalnice Triglav ostaja ena najlikvidnejših in po tržni kapitalizaciji največjih na Ljubljanski borzi. Z njo je bilo v prvih devetih mesecih leta 2017 opravljenega 11 odstotkov celotnega delniškega prometa borze, kar jo po likvidnosti uvršča na tretje mesto. Povprečni dnevni promet se je v letu 2017 povečal na 163 tisoč evrov, kar je 42 odstotkov več od lanskega letnega povprečja (115 tisoč evrov) in 33 odstotkov več od povprečja enakega obdobja lani (122 tisoč evrov).

V prvih devetih mesecih 2017 so bili na Ljubljanski borzi opazni pozitivni trendi. Vidni so bili tudi pri tečaju delnice Zavarovalnice Triglav, njena rast je bila celo nad rastjo trga. Vrednost indeksa SBI TOP se je povečala za 11 odstotkov, tečaj delnice Zavarovalnice Triglav pa za 18 odstotkov. Večji padec tečaja je bil povezan z izplačilom dividende, saj na dan 14. 6. 2017 delnica ni več nosila upravičenosti do izplačila.

*Gibanje tečaja delnice Zavarovalnice Triglav (leva os) in prometa v evrih (desna os)*



**Prikaz relativne spremembe tečaja delnic ZVTG in indeksa SBI TOP v devetih mesecih leta 2017 (izhodiščni datum 31. 12. 2016 = 100)**



**Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav v devetih mesecih leta 2017 (podatki v evrih)**

Postavke	
Najvišji zaključni tečaj	28,00
Najnižji zaključni tečaj	23,20
Zaključni tečaj ob koncu obdobja	27,40
Knjigovodska vrednost delnice (matična družba)*	24,28
Knjigovodska vrednost delnice (konsolidirani podatki)*	32,31
Čisti dobiček na delnico (konsolidirani podatki)**	2,30
Tržna kapitalizacija	622.943.055
Povprečni dnevni promet	162.813
Izplačana dividenda na delnico za leto 2016	2,50
Borza trgovanja	Ljubljanska borza - LJSE
Število delnic	22.735.148
Odstotek delnic v prostem pretoku***	31,04 %
ISIN koda	SI0021111651
Oznaka delnice	ZVTG
Bloomberg	ZVTG SV
Reuters	ZVTG.LJ
Bonitetna ocena (S&P Global Ratings, AM Best)	A, stabilna srednjeročna napoved

\*Pri izračunu knjigovodske vrednosti delnice (konsolidirani podatki) sta upoštevana kapital Skupine Triglav in število delnic na dan, pri knjigovodski vrednosti delnice (matična družba) pa kapital matične družbe in število delnic na dan.

\*\*Pri izračunu čistega dobička na delnico (konsolidirani podatki) sta upoštevana čisti poslovni izid Skupine Triglav in tehtano povprečno število delnic.

\*\*\*Od skupnega števila delnic so odštete delnice v lasti delničarjev s 5 in več odstotnim lastništvom.

### 3.2 Kapital

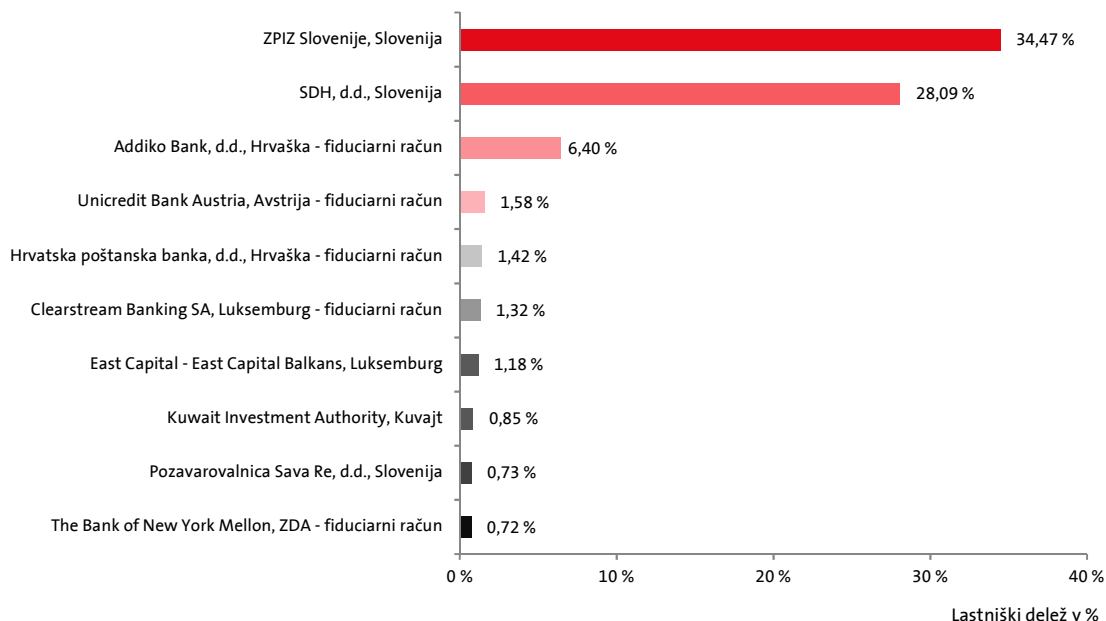
Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav se v letu 2017 ni spremenil in je na dan 30. 9. 2017 znašal 73.701.391,79 evra. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so istega razreda, prosto prenosljive in izdane v nematerializirani obliki. Vsaka ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu in vse so vplačane v celoti.



### 3.3 Lastniška struktura

V prvih devetih mesecih 2017 ni prišlo do bistvenih sprememb v lastniški strukturi Zavarovalnice Triglav. Sestava **desetih največjih delničarjev** je nespremenjena, njihov lastniški delež pa je ob koncu tretjega četrtletja znašal 76,8 odstotka, kar je 0,4 odstotne točke več kot ob koncu leta 2016. Med njimi sta svoj delež najbolj povečala Unicredit Bank Austria - fiduciarni račun in Kuwait Investment Authority, najbolj pa ga je zmanjšal East Capital - East Capital Balkans, Luksemburg (prej imenovan Balkan Fund).

#### Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav na dan 30. 9. 2017



Konec septembra 2017 je imela Zavarovalnica Triglav **14.402 delničarjev** iz 37 držav, večina je iz Slovenije. Skupno število delničarjev se je v primerjavi s koncem leta 2016 zmanjšalo za 21 odstotkov. Gre za učinek zakonsko predpisane ukinitve brezplačnih registrskih računov pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, zaradi katere so odprodajo delnic začele izvajati predvsem fizične osebe z lastništvom manjšega števila delnic zavarovalnice. V letu 2016 se je zato **skupno število delničarjev zmanjšalo** za 35 odstotkov na 18.334 delničarjev, trend pa se je nadaljeval predvsem v prvih mesecih letošnjega leta.

Tudi v letu 2017 se **nadaljuje krepitev lastništva mednarodnih delničarjev**. V prvih devetih mesecih 2017 se je delež delnic v njihovi lasti povečal za odstotno točko na 18 odstotkov. Opazni trend je tudi posledica promocije Skupine Triglav v krogih mednarodne investicijske javnosti in aktivne politike odnosov z investitorji, ki jo izvaja Zavarovalnica Triglav.

#### Struktura delničarjev Zavarovalnice Triglav na dan 30. 9. 2017

	Vseh	Domačih	Tujih	Pravnih	Fizičnih
Število delnic	22.735.148	18.639.647	4.095.501	20.381.023	2.354.125
Število delničarjev	14.402	13.965	437	506	13.896
Število delnic - delež	100,00 %	81,99 %	18,01 %	89,65 %	10,35 %
Število delničarjev - delež	100,00 %	96,97 %	3,03 %	3,51 %	96,49 %

Skupno število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta zavarovalnice se v primerjavi s koncem leta 2016 ni spremenilo in je znašalo 480 delnic.

### 3.4 Bonitetna ocena

Ohranjanje bonitetne ocene v območju »A« je eden od strateških ciljev Skupine Triglav. Skupino Triglav - in s tem njeno matično družbo Zavarovalnico Triglav in hčerinsko družbo Pozavarovalnico Triglav Re – ocenjujeta dve priznani bonitetni agenciji, S&P Global Ratings in A.M. Best. Skupina s strani obeh razpolaga s **samostojno bonitetno oceno »A«**, srednjeročna napoved ocen je **stabilna**. Obe agenciji sta visoko oceno potrdili tudi v letu 2017.

Bonitetna agencija S&P Global Ratings jo je podelila kot oceno samostojnega profila kreditnih tveganj Skupine, ki ne vsebuje kakršnihkoli zvišanj, ki bi bile posledica povezanosti Skupine z državo. V svojem poročilu je ocenila profil poslovnih tveganj Skupine Triglav kot trden, profil finančnih tveganj Skupine kot zelo trden in njeno kapitalsko ustreznost kot izjemno trdno. Dodatno je navedla, da ima Skupina pri svojem poslovanju zagotovljeno ustrezno pozavarovalno zaščito. Poudarila je vidne prednosti, ki izvirajo iz doslednosti strateških usmeritev Skupine Triglav. Skupina namreč tudi v novem strateškem obdobju do leta 2020 ohranja poudarek na dobičkonosnosti in varnosti poslovanja ter deluje le v okviru dveh stebrov poslovanja, v zavarovalni dejavnosti in upravljanju premoženja. Pozitivno je ocenila tudi večji strateški pomen in razvoj dejavnosti upravljanja premoženja ter nove, predvsem razvojne elemente delovanja Skupine, ki vključujejo digitalizacijo, celovito obravnavo strank, razvoj novih produktov in prodajnih poti, ki jih agencija že sedaj ocenjuje za ugodne.

Bonitetna agencija A.M. Best je navedla, da ponovna potrditev visoke ocene temelji na zelo močni finančni moči Skupine, njenem stalnem odličnem poslovanju v zadnjih petih letih in ustreznem upravljanju s tveganji. Ugotavlja, da je Skupina dobro kapitalizirana, z rezervacijami upravlja preudarno in ima visoko finančno prožnost. Na njeno poslovanje vplivajo razmere nizkih obrestnih mer ter stanje v segmentu življenjskih zavarovanj, ki pa se izboljšuje. Agencija poudarja prednosti vodilnega položaja Skupine na slovenskem trgu ter v regiji. Navaja, da Skupina na trgih izven Slovenije izboljšuje poslovanje ter aktivno išče dodatne, stroškovno optimalnejše prodajne kanale. Omenja delno izboljšano ekonomsko stanje v regiji, ki vpliva tudi na zavarovalne trge, a hkrati poudarja, da močno konkurenčne in zahtevne razmere na njih ostajajo. A.M. Best je poudarila tudi ključno vlogo Pozavarovalnice Triglav Re kot pozavarovatelja vseh družb Skupine Triglav.

## 4. POSLOVANJE V OBDOBJU OD 1. 1. 2017 DO 30. 9. 2017

### 4.1 Makroekonomska okolje in vpliv okolja na poslovanje

Gospodarstva razvitih in razvijajočih trgov so večinoma v obdobju konjunktura, visoke ravni kazalcev gospodarskih klim pa nakazujejo nadaljevanje pozitivnega trenda. Evropsko območje beleži relativno močno rast, zasnovano na zasebni potrošnji in investicijah. Rast zasebne potrošnje je posledica višjega zaposlovanja, razpoložljivega dohodka in premoženja gospodinjstev, rast investicij pa dobičkov podjetij in njihovega še vedno ugodnega financiranja. V tretjem četrtletju so mednarodne ustanove nekoliko zvišale letošnje napovedi rasti območja, in sicer na raven nad 2 odstotka, medtem, ko so napovedi glede inflacije ostale nespremenjene na ravni blizu 1,5 odstotka. Inflacijski pritiski še naprej ostajajo šibki. Nadaljuje se tudi hitro okrevanje Slovenije. Statistični urad je za drugo četrtletje ocenil še eno močno medletno rast gospodarstva s 4,4 odstotka, podatki o industrijski proizvodnji, zaposlovanju, prodaji na drobno in mednarodni menjavi pa nakazujejo na nadaljevanje močne konjunktura. Tudi zato je UMAR v jesenski napovedi opazno izboljšal letošnjo oceno rasti gospodarstva, in sicer nad 4 odstotki, medtem, ko je napoved inflacije na ravni evro območja.

Vzdušje na kapitalskih trgih je letos pozitivno, obrestne mere in donosnosti obveznic pa ostajajo večinoma na zgodovinsko nizkih ravneh. Finančni trgi so, poleg makroekonomskih razmer, pod vplivom političnih in geopolitičnih napetosti. Medtem, ko so negotovosti glede volitev v Evropi praktično izzvenele, se je v tretjem četrtletju zvišala negotovost predvsem zaradi oboroževanja Severne Koreje in težnje Katalonije po odcepitvi. ECB je v tem četrtletju naznanila spremembe svoje kvantitativne monetarne politike, saj naj bi predvidoma v začetku prihodnjega leta pričela zniževati nakupe obveznic. FED je, poleg namiga o ponovnem dvigu razpona ključne obrestne mere do konca leta, naznanila pričetek zniževanja bilančne aktive. Donosnost 10-letne nemške države obveznice se je v tretjem četrtletju gibala okoli 0,45 odstotka in je v primerjavi z začetkom leta beležila rahel porast za 26 bazičnih točk. Donosnosti obveznic perifernih držav so se po močnejšem, po višini neenotnem dvigu v začetku leta, večinoma pričele zniževati. Eno od večjih znižanj donosnosti so zabeležile slovenske državne obveznice. Donosnost 10-letne obveznice je ob koncu tretjega četrtletja znašala le še slab odstotek, a je ta raven še vedno 14 bazičnih točk višja kot v začetku leta. Na delniških trgih z visokimi rastmi indeksov izstopajo nastajajoči trgi. Zgodovinsko najvišjo vrednot je ob koncu tretjega četrtletja skorajda dosegel nemški DAX, ameriški S&P500 pa je to vrednost tudi presegel.

Gospodarsko okrevanje držav je imelo pozitiven vpliv na gibanje zavarovalne premije. Nadaljuje pa se agresivna cenovna konkurenca med zavarovalnicami. Zavarovalnica Triglav in njene odvisne družbe tržnim razmeram prilagajajo trženjsko, prodajno in cenovno politiko, oblikujejo nove in prenavljajo obstoječe produkte ter izvajajo ukrepe za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zavarovanj.

Na poslovni rezultat Skupine Triglav so vplivali tudi množični škodni dogodki v skupni vrednosti 25,0 milijonov evrov. V Sloveniji so januarska neurja z viharjem v zahodni Sloveniji povzročila za okoli 700 tisoč evrov škod, aprilska neurja z viharjem in pozebo pa za 5,0 milijonov evrov škod. Poletna neurja s točo (4 škodni dogodki) so povzročila za 14,9 milijona evrov škod. Pozeba in neurja s točo so povzročila veliko škode pri zavarovanju posevkov in plodov (predvsem na sadovnjakih, vinogradih in nasadih hmelja). Zaradi neurij z viharnim vetrom in točo je bilo junija in julija na Hrvaškem za 920 tisoč evrov škode na premoženjskih objektih, avtomobilih in v kmetijstvu, orkan Irma pa je povzročil 2,4 milijona evrov škode na plovilih. V Makedoniji so pozeba in toča povzročili za 1,0 milijon evrov škode na posevkih, junijska toča pa za 157 tisoč evrov škode na avtomobilih.

## 4.2 Zavarovalniški trg in položaj družb v devetih mesecih leta 2017

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 14 zavarovalnic, 4 tuje podružnice in 2 pozavarovalni družbi, ki so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ). S 1. 3. 2017 je bil portfelj ERGO življenjske zavarovalnice prenesen na ERGO podružnico, od maja 2017 pa je nova članica SZZ Prva osebna zavarovalnica.

Zavarovalnice so v devetih mesecih leta 2017 zbrale 1.682,5 milijona evrov obračunane kosmate zavarovalne premije in **dosegle 7,4-odstotno rast. Premoženjska zavarovanja**, ki predstavljajo 71,1 odstotka premije, so dosegla 6,4-odstotno rast (premoženjska premija brez zdravstvenih zavarovanj je bila višja za 7,4 odstotka), pri čemer se je obseg premije zdravstvenih zavarovanj povečal za 4,3 odstotka. K rasti premoženjskih zavarovanj so najbolj prispevala avtomobilska (zavarovanja avtomobilskega kaska so beležila 10-odstotno rast) in drugo škodno zavarovanje (15-odstotna rast). Premija **življenjskih zavarovanj** je bila višja za 10,1 odstotka.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so 4 največje zavarovalnice obvladovale 72,5 odstotka trga. Vodilno mesto je z 29,0-odstotnim tržnim deležem ohranila **Zavarovalnica Triglav** (29,4 odstotka v enakem obdobju lani). Na drugem mestu je Zavarovalnica Sava, ki je 1,7-krat manjša. **Skupina Triglav** (matična družba, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica in Skupna pokojninska družba) je dosegla 36,0-odstotni tržni delež na slovenskem zavarovalnem trgu, kar je za 0,2 odstotne točke manj kot v enakem obdobju preteklega leta. Tržni deleži Skupine Triglav po segmentih so bili naslednji:

Vse tri zavarovalnice Skupine Triglav so ob koncu tretjega četrtega 2017 na slovenskem zavarovalnem trgu dosegle 36,0-odstotni tržni delež.

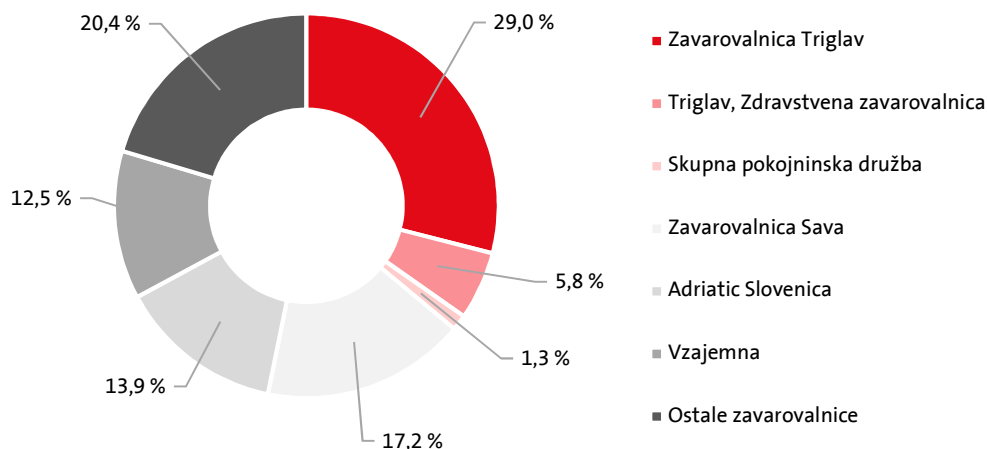
- premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj): 43,9 odstotka (44,0 odstotkov preteklo leto),
- življenjska zavarovanja: 31,2 odstotka (33,5 odstotka preteklo leto),
- zdravstvena zavarovanja: 25,4 odstotka (23,3 odstotka preteklo leto).

Na trgu premoženjskih zavarovanj je **Zavarovalnica Triglav** dosegla 29,9-odstotni tržni delež in svoj delež povečala za 0,3 odstotne točke, tržni delež življenjskih zavarovanj pa je znašal 26,7 odstotka, kar je 1,9 odstotne točke manj kot v enakem obdobju leta 2016.

**Triglav, Zdravstvena zavarovalnica**, je povečala svoj delež za 2,1 odstotne točke in s 25,3-odstotnim tržnim deležem ohranila drugo mesto med ponudniki zdravstvenih zavarovanj. Med tremi največjimi ponudniki zdravstvenih zavarovanj (obvladujejo 99,0 odstotkov trga zdravstvenih zavarovanj) je dosegla najvišjo, 13,9-odstotno rast zavarovalne premije.

**Skupna pokojninska družba** je vodilna po obsegu zbranih sredstev na trgu prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj, kjer ima 19,1-odstotni delež (podatki za obdobje 1-12 2016).

## Tržni delež zavarovalnic v Republiki Sloveniji ob koncu tretjega četrletja 2017



Vir: Slovensko zavarovalno združenje

### Gibanje tržnih deležev in položaj na trgih zavarovalnic Skupine Triglav izven Slovenije ob koncu tretjega četrletja 2017

Trg	Tržni delež	Gibanje tržnega deleža		Mesto 2017	Mesto 2016
Hrvaška	4,7 %	↑	+0,3-odstotne točke	8	8
Bosna in Hercegovina	7,9 %	↓	-0,1-odstotne točke	5	4
- Federacija BiH	9,1 %	↓	-0,2-odstotne točke	6	6
- Republika srbska*	5,3 %	○	0,0-odstotne točke	7	7
Črna gora**	39,1 %	↓	-0,1-odstotne točke	1	1
Srbija**	5,8 %	↑	+1,1-odstotne točke	5	5
Makedonija (premoženjska zavarovanja)**	18,1 %	↑	+0,1-odstotne točke	1	1

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

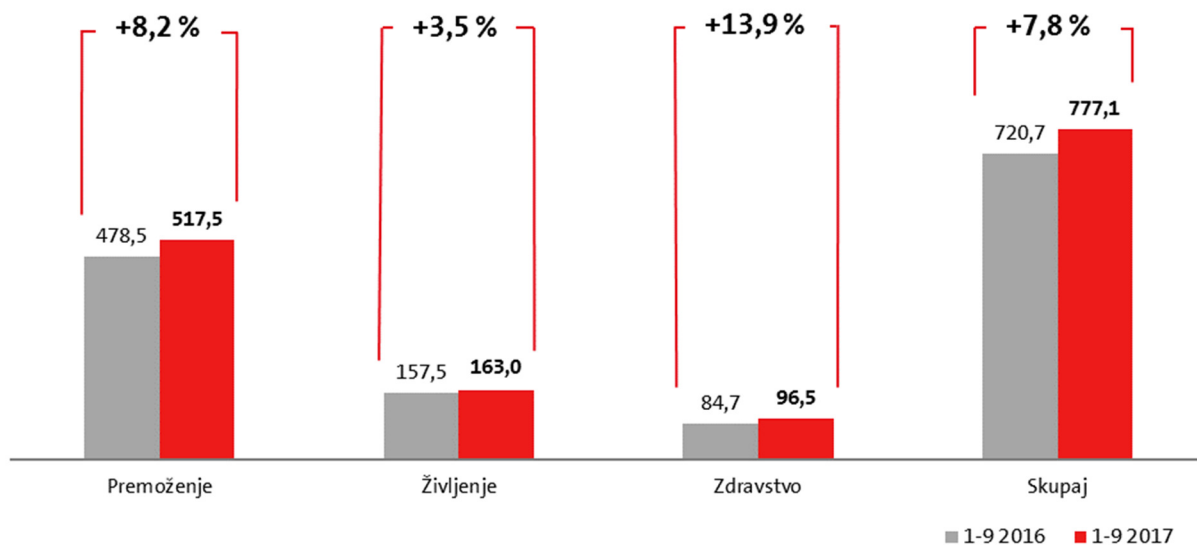
\*\*Podatki za obdobje 1-6 2017

### 4.3 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Skupina Triglav je za 8 odstotkov povečala obseg konsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije. Zbrana zavarovalna premija je znašala 777,1 milijona evrov. Premoženjska zavarovanja so dosegla 517,5 milijona evrov (indeks 108), življenjska 163,0 milijonov evrov (indeks 103) in zdravstvena zavarovanja 96,5 milijona evrov (indeks 114).

Skupina Triglav je dosegla 8-odstotno rast kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije.

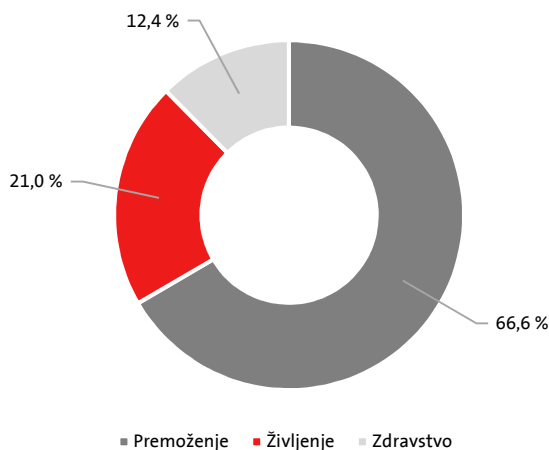
Obračunana konsolidirana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v obdobju 1-9 2017 in primerjava z enakim obdobjem v letu 2016



Sestava konsolidirane zavarovalne premije v obdobju 1-9 2017:

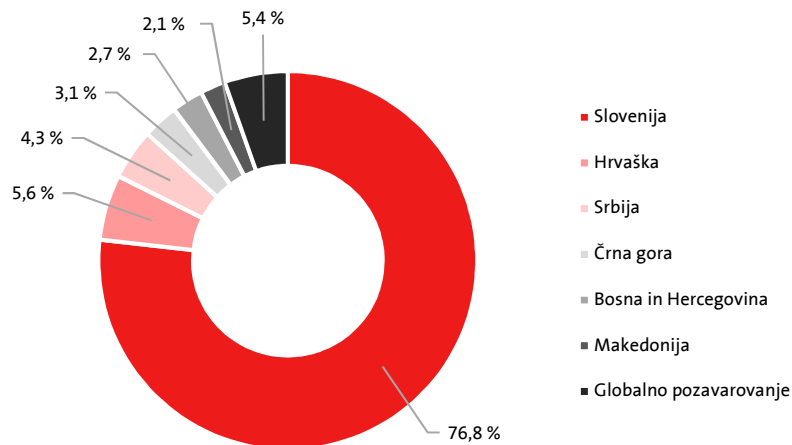
- 66,6-odstotni delež premoženjska zavarovanja (v obdobju 1-9 2016: 66,4 odstotka),
- 21,0-odstotni delež življenjska zavarovanja (v obdobju 1-9 2016: 21,9 odstotka) in
- 12,4-odstotni delež zdravstvena zavarovanja (v obdobju 1-9 2016: 11,8 odstotka).

Struktura obračunane konsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po segmentih



Na slovenskem zavarovalnem trgu smo zbrali 76,8 odstotka konsolidirane kosmate zavarovalne premije, na trgih izven Slovenije 17,8 odstotka, premija globalnega pozavarovanja pa predstavlja 5,4 odstotka zavarovalne premije. Delež zavarovalne premije na trgih izven Slovenije se je v primerjavi z enakim obdobjem lani povečal za 0,5 odstotne točke.

*Struktura obračunane konsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po trgih*



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

Država	Obračunana kosmata zavarovalna premija		Indeks	Struktura	
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017	1-9 2016
Slovenija	596.569.470	558.168.295	107	76,8 %	77,4 %
Hrvatska	43.426.762	39.242.491	111	5,6 %	5,4 %
Srbija	33.586.610	25.991.173	129	4,3 %	3,6 %
Črna gora	23.719.076	23.033.293	103	3,1 %	3,2 %
Bosna in Hercegovina	20.956.086	19.740.848	106	2,7 %	2,7 %
Makedonija	16.701.439	16.484.781	101	2,1 %	2,3 %
Globalno pozavarovanje	42.122.965	38.084.298	111	5,4 %	5,3 %
<b>Skupaj</b>	<b>777.082.408</b>	<b>720.745.179</b>	<b>108</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Na vseh zavarovalnih trgih smo dosegli rast zavarovalne premije. Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 745,6 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije, kar je 8 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. V Sloveniji je Zavarovalnica Triglav dosegla 6-odstotno rast, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica 14-odstotno in Skupna pokojninska družba 2-odstotno rast. V Triglav Osiguranju, Beograd, so zabeležili kar 29-odstotno rast. V Lovčen životna osiguranja so dosegli 17-odstotno rast, Triglav Osiguranju, Zagreb 11-odstotno, Triglav Osiguranju, Sarajevo in Triglav Osiguranju, Banja Luka 6-odstotno, Lovčen Osiguranju 2-odstotno in Triglav Osiguranju, Skopje 1-odstotno rast.

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala 98,3 milijona evrov kosmate pozavarovalne premije, kar je 6 odstotkov več kot leto prej. Pozavarovalna premija pri poslih izven Skupine je dosegla 11-odstotno rast zaradi sklenitve novih pogodb; najvišjo rast premije je pozavarovalnica beležila na trgih Švice, Izraela, Nemčije in Avstralije. Pri poslih s Skupino Triglav je bila rast premije 3-odstotna.

*Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v obdobju 1-9 2017 po zavarovalnicah Skupine Triglav*

Zavarovalnica	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks			Struktura
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj	1-9 2017
Zavarovalnica Triglav*	358.305.869	129.739.355	488.045.224	107	103	106	65,5 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	97.167.737		97.167.737	114	0	114	13,0 %
Skupna pokojninska družba		21.975.431	21.975.431	0	102	102	2,9 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	37.681.859	5.744.903	43.426.762	113	97	111	5,8 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	12.386.359	4.554.782	16.941.141	102	121	106	2,3 %
Lovčen Osiguranje, Podgorica	22.666.326		22.666.326	102	0	102	3,0 %
Triglav Osiguranje, Beograd	30.688.510	2.898.562	33.587.072	124	217	129	4,5 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	4.038.919		4.038.919	106	0	106	0,5 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	16.701.439		16.701.439	101	0	101	2,2 %
Lovčen životna osiguranja, Podgorica		1.052.750	1.052.750	0	117	117	0,1 %
<b>Skupaj</b>	<b>579.637.018</b>	<b>165.965.783</b>	<b>745.602.801</b>	<b>109</b>	<b>104</b>	<b>108</b>	<b>100,0 %</b>
Pozavarovalnica Triglav Re	98.305.201		98.305.201	106	0	106	
Izločitev v konsolidaciji	-63.859.155	-2.966.439	-66.825.594	104	130	105	
<b>Skupaj konsolidirano</b>	<b>614.083.064</b>	<b>162.999.344</b>	<b>777.082.408</b>	<b>109</b>	<b>103</b>	<b>108</b>	

\*Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve

### 4.3.1 Premoženska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so v skupini premoženjskih zavarovanj obračunale 9 odstotkov več nekonsolidirane zavarovalne premije kot v enakem obdobju lani ali 579,6 milijona evrov.

**Avtomobilska zavarovanja** z 29,7-odstotnim deležem ostajajo največja zavarovalna skupina v celotni zbrani premiji. Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** so zavarovalnice zbrale 9 odstotkov več zavarovalne premije kot leto prej ali 100,0 milijonov evrov. Najvišjo rast so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 117), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 116) in Lovčen Osiguranje (indeks 113) z uspešnimi prodajnimi akcijami, povečanjem obsega zavarovanosti in povečanimi prodajnimi aktivnostmi. Črnogorska zavarovalnica je rast prodaje dosegla predvsem z rastjo zavarovanj pri leasing hišah in rent-a-car zavarovanjih. Matična družba (84-odstotni delež v strukturi premije Skupine) je prav tako beležila visoko, 9-odstotno rast premije. Dober rezultat je odraz uspešnih prodajnih aktivnosti, prodajnih akcij (»Po vinjeto na Petrol« in »Sprosti čas«), prenove avtomobilskih cenikov ter rasti števila sklenjenih zavarovanj pri leasing hišah in agencijah. Nižjo premijo kot v enakem obdobju lani sta beležili Triglav Osiguruvanje, Skopje (izpad premije večjega zavarovanca, nizka prodaja novih vozil in državna uredba, s katero so ukinjeni komercialni popusti pri pravnih osebah in pri fizičnih osebah z obročnim plačilom) in Triglav Osiguranje, Sarajevo (neobnova premije pri treh večjih zavarovancih in manjši obseg sodelovanja z zavarovalnimi posredniki).

**V strukturi zavarovalne premije premij so najpomembnejša avtomobilska zavarovanja z 29,7-odstotnim deležem.**

Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** smo zbrali 121,6 milijona evrov zavarovalne premije ali 2 odstotka več kot preteklo leto. Ta zavarovalna vrsta predstavlja še vedno največji delež premije na trgih zunaj Slovenije in večina odvisnih družb je pri tej zavarovalni vrsti beležila premijsko rast. Izjemi sta Triglav Osiguranje, Sarajevo (prekinitev oziroma manjši obseg sodelovanja z nekaterimi agencijami za zavarovalno zastopanje ter izpad premije nekaterih zavarovancev) in Lovčen Osiguranje, ki je premijo ohranil na ravni preteklega leta. Najvišjo rast je dosegel Triglav Osiguranje, Zagreb, ki je obseg premije povečal za 11 odstotkov, sledi Triglav Osiguranje, Beograd z 8-odstotno in Triglav Osiguruvanje, Skopje s 6-odstotno rastjo. Matična družba, ki ima v sestavi premije zavarovanj avtomobilske odgovornosti 57-odstotni delež, je ohranila približno enako raven premije kot preteklo leto (indeks 100).



Premija **ožjih premoženjskih zavarovanj** (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) se je povišala za 13 odstotkov in znaša 140,5 milijona evrov. Pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč smo dosegli 3-odstotno in pri drugih škodnih zavarovanjih 20-odstotno rast. Najvišjo rast so beležile zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 155) ter Triglav Osiguranje, Sarajevo in matična družba (indeks 112). Srbska zavarovalnica je visoko rast dosegla s pridobitvijo novih in razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih zavarovancih ter zaradi večjega obsega fronting poslov, sarajevska zavarovalnica pa s pridobitvijo novih zavarovancev. Matična družba (80-odstotni delež v sestavi premije Skupine) je najvišje rasti premije dosegla pri kombiniranem premoženjskem zavarovanju, gradbenem zavarovanju (pridobitev novih zavarovancev) ter pri zavarovanju posevkov in plodov (višji delež sofinanciranja države pri sadjarstvu, vinogradništvu in hmeljarstvu ter rast zavarovanj trajnih nasadov).

V zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** smo zbrali za 99,3 milijona evrov premije in dosegli 15-odstotno rast. Večino, 97,2 milijona evrov, je zbrala Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, ki je dosegla 14-odstotno rast. Večino njene premije predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, katere premija se je s februarjem 2017 podražila. Visoko rast premije je dosegla tudi večina ostalih zavarovalnic, ki trži zdravstvena zavarovanja.

Pri zdravstvenem zavarovanju smo dosegli 15-odstotno rast zavarovalne premije.

V zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** smo dosegli 8-odstotno rast in obračunali 35,7 milijona evrov premije. Zavarovalnica Triglav ima v sestavi premije 82-odstotni delež in je zbrala za 8 odstotkov več premije kot preteklo leto, kar je predvsem posledica visoke rasti zaradi pridobitve novih zavarovancev pri največji zavarovalni podvrsti, zavarovanju splošne odgovornosti, ter pri zavarovanju zdravniške odgovornosti in zavarovanju odgovornosti uprave in nadzornega sveta. Visoko rast zavarovalne premije je dosegla tudi zavarovalnica Triglav Osiguranje, Beograd s pridobitvijo dveh novih večjih zavarovancev.

**Nezgodna zavarovanja** imajo z 31,4 milijona evrov obračunane zavarovalne premije 4,2-odstotni delež v sestavi celotne zbrane premije. Premija je bila za 3 odstotke nižja kot preteklo leto. Največje znižanje premije je beležila matična družba (indeks 94), ki ima v sestavi premije Skupine 67-odstotni delež. Na upad premije sta najbolj vplivali zavarovalni podvrsti, ki se sklepata z avtomobilskimi policami (zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu) zaradi pocenitve premije s 1. 1. 2017. Premija Lovćen Osiguranja je ostala približno na ravni preteklega leta (indeks 100), ostale zavarovalnice pa so dosegle rast premije, najvišjo med njimi Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 120) z rastjo prodaje preko bank in rastjo nezgodnih zavarovanj upokojencev.

**Kreditna zavarovanja** imajo z 20,2 milijona evrov 2,7-odstotni delež v sestavi premije, ki je za 10 odstotkov višja kot preteklo leto. Zavarovalnica Triglav predstavlja v sestavi premije 97 odstotkov in je beležila 8-odstotno rast. Dobre rezultate je matična družba dosegla pri zavarovanju za brezposelnost, invalidnost in smrt (banke ga tržijo kot dodaten produkt pri kreditiranju potrošniških in stanovanjskih kreditov), zavarovanju finančne vrzeli, zavarovanju terjatev plačilnih kartic in zavarovanju terjatev v notranji trgovini. Premija zavarovanja potrošniških kreditov, največji zavarovalni podvrsti kreditnih zavarovanj (61-odstotni delež), je odvisna od obsega kreditiranja fizičnih oseb v bankah in je bila za 1 odstotek višja kot v enakem obdobju lani. Visoko rast kreditnih zavarovanj je beležila tudi srbska zavarovalnica s pridobitvijo novih večjih zavarovancev.

Premija **ostalih premoženjskih zavarovanj** (4,1-odstotni strukturni delež) je bila višja za kar 21 odstotkov in je dosegla 30,9 milijona evrov. Visoko rast premije so s pridobitvijo novih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti pri sedanjih zavarovancih dosegle vse zavarovalnice, najvišjo Triglav Osiguranje, Zagreb (največje povečanje pri zavarovanju plovil), Triglav Osiguravanje, Skopje (največje povečanje premije pri letalskem zavarovanju in

zavarovanju pomoči), Triglav Osiguranje, Banja Luka (rast premije zavarovanja prevoza blaga in zavarovanja pomoči) in Lovćen Osiguranje (največje povečanje pri zavarovanju prevoza blaga in zavarovanju pomoči). Zavarovalnica Triglav (70-odstotni delež v sestavi premije) je zbrala za 16 odstotkov več premije kot leto prej. K rasti so najbolj prispevale zavarovalne vrste zavarovanje pomoči (visoka rast premije avtomobilske asistence), zavarovanje tirnih vozil (drugačna dinamika obračuna zavarovalne premije v primerjavi s preteklim letom) in zavarovanje prevoza blaga (rast premije na mednarodnem delu).

#### 4.3.2 Življenjska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so obračunale 166,0 milijonov evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije **življenjskih zavarovanj** ali 4 odstotke več kot v enakem obdobju lani. V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji predstavljajo 22,3-odstotni delež, ki je za 0,8-odstotne točke nižji kot v enakem lanskem obdobju.

**Življenjska zavarovanja** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) so dosegla 2-odstotno rast in 74,2 milijona evrov (44,7-odstotni delež v premiji skupine življenjskih zavarovanj). Premija matične družbe je bila za 1 odstotek nižja kot v enakem obdobju lani (njen delež je 84-odstoten), kar je predvsem posledica manjših vplačil premije in manjše uspešnosti z naslova zadržanja sredstev iz doživetih polic. Visoko rast pa so dosegle zavarovalnici Triglav Osiguranje, Beograd (rast obsega prodaje predvsem preko bančne prodajne poti), Triglav Osiguranje, Sarajevo (rast obsega prodaje zavarovanj preko agencije, bančne prodajne poti in brokerja) in Lovćen životna osiguranja (rast števila sklenjenih zavarovanj).

Premija **naložbenih življenjskih zavarovanj** (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) je bila za 2 odstotka višja kot preteklo leto. Z 78,8 milijona evrov predstavljajo 47,4 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih zavarovanj. 3-odstotna rast matične družbe je predvsem rezultat večje uspešnosti iz naslova zadržanja sredstev iz doživetih polic. Skupna pokojninska družba je dosegli 2-odstotno rast, medtem, ko je bila premija Triglav Osiguranja, Zagreb, nižja za 1 odstotek (manjša vplačila enkratne premije).

S **prostovoljnimi dodatnimi pokojninskimi zavarovanji** (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil), smo obračunali 13,0 milijonov evrov ali 7,9 odstotka premije življenjskih zavarovanj. 26-odstotna rast je rezultat prenosov sredstev iz drugih zavarovalnic in večjih vplačil redne premije v matični družbi.

*Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) po zavarovalnih skupinah*

Zavarovalna skupina	Obračunana kosmata zavarovalna premija		Indeks	Struktura
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017
Nezgodno zavarovanje	31.424.723	32.432.317	97	4,2 %
Zdravstveno zavarovanje	99.314.257	86.556.792	115	13,3 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	99.988.267	91.891.713	109	13,4 %
Ožja premoženjska zavarovanja	140.546.692	124.899.884	113	18,9 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	121.602.846	119.206.535	102	16,3 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	35.692.673	33.126.247	108	4,8 %
Kreditno zavarovanje	20.212.157	18.337.413	110	2,7 %
Ostala premoženjska zavarovanja	30.855.402	25.424.231	121	4,1 %
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>579.637.017</b>	<b>531.875.132</b>	<b>109</b>	<b>77,7 %</b>
Življenjsko zavarovanje	74.177.521	72.424.691	102	9,9 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	78.750.382	76.985.616	102	10,6 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	13.037.881	10.376.124	126	1,7 %
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>165.965.784</b>	<b>159.786.431</b>	<b>104</b>	<b>22,3 %</b>
<b>Skupaj</b>	<b>745.602.801</b>	<b>691.661.563</b>	<b>108</b>	<b>100,0 %</b>

\*Premija Skupne 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*

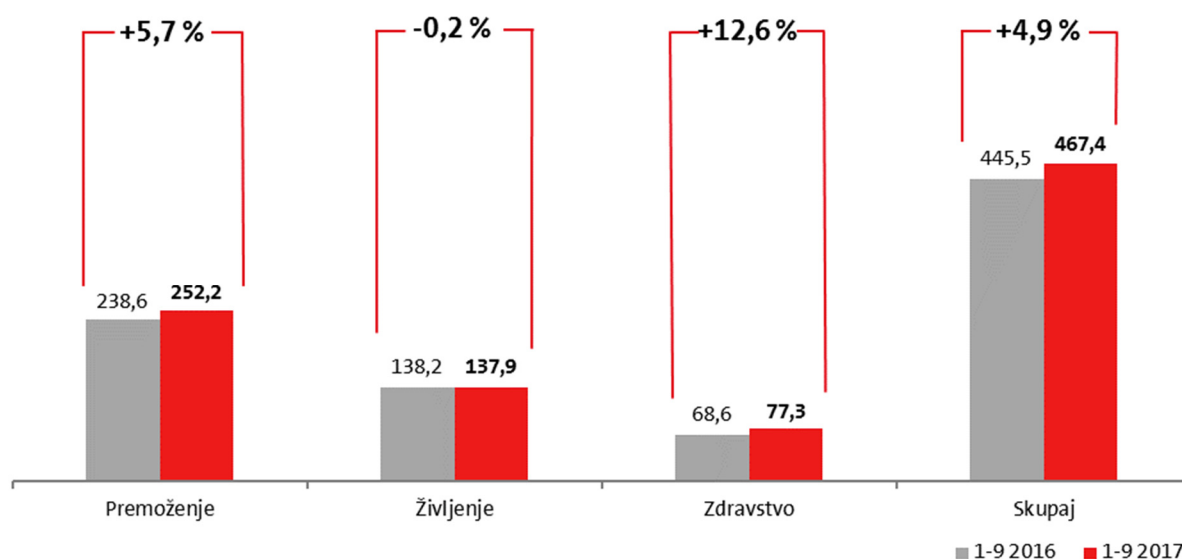
Zavarovalna skupina	Obračunana kosmata zavarovalna premija		Indeks	Struktura
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017
Nezgodno zavarovanje	21.096.183	22.508.534	94	4,3 %
Zdravstveno zavarovanje	383.522	335.414	114	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	84.223.708	77.231.977	109	17,3 %
Ožja premoženjska zavarovanja	112.388.730	99.934.156	112	23,0 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	69.646.711	69.984.171	100	14,3 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	29.179.066	26.918.321	108	6,0 %
Kreditno zavarovanje	19.678.795	18.263.720	108	4,0 %
Ostala premoženjska zavarovanja	21.661.773	18.741.179	116	4,4 %
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>358.258.488</b>	<b>333.917.472</b>	<b>107</b>	<b>73,4 %</b>
Življenjsko zavarovanje	61.973.529	62.592.080	99	12,7 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov*	54.732.184	53.341.242	103	11,2 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	13.037.881	10.376.124	126	2,7 %
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>129.743.594</b>	<b>126.309.446</b>	<b>103</b>	<b>26,6 %</b>
<b>Skupaj</b>	<b>488.002.082</b>	<b>460.226.918</b>	<b>106</b>	<b>100,0 %</b>

#### 4.4 Obračunani kosmati zneski škod

Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav (vključujejo cenilne stroške, prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in obračunane kosmate zneske škod iz aktivnega pozavarovanja) so bili za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju lani in so dosegli 467,4 milijona evrov. Povečali so se v skupini **premoženjskih zavarovanj**, kjer so dosegli 252,2 milijona evrov (indeks 106) in pri **zdravstvenih zavarovanjih** na 77,3 milijona evrov (indeks 113), v skupini **življenjskih zavarovanj** pa so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100) in znašali 137,9 milijona evrov.

**Kosmati zneski škod so bili za 5 odstotkov višji kot preteklo leto.**

Obračunani konsolidirani kosmati zneski škod v obdobju 1-9 2017 in primerjava z obdobjem 1-9 2016



Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 449,1 milijona evrov nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod, kar je 6 odstotkov več kot leto prej. Razen Triglav Osiguranja, Banja Luka (indeks 77) in Skupne pokojninske družbe (indeks 82), so rast kosmatih zneskov škod beležile vse zavarovalnice. Najvišjo rast kosmatih zneskov škod so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 121), Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 120) in Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 117).

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala za 39,2 milijona evrov kosmatih zneskov škod ali za 1 odstotek več kot leto prej. K temu je najbolj prispevalo povečanje pri poslih v Skupini Triglav (indeks 119) zaradi visoke rasti kosmatih zneskov škod zavarovalnih vrst drugo škodno zavarovanje (spomladanska pozeba v Sloveniji, neurja s točo in strojelomna škoda cedenta iz Skupine Triglav) in zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil (visoki zneski škod pri dveh pogodbah). Pri poslih izven Skupine Triglav so bili kosmati zneski škod nižji za 10 odstotkov.

Obračunani kosmati zneski škod v obdobju 1-9 2017 po zavarovalnicah Skupine Triglav

Zavarovalnica	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks			Struktura
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj	1-9 2017
Zavarovalnica Triglav*	176.069.178	124.324.717	300.393.895	106	100	104	66,9 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	77.260.990		77.260.990	113	0	113	17,2 %
Skupna pokojninska družba		8.842.025	8.842.025	0	82	82	2,0 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	19.896.306	4.119.470	24.015.776	107	125	110	5,3 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	5.692.199	1.576.415	7.268.614	109	183	120	1,6 %
Lovčen Osiguranje, Podgorica	11.609.642		11.609.642	112	0	112	2,6 %
Triglav Osiguranje, Beograd	9.614.624	864.968	10.479.592	116	236	121	2,3 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	1.153.815		1.153.815	77	0	77	0,3 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	7.277.723		7.277.723	117	0	117	1,6 %
Lovčen životna osiguranja, Podgorica		748.375	748.375	0	110	110	0,2 %
<b>Skupaj</b>	<b>308.574.477</b>	<b>140.475.970</b>	<b>449.050.447</b>	<b>108</b>	<b>100</b>	<b>106</b>	<b>100,0 %</b>
Pozavarovalnica Triglav Re	39.165.474		39.165.474	101	0	101	
Izločitev v konsolidaciji	-18.301.627	-2.532.831	-20.834.458	116	135	118	
<b>Skupaj konsolidirano</b>	<b>329.438.324</b>	<b>137.943.139</b>	<b>467.381.463</b>	<b>107</b>	<b>100</b>	<b>105</b>	

\*Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

#### 4.4.1 Premoženjska zavarovanja

Nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod **premoženjskih zavarovanj** je bilo za 308,6 milijona evrov, kar je 8 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. Na poslovni rezultat so vplivali večji škodni dogodki, o čemer podrobneje poročamo v točki 4.1 *Makroekonomsko okolje in vpliv okolja na poslovanje*.

V zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** se je vrednost kosmatih zneskov škod povečala za 13 odstotkov in dosegla 77,9 milijona evrov (17,3-odstotni delež v strukturi kosmatih zneskov škod). Večino, 77,3 milijona evrov, predstavljajo škode Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, ki je prav tako beležila 13-odstotno rast. Povečanje števila zavarovancev in njihova spremenjena starostna sestava, ki se približuje slovenskemu povprečju, prinaša višje povprečne odhodke za škode, ob tem pa je na povečanje vplivala tudi medicinska inflacija. Zaradi spremembe starostne sestave pa so nižji odhodki iz izravnalne sheme (indeks 89), ki so dosegli 4,5 milijona evrov.

V zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilske odgovornosti** so bile škode za 15 odstotkov višje kot v enakem obdobju lani. Predstavljale so 14,6 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini, ali 65,7 milijona evrov. Visoko rast kosmatih zneskov škod so beležile vse zavarovalnice, kar je predvsem posledica povečanega portfelja in večjega števila prijavljenih škod. V Triglav Osiguranju, Sarajevo je na povečanje škod vplivalo tudi izplačilo petih večjih škod zaradi smrti in nekaj večjih posamičnih škod. V Triglav Osiguranju, Banja Luka, in Triglav Osiguranju, Zagreb je na rast kosmatih zneskov škod vplivalo tudi povečanje števila starejših škod, določenih v sodnih postopkih (predvsem izplačila nematerialnih škod). V matični družbi se je povečalo število prijavljenih škod (predvsem tovornih vozil in škod v tujini) in izplačila materialnih škod, poleg tega pa se je povišalo izplačilo povprečne nematerialne škode.

Škode v zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilskega kaska** so bile za 1 odstotek višje kot v enakem lanskem obdobju in so dosegle 63,3 milijona evrov. Predstavljale so 14,1 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v Skupini. Visoko rast kosmatih zneskov škod so dosegli v zavarovalnicah Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 149), Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 144) in Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 120). V srbski zavarovalnici je rast škod predvsem posledica večjega obsega portfelja in večjega števila prijavljenih škod, v Triglav Osiguranju, Banja Luka zaradi izplačil nekaj večjih posamičnih škod in v Triglav Osiguruvanju, Skopje, poleg izplačil nekaterih večjih posamičnih škod, tudi zaradi množičnih škod, ki jih je povzročila junijska toča. V Zavarovalnici Triglav so bili kosmati zneski škod višji za 1 odstotek (84-odstotni delež v strukturi škod). Kosmati zneski škod so upadli v zavarovalnicah Triglav Osiguranje, Zagreb in Triglav Osiguranje, Sarajevo, v Lovćen Osiguranju pa so ostali na ravni preteklega leta (indeks 100).

Obseg kosmatih zneskov škod **ožjih premoženjskih zavarovanj** je bil za 14 odstotkov višji kot preteklo leto in je znašal 60,2 milijona evrov (13,4-odstotni delež v strukturi kosmatih zneskov škod). Kosmati zneski škod zavarovanj požara in elementarnih nesreč so se povišali za 25 odstotkov in pri drugih škodnih zavarovanjih za 9 odstotkov. 17-odstotno rast je beležila Zavarovalnica Triglav, ki ima 82-odstotni delež v strukturi Skupine. Glavni razlogi so v izplačilu škod zavarovanj posevkov in plodov zaradi spomladanske pozebe ter neurij s točo in viharjem in večjih škod iz naslova zavarovanja požara. Visoko rast kosmatih zneskov škod so beležile tudi zavarovalnice Lovćen Osiguranje (izplačilo nekaj večjih posamičnih škod požarnih in fronting zavarovanj), Triglav Osiguranje, Sarajevo (izplačilo nekaterih večjih posamičnih škod požarnih zavarovanj) in Triglav Osiguruvanje, Skopje (škode na posevkih in plodovih zaradi aprilske pozebe).

**Nezgodna zavarovanja** so beležila 4-odstotno rast kosmatih zneskov škod in dosegla 17,0 milijonov evrov. K rasti škod je najbolj prispevala visoka rast kosmatih zneskov škod v Lovćen Osiguranju (povečanje števila prijavljenih škod iz naslova nezgodnih zavarovanj upokojencev in poklicnih nezgodnih zavarovanj) in v Triglav Osiguranju, Zagreb (rast števila prijavljenih škod in

izplačila nekaterih večjih posamičnih škod). Rast kosmatih zneskov škod so beležili tudi v matični družbi (rast škod nezgodnih zavarovanj potrošnikov in naročnikov), Triglav Osiguruvanju, Skopje (rast izplačanih škod pri managerskem zavarovanju) in Triglav Osiguranju, Banja Luka (rast števila prijavljenih škod in višja izplačila povprečne škode).

V zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** smo likvidirali 11,1 milijona evrov, kar je 3 odstotke več kot leto prej. Glavni razlog visoke rasti je predvsem 6-odstotna rast kosmatih zneskov škod Zavarovalnice Triglav, ki predstavljajo 90 odstotkov škod Skupine v tej zavarovalni vrsti. Na povečanje so vplivala izplačila nekaterih večjih posamičnih škod pri zavarovanju odgovornosti za izdelke in zdravniške odgovornosti.

Kosmati zneski škod **kreditnega zavarovanja** so bili za 34 odstotkov nižji in so znašali 2,0 milijona evrov. Večino predstavljajo kosmati zneski škod matične družbe (indeks 67), kjer so znižanje beležili v skoraj vseh zavarovalnih podrvstah kreditnih zavarovanj.

Obseg kosmatih zneskov škod **ostalih premoženjskih zavarovanj** je bil nižji za 10 odstotkov in je znašal 11,5 milijona evrov. Zavarovalnica Triglav, ki ima v sestavi škod v tej zavarovalni vrsti 81-odstotni delež, je beležila 12-odstotni upad. Nasprotno so visoko rast kosmatih zneskov škod beležile zavarovalnice Lovćen Osiguranje (rast škod avtomobilske asistence), Triglav Osiguranje, Beograd (rast števila prijavljenih škod kavcijskih zavarovanj), Triglav Osiguranje, Sarajevo (rast škod zavarovanj pomoči in izplačilo večje škode pri kavcijskem zavarovanju) in Triglav Osiguranje, Zagreb (izplačilo škode iz leta 2015 na podlagi sodne odločbe pri zavarovanju odgovornosti plovil in izplačila škod pri kasko zavarovanju plovil).

#### 4.4.2 Življenjska zavarovanja

Nekonsolidirani kosmati zneski škod v skupini **življenjskih zavarovanj** so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100) in so znašali 140,5 milijona evrov. Njihov delež se je v sestavi celotnih nekonsolidiranih zneskov škod zmanjšal za 1,7 odstotne točke, na 31,3 odstotka.

Kosmati zneski **življenjskih zavarovanj** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) so dosegli 67,3 milijona evrov in so bili v primerjavi z letom prej nižji za 2 odstotka. K temu so prispevala predvsem manjša izplačila iz naslova doživetij in odkupov zavarovanj v Zavarovalnici Triglav (indeks 96). Ostale zavarovalnice, ki tržijo ta zavarovanja, so beležila rast kosmatih zneskov škod.

Glavnino škodnega zneska predstavljajo **življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov**. Dosegla so 68,9 milijona evrov škod in beležila 5-odstotno rast. Večja izplačila iz naslova doživetij so poglobitni razlog za povišanje v matični družbi (indeks 109) in v Triglav Osiguranju, Zagreb (indeks 162). Kosmati zneski škod Skupne pokojninske družbe so bili nižji za 18 odstotkov.

Pri **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih** so bili kosmati zneski škod nižji za 32 odstotkov. V matični družbi, ki edina trži ta zavarovanja, so na znižanje vplivala predvsem manjša izplačila zaradi izstopov iz zavarovanj.



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

Zavarovalna skupina	Obračunani kosmati zneski škod		Indeks	Struktura
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017
Nezgodno zavarovanje	16.959.227	16.279.420	104	3,8 %
Zdravstveno zavarovanje	77.907.488	68.866.529	113	17,3 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	63.334.315	62.506.600	101	14,1 %
Ožja premoženjska zavarovanja	60.162.556	52.891.087	114	13,4 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	65.659.127	57.327.839	115	14,6 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	11.121.916	10.829.203	103	2,5 %
Kreditno zavarovanje	1.973.060	2.991.861	66	0,4 %
Ostala premoženjska zavarovanja	11.456.786	12.726.283	90	2,6 %
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>308.574.475</b>	<b>284.418.822</b>	<b>108</b>	<b>68,7 %</b>
Življenjsko zavarovanje	67.338.709	68.455.613	98	15,0 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov*	68.881.237	65.368.296	105	15,3 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.256.026	6.292.019	68	0,9 %
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>140.475.972</b>	<b>140.115.928</b>	<b>100</b>	<b>31,3 %</b>
<b>Skupaj</b>	<b>449.050.447</b>	<b>424.534.750</b>	<b>106</b>	<b>100,0 %</b>

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

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

	Obračunani kosmati zneski škod		Indeks	Struktura
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017
Nezgodno zavarovanje	9.572.846	9.439.170	101	3,2 %
Zdravstveno zavarovanje	12.406	428	2.899	0,0 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	52.915.230	52.563.472	101	17,6 %
Ožja premoženjska zavarovanja	49.087.029	41.815.413	117	16,3 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	43.189.625	38.860.322	111	14,4 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.993.641	9.383.795	106	3,3 %
Kreditno zavarovanje	1.958.054	2.918.614	67	0,7 %
Ostala premoženjska zavarovanja	9.327.185	10.656.560	88	3,1 %
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>176.056.016</b>	<b>165.637.774</b>	<b>106</b>	<b>58,6 %</b>
Življenjsko zavarovanje	61.566.199	64.189.294	96	20,5 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	58.502.494	53.577.526	109	19,5 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.256.026	6.292.019	68	1,4 %
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>124.324.719</b>	<b>124.058.839</b>	<b>100</b>	<b>41,4 %</b>
<b>Skupaj</b>	<b>300.380.735</b>	<b>289.696.613</b>	<b>104</b>	<b>100,0 %</b>

### 4.5 Kosmati obratovalni stroški

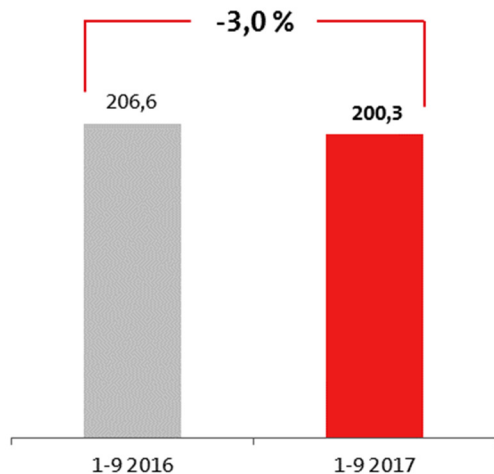
Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili za 3 odstotke nižji kot leto prej in so dosegli 200,3 milijona evrov. **Stroški zavarovalne dejavnosti**, ki so znašali 181,9 milijona evrov, so bili višji za 4 odstotke. **Stroški nezavarovalne dejavnosti** so se, nasprotno, znižali za 42 odstotkov in dosegli 18,4 milijona evrov. Glavni razlog za njihov upad je predvsem prodaja deležev v družbi Slovenijales Trgovina in v Skupini Avrigo, zaradi česar njihovi stroški niso več vključeni v konsolidacijo Skupine Triglav. Na rast stroškov zavarovalne dejavnosti so vplivali predvsem višji stroški pridobivanja zavarovanj ter višji stroški reprezentance, reklame in sejmov zaradi visoke rasti zavarovane premije.

**Kosmati obratovalni stroški so bili za 3 odstotke nižji kot preteklo leto.**

Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji je za 0,8 odstotne točke nižji kot v enakem obdobju lani in je znašal 23,4 odstotka. Obratovalni

stroški so se v skupini **premoženjskih zavarovanj** (147,2 milijona evrov) povišali za 5 odstotkov in pri **zdravstvenih zavarovanjih** (8,6 milijona evrov) za 10 odstotkov, nasprotno pa so se pri **življenjskih zavarovanjih** (26,0 milijonov evrov) znižali za 1 odstotek.

*Kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav v obdobju 1-9 2017 in primerjava z enakim obdobjem v letu 2016*



Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so bili 6 odstotkov višji in so dosegli 33,0 milijonov evrov. K temu je največ prispevalo njihovo povečanje v matični družbi, v Triglav Osiguranju, Zagreb in Triglav Osiguranju, Beograd zaradi višjih stroškov sklepalnih provizij in provizij zavarovalnim posrednikom (brokerjem, agencijam in leasingom). Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga so se znižali na 208 tisoč evrov (v enakem obdobju lani so znašali 10,3 milijona evrov) predvsem zaradi prodaje deleža v družbi Slovenijales Trgovina. Na 2-odstotno znižanje stroškov amortizacije (njihova vrednost je znašala 9,7 milijona evrov) je vplivala predvsem prodaja deleža v Skupini Avrigo in v družbi Slovenijales Trgovina. Največji, 49,7-odstotni delež v strukturi stroškov imajo stroški dela, ki so znašali 105,9 milijona evrov in so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so bili nižji za 6 odstotkov in so dosegli 748 tisoč evrov. Ostali obratovalni stroški so bili višji za 4 odstotke in so dosegli 63,4 milijona evrov. Med njimi so se najbolj povišali stroški reprezentance, reklame in sejmov (predvsem zaradi rasti v Lovćen Osiguranju in Triglav Osiguranju, Beograd) ter stroški storitev vzdrževanja (predvsem zaradi višjih stroškov vzdrževanja računalniške opreme in programov v matični družbi in v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici).

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov, razporejenih po funkcionalnih skupinah, se je povišal delež stroškov pridobivanja zavarovanj, ki je dosegel 60,2 odstotka (leto prej 59,3 odstotka), znižali pa so se delež cenilnih stroškov, ki znaša 10,4 odstotka (0,7 odstotne točke manj kot preteklo leto), delež drugih obratovalnih stroškov, ki znaša 28,5 odstotka (znižanje za 0,1 odstotne točke) in delež stroškov upravljanja sredstev, ki predstavlja 1,0-odstotni delež (preteklo leto 1,1-odstotnega).



## Kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav v obdobju 1-9 2017 po naravnih vrstah

Naravne vrste	Kosmati obratovalni stroški		Indeks	Struktura
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	32.965.853	30.969.002	106	15,5 %
Nabavna vrednost prodanega blaga	208.399	10.261.530	2	0,1 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	9.697.900	9.934.506	98	4,6 %
Stroški dela	105.881.536	105.739.587	100	49,7 %
- plače zaposlenih	73.339.082	72.570.758	101	34,5 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	17.131.283	16.873.785	102	8,0 %
- drugi stroški dela	15.411.171	16.295.044	95	7,2 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	748.332	792.127	94	0,4 %
Drugi obratovalni stroški	63.367.829	61.034.034	104	29,8 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	15.054.611	12.723.090	118	7,1 %
- stroški materiala in energije	5.502.592	6.060.643	91	2,6 %
- stroški storitev vzdrževanja	9.734.548	9.155.474	106	4,6 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	3.964.972	4.036.235	98	1,9 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.691.398	3.811.295	97	1,7 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj	2.326.671	2.559.559	91	1,1 %
- stroški storitev prometa in zvez	3.639.584	3.611.456	101	1,7 %
- stroški zavarovalnih premij	881.701	928.152	95	0,4 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	5.513.138	5.267.091	105	2,6 %
- najemnine in zakupnine	5.271.952	5.153.805	102	2,5 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	619.344	506.905	122	0,3 %
- ostali stroški storitev	7.167.318	7.220.329	99	3,4 %
- dolgoročne rezervacije za zaposlene	0	0	0	0,0 %
<b>Skupaj</b>	<b>212.869.849</b>	<b>218.730.786</b>	<b>97</b>	<b>100,0 %</b>
Izločitve v konsolidaciji	-12.592.249	-12.161.079	104	
<b>Skupaj konsolidirano</b>	<b>200.277.600</b>	<b>206.569.707</b>	<b>97</b>	

## Kosmati obratovalni stroški Zavarovalnice Triglav v obdobju 1-9 2017 po naravnih vrstah

Naravne vrste	Kosmati obratovalni stroški		Indeks	Struktura
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017/ 1-9 2016	1-9 2017
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	18.287.134	17.357.573	105	14,8 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	6.528.707	6.216.695	105	5,3 %
Stroški dela	71.552.331	70.810.854	101	57,9 %
- plače zaposlenih	50.612.914	49.685.859	102	41,0 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	8.713.794	8.541.917	102	7,1 %
- drugi stroški dela	12.225.623	12.583.078	97	9,9 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	195.308	124.044	157	0,2 %
Drugi obratovalni stroški	26.991.810	26.882.110	100	21,8 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	5.556.037	5.925.158	94	4,5 %
- stroški materiala in energije	2.330.617	2.548.405	91	1,9 %
- stroški storitev vzdrževanja	6.323.105	5.968.193	106	5,1 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	2.534.603	2.422.385	105	2,1 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.478.370	1.464.905	101	1,2 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj	1.062.316	1.279.637	83	0,9 %
- stroški storitev prometa in zvez	2.015.455	2.010.025	100	1,6 %
- stroški zavarovalnih premij	320.886	260.673	123	0,3 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.166.276	1.330.313	88	0,9 %
- najemnine in zakupnine	1.993.620	1.745.962	114	1,6 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	285.018	271.326	105	0,2 %
- ostali stroški storitev	1.925.507	1.655.128	116	1,6 %
<b>Skupaj</b>	<b>123.555.290</b>	<b>121.391.276</b>	<b>102</b>	<b>100,0 %</b>

## 4.6 Pozavarovanje

**Skupina Triglav** je v devetih mesecih letošnjega leta v zunanjo izravnavo odvedla 79,3 milijona evrov pozavarovalne in sozavarovalne premije, kar je 24 odstotkov več v primerjavi z enakim obdobjem lani. Pozavarovalna premija predstavlja 10,2 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Iz naslova pozavarovanja smo prejeli za 15,3 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 114). Glavni razlog rasti je predvsem večji obseg fronting poslov.

**Zavarovalnica Triglav** je v opazovanem obdobju v zunanjo izravnavo odvedla 75,8 milijona evrov pozavarovalne in sozavarovalne premije, kar je za 20 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. Pozavarovalna premija predstavlja 15,5 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne premije. Iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja smo prejeli za 17,4 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 115).

## 4.7 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev. **Skupina Triglav** je ob koncu tretjega četrtertletja 2017 oblikovala za 2.771,2 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in njihov skupni obseg v primerjavi s koncem leta 2016 povečala za 4 odstotke. Obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal pri **premoženjskih** (indeks 109) in **življenjskih zavarovanjih** (indeks 102), pri **zdravstvenih zavarovanjih** pa je bil nižji za 6 odstotkov. **Zavarovalnica Triglav** je ob koncu tretjega četrtertletja oblikovala za 2.137,3 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, kar je za 3 odstotke več kot ob koncu leta 2016.

Skupni obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine Triglav se je povečal za 4 odstotke.

V nadaljevanju prikazujemo primerjavo posameznih vrst rezervacij **Skupine Triglav** na 30. 9. 2017 v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2016:

- **Kosmate prenosne premije** so bile za 20 odstotkov višje in oblikovane v višini 315,3 milijona evrov. Prenosna premija premoženjskih zavarovanj je znašala 312,2 milijona evrov (indeks 120), življenjskih zavarovanj 382 tisoč evrov (indeks 85) in zdravstvenih zavarovanj 2,7 milijona evrov (indeks 116).
- **Kosmate škodne rezervacije** so se povečale za 4 odstotke in so dosegle 658,8 milijona evrov. Višina škodnih rezervacij pri premoženjskih zavarovanjih je znašala 629,8 milijona evrov (indeks 104), pri življenjskih zavarovanjih 19,9 milijona evrov (indeks 105) in pri zdravstvenih zavarovanjih 9,1 milijona evrov (indeks 100).
- **Matematične rezervacije** so bile višje za 2 odstotka in so dosegle 1.763,2 milijona evrov. Matematične rezervacije kritnega sklada življenjskih zavarovanj so znašale 1.311,7 milijona evrov (indeks 103), matematične rezervacije kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj pa 451,5 milijona evrov (indeks 99). Matematične rezervacije **Zavarovalnice Triglav** predstavljajo največji delež v višini 1.400,3 milijona evrov in so bile za 1 odstotek višje kot ob koncu leta 2016. Od tega je bilo 741,8 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj, 419,1 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj, 198,8 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnih skladov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (Zajamčeni, Drzni in Zmerni) in 40,6 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnih skladov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v času plačevanja rent.
- **Rezervacije za bonuse in popuste** so bile nižje za 1 odstotek in so znašale 18,9 milijona evrov.

- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so bile za 29 odstotkov višje kot ob koncu leta 2016 in so znašale 14,9 milijona evrov. Visoko rast teh rezervacij je beležila Triglav, Zdravstvena zavarovalnica (indeks 229) zaradi povečanja rezervacij za neiztekle nevarnosti iz naslova prodaje zavarovanj Zobje in Zobje+. V Zavarovalnici Triglav so druge zavarovalno-tehnične rezervacije dosegle 9,8 milijona evrov in so se povečale za 27 odstotkov. Pri tem so 32-odstotno rast beležile rezervacije za kritne sklade prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent na podlagi izračuna testa ustreznosti rezervacij LAT - Liability Adequacy Test (do njihovega povečanja je prišlo zaradi znižanja krivulje obrestnih mer Slovenskih državnih obveznic) in 30-odstotno rast rezervacije za neiztekle nevarnosti.

#### Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine Triglav na dan 30. 9. 2017

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Indeks
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	2017/2016
Prenosne premije	315.328.642	263.639.620	120
Matematične rezervacije	1.763.194.548	1.731.221.699	102
Škodne rezervacije	658.817.474	635.240.895	104
Rezervacije za bonuse in popuste	18.926.070	19.105.924	99
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	14.884.298	11.580.177	129
<b>Skupaj</b>	<b>2.771.151.032</b>	<b>2.660.788.315</b>	<b>104</b>

#### Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Zavarovalnice Triglav na dan 30. 9. 2017

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Indeks
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	2017/2016
Prenosne premije	225.845.445	188.487.876	120
Matematične rezervacije	1.400.330.986	1.390.394.245	101
Škodne rezervacije	482.896.243	471.240.775	102
Rezervacije za bonuse in popuste	18.495.379	18.495.379	100
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	9.775.002	7.684.844	127
<b>Skupaj</b>	<b>2.137.343.055</b>	<b>2.076.303.119</b>	<b>103</b>

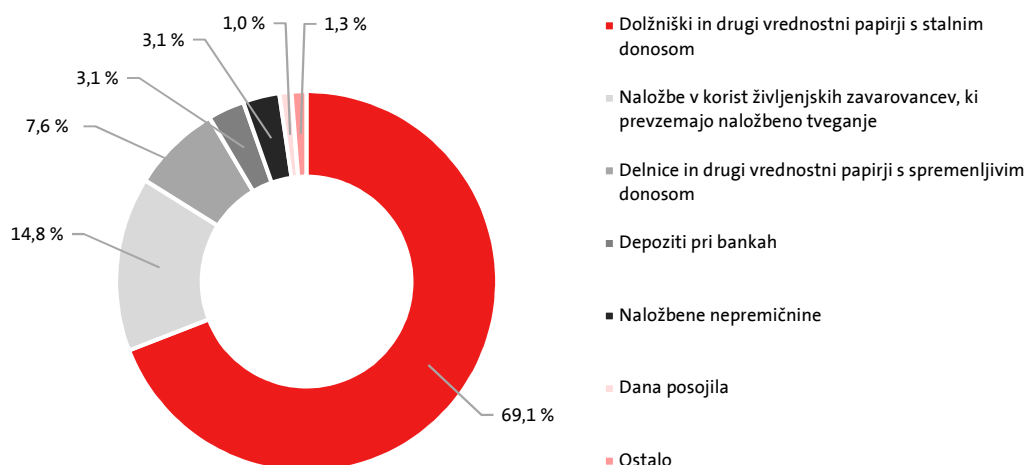
## 4.8 Struktura finančnih naložb

Finančne naložbe, vključno z naložbenimi nepremičninami **Skupine Triglav**, so bile ob koncu tretjega četrtletja 2017 izkazane v vrednosti 3.066,8 milijona evrov in so ostale na približno enaki ravni kot ob koncu leta 2016 (indeks 100). Njihov delež se je v strukturi vseh sredstev zmanjšal za 2,9 odstotne točke in predstavlja 83,2 odstotka.

#### Finančne naložbe Skupine Triglav na 30. 9. 2017 in na 31. 12. 2016

	Finančne naložbe		Indeks	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	2017/2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
Naložbene nepremičnine	95.083.767	95.842.720	99	3,1 %	3,1 %
Naložbe v pridruženih družbah	7.480.976	6.826.400	110	0,2 %	0,2 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	232.066.817	238.449.950	97	7,6 %	7,7 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.119.623.073	2.134.902.600	99	69,1 %	69,4 %
Dana posojila	31.280.704	29.824.585	105	1,0 %	1,0 %
Depoziti pri bankah	95.540.450	81.237.845	118	3,1 %	2,6 %
Ostale finančne naložbe	25.701.218	24.733.673	104	0,8 %	0,8 %
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	5.705.475	5.171.806	110	0,2 %	0,2 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	454.280.381	459.982.822	99	14,8 %	14,9 %
<b>Skupaj</b>	<b>3.066.762.861</b>	<b>3.076.972.401</b>	<b>100</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Struktura finančnih naložb Skupine Triglav na 30. 9. 2017



Naložbena politika Skupine Triglav je razmeroma konzervativna, osnovni poudarek je zagotavljanje varnosti in likvidnosti naložb ob doseganju ustrezne donosnosti. Tudi v letu 2017 je struktura finančnih naložb prilagojena tem usmeritvam in se glede na leto 2016 ni bistveno spremenila. Tako v portfelju z 69,1-odstotnim deležem prevladujejo dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom. Če izvzamemo naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v portfelju po velikosti sledijo delniške naložbe, bančni depoziti in naložbene nepremičnine.

V okviru navedenih naložbenih usmeritev Skupina aktivno prilagaja deleže posameznih naložbenih razredov. Njen cilj je ohranjanje visoke skupne bonitetne ocene celotnega naložbenega portfelja. V devetih mesecih leta 2017 je prišlo do manjših prilagoditev v primerjavi s koncem leta 2016. V portfelju se je za 0,3 odstotne točke znižal delež **dolžniških in drugih vrednostnih papirjev s stalnim donosom** in za 0,2 odstotne točke delež delniških naložb. Naložbene nepremičnine so ohranile enak delež, za 0,5-odstotne točke pa se je povečal delež bančnih depozitov. Sprememba izhaja iz kratkoročnega uravnavanja likvidnosti Skupine.

V nadaljevanju je prikazana struktura največjega naložbenega razreda, dolžniških vrednostnih papirjev glede na sektor izdajatelja, bonitetne ocene in države izdajatelja.

**Po sektorju izdajatelja** državne obveznice predstavljajo skoraj polovico vseh obveznic v portfelju. Njihov obseg se je v prvih devetih mesecih leta 2017 znižal (indeks 97). Sledijo podjetniške obveznice s 27-odstotnim deležem in finančne obveznice s 23-odstotnim deležem. Zaradi uskladitve strukture se je v delež prvih nekoliko povečal, delež drugih pa znižal. Že tako nizek delež strukturiranih obveznic se je dodatno znižal.

### Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav po sektorju izdajatelja

Sektor izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks 2017/2016	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016		30. 9. 2017	31. 12. 2016
Podjetniške	579.041.673	504.467.444	115	27,3 %	23,6 %
Finančne	495.066.996	543.495.982	91	23,4 %	25,5 %
Državne	1.034.125.092	1.068.719.391	97	48,8 %	50,1 %
Strukturirane	11.389.312	18.219.783	63	0,5 %	0,9 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.119.623.073</b>	<b>2.134.902.600</b>	<b>99</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

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

Naložbeni portfelj je globalno investiran v dolžniške vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno, večinoma na razvitih trgih, kar Skupini zagotavlja ustrezno likvidnost. Glede na **bonitetno oceno izdajatelja** v portfelju z 78 odstotki prevladujejo dolžniški papirji izdajateljev v investicijskem bonitetnem naložbenem razredu bonitetne ocene najmanj BBB.

#### Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav glede na bonitetno oceno izdajatelja

Bonitetna ocena	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	2017/2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
AAA	221.884.818	211.893.186	105	10,5 %	9,9 %
AA	113.081.682	126.423.500	89	5,3 %	5,9 %
A	579.122.592	576.015.797	101	27,3 %	27,0 %
BBB	746.132.199	741.012.325	101	35,2 %	34,7 %
Nižje od BBB	359.683.108	392.749.250	92	17,0 %	18,4 %
Brez ocene	99.718.675	86.808.541	115	4,7 %	4,1 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.119.623.073</b>	<b>2.134.902.600</b>	<b>99</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

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

Glede na **državo izdajateljico dolžniškega vrednostnega papirja** večino portfelja predstavljajo dolžniški vrednostni papirji izdajateljev držav z visokimi bonitetnimi ocenami. Manjše spremembe izpostavljenosti do posameznih držav so posledica cenovnih nihanj in prilagoditve nekaterih pozicij.

#### Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav po državi izdajatelja

Država izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	2017/2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
Slovenija	388.384.180	443.032.245	88	18,3 %	20,8 %
Nizozemska	174.549.332	171.442.648	102	8,2 %	8,0 %
Nemčija	171.615.785	160.146.983	107	8,1 %	7,5 %
Francija	134.261.044	136.772.348	98	6,3 %	6,4 %
Španija	126.791.017	165.634.669	77	6,0 %	7,8 %
ZDA	110.158.900	102.024.248	108	5,2 %	4,8 %
Drugo	1.013.862.815	955.849.460	106	47,8 %	44,8 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.119.623.073</b>	<b>2.134.902.600</b>	<b>99</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

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

Delež **delniških naložb** (delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in naložbe v odvisne in pridružene družbe) se je v devetih mesecih leta 2017 zmanjšal za 2 odstotka, predvsem zaradi prodaj enot delniških in denarnih ciljnih skladov. Med delniške naložbe je vključena tudi kategorija ostali skladi, ki zajema nepremičninske, alternativne in alokacijske sklade. Trenutno predstavlja le 4-odstotni delež delniških naložb, vendar se je njen obseg v devetih mesecih leta 2017 v primerjavi s koncem leta 2016 relativno najbolj povečal (indeks 156).

#### Struktura delniških naložb Skupine Triglav

Vrsta delniške naložbe	Delniške naložbe		Indeks	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	2017/2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
Delnice	73.348.154	68.892.275	106	30,6 %	28,1 %
Delniški skladi	82.525.669	89.046.478	93	34,5 %	36,3 %
Obvezniški skladi	39.619.684	39.428.528	100	16,5 %	16,1 %
Denarni skladi	34.941.828	42.053.747	83	14,6 %	17,1 %
Ostali skladi	9.112.457	5.855.322	156	3,8 %	2,4 %
<b>Skupaj</b>	<b>239.547.793</b>	<b>245.276.350</b>	<b>98</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Delniške naložbe Skupine Triglav po geografskih regijah

Geografska regija	Delniške naložbe		Indeks 2017/2016	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016		30. 9. 2017	31. 12. 2016
Slovenija	59.748.600	59.816.111	100	24,9 %	24,4 %
Razviti trgi	155.102.611	160.652.378	97	64,7 %	65,5 %
Razvijajoči se trgi	13.646.202	15.428.349	88	5,7 %	6,3 %
Balkan	11.050.380	9.379.512	118	4,6 %	3,8 %
<b>Skupaj</b>	<b>239.547.793</b>	<b>245.276.350</b>	<b>98</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

V Zavarovalnici Triglav so finančne naložbe, vključno z naložbenimi nepremičninami, znašale 2.399,9 milijona evrov, kar je 1 odstotek manj kot ob koncu leta 2016.

### Finančne naložbe Zavarovalnice Triglav na 30. 9. 2017 in na 31. 12. 2016

	Finančne naložbe		Indeks 2017/2016	Struktura	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016		30. 9. 2017	31. 12. 2016
Naložbene nepremičnine	48.716.726	49.611.416	98	2,0 %	2,0 %
Naložbe v odvisnih in pridruženih družbah	142.591.985	140.135.485	102	5,9 %	5,8 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	133.777.221	139.671.350	96	5,6 %	5,7 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.542.908.613	1.589.007.928	97	64,3 %	65,2 %
Dana posojila	48.793.675	43.651.675	112	2,0 %	1,8 %
Depoziti pri bankah	57.998.244	37.045.982	157	2,4 %	1,5 %
Ostale finančne naložbe	1.680.215	1.700.237	99	0,1 %	0,1 %
Izvedeni finančni instrumenti	1.353.554	1.423.429	95	0,1 %	0,1 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja	422.065.994	434.043.269	97	17,6 %	17,8 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.399.886.228</b>	<b>2.436.290.771</b>	<b>99</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ

### 5.1 Finančni rezultat

Skupina Triglav je v devetih mesecih letošnjega leta dosegla **64,5 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo**, kar je 4 odstotke manj kot v enakem obdobju lani. Čisti dobiček je znašal **52,3 milijona evrov**, 2 odstotka manj kot preteklo leto. Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe je znašal 51,8 milijona evrov (indeks 98), čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa 552 tisoč evrov (indeks 66). Čista analizirana dobičkonosnost kapitala je bila 9,6-odstotna in za 0,5 odstotne točke nižja kot leto prej.

Skupina Triglav je tretje četrtletje zaključila s 64,5 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo.

Zavarovalnica Triglav je dosegla 45,8 milijona evrov čistega poslovnega izida, kar je 5 odstotkov manj kot v enakem obdobju lani. Nižji čisti poslovni izid matične družbe je predvsem posledica višjih čistih odhodkov za škode.

Kombinirani količnik Skupine Triglav ostaja ugoden in znaša 95,3 odstotka (95,0 odstotkov v enakem obdobju lani). Kazalnik izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Njegova vrednost pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov iz naložb.

*Pregled kombiniranih količnikov premoženjskih zavarovanj v Skupini Triglav in po posameznih zavarovalnicah*

Zavarovalnica	1-9 2017	1-9 2016	Sprememba
Zavarovalnica Triglav	91,9 %	90,4 %	1,6 o.t.
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	96,5 %	98,1 %	-1,6 o.t.
Pozavarovalnica Triglav Re	101,2 %	102,4 %	-1,2 o.t.
Triglav Osiguranje, Zagreb	108,5 %	111,5 %	-3,0 o.t.
Triglav Osiguranje, Sarajevo	99,4 %	100,1 %	-0,6 o.t.
Lovčen Osiguranje, Podgorica	97,3 %	97,8 %	-0,5 o.t.
Triglav Osiguranje, Beograd	99,6 %	103,4 %	-3,8 o.t.
Triglav Osiguranje, Banja Luka	100,9 %	99,0 %	1,9 o.t.
Triglav Osiguruvanje, Skopje	97,5 %	97,4 %	0,1 o.t.
<b>Skupina Triglav</b>	<b>95,3 %</b>	<b>95,0 %</b>	<b>0,3 o.t.</b>

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so bili za 5 odstotkov višji kot preteklo leto in so dosegli 664,1 milijona evrov. Čisti prihodki od premoženjskih zavarovalnih premij so se povečali za 4 odstotke, od življenjskih zavarovalnih premij za 3 odstotke in od zdravstvenih zavarovalnih premij za 14 odstotkov.

Čisti odhodki za škode so se povečali za 6 odstotkov, na 469,2 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so bili višji za 7 odstotkov, pri zdravstvenih zavarovanjih za 11 odstotkov in pri življenjskih zavarovanjih za 1 odstotek.

Prihodki od finančnih sredstev so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100) in so dosegli 103,2 milijona evrov. Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so znašali 166 tisoč evrov ali 94 odstotkov manj kot preteklo leto, predvsem zaradi nižjih dobičkov od prodaje. Prihodki od ostalih finančnih sredstev v višini 84,0 milijonov evrov so bili nižji za 8 odstotkov. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so se povečali in dosegli 19,0 milijonov evrov (preteklo leto so znašali 8,4 milijona evrov).



**Finančni odhodki** v vrednosti 26,0 milijonov evrov so se znižali za 31 odstotkov. Od tega so odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah znašali 323 tisoč evrov (indeks 11), odhodki od ostalih finančnih sredstev pa 24,9 milijona evrov. Ti so se znižali za 23 odstotkov, predvsem zaradi manjših izgub pri prodaji finančnih sredstev, lanskih trajnih slabitev nekaterih naložb in nižjih odhodkov iz naslova spremembe poštene vrednosti. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so znašale 775 tisoč evrov, v enakem obdobju lani pa 2,4 milijona evrov.

**Donosi od naložb** Skupine Triglav (brez donosov naložb življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) predstavljajo razliko med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 59,0 milijonov evrov, kar je približno enako kot preteklo leto (indeks 100). V primerjavi s preteklim letom so bili nižji prihodki od obresti in manjši prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti ter nižje slabitve nekaterih naložb.

Donosi od finančnih naložb so ostali približno na ravni preteklega leta.

Donosi od finančnih naložb vplivajo tudi na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij ter na poslovni izid Skupine. Vpliv donosov od naložb na poslovni izid pred obdavčitvijo je opredeljen v *tabeli Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo*.

**Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij** je obsegala 41,6 milijona evrov, kar je 7 odstotkov več kot preteklo leto. Povečanje je predvsem posledica rasti matematičnih rezervacij in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij zdravstvenih zavarovanj. **Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, je dosegla -6,2 milijona evrov (indeks 47) zaradi znižanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** so bili nižji za 7 odstotkov in so znašali 5,0 milijonov evrov.

**Obratovalni stroški** (funkcionalni skupini stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so se povišali za 5 odstotkov in dosegli 161,2 milijona evrov. Pri tem so bili stroški pridobivanja zavarovanj višji za 6 odstotkov in drugi obratovalni stroški za 4 odstotke.

**Drugi zavarovalni prihodki**, brez prihodkov od provizij, so bili višji za 33 odstotkov in so znašali 4,6 milijona evrov. **Drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, pa so dosegli 8,8 milijona evrov in so bili nižji za 28 odstotkov. Neto prihodki od provizij (v letošnjem letu so v izkazu poslovnega izida prihodki in odhodki od provizij prikazani ločeno) so se povečali za 176 odstotkov in so znašali 0,9 milijona evrov.

**Drugi prihodki** so bili zaradi lanskoletne prodaje zemljišča nižji za 42 odstotkov in so dosegli 24,8 milijona evrov. **Drugi odhodki** so se predvsem zaradi prodaje deležev v družbi Slovenijales Trgovina in v Skupini Avrigo znižali za 23 odstotkov in so znašali 27,5 milijona evrov.



## Posamezne postavke konsolidiranega izkaza poslovnega izida Skupine Triglav v obdobju 1-9 2017

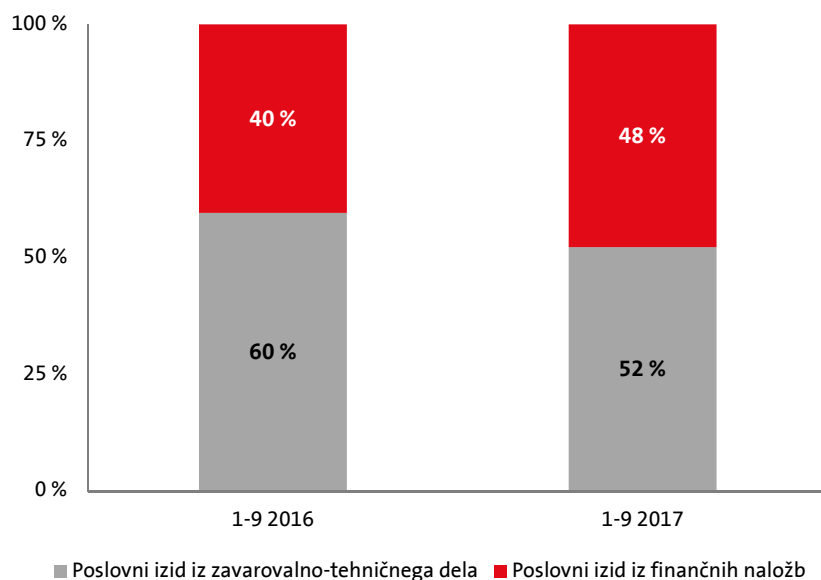
	1-9 2017	1-9 2016	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	664.055.630	630.515.971	105
Prihodki od finančnih sredstev	103.164.199	103.007.941	100
Drugi zavarovalni prihodki	17.753.443	3.781.795	469
Drugi prihodki	24.822.282	43.097.985	58
Čisti odhodki za škode	469.157.162	442.730.159	106
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	41.638.635	38.754.365	107
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-6.202.637	-13.277.040	47
Odhodki za bonuse in popuste	4.969.667	5.351.806	93
Obratovalni stroški	161.208.418	153.331.145	105
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	25.970.394	37.818.037	69
Drugi zavarovalni odhodki	21.047.234	12.319.972	171
Drugi odhodki	27.466.567	35.852.980	77
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>64.540.114</b>	<b>67.522.268</b>	<b>96</b>
Davek od dohodka	12.224.253	13.953.862	88
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>52.315.861</b>	<b>53.568.406</b>	<b>98</b>

## Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo\*

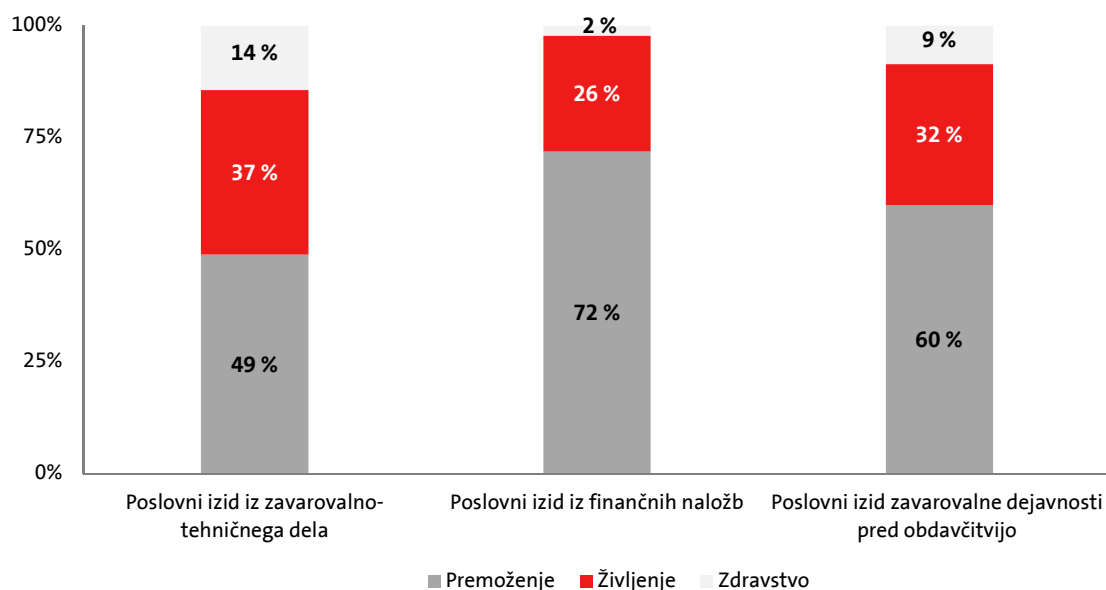
	1-9 2017				1-9 2016			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	16.124.298	12.093.037	4.733.906	<b>32.951.241</b>	22.522.477	12.264.166	3.007.244	37.793.887
Poslovni izid iz finančnih naložb	21.630.266	7.768.689	673.907	<b>30.072.862</b>	23.823.993	982.039	831.539	25.637.571
Poslovni izid zavarovalne dejavnosti pred obdavčitvijo	37.754.564	19.861.726	5.407.813	<b>63.024.103</b>	46.346.470	13.246.205	3.838.783	63.431.458
Poslovni izid nezavarovalne dejavnosti				<b>1.516.011</b>				4.090.810
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj</b>				<b>64.540.114</b>				67.522.268

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

## Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo v obdobju 1-9 2017 in 1-9 2016



## Struktura poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo po skupinah zavarovanj



## Posamezne postavke izkaza poslovnega izida Zavarovalnice Triglav za obdobje 1-9 2017

	1-9 2017	1-9 2016	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	389.327.889	379.649.264	103
Prihodki od finančnih sredstev	84.439.879	82.552.381	102
Drugi zavarovalni prihodki	17.359.661	14.611.559	119
Drugi prihodki	7.958.502	8.102.386	98
Čisti odhodki za škode	286.274.426	273.610.558	105
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	24.867.790	26.841.991	93
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-11.835.134	-19.804.711	60
Odhodki za bonuse in popuste	4.139.588	3.886.971	106
Obratovalni stroški	107.067.115	104.527.122	102
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	17.950.761	25.975.830	69
Drugi zavarovalni odhodki	5.454.454	6.825.444	80
Drugi odhodki	8.580.935	3.026.284	284
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>56.585.997</b>	<b>60.026.101</b>	<b>94</b>
Odhodek za davek	10.746.840	11.686.646	92
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>45.839.157</b>	<b>48.339.455</b>	<b>95</b>

## 5.2 Finančni položaj

**Bilančna vsota** Skupine Triglav je bila ob koncu tretjega četrletja 2017 za 3 odstotke višja kot ob koncu leta 2016 in je znašala 3.686,1 milijona evrov.

**Celotna vrednost kapitala** je ob koncu tretjega četrletja 2017 dosegla 734,5 milijona evrov in je bila za 1 odstotek nižja kot ob koncu leta 2016. Delež kapitala v bilančni vsoti se je znižal za 0,9 odstotne točke, z 20,8 na 19,9 odstotka. Kapital lastnikov obvladujoče družbe je dosegel 727,5 milijona evrov, neobvladujoči delež kapitala pa 7,0 milijonov evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Kapitalske rezerve so bile nižje za 6 odstotkov zaradi dodatnega izplačila manjšinskim delničarjem Pozavarovalnice Triglav Re in odkupa manjšinskega deleža Triglav Osiguranja, Sarajevo ter znašajo 50,3 milijona evrov. Rezerve iz dobička v višini 303,3 milijona evrov so bile nižje za 1 odstotek. Obsegajo druge

Celotna vrednost kapitala je ob koncu tretjega četrletja 2017 znašala 734,5 milijona evrov.

rezerve iz dobička, ki so ostale nespremenjene, ter zakonske in statutarne rezerve, ki so se povečale za 200 tisoč evrov iz zadržanega čistega poslovnega izida in zmanjšale za 2,4 milijona evrov zaradi odkupa manjšinskega deleža Triglav Osiguranja, Sarajevo. Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se je presežek iz prevrednotenja povečal za 4 odstotke, na 91,0 milijonov evrov. Bilančni dobiček je dosegel 212,2 milijona evrov (indeks 98) in poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta v višini 51,8 milijona evrov (indeks 117), vključuje tudi 160,4 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 93). Zadržani čisti poslovni izid se je povečal za 44,2 milijona evrov zaradi prenosa čistega poslovnega izida preteklega leta na 1. 1. 2016 ter zmanjšal za 56,8 milijona evrov zaradi izplačila dividend.

**Podrejene obveznosti** so se znižale za 8 odstotkov zaradi večjega obsega medsebojnih povezav, ki so v konsolidaciji izločene. V bilančni vsoti so imele 0,4-odstotni delež in so znašale 15,5 milijona evrov.

**Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** so se povečale za 4 odstotke in dosegle 2.771,2 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je za 0,7 odstotne točke višji kot ob koncu leta 2016, s 74,4 se je povečal na 75,2 odstotka. Matematične rezervacije so znašale 1.763,2 milijona evrov in so bile večje za 2 odstotka. Kosmate škodne rezervacije v višini 658,8 milijona evrov so se povečale za 4 odstotke, rezervacije za kosmate prenosne premije za 20 odstotkov ter druge zavarovalno-tehnične rezervacije za 10 odstotkov. Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah poročamo v poglavju 4.7.

**Druge finančne obveznosti** v vrednosti 17,0 milijonov evrov so predvsem zaradi čez obdobjih poslov pri nakupu vrednostnih papirjev v matični družbi dosegle visoko, 221-odstotno rast v primerjavi s koncem leta 2016. V bilančni vsoti predstavljajo 0,5-odstotni delež.

**Obveznosti iz poslovanja** so bile za 15 odstotkov višje kot ob koncu leta 2016 in so znašale 48,3 milijona evrov. V bilančni vsoti imajo 1,3-odstotni delež (0,1 odstotne točke višji kot ob koncu leta 2016). Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se povečale za 5 odstotkov na 16,8 milijona evrov. Povečale so se tudi obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja, ki so dosegle 26,0 milijonov evrov (indeks 112) in obveznosti za odmerjeni davek, ki jih bilo za 5,4 milijona evrov (indeks 188).

**Druge rezervacije** so bile za 3 odstotke nižje kot ob koncu leta 2016, znašale so 17,0 milijonov evrov (0,5-odstotni delež v strukturi sredstev). **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 25,6 milijona evrov in so bile za 1 odstotek višje kot ob koncu leta 2016 (0,7-odstotni delež v bilančni vsoti). **Ostale obveznosti** v višini 57,3 milijona evrov so bile nižje za 9 odstotkov in so imele 1,6-odstotni delež v sestavi sredstev.

**Finančna sredstva** so predstavljala 80,4 odstotka vseh sredstev (2,8 odstotne točke manj kot ob koncu leta 2016), dosegla so 2.964,2 milijona evrov, kar je približno enako kot ob koncu leta 2016 (indeks 100). Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegla 454,3 milijona evrov (indeks 99), finančne naložbe pa 2.509,9 milijona evrov (indeks 100). Med finančnimi naložbami so naložbe v depozite in posojila obsegale 169,6 milijona evrov (indeks 114), naložbe v posesti do zapadlosti 221,5 milijona evrov (indeks 96), naložbe, razpoložljive za prodajo, so dosegle 1.706,0 milijonov evrov (indeks 98) in naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, 412,9 milijona evrov (indeks 104). Podrobneje o strukturi finančnih sredstev poročamo v poglavju 4.8.

**Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe** so bile zaradi novih naložb v družbi Triglav, d.o.o., in Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d., višje za 10 odstotkov in so dosegle 7,5 milijona evrov (0,2-odstotni delež v strukturi sredstev).

**Naložbene nepremičnine** so znašale 95,1 milijona evrov ali 1 odstotek manj kot ob koncu leta 2016. V sestavi vseh sredstev so imele 2,6-odstotni delež.

**Terjatve in odložene terjatve za davek** so se v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2016 povečale za 49 odstotkov in dosegle 250,9 milijona evrov. V strukturi sredstev so imele 6,8-odstotni delež. Največji delež med njimi predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so znašale 105,9 milijona evrov (indeks 126), vendar so v primerjavi s stanjem na 30. 9. 2016 beležile 5-odstotno rast. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja so dosegle 47,4 milijona evrov (indeks 135), druge terjatve 80,4 milijona evrov (indeks 244, rast v matični družbi zaradi čezobdodne prodaje vrednostnih papirjev) in terjatve za odmerjeni davek 1,1 milijona evrov (indeks 118). Odložene terjatve za davek so znašale 16,2 milijona evrov (indeks 103).

**Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb** je znašal 97,9 milijona evrov. V primerjavi s koncem leta 2016 se je povečal za 27 odstotkov. Med njimi so se sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij povečala za 17 odstotkov (67,9 milijona evrov) in sredstva iz prenosnih premij za 56 odstotkov (30,0 milijonov evrov).

**Opredmetena osnovna sredstva** v vrednosti 107,5 milijona evrov so ostale približno na enaki ravni, kot so bile ob koncu leta 2016 (indeks 100). **Neopredmetena sredstva** v vrednosti 77,4 milijona evrov so bila višja za 5 odstotkov, predvsem zaradi rasti dolgoročno odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj. V strukturi vseh sredstev so predstavljala 2,1-odstotni delež.

**Denar in denarni ustrezniki** so znašali 78,9 milijona evrov (indeks 120) in **druga sredstva** 4,5 milijona evrov (indeks 125).

**Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo**, so oblikovana v višini 2,3 milijona evrov zaradi predvidenih prodaj posameznih zemljišč in zgradb. V letošnjem letu so se ta sredstva povečala za 1,3 milijona evrov zaradi zgradbe, namenjene prodaji v družbi Triglav, Upravljanje nekretninama, Zagreb.

*Posamezne postavke konsolidirane bilance stanja Skupine Triglav na 30. 9. 2017*

	30. 9. 2017	31. 12. 2016	Indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.686.145.154</b>	<b>3.574.885.423</b>	<b>103</b>
Neopredmetena sredstva	77.380.481	73.823.588	105
Opredmetena osnovna sredstva	107.474.205	107.933.428	100
Naložbene nepremičnine	95.083.767	95.842.720	99
Finančne naložbe v pridruženih družbah	7.480.976	6.826.400	110
Finančna sredstva	2.964.198.120	2.974.303.281	100
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	97.904.078	77.084.783	127
Terjatve in odložene terjatve za davek	250.901.877	168.714.203	149
Druga sredstva	4.522.534	3.622.253	125
Denar in denarni ustrezniki	78.871.376	65.714.474	120
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	2.327.740	1.020.293	228
<b>KAPITAL IN OBEVZNOSTI</b>	<b>3.686.145.154</b>	<b>3.574.885.423</b>	<b>103</b>
Kapital	734.487.956	744.349.747	99
Podrejene obveznosti	15.456.198	16.869.102	92
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.319.650.002	2.203.105.224	105
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	451.501.030	457.683.091	99
Druge rezervacije	16.956.040	17.521.481	97
Odložene obveznosti za davek	25.623.549	25.400.544	101
Druge finančne obveznosti	16.950.525	5.288.693	321
Obveznosti iz poslovanja	48.255.655	42.028.195	115
Ostale obveznosti	57.264.199	62.639.346	91

*Posamezne postavke bilance stanja Zavarovalnice Triglav na 30. 9. 2017*

	30. 9. 2017	31. 12. 2016	Indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>2.796.550.326</b>	<b>2.740.333.045</b>	<b>102</b>
Neopredmetena sredstva	57.436.642	55.884.567	103
Opredmetena osnovna sredstva	65.406.916	66.230.456	99
Naložbene nepremičnine	48.716.726	49.611.417	98
Finančne naložbe v pridruženih družbah	142.591.984	140.135.485	102
Finančna sredstva	2.208.577.517	2.246.543.870	98
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	94.637.977	76.455.107	124
Terjatve in odložene terjatve za davek	138.648.616	75.869.085	183
Druga sredstva	2.200.349	1.949.412	113
Denar in denarni ustrezniki	38.333.599	27.653.646	139
<b>KAPITAL IN OBEVZNOSTI</b>	<b>2.796.550.326</b>	<b>2.740.333.045</b>	<b>102</b>
Kapital	552.093.933	563.389.116	98
Podrejene obveznosti	20.604.269	21.103.108	98
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.718.193.592	1.645.177.811	104
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	419.149.463	431.125.308	97
Druge rezervacije	11.409.392	11.237.183	102
Odložene obveznosti za davek	6.582.617	7.065.406	93
Druge finančne obveznosti	13.052.048	1.852.710	704
Obveznosti iz poslovanja	27.751.569	24.451.951	113
Ostale obveznosti	27.713.445	34.930.448	79

## **6. UPRAVLJANJE S TVEGANJI**

### **6.1 Upravljanje s tveganji**

V sistemu upravljanja tveganj ali v profilu tveganosti v devetih mesecih leta 2017 ni prišlo do pomembnejših sprememb glede na stanje, opisano v poglavju Upravljanje s tveganji Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2016. Raven kapitala matične družbe in Skupine Triglav ostaja v okviru zastavljenih strateških usmeritev ter ustrezno presega nivo prevzetih tveganj.

Tveganje politične negotovosti tako v evropskih, kot drugih državah, v pričakovanju dvigov obrestnih mer s strani centralnih bank, vodi v dogodke na finančnih trgih, ki niso vselej v skladu s pričakovanji. Tako v Zavarovalnici Triglav kot v Skupini Triglav posebno pozornost namenjamo spremljavi političnega in makroekonomskega dogajanja in pripravi primernih odzivov. Ker se zavedamo negotovosti, ki izhajajo iz zunanjega okolja, neprestano nadgrajujemo sistem upravljanja s tveganji in s tem krepimo stabilnost zavarovalnice in Skupine.

V letu 2017 je prišlo do pomembnega povečanja števila kibernetских napadov po svetu. Zavedamo se, da bodo tovrstni napadi predstavljali pomembno grožnjo tudi v prihodnje, zato zaščiti pred tovrstnimi napadi posvečamo dodatno pozornost.

### **6.2 Notranja revizija**

Služba notranje revizije je v prvih treh četrtletjih 2017 delovala skladno s svojim letnim načrtom dela. Izvajala je notranjerevizijske preglede na različnih področjih poslovanja zavarovalnice in v nekaterih odvisnih družbah. O izsledkih je poročala vodstvu revidiranih področij in Upravi zavarovalnice.

Poleg tega je Služba izvajala tudi svetovalne aktivnosti, naloge izboljševanja kakovosti notranjerevizijskega delovanja, spremljala uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev ter o svojem delu poročala Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu zavarovalnice.

## **7. UPRAVLJANJE ČLOVEŠKIH VIROV V SKUPINI TRIGLAV**

V Skupini Triglav je bilo na 30. 9. 2017 zaposlenih 5.095 delavcev ali 49 več kot ob koncu leta 2016. Število zaposlenih je večje predvsem zaradi povečanja števila zaposlenih v Triglav, Osiguranju, Beograd, zaradi krepitve notranje prodajne mreže.

V primerjavi s koncem leta 2016 se je povečal delež zaposlenih z magisterijem in doktoratom ter z višješolsko, visokošolsko in nižjo izobrazbo, zmanjšal pa delež zaposlenih s srednješolsko izobrazbo.

# RAČUNOVODSKI PREGLED



# KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	50
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	51
2. IZBRANA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	57
2.1 Izjava o skladnosti.....	57
2.2 Pomembne računovodske usmeritve in ocene.....	57
2.3 Sezonskost poslovanja.....	57
2.4 Segmentna analiza poslovanja Skupine Triglav.....	57
2.5 Segmentna analiza poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d. ....	66
2.6 Opis pomembnih bilančnih postavk .....	69
2.7 Spremembe v kapitalskih deležih odvisnih družb in poslovne združitve.....	75
2.8 Posli s povezanimi osebami.....	77
2.9 Pomembni dogodki po datumu poročanja .....	81

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo medletnega poročila tako, da le-to predstavlja resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 v skladu z MRS 34 – Medletno poročanje.

Uprava potrjuje, da so bile ustrezno uporabljene 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 osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja ter finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim Zavarovalnica Triglav, d.d., kot obvladujoča družba in njene odvisne družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Andrej Slapar  
Predsednik Uprave

Uroš Ivanc  
Član Uprave

Tadej Čoroli  
Član Uprave

Barbara Smolnikar  
Članica Uprave

Marica Makoter  
Članica Uprave in delavska direktorica

Ljubljana, 10. 11. 2017

# 1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

v EUR

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.686.145.154</b>	<b>3.574.885.423</b>	<b>2.796.550.326</b>	<b>2.740.333.045</b>
Neopredmetena sredstva	77.380.481	73.823.588	57.436.642	55.884.567
Opredmetena osnovna sredstva	107.474.205	107.933.428	65.406.916	66.230.456
Odložene terjatve za davek	16.237.775	15.793.114	0	0
Naložbene nepremičnine	95.083.767	95.842.720	48.716.726	49.611.417
Finančne naložbe v odvisnih družbah	0	0	132.589.937	130.632.438
Finančne naložbe v pridruženih družbah	7.480.976	6.826.400	10.002.047	9.503.047
Finančna sredstva	2.964.198.120	2.974.303.281	2.208.577.517	2.246.543.870
Finančne naložbe:	2.509.917.739	2.514.320.459	1.786.511.523	1.812.500.601
- v posojila in depozite	169.593.839	148.731.638	109.473.688	82.397.894
- v posesti do zapadlosti	221.514.007	231.342.393	165.393.973	168.983.706
- razpoložljive za prodajo	1.705.958.573	1.738.043.072	1.317.761.296	1.365.449.446
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	412.851.320	396.203.356	193.882.566	195.669.555
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	454.280.381	459.982.822	422.065.994	434.043.269
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	97.904.078	77.084.783	94.637.977	76.455.107
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0
Terjatve	234.664.102	152.921.089	138.648.616	75.869.085
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	105.898.209	84.059.166	69.347.591	58.491.603
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	47.351.534	35.099.850	14.744.255	7.538.096
- terjatve za odmerjeni davek	1.051.978	890.276	0	0
- druge terjatve	80.362.381	32.871.797	54.556.770	9.839.386
Druga sredstva	4.522.534	3.622.253	2.200.349	1.949.412
Denar in denarni ustrezniki	78.871.376	65.714.474	38.333.599	27.653.646
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	2.327.740	1.020.293	0	0
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>3.686.145.154</b>	<b>3.574.885.423</b>	<b>2.796.550.326</b>	<b>2.740.333.045</b>
Kapital	734.487.956	744.349.747	552.093.933	563.389.117
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	727.535.252	733.955.514	552.093.933	563.389.117
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	73.701.392	73.701.392
- kapitalske rezerve	50.301.752	53.488.690	53.412.884	53.412.884
- rezerve iz dobička	303.306.678	305.535.457	288.962.643	288.962.643
- rezerve za lastne delnice	364.680	364.680	0	0
- lastne delnice	-364.680	-364.680	0	0
- presežek iz prevrednotenja	91.033.152	87.735.128	64.593.846	64.890.318
- zadržani čisti poslovni izid	160.432.141	173.192.869	25.584.011	44.688.278
- čisti poslovni izid poslovnega leta	51.763.738	44.216.477	45.839.157	37.733.602
- prevedbeni popravek kapitala	-3.003.601	-3.914.499	0	0
- rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo	0	0	0	0
Neobvladujoči deleži kapitala	6.952.704	10.394.233	0	0
Podrejene obveznosti	15.456.198	16.869.102	20.604.269	21.103.108
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.319.650.002	2.203.105.224	1.718.193.592	1.645.177.811
- prenosne premije	315.328.642	263.639.620	225.845.445	188.487.876
- matematične rezervacije	1.311.693.518	1.273.538.608	981.181.523	959.268.937
- škodne rezervacije	658.817.474	635.240.895	482.896.243	471.240.775
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	33.810.368	30.686.101	28.270.381	26.180.223
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	451.501.030	457.683.091	419.149.463	431.125.308
Rezervacije za zaposlenca	13.520.798	13.550.264	10.559.012	10.547.514
Druge rezervacije	3.435.242	3.971.217	850.380	689.669
Odložene obveznosti za davek	25.623.549	25.400.544	6.582.617	7.065.409
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	16.950.525	5.288.693	13.052.048	1.852.710
Obveznosti iz poslovanja	48.255.655	42.028.195	27.751.567	24.451.951
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.820.990	16.020.020	11.636.864	11.202.342
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	26.007.973	23.129.245	11.364.921	11.507.586
- obveznosti za odmerjeni davek	5.426.692	2.878.930	4.749.782	1.742.023
Ostale obveznosti	57.264.199	62.639.346	27.713.445	34.930.448
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017	1-9 2016
<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ</b>	<b>664.055.630</b>	<b>630.515.971</b>	<b>389.327.889</b>	<b>379.649.264</b>
- obračunane kosmate zavarovalne premije	777.082.408	720.745.179	488.002.083	460.226.918
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-79.317.151	-64.195.885	-75.810.495	-63.269.173
- sprememba prenosnih premij	-33.709.627	-26.033.323	-22.863.699	-17.308.481
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>	<b>103.164.199</b>	<b>103.007.941</b>	<b>84.439.879</b>	<b>82.552.381</b>
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	166.183	2.959.541	5.367.519	9.687.648
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan s uporabo kapitalske metode	166.183	31.072	0	0
- obresti	0	0	635.349	708.704
- dividende	0	0	4.727.954	62.153
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0	0
- dobički od prodaje	0	2.928.469	0	8.911.599
- drugi finančni prihodki	0	0	4.216	5.192
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	84.015.915	91.670.627	61.156.284	64.486.960
- obresti	48.096.840	51.737.369	33.602.441	36.368.160
- dividende	3.682.444	3.306.797	2.591.202	2.325.499
- spremembe poštene vrednosti	5.429.297	8.229.509	1.687.093	2.810.955
- dobički od prodaje	23.866.633	26.654.214	21.854.592	22.646.474
- drugi finančni prihodki	2.940.701	1.742.738	1.420.956	335.872
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	18.982.101	8.377.773	17.916.076	8.377.773
<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>17.753.443</b>	<b>3.781.795</b>	<b>17.359.661</b>	<b>14.611.559</b>
- prihodki od provizij	13.182.981	344.193	14.366.624	11.759.272
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	4.570.462	3.437.602	2.993.037	2.852.287
<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>24.822.282</b>	<b>43.097.985</b>	<b>7.958.502</b>	<b>8.102.386</b>
<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>469.157.162</b>	<b>442.730.159</b>	<b>286.274.426</b>	<b>273.610.558</b>
- obračunani kosmati zneski škod	467.381.463	445.469.144	300.380.735	289.696.613
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-15.335.838	-13.445.075	-17.444.599	-15.128.831
- sprememba škodnih rezervacij	12.628.928	5.644.600	3.338.290	-957.224
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	4.482.609	5.061.490	0	0
<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT)</b>	<b>41.638.635</b>	<b>38.754.365</b>	<b>24.867.790</b>	<b>26.841.991</b>
<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>-6.202.637</b>	<b>-13.277.040</b>	<b>-11.835.134</b>	<b>-19.804.711</b>
<b>ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE</b>	<b>4.969.667</b>	<b>5.351.806</b>	<b>4.139.588</b>	<b>3.886.971</b>
<b>SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>161.208.418</b>	<b>153.331.145</b>	<b>107.067.115</b>	<b>104.527.122</b>
- stroški pridobivanja zavarovanj	109.433.120	103.529.927	78.086.515	75.906.455
- drugi obratovalni stroški	51.775.298	49.801.218	28.980.600	28.620.667
<b>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</b>	<b>25.970.394</b>	<b>37.818.037</b>	<b>17.950.761</b>	<b>25.975.830</b>
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	322.972	3.032.477	3.761	551.318
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana s uporabo kapitalske metode	322.972	106.247	0	0
- obresti	0	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	0	2.926.230	0	544.414
- trajne oslabitve	0	0	0	0
- drugi finančni odhodki	0	0	3.761	6.904
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	24.872.086	32.339.071	17.631.446	23.540.727
- obresti	1.303.426	962.797	1.191.458	999.437
- sprememba poštene vrednosti	4.307.687	5.665.217	1.601.412	830.162
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	8.648.701	16.958.008	8.221.172	15.843.221
- trajne oslabitve	72.360	2.470.453	0	2.434.363
- drugi finančni odhodki	10.539.912	6.282.596	6.617.404	3.433.544
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	775.336	2.446.489	315.554	1.883.785
<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>21.047.234</b>	<b>12.319.972</b>	<b>5.454.454</b>	<b>6.825.444</b>
- odhodki od provizij	12.233.732	0	1.818.181	0
- drugi odhodki od zavarovalnih poslov	8.813.502	12.319.972	3.636.273	6.825.444
<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>27.466.567</b>	<b>35.852.980</b>	<b>8.580.934</b>	<b>3.026.284</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>64.540.114</b>	<b>67.522.268</b>	<b>56.585.997</b>	<b>60.026.101</b>
Odhodek za davek	12.224.253	13.953.862	10.746.840	11.686.646
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>52.315.861</b>	<b>53.568.406</b>	<b>45.839.157</b>	<b>48.339.455</b>
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)	2,30	2,36		
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	51.763.738	52.729.677		
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	552.123	838.729		

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017	1-9 2016
<b>Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi</b>	<b>52.315.861</b>	<b>53.568.406</b>	<b>45.839.157</b>	<b>48.339.455</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi</b>	<b>4.351.851</b>	<b>25.297.171</b>	<b>-296.471</b>	<b>19.166.984</b>
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0
Čisti dobički/izgube, pripoznani v PIP v zvezi z OOS in NDS	0	0	0	0
Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	0	0	0	0
Pripadajoči čisti dobički / izgube, pripoznani v PIP - kapitalska metoda	0	0	0	0
Druge postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	4.351.851	25.297.171	-296.471	19.166.984
Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	2.033.851	44.206.516	-1.677.930	41.089.562
- dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	23.753.803	52.889.635	19.358.732	47.067.420
- prenos dobičkov / izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-21.719.952	-8.683.119	-21.036.662	-5.977.858
Čisti dobički / izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo	0	0	0	0
Čisti dobički / izgube, pripoznani v PIP v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0	0	0
Pripadajoči čisti dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja - kapitalska metoda	321.991	347.738	0	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	1.002.485	-15.082.358	1.002.485	-15.082.358
Prevedbeni popravek kapitala	934.237	1.019.421	0	0
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	59.287	-5.194.146	378.974	-6.840.220
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>	<b>56.667.712</b>	<b>78.865.577</b>	<b>45.542.686</b>	<b>67.506.439</b>
Delež obvladujočih lastnikov	55.972.666	78.048.038		
Neobvladujoči delež	695.046	817.539		

SKUPINSKI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	Rezerve iz dobička															v EUR
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Varnostna rezerva	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna postavka)	Rezerve za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Rezerve iz nekratkoročnih sredstev namenjeni h za prodajo	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Prevedbeni popravki kapitala	Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe	Kapital neobvladujočih lastnikov	SKUPAJ
<b>Stanje na 1. 1. 2017</b>	<b>73.701.392</b>	<b>53.488.690</b>	<b>592.269</b>	<b>20.642.424</b>	<b>364.680</b>	<b>-364.680</b>	<b>763</b>	<b>284.300.001</b>	<b>87.735.128</b>	<b>0</b>	<b>173.192.869</b>	<b>44.216.477</b>	<b>-3.914.499</b>	<b>733.955.514</b>	<b>10.394.233</b>	<b>744.349.747</b>
Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017	0	0	0	0	0	0	0	0	3.298.025	0	0	51.763.738	910.898	55.972.666	695.046	56.667.712
Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44.216.476	-44.216.476	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-56.777.086	0	0	-56.777.086	-4.311	-56.781.397
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	-227.604	0	0	0	0	0	0	227.604	0	0	0	0	0
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička	0	0	0	427.727	0	0	0	0	0	0	-427.727	0	0	0	0	0
Prodaja lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba skupine	0	-3.186.938	0	-2.428.901	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.615.839	-4.132.264	-9.748.103
<b>Stanje na 30. 9. 2017</b>	<b>73.701.392</b>	<b>50.301.752</b>	<b>592.269</b>	<b>18.413.645</b>	<b>364.680</b>	<b>-364.680</b>	<b>763</b>	<b>284.300.001</b>	<b>91.033.152</b>	<b>0</b>	<b>160.432.141</b>	<b>51.763.738</b>	<b>-3.003.601</b>	<b>727.535.252</b>	<b>6.952.704</b>	<b>734.487.956</b>
<b>Stanje na 1. 1. 2016</b>	<b>73.701.392</b>	<b>54.955.912</b>	<b>592.269</b>	<b>20.371.784</b>	<b>452.880</b>	<b>-452.880</b>	<b>763</b>	<b>246.700.001</b>	<b>77.567.319</b>	<b>-40.167</b>	<b>137.784.522</b>	<b>85.802.552</b>	<b>-4.510.483</b>	<b>692.925.865</b>	<b>11.118.634</b>	<b>704.044.499</b>
Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2016 do 30. 9. 2016	0	0	0	0	0	0	0	0	24.306.367	0	0	52.729.677	1.011.994	78.048.038	817.539	78.865.577
Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85.802.552	-85.802.552	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-56.776.976	0	0	-56.776.976	0	-56.776.976
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička	0	0	0	151.361	0	0	0	0	0	0	-151.361	0	0	0	0	0
Sprememba skupine	0	-147.382	0	0	-88.200	88.200	0	0	0	0	0	0	-61.105	-208.487	-938.725	-1.147.212
Vpis novega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.405	5.405
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40.167	5.204.598	0	0	5.244.765	0	5.244.765
<b>Stanje na 30. 9. 2016</b>	<b>73.701.392</b>	<b>54.808.530</b>	<b>592.269</b>	<b>20.523.146</b>	<b>364.680</b>	<b>-364.680</b>	<b>763</b>	<b>246.700.001</b>	<b>101.873.686</b>	<b>0</b>	<b>171.863.335</b>	<b>52.729.677</b>	<b>-3.559.593</b>	<b>719.233.206</b>	<b>11.002.853</b>	<b>730.236.059</b>

IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZAVAROVALNICE TRIGLAV	Rezerve iz dobička							v EUR	
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
<b>Stanje na 1. 1. 2017</b>	<b>73.701.392</b>	<b>53.412.884</b>	<b>4.662.643</b>	<b>0</b>	<b>284.300.000</b>	<b>64.890.318</b>	<b>44.688.278</b>	<b>37.733.602</b>	<b>563.389.117</b>
Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017	0	0	0	0	0	-296.471	0	45.839.157	45.542.686
Prenos čistega poslovnega izida v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	37.733.602	-37.733.602	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-56.837.870	0	-56.837.870
<b>Stanje na 30. 9. 2017</b>	<b>73.701.392</b>	<b>53.412.884</b>	<b>4.662.643</b>	<b>0</b>	<b>284.300.000</b>	<b>64.593.846</b>	<b>25.584.011</b>	<b>45.839.157</b>	<b>552.093.933</b>
<b>Stanje na 1. 1. 2016</b>	<b>73.701.392</b>	<b>53.412.884</b>	<b>4.662.643</b>	<b>0</b>	<b>246.700.000</b>	<b>55.751.443</b>	<b>38.514.448</b>	<b>57.817.462</b>	<b>530.560.272</b>
Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2016 do 30. 9. 2016	0	0	0	0	0	19.166.984	0	48.339.455	67.506.439
Prenos čistega poslovnega izida v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	57.817.462	-57.817.462	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-56.837.870	0	-56.837.870
Drugo	0	0	0	0	0	0	5.204.598	0	5.204.598
<b>Stanje na 30. 9. 2016</b>	<b>73.701.392</b>	<b>53.412.884</b>	<b>4.662.643</b>	<b>0</b>	<b>246.700.000</b>	<b>74.918.427</b>	<b>44.698.638</b>	<b>48.339.455</b>	<b>546.433.439</b>

v EUR

IZKAZ DENARNIH TOKOV	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017	1-9 2016
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>				
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>70.054.431</b>	<b>57.943.176</b>	<b>30.336.076</b>	<b>31.626.898</b>
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	762.929.086	726.500.160	428.737.876	412.137.092
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-682.877.541	-658.573.134	-390.558.900	-373.185.661
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-9.997.114	-9.983.850	-7.842.900	-7.324.533
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev postavk bilance stanja</b>	<b>-40.434.087</b>	<b>-19.959.826</b>	<b>-23.594.769</b>	<b>-19.398.469</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve in aktivne časovne razmejitev	-40.537.387	-3.838.458	-16.453.005	-8.463.310
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-648.642	-1.710.916	0	0
Začetne manj končne zaloge	290.222	-10.964	-47.100	-21.752
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-2.305.472	-10.460.740	-6.808.691	-7.025.645
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	1.448.442	-6.157.507	-285.973	-3.887.762
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	1.318.750	2.218.759	0	0
<b>IZID DENARNIH TOKOV PRI POSLOVANJU</b>	<b>29.620.344</b>	<b>37.983.350</b>	<b>6.741.307</b>	<b>12.228.429</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>				
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>910.127.636</b>	<b>1.102.595.468</b>	<b>757.705.510</b>	<b>883.427.142</b>
Prejemki od obresti	52.353.502	47.127.938	39.963.518	34.557.076
Prejemki od dividend in deležev v dobičku	8.302.639	3.013.242	7.265.191	12.107.071
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.803.858	23.024.708	443.174	2.189.697
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	846.667.637	1.013.948.504	707.018.047	820.384.584
Prejemki od odtujitve finančnih naložb v povezane družbe	0	15.481.076	3.015.580	14.188.715
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-866.301.326</b>	<b>-1.054.709.948</b>	<b>-695.669.201</b>	<b>-810.035.744</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-2.985.361	-3.691.511	-1.872.599	-3.108.224
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-4.317.304	-8.764.953	-2.101.964	-1.483.407
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-851.098.668	-1.041.369.572	-686.222.558	-803.679.181
Izdatki pridobitev finančnih naložb v povezane družbe	-7.899.993	-883.912	-5.472.080	-1.764.932
<b>IZID DENARNIH TOKOV PRI NALOŽBENJU</b>	<b>43.826.310</b>	<b>47.885.520</b>	<b>62.036.309</b>	<b>73.391.398</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>				
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>5.405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	5.405	0	0
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil in izdanih obveznic	0	0	0	0
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0	0	0
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-60.353.620</b>	<b>-58.374.875</b>	<b>-58.097.663</b>	<b>-58.435.655</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.227.366	-1.785.000	-1.227.366	-1.785.000
Izdatki za nakup lastnih delnic	-2.349.109	0	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	0	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-56.777.145	-56.589.875	-56.870.297	-56.650.655
<b>IZID DENARNIH TOKOV PRI FINANCIRANJU</b>	<b>-60.353.620</b>	<b>-58.369.470</b>	<b>-58.097.663</b>	<b>-58.435.655</b>
<b>Č. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>65.714.474</b>	<b>47.928.768</b>	<b>27.653.646</b>	<b>7.549.958</b>
<b>D1. Denarni izid v obdobju</b>	<b>13.093.034</b>	<b>27.499.400</b>	<b>10.679.953</b>	<b>27.184.172</b>
<b>D2. Zunanji prevzem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D3. Tečajne razlike</b>	<b>63.868</b>	<b>-16.080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>78.871.376</b>	<b>75.412.088</b>	<b>38.333.599</b>	<b>34.734.131</b>



## **2. IZBRANA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**

### **2.1 Izjava o skladnosti**

Računovodsko poročilo za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 je pripravljeno v skladu z MRS 34 – Medletno poročanje.

Posamični in konsolidirani računovodski izkazi Zavarovalnice so na podlagi zahtev lokalne zakonodaje pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«). Odvisne družbe, kjer ima Zavarovalnica neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic, so polno konsolidirane.

Z namenom pridobivanja pravih informacij o finančnem položaju in rezultatih poslovanja celotne Skupine Triglav, je potrebno posamične računovodske izkaze Zavarovalnice obravnavati skupaj s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

Računovodski izkazi za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 niso revidirani.

### **2.2 Pomembne računovodske usmeritve in ocene**

Pri izdelavi računovodskih izkazov za obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 so uporabljene enake računovodske usmeritve in metode izračunavanja, kot pri sestavi letnih računovodskih izkazov za leto 2016.

Pri izračunu odhodkov za davek za obravnavano obdobje je upoštevana korigirana povprečna efektivna davčna stopnja preteklega leta.

V obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 ni prišlo do pomembnih sprememb računovodskih ocen zneskov, o katerih smo poročali v preteklem poslovnem letu.

### **2.3 Sezonskost poslovanja**

Zavarovalnica nima značilne sezonske dejavnosti. V prvih mesecih leta je obseg kosmate zavarovalne premije pri premoženjskih zavarovanjih nekoliko večji kot v preostalem delu leta, ker se pri pravnih osebah zavarovanja sklepajo v začetku leta (začetek skadence v začetku poslovnega leta).

### **2.4 Segmentna analiza poslovanja Skupine Triglav**

Poslovodstvo spremlja poslovanje Skupine Triglav glede na:

- področja poslovanja (premoženje, življenje, zdravstvo, nezavarovalna dejavnost) in
- območja poslovanja (ločeno za Slovenijo in ostale države).

V nadaljevanju sta prikazana skupinski izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz poslovnega izida, ločeno po področjih in območjih poslovanja.

**SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA  
POLOŽAJA PO POSLOVNIH SEGMENTIH**

30. 9. 2017

	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ NEKONSOLIDIRANO	Izločitve	SKUPAJ KONSOLIDIRANO
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.792.870.640</b>	<b>1.987.700.340</b>	<b>56.659.534</b>	<b>199.270.296</b>	<b>4.036.500.810</b>	<b>-350.355.656</b>	<b>3.686.145.154</b>
Neopredmetena sredstva	70.493.690	2.254.561	1.300.721	3.331.509	77.380.481	0	77.380.481
Opredmetena osnovna sredstva	86.956.304	10.580.783	1.406.823	8.530.295	107.474.205	0	107.474.205
Odložene terjatve za davek	14.043.012	1.399.037	261.759	533.967	16.237.775	0	16.237.775
Naložbene nepremičnine	52.340.236	2.448.833	0	34.930.727	89.719.796	5.363.971	95.083.767
Finančne naložbe v odvisnih družbah	130.126.909	10.578.704	0	71.675.685	212.381.298	-212.381.298	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	4.474.185	721.383	0	2.285.408	7.480.976	0	7.480.976
Finančna sredstva	1.012.325.681	1.885.254.622	46.895.912	52.732.908	2.997.209.123	-33.011.003	2.964.198.120
Finančne naložbe:	1.012.325.681	1.430.974.241	46.895.912	52.732.908	2.542.928.742	-33.011.003	2.509.917.739
- v posojila in depozite	103.872.205	84.738.934	689.713	8.155.920	197.456.772	-27.862.933	169.593.839
- v posesti do zapadlosti	0	221.514.007	0	0	221.514.007	0	221.514.007
- razpoložljive za prodajo	901.260.066	718.563.965	46.206.199	44.576.988	1.710.607.218	-4.648.645	1.705.958.573
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	7.193.410	406.157.335	0	0	413.350.745	-499.425	412.851.320
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	454.280.381	0	0	454.280.381	0	454.280.381
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	182.054.762	50.496	76.912	0	182.182.170	-84.278.092	97.904.078
Terjatve	206.474.078	36.940.848	4.521.767	12.618.123	260.554.816	-25.890.714	234.664.102
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	101.134.527	594.697	4.272.778	36.702	106.038.704	-140.495	105.898.209
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	67.116.046	102.644	27.634	3.002.900	70.249.224	-22.897.690	47.351.534
- terjatve za odmerjeni davek	1.017.589	154	0	34.235	1.051.978	0	1.051.978
- druge terjatve	37.205.916	36.243.353	221.355	9.544.286	83.214.910	-2.852.529	80.362.381
Druga sredstva	3.841.714	29.563	149.252	660.525	4.681.054	-158.520	4.522.534
Denar in denarni ustrezniki	29.740.069	37.441.510	2.046.388	9.643.409	78.871.376	0	78.871.376
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	2.327.740	2.327.740	0	2.327.740
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>1.792.870.640</b>	<b>1.987.700.340</b>	<b>56.659.534</b>	<b>199.270.296</b>	<b>4.036.500.810</b>	<b>-350.355.656</b>	<b>3.686.145.154</b>
Kapital	582.693.439	156.229.455	33.253.799	169.816.709	941.993.402	-207.505.446	734.487.956
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	582.693.439	156.229.455	33.253.799	169.816.709	941.993.402	-214.458.150	727.535.252
- osnovni kapital	115.729.153	42.885.603	25.822.144	92.111.600	276.548.500	-202.847.108	73.701.392
- kapitalske rezerve	42.947.231	13.658.827	0	25.088.124	81.694.182	-31.392.430	50.301.752
- rezerve iz dobička	253.095.556	47.156.595	222.038	1.713.085	302.187.274	1.119.404	303.306.678
- rezerve za lastne delnice	1.010.640	196.320	0	0	1.206.960	-842.280	364.680
- lastne delnice	-1.010.640	-196.320	0	0	-1.206.960	842.280	-364.680
- presežek iz prevrednotenja	63.123.715	14.344.582	1.530.623	23.166.092	102.165.012	-11.131.860	91.033.152
- zadržani čisti poslovni izid	75.992.934	22.571.974	2.055.271	24.934.949	125.555.128	34.877.013	160.432.141
- čisti poslovni izid poslovnega leta	33.838.615	16.426.503	3.623.723	2.861.283	56.750.124	-4.986.386	51.763.738
- prevedbeni popravek kapitala	-2.033.765	-814.629	0	-58.424	-2.906.818	-96.783	-3.003.601
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	0	0	6.952.704	6.952.704
Podrejene obveznosti	10.773.575	9.830.694	1.500.000	0	22.104.269	-6.648.071	15.456.198
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.052.830.712	1.335.770.021	13.774.957	0	2.402.375.690	-82.725.688	2.319.650.002
- prenosne premije	333.799.070	395.410	2.842.364	0	337.036.844	-21.708.202	315.328.642
- matematične rezervacije	0	1.310.247.259	0	0	1.310.247.259	1.446.259	1.311.693.518
- škodne rezervacije	692.219.400	19.947.785	9.114.034	0	721.281.219	-62.463.745	658.817.474
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.812.242	5.179.567	1.818.559	0	33.810.368	0	33.810.368
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	451.501.030	0	0	451.501.030	0	451.501.030
Rezervacije za zaposlenca	10.345.985	2.122.623	465.690	586.500	13.520.798	0	13.520.798
Druge rezervacije	1.376.642	1.477.698	177.914	402.988	3.435.242	0	3.435.242
Odložene obveznosti za davek	15.307.333	6.948.840	0	3.367.376	25.623.549	0	25.623.549
Druge finančne obveznosti	18.395.712	9.550.947	73.937	1.656.304	29.676.900	-12.726.375	16.950.525
Obveznosti iz poslovanja	60.995.088	7.759.456	2.551.174	271.409	71.577.127	-23.321.472	48.255.655
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.424.447	7.638.661	2.190.439	0	17.253.547	-432.557	16.820.990
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	48.741.197	120.795	34.896	0	48.896.888	-22.888.915	26.007.973
- obveznosti za odmerjeni davek	4.829.444	0	325.839	271.409	5.426.692	0	5.426.692
Ostale obveznosti	40.152.154	6.509.576	4.862.063	23.169.010	74.692.803	-17.428.604	57.264.199
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

**SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO  
POSLOVNIH SEGMENTIH**

31. 12. 2016

	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	SKUPAJ NEKONSOLIDIRANO	Izločitve	SKUPAJ KONSOLIDIRANO
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.710.431.404</b>	<b>1.950.198.994</b>	<b>50.565.069</b>	<b>189.872.226</b>	<b>3.901.067.693</b>	<b>-326.182.270</b>	<b>3.574.885.423</b>
Neopredmetena sredstva	66.610.433	2.543.966	957.696	3.711.493	73.823.588	0	73.823.588
Opredmetena osnovna sredstva	87.241.429	11.088.587	1.430.541	8.172.871	107.933.428	0	107.933.428
Odložene terjatve za davek	13.900.553	1.336.641	270.553	285.367	15.793.114	0	15.793.114
Naložbene nepremičnine	53.171.613	2.286.948	0	35.020.188	90.478.749	5.363.971	95.842.720
Finančne naložbe v odvisnih družbah	128.224.747	10.578.066	0	66.439.368	205.242.181	-205.242.181	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	0	4.144.637	0	2.681.763	6.826.400	0	6.826.400
Finančna sredstva	1.027.520.871	1.881.153.435	43.172.848	47.480.986	2.999.328.140	-25.024.859	2.974.303.281
Finančne naložbe:	1.027.520.871	1.421.170.613	43.172.848	47.480.986	2.539.345.318	-25.024.859	2.514.320.459
- v posojila in depozite	99.799.691	65.243.436	94.678	4.384.687	169.522.492	-20.790.854	148.731.638
- v posesti do zapadlosti	0	231.342.393	0	0	231.342.393	0	231.342.393
- razpoložljive za prodajo	915.935.021	739.668.176	43.078.170	43.096.299	1.741.777.666	-3.734.594	1.738.043.072
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	11.786.159	384.916.608	0	0	396.702.767	-499.411	396.203.356
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	459.982.822	0	0	459.982.822	0	459.982.822
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	146.560.701	45.965	65.090	0	146.671.756	-69.586.973	77.084.783
Terjatve	164.484.623	5.305.518	4.490.337	10.191.907	184.472.385	-31.551.296	152.921.089
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.083.004	613.437	4.077.473	0	86.773.914	-2.714.748	84.059.166
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	59.119.683	9.485	36.998	0	59.166.166	-24.066.316	35.099.850
- terjatve za odmerjeni davek	747.686	154	0	142.436	890.276	0	890.276
- druge terjatve	22.534.250	4.682.442	375.866	10.049.471	37.642.029	-4.770.232	32.871.797
Druga sredstva	2.766.763	46.341	18.490	931.591	3.763.185	-140.932	3.622.253
Denar in denarni ustrezniki	19.949.671	31.668.890	159.514	13.936.399	65.714.474	0	65.714.474
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	1.020.293	1.020.293	0	1.020.293
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>1.710.431.404</b>	<b>1.950.198.994</b>	<b>50.565.069</b>	<b>189.872.226</b>	<b>3.901.067.693</b>	<b>-326.182.270</b>	<b>3.574.885.423</b>
Kapital	591.821.655	157.208.258	29.592.588	166.050.727	944.673.228	-200.323.481	744.349.747
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	591.821.655	157.208.258	29.592.588	166.050.727	944.673.228	-210.717.714	733.955.514
- osnovni kapital	115.729.153	42.885.603	25.822.144	92.230.534	276.667.434	-202.966.042	73.701.392
- kapitalske rezerve	42.947.231	13.658.827	0	25.088.124	81.694.182	-28.205.492	53.488.690
- rezerve iz dobička	253.088.684	46.665.650	222.038	1.956.708	301.933.080	3.602.377	305.535.457
- 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	59.890.604	15.157.857	1.493.135	22.201.532	98.743.128	-11.008.000	87.735.128
- zadržani čisti poslovni izid	91.831.887	22.941.388	951.202	13.663.954	129.388.431	43.804.438	173.192.869
- čisti poslovni izid poslovnega leta	31.031.308	17.001.668	1.104.069	10.995.776	60.132.821	-15.916.344	44.216.477
- prevedbeni popravek kapitala	-2.697.212	-1.102.735	0	-85.901	-3.885.848	-28.651	-3.914.499
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	0	0	10.394.233	10.394.233
Podrejene obveznosti	11.073.221	10.029.887	1.500.000	0	22.603.108	-5.734.006	16.869.102
Zavarovalno-tehnične rezervacije	963.579.734	1.295.414.018	12.364.372	0	2.271.358.124	-68.252.900	2.203.105.224
- prenosne premije	275.336.728	462.864	2.463.639	0	278.263.231	-14.623.611	263.639.620
- matematične rezervacije	0	1.272.092.349	0	0	1.272.092.349	1.446.259	1.273.538.608
- škodne rezervacije	662.116.426	18.911.900	9.105.769	0	690.134.095	-54.893.200	635.240.895
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.126.580	3.946.905	794.964	0	30.868.449	-182.348	30.686.101
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	457.683.091	0	0	457.683.091	0	457.683.091
Rezervacije za zaposlenca	10.490.082	1.981.637	477.216	601.329	13.550.264	0	13.550.264
Druge rezervacije	1.623.462	1.714.200	258.023	375.532	3.971.217	0	3.971.217
Odložene obveznosti za davek	13.424.776	8.868.633	0	3.107.135	25.400.544	0	25.400.544
Druge finančne obveznosti	5.088.991	1.112.067	99.125	1.164.440	7.464.623	-2.175.930	5.288.693
Obveznosti iz poslovanja	57.976.553	7.925.969	2.416.732	991.817	69.311.071	-27.282.876	42.028.195
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.837.341	7.912.022	2.386.126	0	17.135.489	-1.115.469	16.020.020
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	49.252.099	13.947	30.606	0	49.296.652	-26.167.407	23.129.245
- obveznosti za odmerjeni davek	1.887.113	0	0	991.817	2.878.930	0	2.878.930
Ostale obveznosti	55.352.930	8.261.234	3.857.013	17.581.246	85.052.423	-22.413.077	62.639.346
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

## SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO OBMOČJIH POSLOVANJA

30. 9. 2017

			SKUPAJ		SKUPAJ KONSOLIDIRANO
	Slovenija	Tujina	NEKONSOLIDIRANO	Izločitve	
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.635.474.111</b>	<b>401.026.699</b>	<b>4.036.500.810</b>	<b>-350.355.656</b>	<b>3.686.145.154</b>
Neopredmetena sredstva	62.145.754	15.234.727	77.380.481	0	77.380.481
Opredmetena osnovna sredstva	71.457.301	36.016.904	107.474.205	0	107.474.205
Odložene terjatve za davke	15.477.430	760.345	16.237.775	0	16.237.775
Naložbene nepremičnine	76.821.144	12.898.652	89.719.796	5.363.971	95.083.767
Finančne naložbe v odvisnih družbah	206.037.736	6.343.562	212.381.298	-212.381.298	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	7.480.976	0	7.480.976	0	7.480.976
Finančna sredstva	2.762.315.601	234.893.522	2.997.209.123	-33.011.003	2.964.198.120
Finančne naložbe:	2.327.962.147	214.966.595	2.542.928.742	-33.011.003	2.509.917.739
- v posojila in depozite	130.526.216	66.930.556	197.456.772	-27.862.933	169.593.839
- v posesti do zapadlosti	204.048.200	17.465.807	221.514.007	0	221.514.007
- razpoložljive za prodajo	1.588.992.371	121.614.847	1.710.607.218	-4.648.645	1.705.958.573
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	404.395.360	8.955.385	413.350.745	-499.425	412.851.320
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	434.353.454	19.926.927	454.280.381	0	454.280.381
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	154.238.422	27.943.748	182.182.170	-84.278.092	97.904.078
Terjatve	210.069.101	50.485.715	260.554.816	-25.890.714	234.664.102
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	73.626.288	32.412.416	106.038.704	-140.495	105.898.209
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	66.673.165	3.576.059	70.249.224	-22.897.690	47.351.534
- terjatve za odmerjeni davke	830.698	221.280	1.051.978	0	1.051.978
- druge terjatve	68.938.950	14.275.960	83.214.910	-2.852.529	80.362.381
Druga sredstva	2.664.463	2.016.591	4.681.054	-158.520	4.522.534
Denar in denarni ustrezniki	66.014.472	12.856.904	78.871.376	0	78.871.376
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	751.711	1.576.029	2.327.740	0	2.327.740
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>3.635.474.111</b>	<b>401.026.699</b>	<b>4.036.500.810</b>	<b>-350.355.656</b>	<b>3.686.145.154</b>
Kapital	835.737.338	106.256.064	941.993.402	-207.505.446	734.487.956
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	835.737.338	106.256.064	941.993.402	-214.458.150	727.535.252
- osnovni kapital	183.946.127	92.602.373	276.548.500	-202.847.108	73.701.392
- kapitalske rezerve	80.238.633	1.455.549	81.694.182	-31.392.430	50.301.752
- rezerve iz dobička	292.830.792	9.356.482	302.187.274	1.119.404	303.306.678
- rezerve za lastne delnice	0	1.206.960	1.206.960	-842.280	364.680
- lastne delnice	0	-1.206.960	-1.206.960	842.280	-364.680
- presežek iz prevrednotenja	94.764.774	7.400.238	102.165.012	-11.131.860	91.033.152
- zadržani čisti poslovni izid	130.886.302	-5.331.174	125.555.128	34.877.013	160.432.141
- čisti poslovni izid poslovnega leta	53.070.710	3.679.414	56.750.124	-4.986.386	51.763.738
- prevedbeni popravek kapitala	0	-2.906.818	-2.906.818	-96.783	-3.003.601
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	6.952.704	6.952.704
Podrejene obveznosti	22.104.269	0	22.104.269	-6.648.071	15.456.198
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.172.985.094	229.390.596	2.402.375.690	-82.725.688	2.319.650.002
- prenosne premije	262.740.871	74.295.973	337.036.844	-21.708.202	315.328.642
- matematične rezervacije	1.249.390.341	60.856.918	1.310.247.259	1.446.259	1.311.693.518
- škodne rezervacije	630.477.062	90.804.157	721.281.219	-62.463.745	658.817.474
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	30.376.820	3.433.548	33.810.368	0	33.810.368
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	431.686.388	19.814.642	451.501.030	0	451.501.030
Rezervacije za zaposlenca	11.865.583	1.655.215	13.520.798	0	13.520.798
Druge rezervacije	2.636.602	798.640	3.435.242	0	3.435.242
Odložene obveznosti za davke	24.202.375	1.421.174	25.623.549	0	25.623.549
Druge finančne obveznosti	14.865.547	14.811.353	29.676.900	-12.726.375	16.950.525
Obveznosti iz poslovanja	61.713.270	9.863.857	71.577.127	-23.321.472	48.255.655
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.176.854	3.076.693	17.253.547	-432.557	16.820.990
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	42.196.474	6.700.414	48.896.888	-22.888.915	26.007.973
- obveznosti za odmerjeni davke	5.339.942	86.750	5.426.692	0	5.426.692
Ostale obveznosti	57.677.645	17.015.158	74.692.803	-17.428.604	57.264.199
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

**SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO OBMOČJIH  
POSLOVANJA**

	31. 12. 2016				
	Slovenija	Tujina	SKUPAJ NEKONSOLIDIRANO	Izločitve	SKUPAJ KONSOLIDIRANO
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.530.198.569</b>	<b>370.869.124</b>	<b>3.901.067.693</b>	<b>-326.182.270</b>	<b>3.574.885.423</b>
Neopredmetena sredstva	60.636.141	13.187.447	73.823.588	0	73.823.588
Opredmetena osnovna sredstva	72.319.690	35.613.738	107.933.428	0	107.933.428
Odložene terjatve za davek	15.295.135	497.979	15.793.114	0	15.793.114
Naložbene nepremičnine	76.022.350	14.456.399	90.478.749	5.363.971	95.842.720
Finančne naložbe v odvisnih družbah	198.843.920	6.398.261	205.242.181	-205.242.181	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	6.826.400	0	6.826.400	0	6.826.400
Finančna sredstva	2.776.715.851	222.612.289	2.999.328.140	-25.024.859	2.974.303.281
Finančne naložbe:	2.335.975.934	203.369.384	2.539.345.318	-25.024.859	2.514.320.459
- v posojila in depozite	104.567.347	64.955.145	169.522.492	-20.790.854	148.731.638
- v posesti do zapadlosti	212.410.092	18.932.301	231.342.393	0	231.342.393
- razpoložljive za prodajo	1.628.468.878	113.308.788	1.741.777.666	-3.734.594	1.738.043.072
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	390.529.617	6.173.150	396.702.767	-499.411	396.203.356
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	440.739.917	19.242.905	459.982.822	0	459.982.822
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	126.409.373	20.262.383	146.671.756	-69.586.973	77.084.783
Terjatve	139.051.920	45.420.465	184.472.385	-31.551.296	152.921.089
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	62.579.234	24.194.680	86.773.914	-2.714.748	84.059.166
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	52.836.852	6.329.314	59.166.166	-24.066.316	35.099.850
- terjatve za odmerjeni davek	687.497	202.779	890.276	0	890.276
- druge terjatve	22.948.337	14.693.692	37.642.029	-4.770.232	32.871.797
Druga sredstva	2.153.552	1.609.633	3.763.185	-140.932	3.622.253
Denar in denarni ustrezniki	54.903.944	10.810.530	65.714.474	0	65.714.474
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.020.293	0	1.020.293	0	1.020.293
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>3.530.198.569</b>	<b>370.869.124</b>	<b>3.901.067.693</b>	<b>-326.182.270</b>	<b>3.574.885.423</b>
Kapital	843.069.531	101.603.697	944.673.228	-200.323.481	744.349.747
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	843.069.531	101.603.697	944.673.228	-210.717.714	733.955.514
- osnovni kapital	183.946.127	92.721.307	276.667.434	-202.966.042	73.701.392
- kapitalske rezerve	80.238.633	1.455.549	81.694.182	-28.205.492	53.488.690
- rezerve iz dobička	292.830.748	9.102.332	301.933.080	3.602.377	305.535.457
- rezerve za lastne delnice	0	0	0	364.680	364.680
- lastne delnice	0	0	0	-364.680	-364.680
- presežek iz prevrednotenja	93.773.260	4.969.868	98.743.128	-11.008.000	87.735.128
- zadržani čisti poslovni izidi	133.115.418	-3.726.987	129.388.431	43.804.438	173.192.869
- čisti poslovni izid poslovnega leta	59.165.345	967.476	60.132.821	-15.916.344	44.216.477
- prevedbeni popravek kapitala	0	-3.885.848	-3.885.848	-28.651	-3.914.499
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	10.394.233	10.394.233
Podrejene obveznosti	22.603.108	0	22.603.108	-5.734.006	16.869.102
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.064.922.488	206.435.636	2.271.358.124	-68.252.900	2.203.105.224
- prenosne premije	214.691.367	63.571.864	278.263.231	-14.623.611	263.639.620
- matematične rezervacije	1.215.423.328	56.669.021	1.272.092.349	1.446.259	1.273.538.608
- škodne rezervacije	607.358.659	82.775.436	690.134.095	-54.893.200	635.240.895
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	27.449.134	3.419.315	30.868.449	-182.348	30.686.101
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	438.557.715	19.125.376	457.683.091	0	457.683.091
Rezervacije za zaposlenca	11.734.153	1.816.111	13.550.264	0	13.550.264
Druge rezervacije	2.817.708	1.153.509	3.971.217	0	3.971.217
Odložene obveznosti za davek	24.295.651	1.104.893	25.400.544	0	25.400.544
Druge finančne obveznosti	3.262.821	4.201.802	7.464.623	-2.175.930	5.288.693
Obveznosti iz poslovanja	59.136.359	10.174.712	69.311.071	-27.282.876	42.028.195
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.216.505	2.918.984	17.135.489	-1.115.469	16.020.020
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	42.225.370	7.071.282	49.296.652	-26.167.407	23.129.245
- obveznosti za odmerjeni davek	2.694.484	184.446	2.878.930	0	2.878.930
Ostale obveznosti	59.799.035	25.253.388	85.052.423	-22.413.077	62.639.346
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

## SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO POSLOVNIH SEGMENTIH

	1-9 2017				SKUPAJ
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	
<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ</b>	<b>404.870.988</b>	<b>163.027.685</b>	<b>96.156.957</b>	<b>0</b>	<b>664.055.630</b>
- obračunane kosmate zavarovalne premije	517.546.898	162.999.344	96.536.166	0	777.082.408
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-79.278.096	-39.055	0	0	-79.317.151
- sprememba prenosnih premij	-33.397.814	67.396	-379.209	0	-33.709.627
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>	<b>34.134.005</b>	<b>67.582.114</b>	<b>766.148</b>	<b>681.932</b>	<b>103.164.199</b>
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	71.086	0	0	95.097	166.183
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	71.086	0	0	95.097	166.183
- obresti	0	0	0	0	0
- dividende	0	0	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0	0	0
- dobički od prodaje	0	0	0	0	0
- drugi finančni prihodki	0	0	0	0	0
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	34.062.919	48.600.013	766.148	586.835	84.015.915
- obresti	19.034.202	28.510.060	521.655	30.923	48.096.840
- dividende	2.525.060	642.779	0	514.605	3.682.444
- spremembe poštene vrednosti	130.842	5.298.455	0	0	5.429.297
- dobički od prodaje	10.039.631	13.572.736	244.090	10.176	23.866.633
- drugi finančni prihodki	2.333.184	575.983	403	31.131	2.940.701
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	18.982.101	0	0	18.982.101
<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>17.624.001</b>	<b>98.454</b>	<b>30.988</b>	<b>0</b>	<b>17.753.443</b>
- prihodki od provizij	13.096.512	86.469	0	0	13.182.981
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	4.527.489	11.985	30.988	0	4.570.462
<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>4.922.163</b>	<b>51.926</b>	<b>21.231</b>	<b>19.826.962</b>	<b>24.822.282</b>
<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>248.452.591</b>	<b>138.958.536</b>	<b>81.746.035</b>	<b>0</b>	<b>469.157.162</b>
- obračunani kosmati zneski škod	252.187.448	137.943.139	77.250.876	0	467.381.463
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-15.335.538	-300	0	0	-15.335.838
- sprememba škodnih rezervacij	11.600.681	1.015.697	12.550	0	12.628.928
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	4.482.609	0	4.482.609
<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT)</b>	<b>851.926</b>	<b>39.763.114</b>	<b>1.023.595</b>	<b>0</b>	<b>41.638.635</b>
<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>0</b>	<b>-6.202.637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.202.637</b>
<b>ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	<b>4.955.791</b>	<b>13.876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.969.667</b>
<b>OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>128.917.685</b>	<b>23.926.914</b>	<b>8.363.819</b>	<b>0</b>	<b>161.208.418</b>
- stroški pridobivanja zavarovanj	92.969.148	13.949.180	2.514.792	0	109.433.120
- drugi obratovalni stroški	35.948.537	9.977.734	5.849.027	0	51.775.298
<b>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</b>	<b>12.503.739</b>	<b>13.051.972</b>	<b>92.241</b>	<b>322.442</b>	<b>25.970.394</b>
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	69.134	43.510	0	210.328	322.972
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	69.134	43.510	0	210.328	322.972
- obresti	0	0	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	0	0	0	0	0
- trajne oslabitve	0	0	0	0	0
- drugi finančni odhodki	0	0	0	0	0
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	12.434.605	12.233.126	92.241	112.114	24.872.086
- obresti	845.996	455.274	0	2.156	1.303.426
- sprememba poštene vrednosti	17.868	4.289.445	0	374	4.307.687
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	3.781.284	4.695.033	64.910	107.474	8.648.701
- trajne oslabitve	50.748	21.612	0	0	72.360
- drugi finančni odhodki	7.738.709	2.771.762	27.331	2.110	10.539.912
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	775.336	0	0	775.336
<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>20.505.682</b>	<b>200.725</b>	<b>340.827</b>	<b>0</b>	<b>21.047.234</b>
- odhodki od provizij	12.233.732	0	0	0	12.233.732
- drugi odhodki od zavarovalnih poslov	8.271.950	200.725	340.827	0	8.813.502
<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>7.609.179</b>	<b>1.185.953</b>	<b>994</b>	<b>18.670.441</b>	<b>27.466.567</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>37.754.564</b>	<b>19.861.726</b>	<b>5.407.813</b>	<b>1.516.011</b>	<b>64.540.114</b>
Odhodek za davek	8.610.727	2.373.628	325.839	914.059	12.224.253
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>29.143.837</b>	<b>17.488.098</b>	<b>5.081.974</b>	<b>601.952</b>	<b>52.315.861</b>
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	28.834.244	17.295.969	5.081.974	551.551	51.763.738
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	309.593	192.129	0	50.401	552.123

## SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO POSLOVNIH SEGMENTIH

	1-9 2016				SKUPAJ
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Drugo	
<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ</b>	<b>388.704.872</b>	<b>157.537.334</b>	<b>84.273.765</b>	<b>0</b>	<b>630.515.971</b>
- obračunane kosmate zavarovalne premije	478.508.779	157.504.836	84.731.564	0	720.745.179
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-64.187.096	-8.789	0	0	-64.195.885
- sprememba prenosnih premij	-25.616.811	41.287	-457.799	0	-26.033.323
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>	<b>40.186.337</b>	<b>61.064.818</b>	<b>864.995</b>	<b>891.791</b>	<b>103.007.941</b>
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	2.928.469	30.131	0	941	2.959.541
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	30.131	0	941	31.072
- obresti	0	0	0	0	0
- dividende	0	0	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0	0	0
- dobički od prodaje	2.928.469	0	0	0	2.928.469
- drugi finančni prihodki	0	0	0	0	0
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	37.257.868	52.656.914	864.995	890.850	91.670.627
- obresti	20.529.894	30.589.418	551.502	66.555	51.737.369
- dividende	1.890.807	767.192	0	648.798	3.306.797
- spremembe poštene vrednosti	230.073	7.999.436	0	0	8.229.509
- dobički od prodaje	13.336.535	13.004.290	313.389	0	26.654.214
- drugi finančni prihodki	1.270.559	296.578	104	175.497	1.742.738
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	8.377.773	0	0	8.377.773
<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>3.691.506</b>	<b>58.559</b>	<b>31.730</b>	<b>0</b>	<b>3.781.795</b>
- prihodki od provizij	291.339	52.854	0	0	344.193
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	3.400.167	5.705	31.730	0	3.437.602
<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>5.405.405</b>	<b>77.397</b>	<b>46.436</b>	<b>37.568.747</b>	<b>43.097.985</b>
<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>232.066.546</b>	<b>137.278.494</b>	<b>73.385.119</b>	<b>0</b>	<b>442.730.159</b>
- obračunani kosmati zneski škod	238.621.189	138.236.433	68.611.522	0	445.469.144
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-13.445.075	0	0	0	-13.445.075
- sprememba škodnih rezervacij	6.890.432	-957.939	-287.893	0	5.644.600
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	5.061.490	0	5.061.490
<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT)</b>	<b>553.368</b>	<b>38.130.171</b>	<b>70.826</b>	<b>0</b>	<b>38.754.365</b>
<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>0</b>	<b>-13.277.040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13.277.040</b>
<b>ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE</b>	<b>5.343.948</b>	<b>7.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.351.806</b>
<b>OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>121.739.500</b>	<b>23.995.874</b>	<b>7.595.771</b>	<b>0</b>	<b>153.331.145</b>
- stroški pridobivanja zavarovanj	87.125.615	14.149.615	2.254.697	0	103.529.927
- drugi obratovalni stroški	34.613.885	9.846.259	5.341.074	0	49.801.218
<b>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</b>	<b>16.362.344</b>	<b>19.101.501</b>	<b>33.456</b>	<b>2.320.736</b>	<b>37.818.037</b>
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	738.606	0	0	2.293.871	3.032.477
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0	106.247	106.247
- obresti	0	0	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	738.606	0	0	2.187.624	2.926.230
- trajne oslabitve	0	0	0	0	0
- drugi finančni odhodki	0	0	0	0	0
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	15.623.738	16.655.012	33.456	26.865	32.339.071
- obresti	488.461	435.305	0	39.031	962.797
- sprememba poštene vrednosti	158.944	5.506.211	0	62	5.665.217
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	8.320.359	8.654.003	7.090	-23.444	16.958.008
- trajne oslabitve	2.435.554	34.899	0	0	2.470.453
- drugi finančni odhodki	4.220.420	2.024.594	26.366	11.216	6.282.596
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	2.446.489	0	0	2.446.489
<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>11.867.744</b>	<b>159.487</b>	<b>292.741</b>	<b>0</b>	<b>12.319.972</b>
- odhodki od provizij	0	0	0	0	0
- drugi odhodki od zavarovalnih poslov	11.867.744	159.487	292.741	0	12.319.972
<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>3.708.200</b>	<b>95.558</b>	<b>230</b>	<b>32.048.992</b>	<b>35.852.980</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>46.346.470</b>	<b>13.246.205</b>	<b>3.838.783</b>	<b>4.090.810</b>	<b>67.522.268</b>
Odhodek za davek	10.165.163	2.150.984	69.655	1.568.060	13.953.862
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>36.181.307</b>	<b>11.095.221</b>	<b>3.769.128</b>	<b>2.522.750</b>	<b>53.568.406</b>
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	35.754.683	10.721.992	3.769.128	2.483.874	52.729.677
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	426.624	373.229	0	38.876	838.729



	1-9 2017		
	Slovenija	Tujina	SKUPAJ
<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ</b>	<b>545.506.878</b>	<b>118.548.752</b>	<b>664.055.630</b>
- obračunane kosmate zavarovalne premije	638.692.435	138.389.973	777.082.408
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-66.012.653	-13.304.498	-79.317.151
- sprememba prenosnih premij	-27.172.904	-6.536.723	-33.709.627
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>	<b>94.224.352</b>	<b>8.939.847</b>	<b>103.164.199</b>
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	166.183	0	166.183
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	166.183	0	166.183
- obresti	0	0	0
- dividende	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0
- dobički od prodaje	0	0	0
- drugi finančni prihodki	0	0	0
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	76.142.093	7.873.822	84.015.915
- obresti	41.927.032	6.169.808	48.096.840
- dividende	3.427.968	254.476	3.682.444
- spremembe poštene vrednosti	5.262.531	166.766	5.429.297
- dobički od prodaje	23.366.344	500.289	23.866.633
- drugi finančni prihodki	2.158.218	782.483	2.940.701
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	17.916.076	1.066.025	18.982.101
<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>13.585.749</b>	<b>4.167.694</b>	<b>17.753.443</b>
- prihodki od provizij	11.912.042	1.270.939	13.182.981
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	1.673.707	2.896.755	4.570.462
<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>19.481.695</b>	<b>5.340.587</b>	<b>24.822.282</b>
<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>406.153.032</b>	<b>63.004.130</b>	<b>469.157.162</b>
- obračunani kosmati zneski škod	404.929.546	62.451.917	467.381.463
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-10.907.182	-4.428.656	-15.335.838
- sprememba škodnih rezervacij	7.648.059	4.980.869	12.628.928
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	4.482.609	0	4.482.609
<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT)</b>	<b>37.945.813</b>	<b>3.692.822</b>	<b>41.638.635</b>
<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>-6.730.616</b>	<b>527.979</b>	<b>-6.202.637</b>
<b>ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE</b>	<b>4.135.869</b>	<b>833.798</b>	<b>4.969.667</b>
<b>OBRAČUNALNI STROŠKI</b>	<b>115.884.156</b>	<b>45.324.262</b>	<b>161.208.418</b>
- stroški pridobivanja zavarovanj	78.451.254	30.981.866	109.433.120
- drugi obratovalni stroški	37.432.902	14.342.396	51.775.298
<b>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</b>	<b>23.759.389</b>	<b>2.211.005</b>	<b>25.970.394</b>
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	322.972	0	322.972
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	322.972	0	322.972
- obresti	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	0	0	0
- trajne oslavitve	0	0	0
- drugi finančni odhodki	0	0	0
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	23.120.864	1.751.222	24.872.086
- obresti	1.057.425	246.001	1.303.426
- sprememba poštene vrednosti	4.306.362	1.325	4.307.687
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	8.648.572	129	8.648.701
- trajne oslavitve	0	72.360	72.360
- drugi finančni odhodki	9.108.505	1.431.407	10.539.912
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	315.554	459.782	775.336
<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>16.282.215</b>	<b>4.765.019</b>	<b>21.047.234</b>
- odhodki od provizij	12.233.732	0	12.233.732
- drugi odhodki od zavarovalnih poslov	4.048.483	4.765.019	8.813.502
<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>20.775.229</b>	<b>6.691.338</b>	<b>27.466.567</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>54.593.587</b>	<b>9.946.527</b>	<b>64.540.114</b>
Odhodek za davek	12.143.596	80.657	12.224.253
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>42.449.991</b>	<b>9.865.870</b>	<b>52.315.861</b>
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	42.286.158	9.477.580	51.763.738
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	163.833	388.290	552.123



## SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO OBMOČJIH POSLOVANJA

	1-9 2016		
	Slovenija	Tujina	SKUPAJ
<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ</b>	<b>521.549.170</b>	<b>108.966.801</b>	<b>630.515.971</b>
- obračunane kosmate zavarovalne premije	596.252.593	124.492.586	720.745.179
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-53.958.200	-10.237.685	-64.195.885
- sprememba prenosnih premij	-20.745.223	-5.288.100	-26.033.323
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>	<b>96.074.883</b>	<b>6.933.058</b>	<b>103.007.941</b>
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	2.959.542	-1	2.959.541
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	31.072	0	31.072
- obresti	0	0	0
- dividende	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0
- dobički od prodaje	2.928.469	0	2.928.469
- drugi finančni prihodki	0	0	0
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	84.737.568	6.933.059	91.670.627
- obresti	45.776.387	5.960.982	51.737.369
- dividende	3.178.386	128.411	3.306.797
- spremembe poštene vrednosti	8.033.894	195.615	8.229.509
- dobički od prodaje	26.497.979	156.235	26.654.214
- drugi finančni prihodki	1.250.922	491.816	1.742.738
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.377.773	0	8.377.773
<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>1.343.821</b>	<b>2.437.974</b>	<b>3.781.795</b>
- prihodki od provizij	-321.311	665.504	344.193
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	1.665.132	1.772.470	3.437.602
<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>38.149.965</b>	<b>4.948.020</b>	<b>43.097.985</b>
<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>385.028.921</b>	<b>57.701.238</b>	<b>442.730.159</b>
- obračunani kosmati zneski škod	390.180.902	55.288.242	445.469.144
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-11.103.199	-2.341.876	-13.445.075
- sprememba škodnih rezervacij	889.728	4.754.872	5.644.600
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	5.061.490	0	5.061.490
<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT)</b>	<b>35.585.143</b>	<b>3.169.222</b>	<b>38.754.365</b>
<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>-13.358.306</b>	<b>81.266</b>	<b>-13.277.040</b>
<b>ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE</b>	<b>3.885.408</b>	<b>1.466.398</b>	<b>5.351.806</b>
<b>OBRAATOVALNI STROŠKI</b>	<b>111.843.162</b>	<b>41.487.983</b>	<b>153.331.145</b>
- stroški pridobivanja zavarovanj	75.666.583	27.863.344	103.529.927
- drugi obratovalni stroški	36.176.579	13.624.639	49.801.218
<b>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</b>	<b>35.871.319</b>	<b>1.946.718</b>	<b>37.818.037</b>
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	3.265.054	-232.577	3.032.477
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	106.247	0	106.247
- obresti	0	0	0
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	3.158.807	-232.577	2.926.230
- trajne oslavitve	0	0	0
- drugi finančni odhodki	0	0	0
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	30.722.480	1.616.591	32.339.071
- obresti	917.719	45.078	962.797
- sprememba poštene vrednosti	5.600.533	64.684	5.665.217
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	16.877.548	80.460	16.958.008
- trajne oslavitve	2.435.474	34.979	2.470.453
- drugi finančni odhodki	4.891.206	1.391.390	6.282.596
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	1.883.785	562.704	2.446.489
<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>7.211.772</b>	<b>5.108.200</b>	<b>12.319.972</b>
- odhodki od provizij	0	0	0
- drugi odhodki od zavarovalnih poslov	7.211.772	5.108.200	12.319.972
<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>29.235.410</b>	<b>6.617.570</b>	<b>35.852.980</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>61.815.010</b>	<b>5.707.258</b>	<b>67.522.268</b>
Odhodek za davek	13.779.397	174.465	13.953.862
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>48.035.613</b>	<b>5.532.793</b>	<b>53.568.406</b>
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	47.722.903	5.006.774	52.729.677
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	312.710	526.019	838.729

## **2.5 Segmentna analiza poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d.**

Glede na to, da Zavarovalnica posluje pretežno na območju Republike Slovenije, poslovodstvo ne obravnava območne analize poslovanja. Poslovodstvo spremlja poslovanje Zavarovalnice glede na področja poslovanja, to so premoženjska in življenjska zavarovanja. V nadaljevanju sta prikazani izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida po področjih poslovanja.

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO SEGMENTIH

	30. 9. 2017			31. 12. 2016		
	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.246.775.275</b>	<b>1.569.653.527</b>	<b>2.816.428.801</b>	<b>1.197.481.419</b>	<b>1.564.001.358</b>	<b>2.761.482.778</b>
Neopredmetena sredstva	55.207.100	2.229.542	57.436.642	53.370.950	2.513.617	55.884.567
Opredmetena osnovna sredstva	56.702.954	8.703.962	65.406.916	57.112.392	9.118.064	66.230.456
Odložene terjatve za davek	13.483.709	1.359.325	14.843.034	13.442.264	1.296.951	14.739.215
Naložbene nepremičnine	47.470.099	1.246.627	48.716.726	48.345.052	1.266.365	49.611.417
Finančne naložbe v odvisnih družbah	124.043.939	8.545.998	132.589.937	122.086.439	8.545.999	130.632.438
Finančne naložbe v pridruženih družbah	10.002.047	0	10.002.047	0	9.503.047	9.503.047
Finančna sredstva	712.715.965	1.495.861.552	2.208.577.517	733.241.225	1.513.302.645	2.246.543.870
Finančne naložbe:	712.715.965	1.073.795.558	1.786.511.523	733.241.225	1.079.259.376	1.812.500.601
- v posojila in depozite	43.144.652	66.329.036	109.473.688	38.389.616	44.008.278	82.397.894
- v posesti do zapadlosti	0	165.393.973	165.393.973	0	168.983.706	168.983.706
- razpoložljive za prodajo	668.217.758	649.543.538	1.317.761.296	687.302.729	678.146.717	1.365.449.446
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	1.353.555	192.529.011	193.882.566	7.548.880	188.120.675	195.669.555
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	422.065.994	422.065.994	0	434.043.269	434.043.269
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	94.588.176	49.801	94.637.977	76.416.041	39.066	76.455.107
Terjatve	109.346.339	34.337.719	143.684.057	79.220.347	3.059.256	82.279.603
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	68.943.171	404.420	69.347.591	58.026.869	464.734	58.491.603
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.647.697	96.559	14.744.255	7.536.781	1.315	7.538.096
- terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
- druge terjatve	25.755.471	33.836.740	59.592.211	13.656.697	2.593.207	16.249.904
Druga sredstva	2.197.249	3.100	2.200.349	1.946.367	3.044	1.949.412
Denar in denarni ustrezniki	21.017.698	17.315.901	38.333.599	12.300.342	15.353.304	27.653.646
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>1.246.775.275</b>	<b>1.569.653.527</b>	<b>2.816.428.801</b>	<b>1.197.481.419</b>	<b>1.564.001.358</b>	<b>2.761.482.778</b>
Kapital	447.600.539	104.493.395	552.093.933	448.114.222	115.274.895	563.389.117
- osnovni kapital	51.340.540	22.360.852	73.701.392	51.340.540	22.360.852	73.701.392
- kapitalske rezerve	40.344.978	13.067.907	53.412.884	40.344.978	13.067.907	53.412.884
- rezerve iz dobička	243.448.752	45.513.891	288.962.643	243.448.752	45.513.891	288.962.643
- presežek iz prevrednotenja	55.543.338	9.050.509	64.593.846	48.073.456	16.816.861	64.890.318
- zadržani čisti poslovni izid	25.313.121	270.889	25.584.011	41.379.152	3.309.126	44.688.278
- čisti poslovni izid poslovnega leta	31.609.810	14.229.347	45.839.157	23.527.344	14.206.258	37.733.602
Podrejene obveznosti	10.773.575	9.830.694	20.604.269	11.073.221	10.029.887	21.103.108
Zavarovalno-tehnične rezervacije	712.675.897	1.005.517.695	1.718.193.592	663.716.670	981.461.141	1.645.177.811
- prenosne premije	225.478.035	367.410	225.845.445	188.067.543	420.333	188.487.876
- matematične rezervacije	0	981.181.523	981.181.523	0	959.268.937	959.268.937
- škodne rezervacije	464.068.551	18.827.692	482.896.243	453.377.312	17.863.463	471.240.775
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	23.129.311	5.141.070	28.270.381	22.271.815	3.908.408	26.180.223
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	419.149.463	419.149.463	0	431.125.308	431.125.308
Rezervacije za zaposlenca	8.699.711	1.859.302	10.559.012	8.690.246	1.857.268	10.547.514
Druge rezervacije	738.680	111.700	850.380	577.969	111.700	689.669
Odložene obveznosti za davek	13.186.300	8.239.351	21.425.651	11.434.105	10.370.519	21.804.624
Druge finančne obveznosti	4.720.665	8.331.382	13.052.048	1.852.710	0	1.852.710
Obveznosti iz poslovanja	21.473.765	6.277.802	27.751.567	18.179.880	6.272.070	24.451.951
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.462.986	6.173.877	11.636.864	4.930.272	6.272.070	11.202.342
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.260.997	103.925	11.364.921	11.507.585	0	11.507.586
- obveznosti za odmerjeni davek	4.749.782	0	4.749.782	1.742.023	0	1.742.023
Ostale obveznosti	26.906.143	5.842.743	32.748.886	33.842.396	7.498.570	41.340.966

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SEGMENTIH

	1-9 2017			1-9 2016		
	Premoženje	Življenje	SKUPAJ	Premoženje	Življenje	SKUPAJ
<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ</b>	<b>259.990.195</b>	<b>129.337.694</b>	<b>389.327.889</b>	<b>253.615.780</b>	<b>126.033.484</b>	<b>379.649.264</b>
- obračunane kosmate zavarovalne premije	358.258.488	129.743.595	488.002.083	333.917.472	126.309.446	460.226.918
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-75.351.671	-458.824	-75.810.495	-62.951.678	-317.495	-63.269.173
- sprememba prenosnih premij	-22.916.622	52.923	-22.863.699	-17.350.014	41.533	-17.308.481
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV</b>	<b>30.646.106</b>	<b>53.793.773</b>	<b>84.439.879</b>	<b>35.779.594</b>	<b>46.772.787</b>	<b>82.552.381</b>
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	5.367.519	0	5.367.519	9.625.495	62.153	9.687.648
- obresti	635.349	0	635.349	708.704	0	708.704
- dividende	4.727.954	0	4.727.954	0	62.153	62.153
- sprememba poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
- dobički od prodaje	0	0	0	8.911.599	0	8.911.599
- drugi finančni prihodki	4.216	0	4.216	5.192	0	5.192
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	25.278.587	35.877.697	61.156.284	26.154.099	38.332.861	64.486.960
- obresti	12.898.797	20.703.644	33.602.441	14.111.219	22.256.941	36.368.160
- dividende	2.203.254	387.948	2.591.202	1.736.041	589.458	2.325.499
- spremembe poštene vrednosti	0	1.687.093	1.687.093	138.023	2.672.932	2.810.955
- dobički od prodaje	8.835.900	13.018.692	21.854.592	9.866.746	12.779.728	22.646.474
- drugi finančni prihodki	1.340.636	80.320	1.420.956	302.070	33.802	335.872
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	17.916.076	17.916.076	0	8.377.773	8.377.773
<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>17.258.456</b>	<b>101.205</b>	<b>17.359.661</b>	<b>14.539.778</b>	<b>71.781</b>	<b>14.611.559</b>
- prihodki od provizij	14.265.981	100.643	14.366.624	11.687.558	71.714	11.759.272
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	2.992.475	562	2.993.037	2.852.220	67	2.852.287
<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>4.883.234</b>	<b>3.075.268</b>	<b>7.958.502</b>	<b>5.391.958</b>	<b>2.710.428</b>	<b>8.102.386</b>
<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>161.165.499</b>	<b>125.108.927</b>	<b>286.274.426</b>	<b>150.715.526</b>	<b>122.895.032</b>	<b>273.610.558</b>
- obračunani kosmati zneski škod	176.056.018	124.324.717	300.380.735	165.637.774	124.058.839	289.696.613
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-17.275.315	-169.284	-17.444.599	-15.010.792	-118.039	-15.128.831
- sprememba škodnih rezervacij	2.384.796	953.494	3.338.290	88.544	-1.045.768	-957.224
<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT)</b>	<b>857.496</b>	<b>24.010.294</b>	<b>24.867.790</b>	<b>513.378</b>	<b>26.328.613</b>	<b>26.841.991</b>
<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>0</b>	<b>-11.835.134</b>	<b>-11.835.134</b>	<b>0</b>	<b>-19.804.711</b>	<b>-19.804.711</b>
<b>ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE</b>	<b>4.139.588</b>	<b>0</b>	<b>4.139.588</b>	<b>3.886.971</b>	<b>0</b>	<b>3.886.971</b>
<b>OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>84.780.822</b>	<b>22.286.293</b>	<b>107.067.115</b>	<b>81.924.257</b>	<b>22.602.865</b>	<b>104.527.122</b>
- stroški pridobivanja zavarovanj	62.700.276	15.386.239	78.086.515	60.587.176	15.319.279	75.906.455
- drugi obratovalni stroški	22.080.546	6.900.054	28.980.600	21.337.081	7.283.586	28.620.667
<b>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</b>	<b>9.098.300</b>	<b>8.852.461</b>	<b>17.950.761</b>	<b>13.695.761</b>	<b>12.280.069</b>	<b>25.975.830</b>
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	3.761	0	3.761	551.318	0	551.318
- obresti	0	0	0	0	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	0	0	0	544.414	0	544.414
- trajne oslabitve	0	0	0	0	0	0
- drugi finančni odhodki	3.761	0	3.761	6.904	0	6.904
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	9.094.539	8.536.907	17.631.446	13.144.443	10.396.284	23.540.727
- obresti	737.068	454.390	1.191.458	542.507	456.930	999.437
- sprememba poštene vrednosti	16.574	1.584.838	1.601.412	94.260	735.902	830.162
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	3.627.869	4.593.303	8.221.172	7.621.781	8.221.440	15.843.221
- trajne oslabitve	0	0	0	2.434.363	0	2.434.363
- drugi finančni odhodki	4.713.028	1.904.376	6.617.404	2.451.532	982.012	3.433.544
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	315.554	315.554	0	1.883.785	1.883.785
<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>5.272.419</b>	<b>182.035</b>	<b>5.454.454</b>	<b>6.655.756</b>	<b>169.688</b>	<b>6.825.444</b>
- odhodki od provizij	1.818.181	0	1.818.181	0	0	0
- drugi odhodki od zavarovalnih poslov	3.454.238	182.035	3.636.273	6.655.756	169.688	6.825.444
<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>7.480.846</b>	<b>1.100.088</b>	<b>8.580.934</b>	<b>2.957.454</b>	<b>68.830</b>	<b>3.026.284</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>39.983.021</b>	<b>16.602.976</b>	<b>56.585.997</b>	<b>48.978.007</b>	<b>11.048.094</b>	<b>60.026.101</b>
Odhodek za davek	8.373.211	2.373.629	10.746.840	9.535.663	2.150.983	11.686.646
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>31.609.810</b>	<b>14.229.347</b>	<b>45.839.157</b>	<b>39.442.344</b>	<b>8.897.111</b>	<b>48.339.455</b>

## **2.6 Opis pomembnih bilančnih postavk**

### **Neopredmetena sredstva**

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev Skupine Triglav se je v prvih devetih mesecih 2017 povečala za 3,6 milijonov evrov. Sprememba se v pretežni meri nanaša na povečanje dolgoročno razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj v višini 6,6 milijonov evrov. Nove nabave neopredmetenih sredstev v obravnavanem obdobju znašajo 3 milijone evrov. V prvih devetih mesecih 2017 je bilo obračunane 4,9 milijona evrov amortizacije.

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev Zavarovalnice Triglav se je v obravnavanem obdobju povečala za 1,6 milijona evrov. Tudi v posamičnih računovodskih izkazih se sprememba v pretežni meri nanaša na povečanje dolgoročno odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj. Nove nabave ostalih neopredmetenih sredstev v višini 1,9 milijona evrov se nanašajo predvsem na nakup licenc in računalniških programov. Amortizacija neopredmetenih sredstev je v prvih devetih mesecih 2017 znašala 3,8 milijona evrov.

### **Osnovna sredstva**

Knjigovodska vrednost osnovnih sredstev Skupine Triglav se je v prvih devetih mesecih 2017 znižala za 459 tisoč evrov. Nove nabave opredmetenih osnovnih sredstev v obravnavanem obdobju znašajo 4,1 milijona evrov, odtujitve 407 tisoč evrov in amortizacija osnovnih sredstev 4,9 milijona evrov.

Knjigovodska vrednost osnovnih sredstev Zavarovalnice Triglav se je v prvih devetih mesecih 2017 znižala za 824 tisoč evrov. Zavarovalnica je v obravnavanem obdobju nabavila za 1,6 milijona evrov novih osnovnih sredstev, odtujila osnovna sredstva v višini 166 tisoč evrov, amortizacija osnovnih sredstev pa je znašala 2,8 milijona evrov.

### **Naložbene nepremičnine**

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Skupine Triglav se je znižala za 759 tisoč evrov. Skupina je v obravnavanem obdobju nabavila za 2,6 milijona evrov, odtujila pa za 325 tisoč evrov naložbenih nepremičnin. Naložbene nepremičnine v višini 1,7 milijona evrov so bile prenesene na nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo. Amortizacija naložbenih nepremičnin je v prvih devetih mesecih 2017 znašala 1,1 milijona evrov.

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Zavarovalnice Triglav se je v prvih devetih mesecih 2017 znižala za 895 tisoč evrov. Dobra polovica zmanjšanja se nanaša na prenos naložbenih sredstev med osnovna sredstva, ostalo pa na odtujitev in amortizacijo naložbenih nepremičnin.

## Finančna sredstva

V spodnjih tabelah so prikazane knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev.

v EUR

Stanje na 30. 9. 2017	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
V posojila in depozite	169.593.839	169.593.839	109.473.688	109.473.688
V posesti do zapadlosti	221.514.007	269.864.409	165.393.973	207.566.304
Razpoložljive za prodajo	1.705.958.573	1.705.958.573	1.317.761.296	1.317.761.296
Vrednotenje po pošteni vrednosti	412.851.320	412.851.320	193.882.566	193.882.566
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	454.280.381	454.280.381	422.065.994	422.065.994
<b>Skupaj</b>	<b>2.964.198.120</b>	<b>3.012.548.522</b>	<b>2.208.577.517</b>	<b>2.250.749.848</b>

v EUR

Stanje na 31. 12. 2016	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
V posojila in depozite	148.731.638	124.028.761	82.397.894	86.024.002
V posesti do zapadlosti	231.342.393	283.856.208	168.983.706	214.513.671
Razpoložljive za prodajo	1.738.043.072	1.738.043.070	1.365.449.446	1.365.449.446
Vrednotenje po pošteni vrednosti	396.203.356	396.203.356	195.669.555	195.669.555
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	459.982.822	460.760.711	434.043.269	434.790.947
<b>Skupaj</b>	<b>2.974.303.281</b>	<b>3.002.892.106</b>	<b>2.246.543.870</b>	<b>2.296.447.621</b>

V nadaljevanju so prikazana finančna sredstva glede na razporeditev v posamezne skupine finančnih sredstev

### Skupina Triglav

v EUR

Stanje na 30. 9. 2017	L&R	HTM	AFS	FVTPL	Skupaj
Lastniški vrednostni papirji	0	0	183.525.853	64.170.886	247.696.739
Dolžniški vrednostni papirji	34.320.031	221.514.007	1.522.404.339	347.326.881	2.125.565.258
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	1.353.554	1.353.554
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.422.434	0	420.726	449.437.221	454.280.381
Dana posojila	135.273.807	0	28.381	0	135.302.188
<b>Skupaj</b>	<b>174.016.272</b>	<b>221.514.007</b>	<b>1.706.379.299</b>	<b>862.288.542</b>	<b>2.964.198.120</b>

v EUR

Stanje na 31. 12. 2016	L&R	HTM	AFS	FVTPL	Skupaj
Lastniški vrednostni papirji	0	0	197.146.047	56.920.217	254.066.264
Dolžniški vrednostni papirji	29.701.241	231.342.393	1.540.876.300	337.859.711	2.139.779.645
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	1.423.429	1.423.429
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.428.491	0	423.601	453.130.731	459.982.823
Dana posojila	119.030.397	0	20.723	0	119.051.120
<b>Skupaj</b>	<b>155.160.129</b>	<b>231.342.393</b>	<b>1.738.466.671</b>	<b>849.334.088</b>	<b>2.974.303.281</b>

## Zavarovalnica Triglav

v EUR					
<b>Stanje na 30. 9. 2017</b>	<b>L&amp;R</b>	<b>HTM</b>	<b>AFS</b>	<b>FVTPL</b>	<b>Skupaj</b>
Lastniški vrednostni papirji	0	0	122.087.177	11.690.044	133.777.221
Dolžniški vrednostni papirji	1.001.554	165.393.973	1.195.674.119	180.838.967	1.542.908.613
Izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	1.353.555	1.353.555
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.240.065	0	0	417.825.929	422.065.994
Dana posojila	108.472.134	0	0	0	108.472.134
<b>Skupaj</b>	<b>113.713.753</b>	<b>165.393.973</b>	<b>1.317.761.296</b>	<b>611.708.495</b>	<b>2.208.577.517</b>

v EUR					
<b>Stanje na 31. 12. 2016</b>	<b>L&amp;R</b>	<b>HTM</b>	<b>AFS</b>	<b>FVTPL</b>	<b>Skupaj</b>
Lastniški vrednostni papirji	0	0	136.023.336	3.648.013	139.671.350
Dolžniški vrednostni papirji	0	168.983.706	1.229.426.110	190.598.113	1.589.007.928
Izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	1.423.429	1.423.429
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.251.897	0	0	427.791.372	434.043.269
Dana posojila	82.397.894	0	0	0	82.397.895
<b>Skupaj</b>	<b>88.649.791</b>	<b>168.983.706</b>	<b>1.365.449.446</b>	<b>623.460.927</b>	<b>2.246.543.870</b>

Legenda:

- L&R: posojila in depoziti
- HTM: finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- AFS: finančna sredstva razpoložljiva za prodajo
- FVTPL: finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

### Prikaz finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na nivo vrednotenja

V spodnjih tabelah so prikazana finančna sredstva Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, ki so v računovodskih izkazih izkazana po pošteni vrednosti (to so finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo in finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida). Navedena finančna sredstva so v spodnjih tabelah prikazana glede na nivo vrednotenja:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi kotirane cene (nepriлагоjene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe), ki so v celoti oblikovane na tržnih podatkih (delež zavezujočih kotacije mora znašati najmanj 90 odstotkov, obstajati morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki niso starejše od enega dne).
- Nivo 2: vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo ali obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi indirektni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen.
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov nivoja 1 oziroma nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov v modele vrednotenja je znaten.

## Skupina Triglav

				v EUR
<b>Stanje na 30. 9. 2017</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Skupaj</b>
Lastniški vrednostni papirji	214.281.052	0	33.415.687	247.696.739
Dolžniški vrednostni papirji	300.835.372	1.568.895.848	0	1.869.731.220
Izvedeni finančni instrumenti	0	1.353.554	0	1.353.554
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	382.411.380	67.446.569	0	449.857.949
<b>Skupaj</b>	<b>897.527.804</b>	<b>1.637.695.971</b>	<b>33.415.687</b>	<b>2.568.639.462</b>

				v EUR
<b>Stanje na 31. 12. 2016</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Skupaj</b>
Lastniški vrednostni papirji	227.496.286	0	26.569.975	254.066.261
Dolžniški vrednostni papirji	298.016.789	1.580.719.222	0	1.878.736.011
Izvedeni finančni instrumenti	0	1.423.429	0	1.423.429
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	368.826.193	84.728.138	0	453.554.331
<b>Skupaj</b>	<b>894.339.268</b>	<b>1.666.870.789</b>	<b>26.569.975</b>	<b>2.587.780.032</b>

## Zavarovalnica Triglav

				v EUR
<b>Stanje na 30. 9. 2017</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Skupaj</b>
Lastniški vrednostni papirji	117.968.252	0	15.808.969	133.777.221
Dolžniški vrednostni papirji	251.815.931	1.124.697.155	0	1.376.513.086
Izvedeni finančni instrumenti	0	1.353.555	0	1.353.555
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	354.269.996	63.555.933	0	417.825.929
<b>Skupaj</b>	<b>724.054.179</b>	<b>1.189.606.643</b>	<b>15.808.969</b>	<b>1.929.469.791</b>

				v EUR
<b>Stanje na 31. 12. 2016</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Skupaj</b>
Lastniški vrednostni papirji	130.447.648	0	9.223.701	139.671.349
Dolžniški vrednostni papirji	246.621.546	1.173.402.676	0	1.420.024.222
Izvedeni finančni instrumenti	0	1.423.429	0	1.423.429
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	344.987.269	82.804.103	0	427.791.372
<b>Skupaj</b>	<b>722.056.463</b>	<b>1.257.630.208</b>	<b>9.223.701</b>	<b>1.988.910.372</b>



## Prikaz tehnik ocenjevanja vrednosti in vloži, uporabljeni za razvoj teh merjenj

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	Hierarhija poštene vrednosti
<b>ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)</b>				
Dolžniški VP - 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
Lastniški vrednostni papirji	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>				
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>				
Dolžniški VP - državni	diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije		nivo 2
Dolžniški VP podjetij in finančnih Institucij	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>				
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>				
Dolžniški VP - državni	diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	krivulja obrestnih mer R Slovenije	1y: -0,3855%, 2y: -0,2838%, 3y: -0,2444%, 4y: -0,1238%, 5Y: 0,0631%, 6y: 0,2497%, 7Y: 0,3933%, 8Y: 0,6357%, 9y: 0,8774%, 10y: 1,0660%; kreditni pribitek med 0 in 1,02%	nivo 2
Dolžniški VP podjetij in finančnih Institucij	diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	krivulja obrestnih mer R Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja	1y: -0,3855%, 2y: -0,2838%, 3y: -0,2444%, 4y: -0,1238%, 5Y: 0,0631%, 6y: 0,2497%, 7Y: 0,3933%, 8Y: 0,6357%, 9y: 0,8774%, 10y: 1,0660%; kreditni pribitek med 1% in 3%	nivo 2
Lastniški vrednostni papirji	diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti) EBIT marža (obdobje konstantne rasti) diskontna stopnja diskont za pomanjkanje tržljivosti	2% 30,70% 13,40% 10%	nivo 3

## Prikaz gibanja finančnih sredstev, uvrščenih v nivo 3

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2017	2016	2017	2016
<b>Stanje na 1. 1.</b>	<b>26.569.975</b>	<b>27.715.790</b>	<b>9.223.701</b>	<b>9.623.123</b>
Nakupi	6.642.817	884.320	6.642.817	884.320
Odtujitve	-24.581	-551.740	-24.581	-551.740
Prevrednotenje preko poslovnega izida	-26.378	-868.107	-4.766	-826.740
Prevrednotenje preko kapitala	261.896	63.240	-28.203	94.739
Prerazvrstitve iz Level 1 in Level 2	-11.966	-678.694	0	0
Tečajne razlike	3.924	5.166	0	0
<b>Stanje na 30. 9./31. 12.</b>	<b>33.415.687</b>	<b>26.569.975</b>	<b>15.808.969</b>	<b>9.223.701</b>

Finančne naložbe, ki so uvrščene v nivo 3, so se v devetih mesecih letošnjega leta, povečale za 6,8 milijona evrov v Skupini Triglav oz. 6,6 milijona evrov v Zavarovalnici Triglav zaradi nakupa delnic

skladov zasebnega kapitala, vezanih na sklade tveganega kapitala, nepremičninske in infrastrukturne sklade.

V navedenem obdobju letošnjega leta ni bilo nobenih prerazvrstitev finančnih sredstev z nivoja 1 na nivo 2 ali obratno.

### **Oslabitve**

V Zavarovalnici Triglav v prvih devetih mesecih leta 2017 ni bilo pripoznanih izgub zaradi trajnih oslabitev finančnih sredstev. Na nivoju Skupine Triglav so oslabitve finančnih naložb znašale 72 tisoč evrov. Pri ostalih stalnih sredstvih ni bilo pripoznanih izgub zaradi oslabitve.

### **Podrejeni dolžniški instrumenti**

V obdobju prvih devetih mesecev leta 2017 Zavarovalnica Triglav ni izdala novih dolžniških vrednostnih papirjev, izvršila ponovnega odkupa ali izplačila dolžniških vrednostnih papirjev. Enako velja tudi za ostale odvisne družbe.

### **Pogojne obveznosti**

V okviru izvenbilančnih sredstev so se v Zavarovalnici Triglav v letošnjem devetmesečnem obdobju povečala potencialna sredstva za alternativne naložbe in družbo Triglav d.o.o. za 18,3 milijona evrov in sredstva po terminskih pogodbah za 1,6 milijona evrov. V letošnjem letu v Skupini Triglav ni nobena družba sprejela potencialno obveznost za dana poročstva.

### **Razporeditev bilančnega dobička**

Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., je na seji 30. 5. 2017 odločala o delitvi bilančnega dobička, ki je na 31. 12. 2016 znašal 82.421.880,73 evra. Del bilančnega dobička v višini 56.837.870 evrov je namenila za izplačilo dividend, kar znaša 2,5 evra na delnico. Dividende so bile izplačane 16. 6. 2017. O uporabi preostalega dobička se bo odločalo v prihodnjih letih.

## **2.7 Spremembe v kapitalskih deležih odvisnih družb in poslovne združitve**

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

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila 19–odstotni kapitalski delež v družbi Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, in s tem postala 88–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost deleža je znašala 8.756.665 konvertibilnih mark oziroma 4.477.212 evrov. Hkrati je tudi družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, od neobvladujočih lastnikov odkupila 4.156 oziroma 10 odstotkov lastnih delnic. Nakupna vrednost teh delnic je znašala 4.594.458 konvertibilnih mark oziroma 2.349.109 evrov. Delež neobvladujočih lastnikov se je tako z 31–odstotne udeležbe znižal na 2–odstotno udeležbo v kapitalu, s tem pa se je za 3.316.564 evrov znižala tudi vrednost manjšinskega kapitala. Učinek odkupa neobvladujočega deleža na kapital obvladujočih lastnikov je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 1.080.856 evrov in zmanjšanje zakonskih rezerv v višini 2.428.901 evrov.

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

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,09–odstotni delež v družbi Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, in s tem postala 100–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost deleža je znašala 100.570 hrvaških kun oziroma 13.625 evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 9.403 evrov.

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

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila 6,56–odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, in s tem postala 79,94–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost deleža je znašala 57.769.440 makedonskih denarjev oziroma 942 tisoč evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot zmanjšanje kapitalskih rezerv v višini 139.485 evrov.

### **Odkup delnic družbe Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica, od neobvladujočih lastnikov**

Družba Triglav INT, d.d., je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,12–odstotni delež v družbi Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica, in s tem postala 96,59–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost deleža je znašala 9.020 evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot povečanje kapitalskih rezerv v višini 305 evrov.

### **Ustanovitev družbe Trigal, d.o.o., Ljubljana**

Zavarovalnica Triglav je skupaj z družbo KGAL Beteiligungsverwaltungs GmbH ustanovila družbo Trigal, d.o.o., Ljubljana. Osnovni kapital družbe znaša milijon evrov, pri čemer je bil s strani Zavarovalnice Triglav vplačan ustanovni vložek v višini 499 tisoč evrov. Zavarovalnica je tako postala 49,9–odstotna lastnica te družbe. Družba je obravnavana kot pridružena družba in je v konsolidiranih računovodskih izkazih vrednotena z uporabo kapitalske metode.

### **Ustanovitev družbe Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d., Banja Luka**

Skupna pokojninska družba, d.d., je skupaj s Penzijskim rezervnim fondom Republike Srpske, Evropsko banko za obnovo in razvoj (EBRD) in Skladom za razvoj podjetništva (Enterprise Expansion Fund – ENEF) ustanovila Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim

fondom, a.d., Banja Luka. Osnovni kapital družbe znaša 4.400.000 konvertibilnih mark, pri čemer je bil s strani Skupne pokojninske družbe vplačan ustanovni vložek v višini 1.496.000 konvertibilnih mark oziroma 764.893 evrov. Skupna pokojninska družba je tako 34–odstotna lastnica omenjene družbe in je v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav obravnavana kot pridružena družba in vrednotena z uporabo kapitalske metode.

## 2.8 Posli s povezanimi osebami

### Prejemki članov Uprave in Nadzornega sveta

V obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 so člani Uprave Zavarovalnice Triglav za opravljanje funkcij upravljanja prejeli naslednje prejemke:

v EUR							
Priimek in ime	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druška dodatna plačila*	Nagrade	Neto prejemki	Zavarovalne premije **	Ostale bonitete***	Povračila stroškov
Slapar Andrej	121.043	2.027	45.049	62.810	38.688	1.824	1.020
Ivanc Uroš	114.991	2.160	32.629	54.728	26.875	639	640
Čoroli Tadej	114.991	1.936	30.828	53.500	26.851	1.385	847
Makoter Marica	114.991	1.936	43.432	57.899	26.839	2.229	600
Jošar Benjamin	114.991	2.013	43.432	57.381	26.191	3.771	791
<b>SKUPAJ</b>	<b>581.007</b>	<b>10.072</b>	<b>195.370</b>	<b>286.318</b>	<b>145.444</b>	<b>9.848</b>	<b>3.898</b>

\* Druška dodatna plačila vsebujejo regres za letni dopust in druge dohodke.

\*\* Zavarovalne premije vsebujejo premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti in druga zavarovanja.

\*\*\* Ostale bonitete vsebujejo boniteto za službeno vozilo.

Za opravljanje funkcij nadzora v odvisnih družbah člani Uprave Zavarovalnice Triglav niso prejeli nadomestil.

Na dan 30. 9. 2017 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do članov Uprave:

v EUR		
Priimek in ime	Terjatve na 30. 9. 2017	Obveznosti na 30. 9. 2017
Slapar Andrej	0	23.048
Ivanc Uroš	6	21.520
Čoroli Tadej	30	21.119
Makoter Marica	16	21.520
Jošar Benjamin	0	21.484
<b>SKUPAJ</b>	<b>52</b>	<b>108.691</b>

V obdobju od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 so člani Nadzornega sveta, komisij in odbora za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemeke:

Priimek in ime	v EUR			Skupaj bruto prejemki	Skupaj neto prejemki
	Pavšalno nadomestilo	Sejнина	Povračila stroškov		
Andoljšek Andrej	4.271	550	0	4.821	3.506
Blažič Matija	6.750	1.100	468	8.318	6.050
Celar Peter	12.417	3.190	0	15.607	11.351
Damjanovič Nataša	4.708	1.166	0	5.874	4.272
Gobbo Mario	14.406	2.926	24.003	41.335	27.230
Kastelic Gregor	10.738	2.145	3.489	16.372	12.688
Kolenc Simon	625	0	0	625	455
Molan Boštjan	12.417	3.102	627	16.146	11.743
Nose Barbara*	3.375	1.320	0	4.695	3.415
Pervanje Milena*	1.565	1.540	0	3.105	2.258
Sotošek Ivan	12.417	2.926	935	16.278	11.838
Stankovič Rajko	8.438	1.661	0	10.099	7.345
Štebernak Igor	18.625	4.422	0	23.047	16.762
Svoljšak Mitja*	1.565	1.540	0	3.105	2.258
Škerjanec Žiga	4.708	946	0	5.654	4.112
Tomažević Milan	4.344	550	0	4.894	3.559
<b>SKUPAJ</b>	<b>121.369</b>	<b>29.084</b>	<b>29.522</b>	<b>179.975</b>	<b>128.842</b>

\* Zunanji člani v komisijah.

Na dan 30. 9. 2017 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do članov Nadzornega sveta, komisij in odbora:

Priimek in ime	v EUR	
	Terjatve na 30. 9. 2017	Obveznosti na 30. 9. 2017
Andoljšek Andrej	0	1.427
Celar Peter	0	1.336
Damjanovič Nataša	0	1.692
Gobbo Mario	0	1.132
Kastelic Gregor	163	0
Kolenc Simon	0	615
Molan Boštjan	0	1.336
Sotošek Ivan	0	1.537
Stankovič Rajko	163	0
Štebernak Igor	0	1.905
Škerjanec Žiga	0	1.564
Štimac Dubravko	449	0
Tomažević Milan	0	1.574
Runjak Matej	23	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>798</b>	<b>14.118</b>

\* Zunanji člani v komisijah.

## Posli z odvisnimi družbami

V okviru rednega poslovanja se številni posli opravijo z odvisnimi družbami Zavarovalnice Triglav. Ti posli se izvajajo po tržnih pogojih in cenah. Obseg teh poslov je prikazan v nadaljevanju.

	v EUR	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016
<b>SREDSTVA</b>		
Delnice in deleži	132.589.937	130.632.437
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	24.462.606	19.331.938
Terjatve do zavarovalcev	1.992.032	2.600.718
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	11.052	11.381
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	291	0
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.492.879	5.622.496
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	21.341	14.369
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.145.417	1.172.759
Druge kratkoročne terjatve	791.479	825.663
<b>OBVEZNOSTI</b>		
Obveznosti do zavarovalcev	554.602	444.617
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	332.064	340.930
Obveznosti za sozavarovalne premije	15.859	14.697
Obveznosti za pozavarovalne premije	7.642.688	9.183.540
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	13.712	1.712
Druge kratkoročne obveznosti	85.495	190.746

	v EUR	
	1-9 2017	1-9 2016
<b>PRIHODKI IN ODHODKI</b>		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	10.231.350	8.626.896
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	0	10.364
Zmanjšanje za delež sozavarovateljev	-231.487	-234.821
Obračunane pozavarovalne premije (-)	-49.746.083	-48.142.185
Prihodki od pozavarovalnih provizij	10.779.330	9.380.781
Drugi prihodka od zavarovanj	3.675.481	3.416.066
Prihodki od obresti	635.349	708.704
Prihodki od zemljišč in zgradb	407.137	389.332
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	4.556.549	0
Drugi čisti zavarovalni prihodka	1.350.334	1.218.885
Drugi prihodka	179.410	147.524
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>-18.162.630</b>	<b>-24.478.454</b>
Obračunani kosmati zneski škod	851.665	547.809
Obračunani deleži pozavarovateljev v škodah	-16.382.173	-13.088.170
Obračunani deleži sozavarovateljev v škodah	12.000	153
Odhodki od pozavarovalnih provizij	832.551	0
Drugi odhodki	10	0
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-14.685.947</b>	<b>-12.540.208</b>

## Posli s pridruženimi družbami

V okviru rednega poslovanja se številni posli opravijo s pridruženimi družbami. Ti posli se izvajajo po tržnih pogojih in cenah. Obseg teh poslov je prikazan v nadaljevanju, ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav.

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
<b>SREDSTVA</b>				
Delnice in deleži	7.480.976	6.826.400	10.002.047	9.503.047
Terjatve do zavarovalcev	583	800	147	364
Druge kratkoročne terjatve	0	18.100	0	18.100
<b>OBVEZNOSTI</b>				
Obveznosti do zavarovalcev	1.256	0	1.256	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	17.816	22.008	17.816	20.919
Druge kratkoročne obveznosti	548	436	0	0
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	290	60	0	0

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	1-9 2017	1-9 2016	1-9 2017	1-9 2016
Obračunane kosmate zavarovalne premije	30.159	28.305	28.351	26.497
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	171.405	62.153
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>30.159</b>	<b>28.305</b>	<b>199.756</b>	<b>88.650</b>
Obračunani kosmati zneski škod	3.694	19.903	3.694	19.903
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.100	12.390	0	0
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>10.794</b>	<b>32.293</b>	<b>3.694</b>	<b>19.903</b>

## Posli z lastniki in z njimi povezanimi družbami

Največja lastnika Zavarovalnice Triglav sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (ZPIZ) s 34,47–odstotno udeležbo v kapitalu ter Slovenski državni holding (SDH) z 28,09–odstotno udeležbo v kapitalu zavarovalnice.

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih imata SDH in Republika Slovenija skupno neposredno najmanj 20–odstotni lastniški delež. Na 30. 9. 2017 je 48 teh družb, seznam pa je objavljen na spletni strani SDH (<http://sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/seznam-nalozb>).

Poslovno sodelovanje z največjima delničarjema in z državo povezanimi družbami je omejeno na redno poslovno sodelovanje. V obravnavanem obdobju ni bilo pomembnih posamičnih transakcij z navedenimi družbami. Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli.



	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016	30. 9. 2017	31. 12. 2016
<b>SREDSTVA</b>				
Delnice	18.075.247	10.829.436	17.912.526	6.020.206
Dolžniški vrednostni papirji	94.483.800	111.600.197	66.836.401	81.917.309
Terjatve iz poslovanja	2.518.096	428.376	13.360	426.184
Ostala sredstva	1.934.390	28.085.644	0	20.760.486
<b>OBVEZNOSTI</b>				
Obveznosti iz poslovanja	810.224	2.449.808	654.265	1.263.124
	<b>1-9 2017</b>	<b>1-9 2016</b>	<b>1-9 2017</b>	<b>1-9 2016</b>
<b>PRIHODKI</b>				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	19.697.758	19.856.693	19.291.701	19.398.406
Finančni prihodki	3.928.416	5.337.700	3.104.250	4.100.621
Drugi prihodki	68.970	78.083	68.952	71.304
<b>ODHODKI</b>				
Obračunani kosmati zneski škod	4.686.623	5.453.490	4.625.387	5.395.203
Finančni odhodki	360.114	153.712	47.618	3.277
Drugi odhodki in stroški	7.496.281	6.304.811	6.380.266	4.921.032

## 2.9 Pomembni dogodki po datumu poročanja

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov ni bilo popravljanih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav ali Skupine Triglav za obdobje od 1. 1. do 30. 9. 2017, kakor tudi ne pomembnih nepopravljanih dogodkov.

Dogodki po datumu poročanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2017:

- Na makedonskem trgu je v postopku ustanovitve nova življenjska zavarovalnica, ki sta jo ustanovili družba Triglav INT, d.d., in družba Triglav Osiguranje, a.d. Po pridobitvi soglasja makedonskega zavarovalniškega regulatorja (ASO) so bili izvedeni že vsi administrativni postopki, na podlagi katerih je družba tudi uradno ustanovljena in 4. 10. 2017 vpisana v sodni register. Družba bo vključena v letne konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.
- Zavarovalnica Triglav in njena odvisna družba Salnal, d.o.o., sta 26. 7. 2017 z družbo Petrol, d.d., in Republiko Slovenijo podpisali pogodbo o prodaji poslovnega deleža v družbah Geoplin, d.o.o., in Plinhold, d.o.o. Skupina Triglav je 7,8–odstotna lastnica obeh omenjenih družb. Skupna vrednost kupnine, ki jo bo prejela Zavarovalnica Triglav, znaša 14,5 milijona evrov. Pogodba je sklenjena pod odložnimi pogoji, ki se morajo predhodno izpolniti za njeno veljavnost.
- Zavarovalnica Triglav je vložila na sodišče in prejela dne 27.10.2017 sklep o vpisu sklepa o prenehanju družbe Salnal po skrajšanju postopku brez likvidacije. Celotno premoženje družbe Salnal bo po izbrisu iz registra prevzela in izvršila prenos na edinega družbenika, Zavarovalnico Triglav.
- Na podlagi sklepa Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav je 17. 10. 2017 Barbara Smolnikar nastopila funkcijo članice Uprave za mandatno obdobje petih let.
- Benjaminu Jošarju je 2. 11. 2017 prenehal mandat člana Uprave.