



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

triglav

www.triglav.eu
www.triglav.si

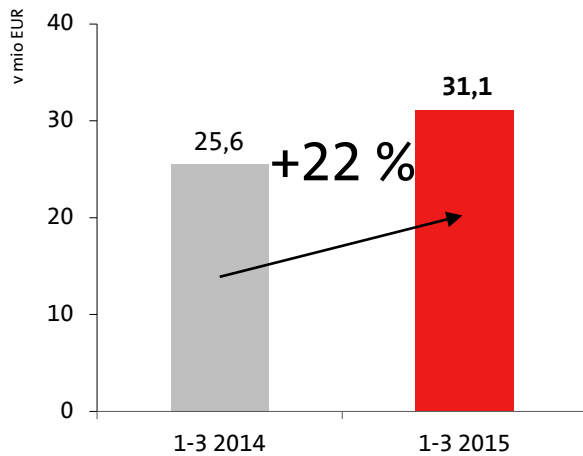
Nerevidirano medletno poročilo o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015



Ljubljana, maj 2015

POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V PRVEM ČETRTLETJU LETA 2015

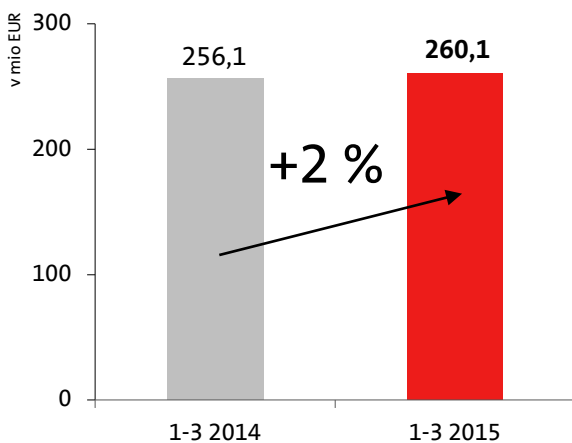
Čisti poslovni izid



Striktno izvajanje strateških usmeritev se odraža v višjem dobičku.

Več na strani 45.

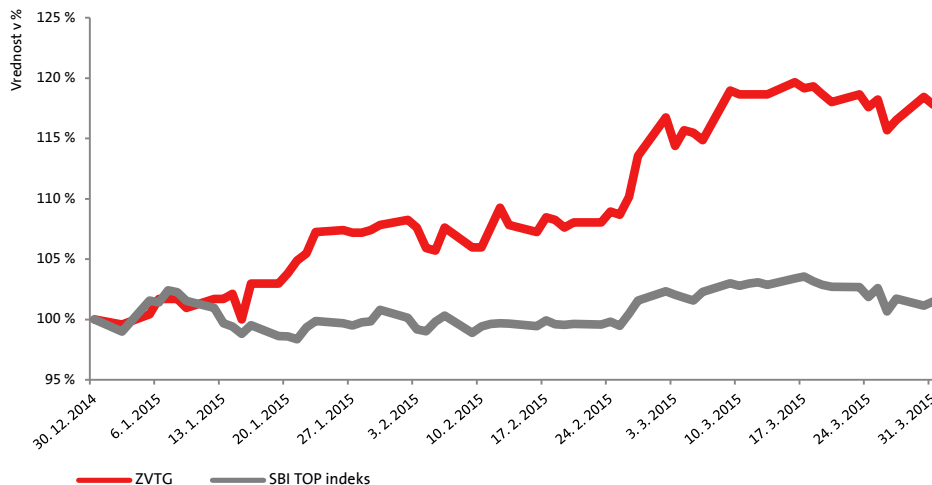
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija



Rast zavarovalne premije je rezultat pripojitve Skupne pokojninske družbe in rasti premije v večini odvisnih zavarovalnih družb.

Več na strani 19.

Primerjava relativne spremembe tečaja delnice ZVTG in vrednosti SBI TOP indeksa v prvem četrtletju leta 2015 glede na 31. 12. 2014



Delnica ZVTG je pridobila skoraj 18 odstotkov svoje vrednosti.

Več na strani 14.



Spoštovane delničarke in delničarji, cenjeni partnerji in zaposleni!

Razmere na večini zavarovalnih trgov Skupine Triglav v letu 2015 se kljub znakom gospodarskega okrevanja niso vidno izboljšale, saj je večletna gospodarska kriza spremenila nakupne navade zavarovancev, zmanjšala njihovo število in znižala obseg zavarovanosti. Na obseg obračunane zavarovalne premije ima dodaten izrazit vpliv tudi agresivna konkurenca med zavarovalnicami. V prvem četrletju 2015, za razliko od enakega predhodnega obdobja lani, večji škodni dogodki niso vplivali na poslovne rezultate. Pozitiven vpliv na naše poslovanje pa so imele razmere na kapitalskih trgih, ki so omogočale visoke donose od finančnih naložb, in učinek pripojitve Skupne pokojninske družbe.

Poslovanje Skupine Triglav je bilo v prvem četrletju leta 2015 kljub zahtevnim razmeram uspešno. Skupina Triglav je dosegla 31,1 milijona evrov **čistega dobička**, kar predstavlja 22-odstotno rast glede na enako lansko obdobje. Ohranjamo visoko raven finančne stabilnosti, kar potrjujeta bonitetni oceni »A–« bonitetnih agencij Standard & Poor's in A.M. Best. Prva ima stabilno srednjeročno napoved, druga pa pozitivno srednjeročno napoved.

Na visoko finančno stabilnost Skupine Triglav ob koncu prvega četrletja leta 2015 kažejo za 9 odstotkov višja **celotna vrednost kapitala** v vrednosti 747,6 milijona evrov in za 15 odstotkov večje **zavarovalno-tehnične rezervacije** v vrednosti 2.675,6 milijona evrov. Oba kazalnika sta jamstvo in osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti naših zavarovancev.

Kombinirani količnik Skupine Triglav, ki meri uspešnost zavarovalnice v osnovni zavarovalni dejavnosti, je ob koncu prvega četrletja 2015 znašal 92,3 odstotka. V primerjavi z enakim lanskim obdobjem se je izboljšal, torej znižal za 6,2 odstotne točke, pri čemer moramo upoštevati tudi vpliv izrednih škodnih dogodkov v lanskem prvem četrletju.

Skupina Triglav je dosegla 2-odstotno rast **obračunane kosmate zavarovalne premije**, predvsem kot rezultat novo pridružene zavarovalnice, Skupne pokojninske družbe, in rasti zavarovalne premije večine odvisnih zavarovalnih družb Skupine Triglav. V Sloveniji je bila zavarovalna premija Zavarovalnice Triglav za 3 odstotke nižja, medtem ko je bila premija Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, na približno enakem nivoju kot leto prej (indeks 100). Najvišja, 54-odstotna rast zavarovalne premije je bila dosežena na srbskem trgu, na makedonskem trgu je bila višja za 9 odstotkov, v Črni gori za 8 odstotkov in na Hrvaškem za 5 odstotkov. Na trgu Bosne in Hercegovine je sarajevska zavarovalnica imela 4 odstotkov višjo premijo, zavarovalnica v Banja Luki pa nižjo za 3 odstotke. Češka zavarovalnica, ki je v postopku prodaje, je zabeležila 30-odstotni padec premije.

Razmere na kapitalskih trgih in pripojitev Skupne pokojninske družbe so vplivale na 35 odstotkov višje **donose od finančnih naložb** Skupine Triglav kot v enakem obdobju lani (vrednost 45,1 milijona evrov).

Delnica Zavarovalnice Triglav (oznaka ZVTG), ki kotira v najvišji, Prvi kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, je tudi v prvem četrtnetu 2015 okrepila svojo vrednost, zaključni tečaj delnice se je v prvem četrtnetu 2015 povečal za skoraj 18 odstotkov in je ob koncu navedenega obdobja znašal 27,80 evra. Povprečen dnevni promet z delnicami ZVTG je znašal 190.481 evra, kar je 13 odstotkov več od povprečja v letu 2014 in skoraj dvakrat več od povprečja v prvem četrtnetu leta 2014.

Pričakujemo, da bodo tudi v nadaljevanju leta 2015 razmere na naših zavarovalnih trgih ostale zahtevne, kapitalski trgi pa vsaj kratkoročno ne bodo več ponujali izjemnih donosov od naložb. V zavarovalni dejavnosti, ki je steber poslovanja Skupine Triglav, bomo nadaljevali z agresivnim tržnim nastopom in svoje prodajne aktivnosti še izraziteje usmerili k strankam ter v razvoj in povečevanje učinkovitosti prodajne mreže.

Skladno s strateško usmeritvijo bo Zavarovalnica Triglav kot matična družba Skupine Triglav nadaljevala s preudarno lastniško konsolidacijo odvisnih družb znotraj Skupine. Načrtujemo tudi nadaljnjo optimizacijo upravljanja premoženja Skupine ter nadaljujemo z dezinvestiranjem naložb v lastniške deleže družb, katerih dejavnost ni skladna s strategijo Skupine. Do konca leta 2015 bomo na področju upravljanja s tveganji dosegli skladnost z regulatornimi zahtevami Solventnosti II.

Naša prizadevanja so usmerjena v uresničitev začrtanih strateških ciljev Skupine v smeri ohranitve vodilne vloge na slovenskem trgu ter utrditve položaja na ciljnih trgih v regiji jugovzhodne Evrope.

Andrej Slapar

predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav



KAZALO

| | | |
|----|--|----|
| 1. | POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V PRVEM ČETRTLETJU LETA 2015..... | 6 |
| 2. | UPRAVLJANJE SKUPINE TRIGLAV | 12 |
| 3. | DELNICA IN DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV | 14 |
| 4. | POSLOVANJE V OBDOBJU OD 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015 | 18 |
| 5. | FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ | 45 |
| 6. | UPRAVLJANJE S TVEGANJI | 54 |
| 7. | UPRAVLJANJE ČLOVEŠKIH VIROV V SKUPINI TRIGLAV | 58 |
| | IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA | 60 |
| | RAČUNOVODSKI IZKAZI | 64 |

1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V PRVEM ČETRTLETJU LETA 2015

1.1 Podatki o poslovanju Skupine Triglav

| v milijonih EUR | | | |
|---|--------------------|---------------------|-------------------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | Indeks 2015/2014 |
| Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija | 260,1 | 256,1 | 102 |
| Čisti prihodki od zavarovalnih premij | 204,6 | 200,7 | 102 |
| Obračunani kosmati zneski škod | 148,8 | 145,4 | 102 |
| Čisti odhodki za škode | 144,0 | 149,9 | 96 |
| Kosmati obratovalni stroški* | 54,1 | 53,1 | 102 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 37,2 | 29,2 | 127 |
| Čisti poslovni izid | 31,1 | 25,6 | 122 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 30,9 | 25,4 | 122 |
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | Indeks 2015/2014 |
| Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan | 2.675,6 | 2.333,7 | 115 |
| Kapital na dan | 747,6 | 688,1 | 109 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe na dan | 736,4 | 681,4 | 108 |
| Število zaposlenih na dan | 5.519 | 5.406 | 102 |

*Kosmati obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti

Ključni kazalniki poslovanja Skupine Triglav

| | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
|--|----------|----------|
| Anualizirana dobičkonosnost kapitala | 18,8 % | 17,9 % |
| Škodni količnik | 63,7 % | 70,7 % |
| Odhodkovni količnik | 28,7 % | 27,9 % |
| Kombinirani količnik | 92,3 % | 98,5 % |
| Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo | 20,8 % | 20,7 % |

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

| v milijonih EUR | | | |
|---|--------------------|---------------------|-------------------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | Indeks 2015/2014 |
| Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija | 174,6 | 180,0 | 97 |
| Čisti prihodki od zavarovalnih premij | 127,5 | 130,0 | 98 |
| Obračunani kosmati zneski škod | 97,5 | 98,0 | 99 |
| Čisti odhodki za škode | 92,0 | 100,9 | 91 |
| Kosmati obratovalni stroški | 37,8 | 37,7 | 100 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 25,5 | 22,5 | 113 |
| Čisti poslovni izid | 20,2 | 19,1 | 106 |
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | Indeks 2015/2014 |
| Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan | 2.158,9 | 2.060,0 | 105 |
| Kapital na dan | 579,2 | 544,0 | 106 |
| Število zaposlenih na dan | 2.359 | 2.365 | 100 |

Ključni kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

| | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
|--|----------|----------|
| Anualizirana dobičkonosnost kapitala | 15,4 % | 15,8 % |
| Škodni količnik | 60,5 % | 71,3 % |
| Odhodkovni količnik | 29,1 % | 28,2 % |
| Kombinirani količnik | 89,6 % | 99,5 % |
| Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo | 21,6 % | 20,9 % |

1.3 Dejavnosti in položaj Skupine Triglav

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

Ključni stebri našega poslovanja:



Zavarovalništvo je osnovna in najobsežnejša dejavnost Skupine Triglav. Izvajamo premoženjska, življenjska, prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja in 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 Češkem, Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Srbiji in Makedoniji.

Upravljanje premoženja obsega naložbe v vrednostne papirje, nepremičnine in drugo. To dejavnost izvajajo naslednje družbe, članice Skupine Triglav: Triglav Skladi, d.o.o., Triglav Naložbe, d.d., Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Slovenijales, d.d., in Pista d.o.o.

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

| | Zavarovalništvo | Upravljanje premoženja | Drugo |
|-----------------------------|--|---|---|
| Slovenija | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zavarovalnica Triglav, d.d. ▪ Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. ▪ Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. ▪ Skupna pokojninska družba, d.d. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav Skladi, d.o.o. ▪ Triglav Naložbe, d.d. ▪ Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. ▪ Slovenijales, d.d. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav INT, d.d. ▪ Triglav Svetovanje, d.o.o. ▪ Triglav Avtoservis, d.o.o. ▪ TriglavKo, d.o.o. |
| Hrvaška | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ TRI-LIFE, d.o.o. |
| Bosna in Hercegovina | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo ▪ Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka | <ul style="list-style-type: none"> ▪ PROF-IN, d.o.o. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ TRI-PRO BH, d.o.o. ▪ Triglav Auto, d.o.o. ▪ Autocentar BH, d.o.o. ▪ Unis automobili i dijelovi, d.o.o. |
| Srbija | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Pista, d.o.o. | |
| Črna gora | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica ▪ Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Lovćen Auto, a.d. |
| Makedonija | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje | | |
| Češka | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno | | |

1.4 Sestava in trgi Skupine Triglav



Skupina Triglav na 31. 3. 2015:

Obvladujoča družba:

- Zavarovalnica Triglav, d.d.

Odvisne družbe Skupine Triglav:

- Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.
 - Zdravstveni center Morje, d.o.o.
- Triglav INT, holdinška družba, d.d.
 - Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb
 - Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo
 - Autocentar BH, d.o.o.
 - Unis automobili i dijelovi, d.o.o.
 - Sarajevostan, d.d.
 - Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno
 - Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica
 - Lovćen životna osiguranja, a.d.
 - Lovćen Auto, a.d.
 - Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd
 - Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka
 - Triglav Auto, d.o.o.
 - Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje
- Skupna pokojninska družba, d.d.
- Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
 - PROF-IN, d.o.o.
- Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.
 - Golf Arboretum, d.o.o.
 - Salnal, d.o.o.
 - Avrigo, družba za avtobusni promet in turizem, d.d.
 - Integral Notranjska, d.o.o.
 - Alptours, d.o.o.
 - Integral Zagorje, d.o.o.
 - Integral Stojna Kočevje, d.o.o.
- Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o.
 - TRI-PRO BH, d.o.o.
 - TRI-LIFE, d.o.o.
- Triglav Avtoservis, družba za storitve in trgovino, d.o.o.
- Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.
- Pista, d.o.o.
- Slovenijales, d.d.
 - Slovenijales trgovina, d.o.o.
 - Slovenijales trgovina nepremičnine, d.o.o.
- Hotel Grad Podvin, d.d.
- Vse bo v redu, Zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti

Pridružene družbe Skupine Triglav:

- TriglavKo, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.
- Nama trgovsko podjetje, d.d.
- Izletnik Celje, d.d.
- Goriške opekarne, d.d.
- Elan Skupina (Skimar), d.o.o.
- IF Prof Plus

Spremembe v Skupini Triglav v prvem četrtletju leta 2015:

- Zavarovalnica Triglav je z nakupom 36,51-odstotnega kapitalskega deleža Skupne pokojninske družbe, d.d., pridobila večinski delež v tej družbi. Prevzem je bil izveden 9. 1. 2015. Skupna pokojninska družba izvaja dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. S pridružitvijo nove odvisne družbe Skupina Triglav zaseda eno od vodilnih vlog na trgu pokojninskih zavarovanj v Sloveniji in tako, skladno s strateškimi usmeritvami, krepi prisotnost na tem trgu. Namen pridobitve večinskega deleža v tej družbi je pridobiti sinergijske učinke z racionalizacijo stroškov, skupnim razvojem produktov in storitev ter prevzemom upravljanja finančnih naložb s strani matične družbe. Po prevzemnem datumu je Zavarovalnica Triglav odkupila tudi 4,9-odstotni lastniški delež od neobvladujočih lastnikov, tako da je na 31. 3. 2015 lastnica 71,56 odstotka družbe. Podrobneje o postopnem prevzemu družbe poročamo v računovodskem delu, v točki 2.8.
- Zavarovalnica Triglav je dokapitalizirala družbo Triglav INT, d.d., z vplačilom 1.000.000 evrov in ostaja njena 100-odstotna lastnica. Dokapitalizacijo je izvedla z izdajo 1.000.000 novih delnic z nominalno vrednostjo 1 evro.
- Zavarovalnica Triglav je dokapitalizirala družbo Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., z izdajo 95.602 delnic v vrednosti 6.195.010 evrov. Z dokapitalizacijo se je osnovni kapital družbe povečal za 398.938 evrov in kapitalske rezerve za 5.796.072 evrov. Kapitalski delež matične družbe se je povečal za 14,32 odstotne točke in je ob koncu prvega četrtletja znašal 71,27 odstotka, delež Skupine Triglav pa se je povečal za 4,77 odstotne točke, na 90,43 odstotka.
- Družba Triglav INT, d.d., je z vplačilom 22.000.000 čeških kron oziroma 797.015 evrov dokapitalizirala zavarovalnico Triglav Pojišt'ovna, Brno. Dokapitalizacijo je izvedla z izdajo 220 delnic po nominalni vrednosti 100.000 čeških kron in ohranila 100-odstotni lastniški delež.
- V februarju 2015 je družba Avrigo odkupila delnice družbe Izletnik Celje, d.d., in postala njena 49,49-odstotna lastnica.
- Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je od neobvladujočih lastnikov odkupila 4,82-odstotni kapitalski delež v družbi Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo in tako postala njena 100-odstotna lastnica. Nakupna vrednost je znašala 117.980 konvertibilnih mark.

1.5 Pomembni dogodki v obravnavanem obdobju

Pomembnejši dogodki v obravnavanem obdobju so bili:

- Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav je na seji 3. 3. 2015 soglašal, da matična zavarovalnica dokapitalizira svojo odvisno družbo Triglav INT, d.d., s stvarnima vložkoma v skupni višini do 23,1 milijona evrov. Dokapitalizacija bo izvedena s konverzijo terjatev iz danih posojil zavarovalnice in z lastniškim deležem v odvisni družbi Pista, d.o.o. Podlaga za navedeni sklep je začrtana optimizacija upravljanja odvisnih družb Skupine Triglav, pri kateri ima ključno vlogo Triglav INT kot neposredni lastnik odvisnih zavarovalnic Skupine Triglav. Dokapitalizacija in kadrovska okrepitev bosta izboljšali poslovni model omenjene družbe in omogočili učinkovitejše izvajanje njenih nalog v Skupini Triglav.
- Uprava Zavarovalnice Triglav je 4. 3. 2015 kot edina lastnica družbe Hotel Grad Podvin, d.d., sprejela sklep o povečanju njenega osnovnega kapitala. Dokapitalizacija v višini 2,4 milijona evrov se izvrši s stvarnim vložkom v obliki konverzije dela terjatev do družbe iz naslova posojil.

- Uprava Zavarovalnice Triglav je v oktobru 2014 sprejela sklep o pripojitvi odvisne družbe Triglav Naložbe, d.d., k matični družbi na obračunski datum 31. 12. 2014. Pripojitev bo izvedena najkasneje do 30. 9. 2015.
- Družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., odvisna družba Zavarovalnice Triglav, je z družbo IKEA Slovenija, trgovina na drobno, d.o.o., sklenila predpogodbo o prodaji zemljišča na območju BTC v Ljubljani. Sklenjeni dogovor vsebuje več odložnih pogojev, ki morajo biti predhodno izpolnjeni za sklenitev pogodbe o prodaji, najbolj bistven je ustrezna sprememba občinskega prostorskega načrta za navedeno zemljišče. Skupina Triglav prodaja dobrih 60 odstotkov omenjenega zemljišča, preostanek zemljišča pa je ravno tako namenjen prodaji morebitnim drugim zainteresiranim kupcem.

2. UPRAVLJANJE SKUPINE TRIGLAV

2.1 Upravljanje Zavarovalnice Triglav, d.d.

Upravljanje družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja, 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.

2.2 Skupščina delničarjev

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe prek skupščine 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.

2.3 Uprava

Za predsednika oziroma člana Uprave zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu in Zakonom o gospodarskih družbah. 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 Uprave.

Uprava Zavarovalnice Triglav ima v skladu s Statutom najmanj tri in največ šest članov, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje Nadzorni svet. Število članov Uprave, pristojnosti posameznega člana, način zastopanja in predstavljanja ter prenos pooblastil določi Nadzorni svet z Aktom o Upravi. Mandat članov Uprave traja do pet let, člani pa so lahko ponovno imenovani brez omejitve. Zavarovalnica Triglav ima delavskega direktorja, ki je po položaju član Uprave.

Predsednik Uprave predlaga Nadzornemu svetu imenovanje ali odpoklic posameznega člana ali vseh članov. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana ali predsednika Uprave, če ugotovi, da je huje kršil zakonsko ali s predpisi določene dolžnosti, oziroma v drugih z zakonom določenih primerih.

2.3.1 Predstavitev Uprave

Upravo Zavarovalnice Triglav so na 31. 3. 2015 sestavljali:

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

2.4 Nadzorni svet

Nadzorni svet sestavlja šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev. Svojo nadzorno funkcijo in nadzor vodenja poslov družbe opravljajo s polno odgovornostjo.

Predstavnike delničarjev izvoli skupščina, predstavnike delavcev pa Svet delavcev Zavarovalnice Triglav. Njihovo imenovanje in odpoklic potekata skladno z veljavno zakonodajo in Statutom. Predsednika in namestnika izvolijo med predstavniki delničarjev. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev.

Skupščina lahko člana Nadzornega sveta odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana lahko izvoli novega, čigar mandat traja do poteka mandata Nadzornega sveta.

2.4.1 Sestava Nadzornega sveta

Sestava Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav na 31. 3. 2015:

- predstavniki delničarjev:
 - Matej Runjak, predsednik,
 - mag. Gregor Kastelic, namestnik predsednika,
 - Rajko Stanković, član,
 - dr. Mario Gobbo, član,
 - dr. Dubravko Štimac, član,
 - Matija Blažič, član,
- predstavniki delavcev:
 - Branko Gorjan, član,
 - Peter Celar, član,
 - Miran Krštinc, član.

3. DELNICA IN DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV

3.1 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav je na dan 31. 3. 2015 znašal 73.701.391,79 evra. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako ZVTG in kodo ISIN SI0021111651. Vse delnice so prosto prenosljive in izdane v nematerializirani obliki. Vsaka ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu in vse so v celoti vplačane. Vsaka delnica zagotavlja imetniku pravico do enega glasu na skupščini, sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega za izplačilo dividend, in sorazmernega dela iz ostanka stečajne ali likvidacijske mase po poplačilu prednostnih delničarjev v primeru stečaja oziroma likvidacije.

3.2 Delnica Zavarovalnice Triglav

Delnice Zavarovalnice Triglav so od 9. 9. 2008 uvrščene na trg Ljubljanske borze in od 5. 12. 2011 v najvišji segment tega trga, Prvo kotacijo Ljubljanske borze. Zavarovalnica Triglav je s tem zavezana k najvišjim standardom poslovanja in obveščanja v domačem in mednarodnem okolju.

Tabela: Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav

| Postavke | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
|--|--|--------------|
| Število delnic | 22.735.148 | 22.735.148 |
| Knjigovodska vrednost delnice* (v EUR) | 25,48 | 23,93 |
| Čisti dobiček/izguba na delnico** (v EUR) | 0,89 | 2,01 |
| Tržna vrednost delnice (v EUR) – zaključni tečaj | 27,80 | 23,60 |
| Tržna kapitalizacija (v EUR) – zaključni tečaj | 632.037.114 | 536.549.493 |
| Borza trgovanja | Ljubljanska borza - LJSE | |
| Oznaka delnice | ZVTG | |
| ISIN koda | SI0021111651 | |
| Borza trgovanja | Ljubljanska borza - LJSE | |
| Bonitetna ocena | <ul style="list-style-type: none">■ Standard & Poor's; »A-«, stabilna srednjeročna napoved■ AM Best; »A-«, pozitivna srednjeročna napoved | |
| Bloomberg | ZVTG SV | |
| Reuters | ZVTG.LJ | |

*Pri izračunu knjigovodske delnice sta upoštevana kapital matične družbe in število delnic na dan.

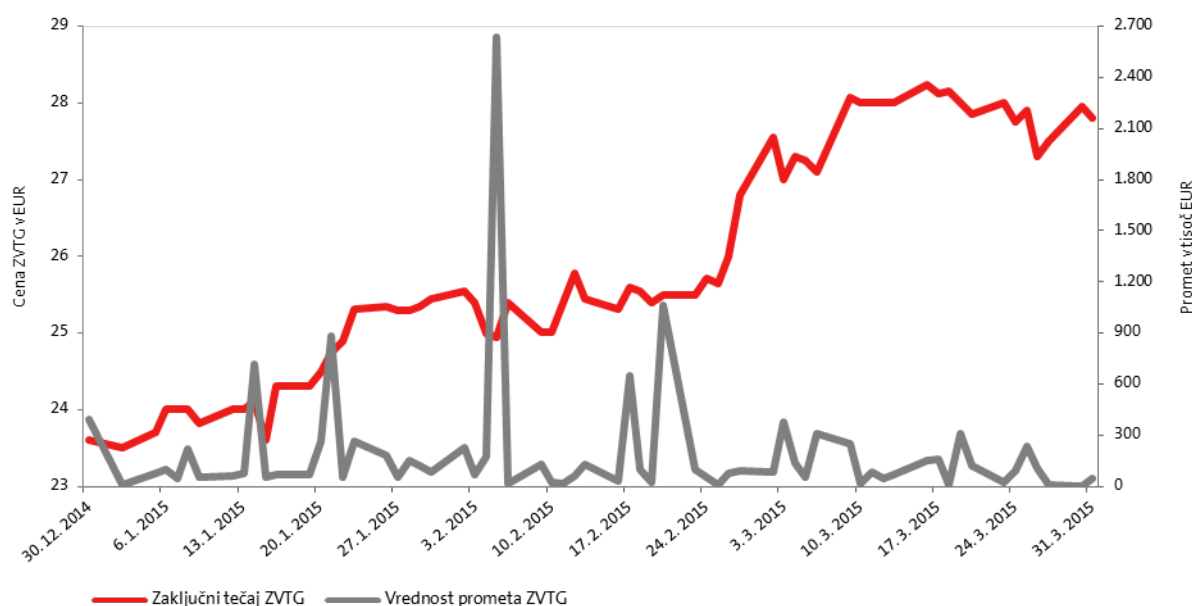
**Pri izračunu čistega dobička na delnico sta upoštevana čisti poslovni izid Zavarovalnice Triglav in tehtano povprečno število delnic.

3.2.1 Trgovanje na Ljubljanski Borzi – LJSE

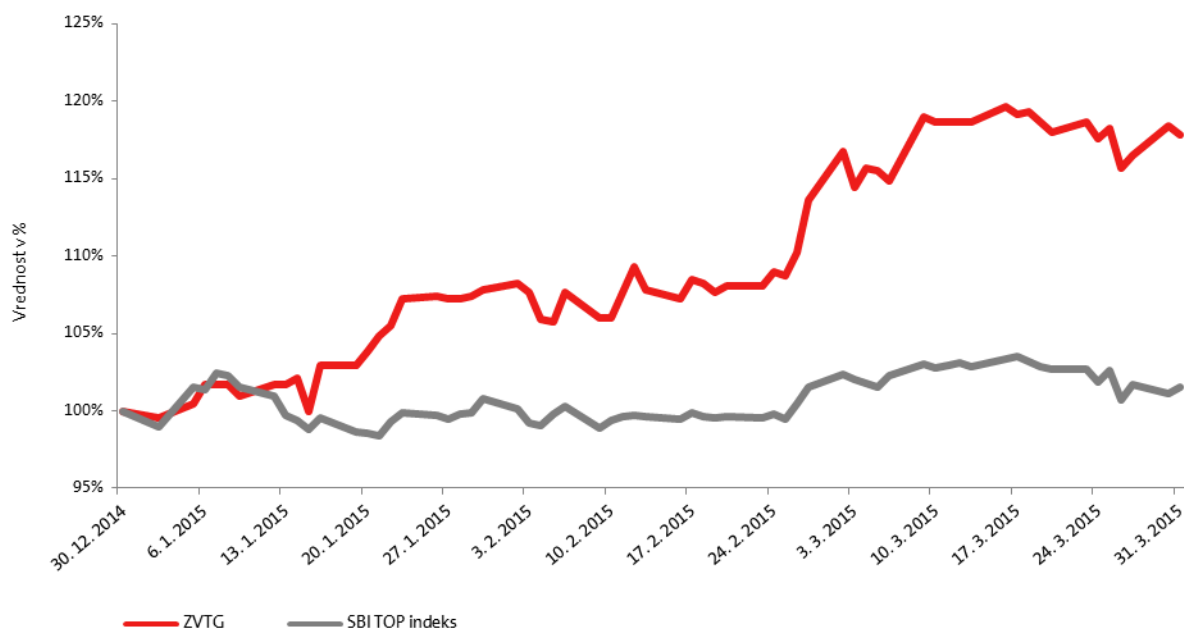
Prvo četrletje leta 2015 je bilo za delnico ZVTG v znamenju rasti tečaja in visoke likvidnosti. Delnica je pridobila skoraj 18 odstotkov vrednosti glede na vrednost konec leta 2014. Od izhodiščne vrednosti 23,60 evra se je vrednost delnice ZVTG 16. 3. 2015 povzpela do najvišje vrednosti 28,24 evra. Ob koncu prvega četrletja 2015 je njen tečaj znašal 27,80 evra.

Na Ljubljanski borzi je bila delnica ZVTG druga najprometnejša med delnicami v trgovanju na celotnem delniškem trgu. Ustvarila je dobrih 16 odstotkov delniškega prometa, pri čemer je njen povprečen dnevni promet znašal 190.481 evrov ali 13 odstotkov več od povprečja v letu 2014 (168.611 evrov) in skoraj dvakrat več od povprečja v prvem četrletju leta 2014 (95.937 evrov).

Graf: Prikaz gibanja zaključnega tečaja (leva os) in prometa v evrih (desna os) delnice ZVTG



Graf: Prikaz relativne spremembe tečaja delnic ZVTG in vrednosti indeksa SBI TOP v prvem četrtletju 2015 glede na izhodiščni datum 31. 12. 2014



3.2.2 Lastniška struktura

Zavarovalnica Triglav je imela ob koncu prvega četrtletja 2015 28.324 delničarjev, kar je 202 delničarjev ali 1 odstotek manj kot ob koncu leta 2014.

V lastniški strukturi z 98,3-odstotnim deležem prevladujejo domači lastniki. Mednarodni delničarji predstavljajo le 1,7 odstotka vseh delničarjev, vendar so lastniški delež povečali tudi v prvem četrtletju 2015 (za 0,3 odstotne točke) in so imeli ob koncu prvega četrtletja v lasti 17,8 odstotka delnic družbe.

Razmerje med fizičnimi in pravnimi osebami v lastniški strukturi je ostalo podobno kot ob koncu leta 2014. V lastniški strukturi delničarjev družbe še naprej prevladujejo fizične osebe, saj jih je bilo ob koncu prvega četrtertletja 27.672 ali 97,7 odstotka vseh delničarjev, obenem pa so imeli v lastni le slabih 9 odstotkov delnic družbe.

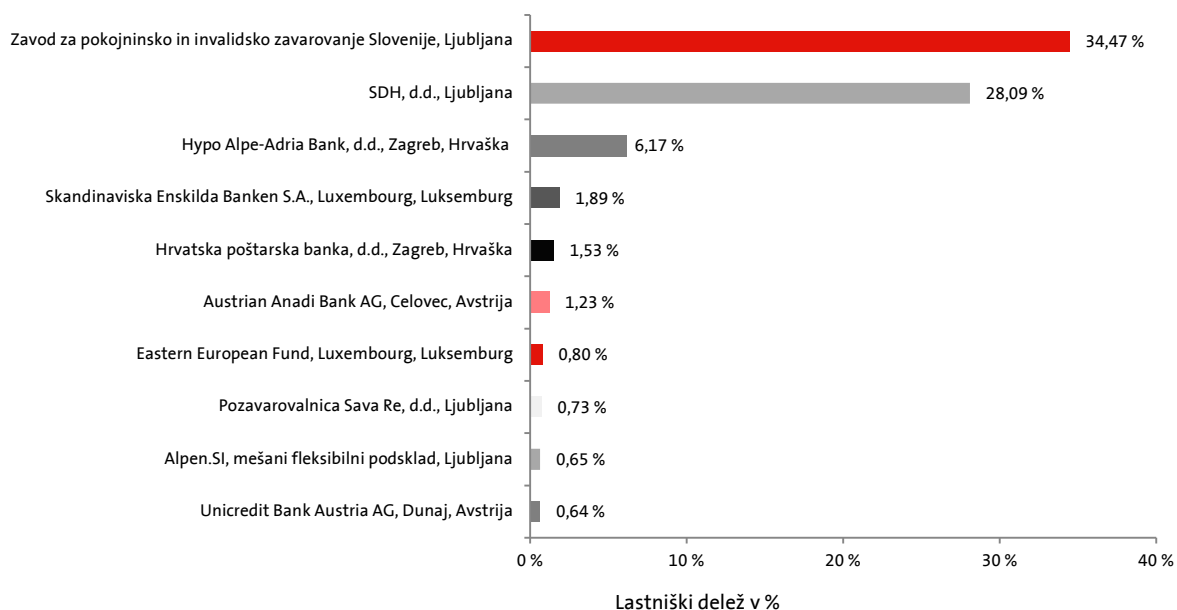
Tabela: Struktura delničarjev Zavarovalnice Triglav na dan 31. 3. 2015

| | Vseh | Domačih | Tujih | Pravnih | Fizičnih |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|
| Število delnic | 22.735.148 | 18.679.057 | 4.056.091 | 20.726.568 | 2.008.580 |
| Število delničarjev | 28.324 | 27.839 | 485 | 652 | 27.672 |
| Število delnic - delež | 100,00 % | 82,16 % | 17,84 % | 91,17 % | 8,83 % |
| Število delničarjev - delež | 100,00 % | 98,29 % | 1,71 % | 2,30 % | 97,70 % |

Skupno število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta je ob koncu prvega četrtertletja znašalo 1.684 delnic in se v primerjavi s koncem leta 2014 ni spremenilo.

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem največjih desetih delničarjev, se je znižala za 0,7 odstotne točke. Ob koncu prvega četrtertletja letošnjega leta je imelo deset družb v lasti 76,2 odstotka delnic Zavarovalnice Triglav. Med največjimi delničarji v prvem četrtertletju leta 2015 ni prišlo do sprememb, vrstni red sta zamenjala le Eastern European Fund, Luxembourg in Austrian Anadi Bank, Celovec. Največji in nespremenjen lastniški delež sta ohranila ZPIZ in SDH, d.d. Malenkostne spremembe v lastniških deležih so vidne pri treh delničarjih, in sicer je Hypo Alpe-Adria Bank nekoliko povečala lastniški delež, Eastern European Fund, Luxembourg, in Skandinaviska Enskilda Banken, Luxembourg, pa sta ga nekoliko znižala.

Graf: Deset največjih delničarjev Zavarovalnice Triglav na dan 31. 3. 2015



3.3 Bonitetna ocena

S potrjeno bonitetno oceno »A–« Skupina Triglav izpolnjuje enega svojih najpomembnejših strateških ciljev, s čimer ohranja priznanje svoji finančni moči, uspešnemu poslovanju in uresničevanju sprejete strategije.

Bonitetna agencija Standard and Poor's Ratings Services (v nadaljevanju S&P) je v letu 2014 Zavarovalnici Triglav, njeni hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., in s tem Skupini

Triglav potrdila dolgoročno kreditno bonitetno oceno »A–« (odlično) in bonitetno oceno finančne moči »A–« (odlično). Bonitetni oceni S&P imata stabilno srednjeročno napoved. Izdajatelj ocenjuje, da bo Skupina Triglav tudi v prihodnje ohranila svoj konkurenčni položaj na trgu, čvrsto kapitalsko ustreznost, uravnoteženo strukturo svojih finančnih sredstev in stopnjo dobičkonosnosti. Skupina Triglav oziroma Zavarovalnica Triglav in Pozavarovalnica Triglav Re imajo ob koncu leta 2014 enako bonitetno oceno in napoved kot Republika Slovenija. Skladno z opravljenimi stres testi bonitetne agencije ima lahko Zavarovalnica Triglav višjo oceno od ocene države, in sicer za največ eno stopnjo ocene.

Druga bonitetna agencija, A.M. Best, je Zavarovalnici Triglav ob rednem pregledu v letu 2014 ponovno podelila bonitetno oceno finančne moči »A–« (odlično) in bonitetno oceno kreditne sposobnosti izdajatelja »A–« (odlično). Bonitetni oceni odražata trdno, tveganjem prilagojeno kapitaliziranost, dobre poslovne rezultate in vodilni konkurenčni položaj na slovenskem trgu. Bonitetna agencija A.M. Best je Zavarovalnici Triglav izboljšala srednjeročno napoved iz stabilne v pozitivno. Izboljšanje napovedi temelji na stališču agencije, da družba nadaljuje uspešno poslovanje kljub zahtevnim pogojem na zavarovalnem trgu v Sloveniji. Na trgih jugovzhodne Evrope pa Skupina Triglav še naprej krepi svojo že močno prepoznavno blagovno znamko in izvaja načrtane aktivnosti za nadaljnjo rast. Enaki odlični bonitetni oceni finančne moči in kreditne sposobnosti izdajatelja je bonitetna agencija A.M. Best ponovno podelila tudi hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re in s tem potrdila ključno vlogo in delovanje te pozavarovalnice pri izvajanju strateških ciljev Skupine Triglav. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

4. POSLOVANJE V OBDOBJU OD 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015

4.1 Vpliv okolja na poslovanje

Kljub znakom gospodarskega okrevanja gospodarstev se razmere na večini zavarovalnih trgov, kjer posluje Skupina Triglav, niso izboljšale. Večletna gospodarska in finančna kriza je spremenila nakupne navade zavarovancev in zmanjšala število aktivnih gospodarskih subjektov, kar se odraža v manjšem povpraševanju po zavarovalnih produktih in nižjem obsegu zavarovanosti. Na obseg obračunane zavarovalne premije vpliva tudi agresivna konkurenca med zavarovalnicami. Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav se na zaostrene tržne razmere odzivata s prilagajanjem trženjske in prodajne politike, z oblikovanjem novih in prenovo obstoječih produktov ter ukrepov za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj.

Na poslovni rezultat je vplival tudi izredni škodni dogodek. Viharni veter je v zahodni Sloveniji februarja povzročil za okoli 2 milijona evrov škod. Do konca prvega četrtertletja je bilo izplačanih 0,7 milijona evrov škod. V odvisnih zavarovalnicah nismo beležili večjih škodnih dogodkov.

Na naše poslovne rezultate so vplivale tudi razmere na kapitalskih trgih, ki so poleg učinka pripojitve Skupne pokojninske družbe vplivale na visoke donose od finančnih naložb.

Z doslednim izvajanjem ukrepov poslovne politike in z ustrezno naložbeno politiko upravljanja portfeljev je Skupina Triglav prvo četrtertletje zaključila s čistim dobičkom v višini 31,1 milijona evrov (indeks 122) in Zavarovalnica Triglav z dobičkom v višini 20,2 milijona evrov (indeks 106).

4.2 Zavarovalniški trg in položaj družb v prvem četrtertletju leta 2015

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 14 zavarovalnic, 4 tuje podružnice ter 2 pozavarovali družbi, ki so članice Slovenskega zavarovalnega združenja. Zavarovalnice so v prvem četrtertletju 2015 zbrale 546,8 milijona evrov obračunane kosmate zavarovalne premije, 1,5 odstotka manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

Klasične zavarovalnice (17 zavarovalnic) so skupaj zbrale za 545,7 milijona evrov zavarovalne premije, pri čemer 75,2 odstotka predstavljajo premoženjska, preostanek pa življenjska zavarovanja. Premija življenjskih zavarovanj je upadla za 0,6 odstotka, premoženjska zavarovanja pa so beležila večji, 1,9-odstotni upad premije.

Slovenski zavarovalni trg je visoko koncentriran, saj so štiri največje zavarovalnice obvladovale 73,9 odstotka trga klasičnih zavarovalnic (73,7 odstotka v letu 2014). Vodilno mesto je z 32,0-odstotnim tržnim deležem ohranila **Zavarovalnica Triglav**, njen delež je za 0,4 odstotne točke nižji kot leto prej. Na drugem mestu je Adriatic Slovenia, ki je po obsegu obračunane zavarovalne premije 2,2-krat manjša. Tržni delež **Zavarovalnice Triglav skupaj s Triglav, Zdravstveno zavarovalnico** je ob koncu prvega četrtertletja znašal 37,1 odstotka, kar je za 0,4 odstotne točke manj kot leto prej.

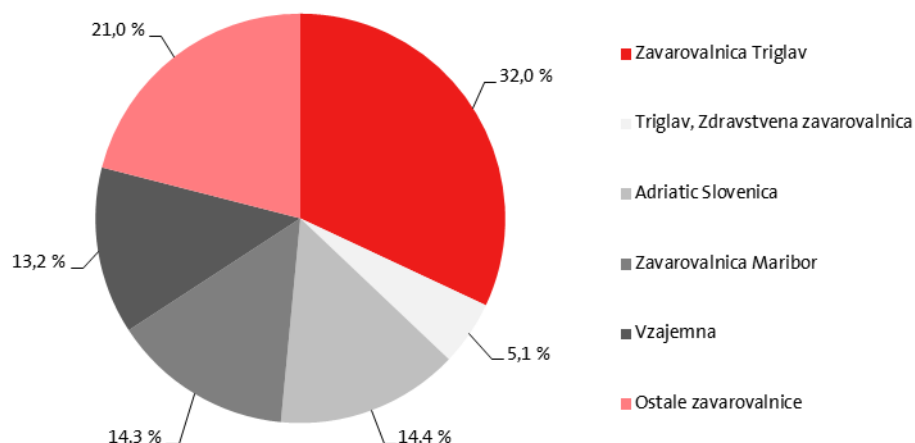
Skupina Triglav je ohranila vodilni položaj na slovenskem zavarovalnem trgu s 37,1-odstotnim tržnim deležem.

Na trgu premoženjskih zavarovanj znaša tržni delež Zavarovalnice Triglav 31,5 odstotka in je za 1,1 odstotne točke nižji kot leto prej. Pri življenjskih zavarovanjih je povečala tržni delež na 33,6 odstotka (1,6 odstotne točke več kot v enakem obdobju leta 2014).

Zdravstvena zavarovanja (del premije premoženjskih zavarovanj) so beležila 1,8-odstotni upad premije. **Triglav, Zdravstvena zavarovalnica**, je povečala tržni delež na 22,3 odstotka (21,9 odstotka v enakem obdobju lani).

Ohranjanje vodilnega položaja ostaja zahtevno, saj je agresivna cenovna konkurenca še izrazitejša. V pogojih visoke tržne koncentracije je konkurenca usmerjena k obstoječim zavarovancem, zato bo ohranjanje tržnega položaja v veliki meri odvisno od hitrosti odzivanja na tržne spremembe.

Graf: Tržni delež klasičnih zavarovalnic v Republiki Sloveniji konec prvega četrtertletja leta 2015



Vir: Slovensko zavarovalno združenje

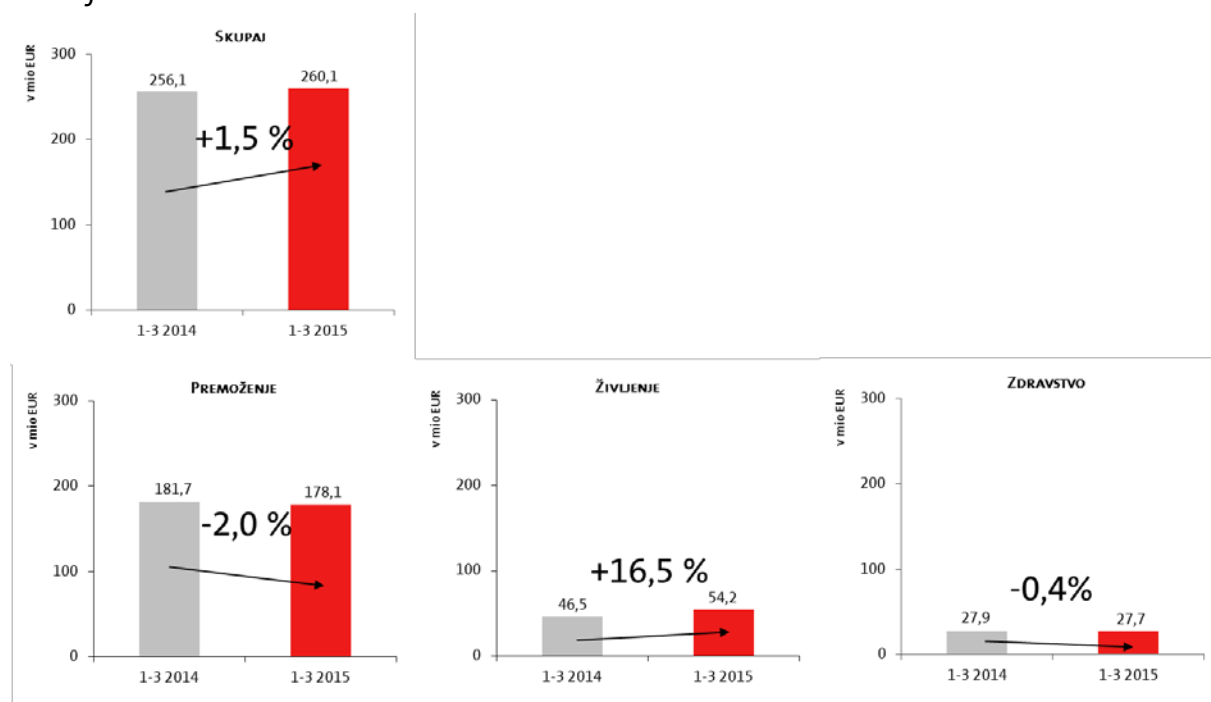
4.3 Poslovanje Skupine Triglav

4.3.1 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija

Skupina Triglav je obračunala 260,1 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je za 2 odstotka več kot v enakem obdobju lani. **Premoženjska zavarovanja** so dosegla 178,1 milijona evrov (indeks 98), **življenjska** 54,2 milijona evrov (indeks 116) in **zdravstvena zavarovanja** 27,7 milijona evrov (indeks 100).

V prvem četrtertletju smo obračunali 260,1 milijona evrov kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, 2 odstotka več kot v enakem obdobju lani.

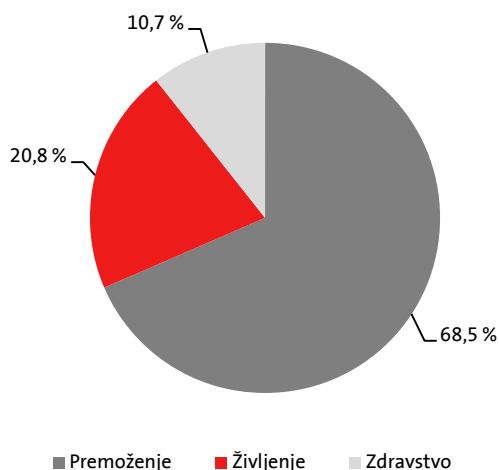
Graf: Kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v obdobju 1-3 2015 in primerjava z enakim obdobjem v letu 2014



Sestava konsolidirane zavarovalne premije je bila naslednja:

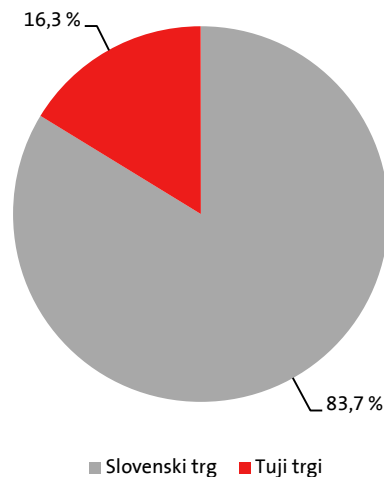
- 68,5-odstotni delež premoženjska zavarovanja (v obdobju 1-3 2014: 71,0 odstotkov),
- 20,8-odstotni delež življenjska zavarovanja (v obdobju 1-3 2014: 18,2 odstotka) in
- 10,7-odstotni delež zdravstvena zavarovanja (v obdobju 1-3 2014: 10,9 odstotka).

Graf: Struktura konsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije Skupine Triglav po segmentih



Na slovenskem zavarovalnem trgu smo zbrali 83,7 odstotka konsolidirane kosmate zavarovalne premije, kar je za 0,5 odstotne točke manj kot v enakem obdobju lani.

Graf: Struktura konsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije Skupine Triglav po trgih



Zavarovalnice Skupine Triglav (brez pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 251,5 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je 1 odstotek več kot v enakem obdobju lani. Premijska gibanja se po družbah in trgih razlikujejo. V Sloveniji je bila zavarovalna premija Zavarovalnice Triglav za 3 odstotke nižja, medtem, ko je bila premija Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, na približno enakem nivoju kot leto prej (indeks 100). Nova odvisna zavarovalnica Skupine Triglav, Skupna pokojninska družba, je zbrala 6,7 milijona evrov zavarovalne premije. Visoko, 54-odstotno rast zavarovalne premije so dosegli v Triglav Osiguranju, Beograd. Rast zavarovalne premije so dosegle tudi zavarovalnice Triglav Osiguruvanje, Skopje (9-odstotna rast), Lovćen Osiguranje in Lovćen životna osiguranja (8-odstotna rast), Triglav Osiguranje, Zagreb (5-odstotna rast) in Triglav Osiguranje, Sarajevo (4-odstotna rast). Nižjo zavarovalno premijo sta beležili Triglav Pojišt'ovna, in sicer za 30 odstotkov in Triglav Osiguranje, Banja Luka, za 3 odstotke.

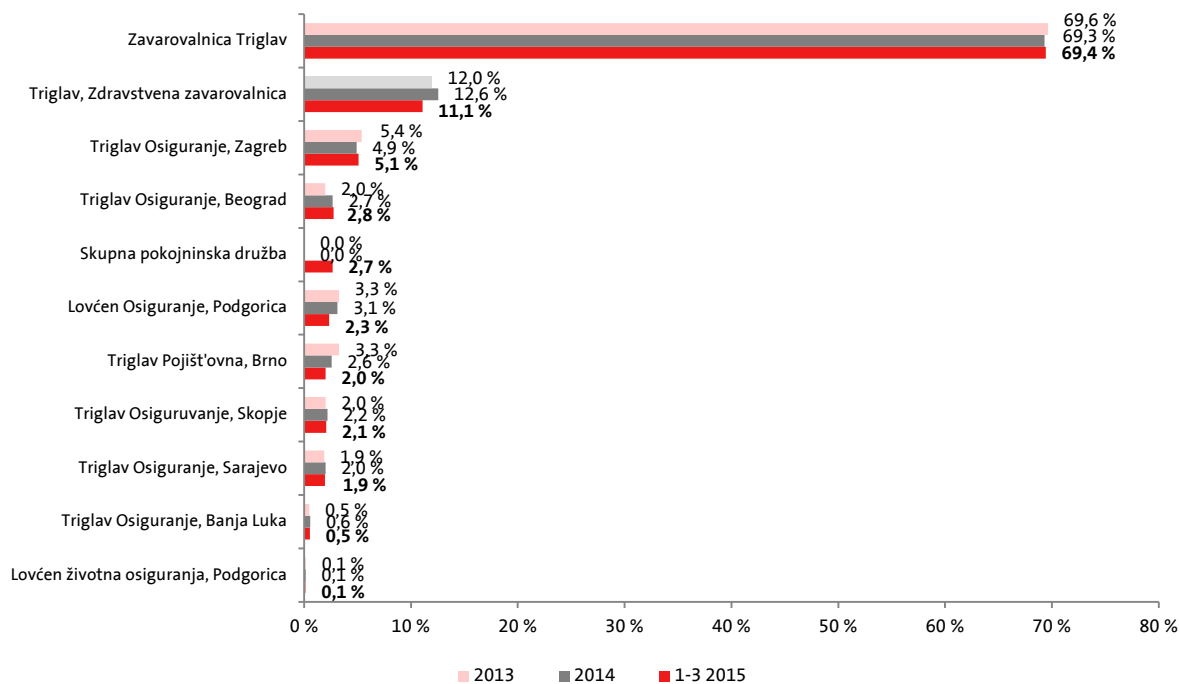
Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala 41,3 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, kar je 13 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. Premija fakultativnih poslov s Skupino Triglav se je ravno tako povečala za 13 odstotkov, pozavarovalna premija poslov zunaj Skupine Triglav pa je bila večja za 14 odstotkov. Največje povečanje je pozavarovalnica dosegla pri drugem škodnem zavarovanju, nezgodnem zavarovanju in pri zavarovanju kopenskih motornih vozil.

Tabela: Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v obdobju 1-3 2015 po zavarovalnicah Skupine Triglav

| Zavarovalnica | Obračunana kosmata zavarovalna premija | | | Indeks | | | Struktura |
|--------------------------------------|--|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|
| | Premoženje | Življenje | Skupaj | Premoženje | Življenje | Skupaj | 1-3 2015 |
| Zavarovalnica Triglav | 129.276.950 | 45.350.487 | 174.627.437 | 95 | 104 | 97 | 69,4 % |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica | 27.875.956 | | 27.875.956 | 100 | 0 | 100 | 11,1 % |
| Skupna pokojninska družba | | 6.690.649 | 6.690.649 | 0 | 0 | 0 | 2,7 % |
| Triglav Osiguranje, Zagreb | 10.858.651 | 1.950.173 | 12.808.824 | 107 | 96 | 105 | 5,1 % |
| Triglav Osiguranje, Sarajevo | 3.846.395 | 1.025.815 | 4.872.210 | 96 | 145 | 104 | 1,9 % |
| Triglav Pojišt'ovna, Brno | 5.015.566 | | 5.015.566 | 70 | 0 | 70 | 2,0 % |
| Lovćen Osiguranje, Podgorica | 5.844.588 | | 5.844.588 | 108 | 0 | 108 | 2,3 % |
| Triglav Osiguranje, Beograd | 6.778.148 | 152.387 | 6.930.535 | 156 | 105 | 154 | 2,8 % |
| Triglav Osiguranje, Banja Luka | 1.318.240 | | 1.318.240 | 97 | 0 | 97 | 0,5 % |
| Triglav Osiguruvanje, Skopje | 5.208.002 | | 5.208.002 | 109 | 0 | 109 | 2,1 % |
| Lovćen životna osiguranja, Podgorica | | 299.871 | 299.871 | 0 | 108 | 108 | 0,1 % |
| Skupaj | 196.022.496 | 55.469.382 | 251.491.878 | 97 | 119 | 101 | 100,0 % |
| Pozavarovalnica Triglav Re | 41.337.677 | | 41.337.677 | 113 | 0 | 113 | |
| Izločitev v konsolidaciji | -31.477.644 | -1.257.237 | -32.734.881 | 111 | 1.080 | 115 | |
| Skupaj konsolidirano | 205.882.529 | 54.212.145 | 260.094.674 | 98 | 116 | 102 | |

Opomba: Podatki zavarovalnih družb že vsebujejo prekonsolidacijske prilagoditve.

Graf: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije po zavarovalnicah v obdobju 1-3 2015 in primerjava z leti 2013 in 2014



4.3.1.1 Premoženska zavarovanja

V skupini premoženjskih zavarovanj so zavarovalnice Skupine Triglav obračunale 196,0 milijonov evrov nekonsolidirane zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je 3 odstotke manj kot v enakem obdobju lani.

Avtomobilska zavarovanja ostajajo največja zavarovalna skupina in so dosegla 30,2-odstotni delež v celotni zbrani premiji. Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** so zavarovalnice Skupine Triglav zbrale 33,5 milijona evrov zavarovalne premije ali 3 odstotke manj kot v enakem lanskem obdobju. Rast premije je dosegla večina zavarovalnic, najvišjo med njimi Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 128) in Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 127). Matična družba, ki v strukturi premije Skupine predstavlja 87-odstotni delež, je beležila 3-odstotni upad premije. Upad premije je beležila tudi Triglav Pojišt'ovna (indeks 54), premija Triglav Osigurovanja, Skopje, pa je ostala na nivoju preteklega leta (indeks 100). Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** je bilo zbrane 42,5 milijona evrov zavarovalne premije ali 2 odstotka manj kot v enakem obdobju lani. Upad premije so beležili matična družba (indeks 96), ki predstavlja 63-odstotni delež v premiji zavarovanj avtomobilske odgovornosti, Triglav Pojišt'ovna (indeks 73) in Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 95). Ostale zavarovalnice so beležile rast premije, najvišjo med njimi Triglav Osiguranje, Beograd, 60-odstotno.

V strukturi zavarovalne premije premij so najpomembnejša avtomobilska zavarovanja s 30,2-odstotnim deležem.

Na slovenskem zavarovalnem trgu so glavni vzroki upada premije avtomobilskih zavarovanj v agresivni cenovni konkurenci med zavarovalnicami, nižji premiji zaradi akcij pospeševanja prodaje in uvedbi dodatnih popustov (bonitetni program Triglav komplet), neobnovi in odjavah zavarovanj (zmanjševanje in staranje voznega parka gospodinjstev) ter zmanjšanju obsega zavarovanosti (podrobneje v *točki 4.4.1*). V Triglav Osiguranju, Zagreb, je upad premije zavarovanj avtomobilske odgovornosti posledica agresivne cenovne konkurence (lani se je trg teh zavarovanj liberaliziral), saj je premija naše hrvaške zavarovalnice upadla kljub 18-odstotnemu povečanju števila sklenjenih polic. V Triglav Pojišt'ovni sta k nižji premiji prispevala tudi selektivnejši sprejem zavarovalnih tveganj in sprememba cenovne politike.

Ožja premoženjska zavarovanja (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) so dosegla 52,6 milijona evrov premije, kar je 5 odstotkov manj kot leto prej. Pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč smo beležili 4-odstotno zmanjšanje premije, in pri drugih škodnih zavarovanjih 6-odstotno. S pridobitvijo novih zavarovancev so visoko rast premije dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 175), Lovćen Osiguranje (indeks 131), Triglav Osigurovanje, Skopje (indeks 125) in Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 118). Upad premije so beležile matična družba, ki ima v sestavi premije 80-odstotni delež (indeks 91), Triglav Pojišt'ovna (indeks 87), Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 80) in Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 87). O razlogih za upad premije Zavarovalnice Triglav podrobneje poročamo v *točki 4.4.1*. V Triglav Osiguranju, Sarajevo, je glavni razlog za zmanjšanje v neobnovi zavarovanj, zmanjšanju obsega zavarovanosti pri nekaterih večjih zavarovancih in nižji premiji frontingov (obnova teh zavarovanj je načrtovana v prihodnjem obdobju). Na upad premije Triglav Osiguranja, Banja Luka je vplivala neobnova premije dveh večjih zavarovancev.

Zavarovalna premija **zdravstvenih zavarovanj** je ostala približno na nivoju preteklega leta (indeks 100) in je znašala 28,0 milijonov evrov. Večino, 27,9 milijona evrov (indeks 100), je zbrala Triglav, Zdravstvena zavarovalnica. Rast zavarovalne premije sta dosegla Triglav Osiguranje, Beograd in Lovćen Osiguranje, upad premije pa je beležila zavarovalnica Triglav Osiguranje, Zagreb.

V zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** smo obračunali 14,1 milijonov evrov premije, kar je 1 odstotek manj v primerjavi z enakim obdobjem lani (5,6-odstotni strukturni delež). Zavarovalnica Triglav ima v strukturi premije 83-odstotni delež in je zbrala za 4 odstotke manj premije kot preteklo leto. Znižanje je posledica nižje premije pri največji zavarovalni podvrsti, zavarovanju splošne odgovornosti (indeks 96) in upada premije pri zavarovanju drugih poklicnih odgovornosti (neobnova zavarovanja večjega zavarovanca). Nižja je bila tudi premija v Triglav Osiguranju, Banja Luka in Triglav Pojišt'ovni. Glavni razlog je v neobnovi zavarovanj in zmanjšanju obsega zavarovanosti nekaterih večjih zavarovancev. S povečanjem obsega zavarovanj in pridobitvijo novih zavarovancev so rast premije dosegle ostale zavarovalnice.

Nezgodna zavarovanja imajo v sestavi celotne zbrane premije 4,5-odstotni delež z 11,3 milijona evrov obračunane zavarovalne premije. Premija je bila za 3 odstotke nižja kot preteklo leto. Zmanjšanje premije so beležile Zavarovalnica Triglav, Triglav Osiguranje, Zagreb, Triglav Osiguranje, Sarajevo in Triglav Pojišt'ovna, ki imajo skupaj 77-odstotni delež v premiji skupine nezgodnih zavarovanj. Ostale zavarovalnice so dosegle rast premije, najvišjo med njimi Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 155). Na nižjo premijo so vplivale razmere na trgu avtomobilskih zavarovanj, saj skoraj polovico premije te skupine predstavljata zavarovalni podvrsti, ki se sklepata z avtomobilskimi policami (zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu). Večje število stečajev in zmanjševanje stroškov poslovanja podjetij sta glavna razloga za upad premije kolektivnih nezgodnih zavarovanj. V Triglav Osiguranju, Sarajevo je razlog nižje premije kolektivnih nezgodnih zavarovanj neobnova zavarovanj in agresivna konkurenca zavarovalnic (neupoštevanje zavarovalnih cenikov, posebej pri javnih razpisih).

Kreditna zavarovanja imajo s 5,4 milijona evrov 2,2-odstotni delež v strukturi premije, ki je za 6 odstotkov višja kot preteklo leto. Zavarovalnica Triglav predstavlja v strukturi premije 99,6 odstotka in je ravno tako zabeležila 6-odstotno rast premije. Dober rezultat je matična družba dosegla v večini zavarovalnih podvrst, predvsem pri zavarovanju finančne vrzeli, zavarovanju za brezposelnost, invalidnost in smrt ter pri zavarovanju izvoznih kreditov (podrobneje o tem poročamo v *točki 4.4.1*). Poleg Zavarovalnice Triglav trži ta zavarovanja tudi zavarovalnica Triglav Osiguranje, Sarajevo, kjer so beležili 3-odstotno rast premije.

Pri kreditnih zavarovanjih smo dosegli 6-odstotno rast zavarovalne premije.

Premija **ostalih premoženjskih zavarovanj** (3,4-odstotni strukturni delež) je bila nižja za 6 odstotkov in je dosegla 8,6 milijona evrov. Premija je upadla v večini zavarovalnic, najbolj v Triglav Osiguranju, Sarajevo, Triglav Osiguruvanju, Skopje in Zavarovalnici Triglav. V Triglav Osiguranju, Sarajevo je glavni razlog za zmanjšanje v še neobnovljenem zavarovanju različnih finančnih izgub (fronting) večjega zavarovanca, vendar je obnova pričakovana v prihodnjih mesecih. Na upad premije Triglav Osiguruvanja, Skopje je vplivalo zmanjšanje obsega zavarovanosti večjega zavarovanca pri zavarovanju raznih finančnih izgub. Zavarovalnica Triglav, ki ima v strukturi premije 72-odstotni delež, je zbrala za 6 odstotkov manj premije kot leto prej (podrobneje o tem poročamo v *točki 4.4.1*). Visoko rast zavarovalne premije je dosegel Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 142). Med zavarovalnimi podvrstami so rast premije dosegla letalsko zavarovanje, zavarovanja odgovornosti pri uporabi zrakoplovov, zavarovanja pomoči, zavarovanje prevoza blaga in kavcijsko zavarovanje.

4.3.1.2 Življenjska zavarovanja

Zavarovalnice Skupine Triglav so obračunale 55,5 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije **življenjskih zavarovanj** ali 19 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. V

Pri življenjskih zavarovanjih smo dosegli 19-odstotno rast zavarovalne premije.

skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji imajo 22,1-odstoten delež, ki je za 3,3 odstotne točke večji kot v enakem lanskem obdobju. Dober rezultat je predvsem posledica uspešnega trženja matične družbe in Triglav Osiguranja, Sarajevo, ter premije novo pridružene zavarovalnice, Skupne pokojninske družbe.

Življenjska zavarovanja (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna, prostovoljna pokojninska zavarovanja in tontine) so dosegla 25,3 milijona evrov in 45,6 odstotka premije skupine življenjskih zavarovanj. Premija življenjskih zavarovanj je bila za 4 odstotke višja kot preteklo leto. Visoko rast je dosegla zavarovalnica Triglav Osiguranje, Sarajevo zaradi dobre prodaje preko agencije in bančnih prodajnih poti. Rast zavarovalne premije sta dosegli tudi matična družba in Triglav Osiguranje, Zagreb.

Naložbena življenjska zavarovanja (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) so dosegla 20,2 milijona evrov ali 36,4 odstotka celotne obračunane zavarovalne premije skupine življenjskih zavarovanj. Premija je bila za 6 odstotkov višja kot preteklo leto. Naložbena življenjska zavarovanja tržišta Zavarovalnica Triglav, ki je obračunala 19,5 milijona evrov (indeks 107) in zavarovalnica Triglav Osiguranje, Zagreb, ki je obračunala 703 tisoč evrov premije (indeks 89). Rast premije matične družbe je predvsem posledica uspešne obdelave doživetij z izvajanjem prenosov v sklad z zajamčenim donosom TZD2.

S **prostovoljnimi dodatnimi pokojninskimi zavarovanji** (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil), smo obračunali 10,0 milijonov evrov ali 18,0 odstotkov premije življenjskih zavarovanj. Premija je bila v primerjavi z enakim obdobjem lani višja za 199 odstotkov. Prostovoljna pokojninska zavarovanja tržišta Skupna pokojninska družba in Zavarovalnica Triglav (indeks 99).

Tabela: Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija zavarovalnic Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) po zavarovalnih skupinah

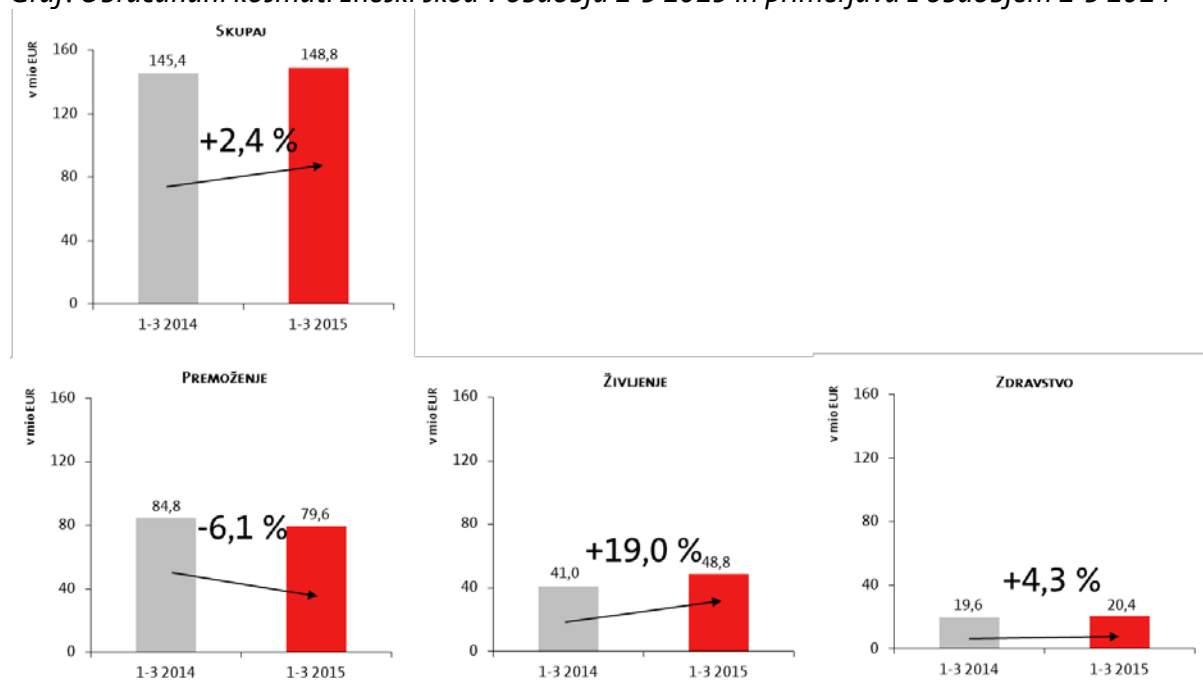
| Zavarovalna skupina | Obračunana kosmata zavarovalna premija | | Indeks | Struktura |
|---|--|--------------------|-----------------------|----------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015/ 1-3 2014 | 1-3 2015 |
| Nezgodno zavarovanje | 11.348.667 | 11.674.270 | 97 | 4,5 % |
| Zdravstveno zavarovanje | 28.016.761 | 28.031.647 | 100 | 11,1 % |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska | 33.468.267 | 34.613.038 | 97 | 13,3 % |
| Ožja premoženjska zavarovanja | 52.642.384 | 55.298.049 | 95 | 20,9 % |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti | 42.466.741 | 43.551.993 | 98 | 16,9 % |
| Splošno zavarovanje odgovornosti | 14.081.078 | 14.203.765 | 99 | 5,6 % |
| Kreditno zavarovanje | 5.411.576 | 5.127.147 | 106 | 2,2 % |
| Ostala premoženjska zavarovanja | 8.587.021 | 9.119.836 | 94 | 3,4 % |
| Premoženjska zavarovanja | 196.022.495 | 201.619.745 | 97 | 77,9 % |
| Življenjsko zavarovanje | 25.276.794 | 24.250.730 | 104 | 10,1 % |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 20.216.834 | 19.066.695 | 106 | 8,0 % |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil | 9.975.755 | 3.334.248 | 299 | 4,0 % |
| Življenjska zavarovanja | 55.469.383 | 46.651.673 | 119 | 22,1 % |
| Skupaj | 251.491.878 | 248.271.418 | 101 | 100,0 % |

4.3.2 Obračunani kosmati zneski škod

Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav (vključno s cenilnimi stroški in prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev) so bili s 148,8 milijona evrov za 2 odstotka višji kot v enakem obdobju lani. Kosmati zneski škod **premoženjskih zavarovanj** so znašali 79,6 milijona evrov (indeks 94), v skupini **življenjskih zavarovanj** 48,8 milijona evrov (indeks 119) in pri **zdravstvenih zavarovanjih** 20,4 milijona evrov (indeks 104).

Kosmati zneski škod so bili za 2 odstotka višji kot preteklo leto.

Graf: Obračunani kosmati zneski škod v obdobju 1-3 2015 in primerjava z obdobjem 1-3 2014



Zavarovalnice Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 143,5 milijona evrov nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod, kar je 2 odstotka več kot leto prej. Rast kosmatih zneskov škod so beležile zavarovalnice Triglav Osiguranje, Sarajevo (indeks 181), Triglav Osiguranje, Beograd (indeks 116), Triglav Osiguruvanje, Skopje (indeks 110) in Triglav, Zdravstvena zavarovalnica (indeks 104). Znižanje kosmatih zneskov škod so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Banja Luka (indeks 55), Triglav Pojišt'ovna, Brno in Lovćen životna osiguranja (indeks 80), Triglav Osiguranje, Zagreb in Lovćen Osiguranje (indeks 81) ter Zavarovalnica Triglav (indeks 99). Skupna pokojninska družba je obračunala 4,6 milijona evrov škod.

Obračunani kosmati zneski škod Pozavarovalnice Triglav Re so bili za 6 odstotkov nižji kot leto prej in dosegli 11,8 milijona evrov. K upadu je najbolj prispevalo znižanje pri poslih v Skupini Triglav (indeks 80) zaradi nižjih kosmatih zneskov škod v zavarovalnih podvrstah zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil in zavarovanje plovil. Kosmati zneski škod pri poslih zunaj Skupine Triglav so bili višji za 10 odstotkov, na kar je najbolj vplivalo povečanje škod drugih škodnih zavarovanj.

Tabela: Obračunani kosmati zneski škod v obdobju 1-3 2015 po zavarovalnicah Skupine Triglav

| Zavarovalnica | Obračunani kosmati zneski škod | | | Indeks | | | Struktura |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|
| | Premoženje | Življenje | Skupaj | Premoženje | Življenje | Skupaj | 1-3 2015 |
| Zavarovalnica Triglav | 54.146.608 | 43.304.327 | 97.450.935 | 92 | 110 | 99 | 67,9 % |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica | 20.417.147 | | 20.417.147 | 104 | 0 | 104 | 14,2 % |
| Skupna pokojninska družba | | 4.580.716 | 4.580.716 | 0 | 0 | 0 | 3,2 % |
| Triglav Osiguranje, Zagreb | 4.602.089 | 1.090.841 | 5.692.930 | 77 | 101 | 81 | 4,0 % |
| Triglav Osiguranje, Sarajevo | 2.458.644 | 657.518 | 3.116.162 | 164 | 292 | 181 | 2,2 % |
| Triglav Pojišt'ovna, Brno | 3.417.535 | | 3.417.535 | 80 | 0 | 80 | 2,4 % |
| Lovćen Osiguranje, Podgorica | 3.381.121 | | 3.381.121 | 81 | 0 | 81 | 2,4 % |
| Triglav Osiguranje, Beograd | 2.494.421 | 54.450 | 2.548.871 | 118 | 57 | 116 | 1,8 % |
| Triglav Osiguranje, Banja Luka | 424.944 | | 424.944 | 55 | 0 | 55 | 0,3 % |
| Triglav Osiguruvanje, Skopje | 2.253.193 | | 2.253.193 | 110 | 0 | 110 | 1,6 % |
| Lovćen životna osiguranja, Podgorica | | 204.212 | 204.212 | 0 | 80 | 80 | 0,1 % |
| Skupaj | 93.595.702 | 49.892.064 | 143.487.766 | 94 | 122 | 102 | 100,0 % |
| Pozavarovalnica Triglav Re | 11.795.018 | | 11.795.018 | 94 | 0 | 94 | |
| Izločitev v konsolidaciji | -5.358.551 | -1.097.859 | -6.456.410 | 74 | 609.922 | 89 | |
| Skupaj konsolidirano | 100.032.169 | 48.794.205 | 148.826.374 | 96 | 119 | 102 | |

Opomba: Podatki zavarovalnih družb že vsebujejo prekonsolidacijske prilagoditve.

4.3.2.1 Premoženjska zavarovanja

Nekonsolidiranih kosmatih zneskov škod **premoženjskih zavarovanj** je bilo za 93,6 milijona evrov, kar je 6 odstotkov manj kot v enakem obdobju lani.

Škode v zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilske odgovornosti** so predstavljale 14,3 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih v zavarovalnicah Skupine Triglav. Skupaj je bilo za 20,5 milijona evrov škod, kar je 9 odstotkov manj kot v enakem lanskem obdobju. Zmanjšanje je značilno za večino zavarovalnic Skupine Triglav in je predvsem posledica manjšega števila prijavljenih škod. V Zavarovalnici Triglav, ki ima 62-odstotni strukturni delež, so bili kosmati zneski škod nižji za 10 odstotkov. Rast kosmatih zneskov škod v zavarovalnicah Triglav Osiguranje, Zagreb, Triglav Osiguranje, Beograd in Triglav Osiguruvanje, Skopje je posledica večjega števila prijavljenih škod zaradi povečanja portfelja.

V zavarovalni vrsti **zavarovanje avtomobilskega kaska** so kosmati zneski škod prav tako upadli, in sicer za 6 odstotkov. Likvidirali smo 20,5 milijona evrov ali 14,3 odstotka vseh škod. V matični družbi, ki ima prek 84-odstotni delež v strukturi škod zavarovanj avtomobilskega kaska, so bili kosmati zneski škod nižji za 6 odstotkov. Upad kosmatih zneskov škod so beležile tudi zavarovalnice Triglav Osiguranje, Zagreb, Triglav Osiguranje, Sarajevo in Triglav Pojišt'ovna. Ostale zavarovalnice so dosegle rast kosmatih zneskov škod zaradi večjega števila prijavljenih škod.

Vrednost kosmatih zneskov škod v zavarovalni vrsti **zdravstveno zavarovanje** se je povečala za 4 odstotke in znaša 20,5 milijona evrov (14,3-odstotni delež). Na rast je vplivalo predvsem povečanje portfelja v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici. Odhodki iz izravnalne sheme so dosegli 1,6 milijona evrov in so bili za 16 odstotkov nižji kot v enakem lanskem obdobju (zmanjšanje za 311 tisoč evrov).

Obseg kosmatih zneskov škod **ožjih premoženjskih zavarovanj** je bil za 10 odstotkov nižji kot preteklo leto in je dosegel 18,5 milijona evrov (12,9-odstotni delež v strukturi kosmatih zneskov škod). Kosmati zneski škod zavarovanj požara in elementarnih nesreč so se znižali za 19 odstotkov, pri drugih škodnih zavarovanjih pa za 3 odstotke. Velik upad kosmatih zneskov škod je beležila večina zavarovalnic, največjega med njimi Triglav Osiguranje, Banja Luka, Lovćen Osiguranje in Triglav Osiguranje, Zagreb, ki so lani v enakem obdobju izplačala nekaj večjih

posamičnih škod. Visoko rast je imela le zavarovalnica Triglav Osiguranje, Sarajevo zaradi izplačila dveh velikih škod zaradi lanskih poplav. Zavarovalnica Triglav, ki ima skoraj 78-odstotni delež v tej zavarovalni vrsti, je beležila 8 odstotkov manj škod (lani so bile škode visoke zaradi žledu in izplačila velike zavarovalnine pri kombiniranih premoženjskih zavarovanjih).

Nezgodna zavarovanja so beležila 4-odstotno rast kosmatih zneskov škod in dosegla 5,8 milijona evrov. K povečanju škod so najbolj prispevale višje obračunane škode v Triglav Osiguranju, Beograd, Triglav Osiguruvanju, Skopje in matični družbi. V Triglav Osiguranju, Beograd, so na povečanje vplivala izplačila škod nezgodnih zavarovanj upokojencev, v Triglav Osiguruvanju, Skopje pa več izplačil iz naslova nezgodne smrti in kolektivnega zavarovanja managerjev. K rasti škod v Zavarovalnici Triglav (v strukturi škod nezgodnih zavarovanj Skupine predstavlja 58-odstotni delež) so najbolj prispevali višji zneski škod v zavarovalnih podvrstah, ki se sklepata z avtomobilskimi policami (zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu) ter višji obračunani kosmati zneski škod največje zavarovalne podvrste, kolektivnega nezgodnega zavarovanja.

V zavarovalni vrsti **splošno zavarovanje odgovornosti** se je obseg kosmatih zneskov škod povečal za 16 odstotkov. Visoka rast je posledica povečanja kosmatih zneskov škod v Triglav Osiguranju, Zagreb, Triglav Osiguranju, Sarajevo in matični družbi (predstavlja 83 odstotkov škod te skupine zavarovanj). V Triglav Osiguranju, Zagreb in Triglav Osiguranju, Sarajevo je rast posledica večjega števila prijavljenih škod. V Zavarovalnici Triglav je glavni razlog visoke rasti izplačilo šestih večjih posamičnih škod v največji zavarovalni podvrsti, zavarovanju splošne odgovornosti. Velik upad so beležile zavarovalnice Lovćen Osiguranje, Triglav Pojišt'ovna in Triglav Osiguruvanje, Skopje.

V zavarovalni vrsti **kreditno zavarovanje** so se kosmati zneski škod zmanjšali kar za 47 odstotkov. Likvidiranih je bilo 0,5 milijona evrov kosmatih zneskov škod. Večino škod Skupine predstavljajo kosmati zneski škod matične družbe, ki so bili nižji za 39 odstotkov. K temu je najbolj prispevalo zmanjšanje škod zavarovanj potrošniških kreditov in izvoznih kreditov.

Kosmati zneski škod **ostalih premoženjskih zavarovanjih v vrednosti** 3,7 milijona evrov so bili nižji za 26 odstotkov. Velik upad je posledica kar 89-odstotnega zmanjšanja kosmatih zneskov škod v Triglav Osiguranju, Zagreb (lani v enakem obdobju je bila izplačana visoka zavarovalnina iz naslova zavarovanja plovil) in 22-odstotnega zmanjšanja v Zavarovalnici Triglav (predstavlja 80 odstotkov škod te skupine zavarovanj). Škode so najbolj upadle pri zavarovanju plovil, zavarovanju tirnih vozil in zavarovanju pomoči.

4.3.2.2 Življenjska zavarovanja

Kosmati zneski škod skupine **življenjskih zavarovanj** so bili za 22 odstotkov večji kot leto prej in so dosegli 49,9 milijonov evrov. Njihov delež v sestavi se je povečal za 5,5 odstotne točke, na 34,8 odstotka.

Kosmati zneski škod življenjskih zavarovanj so bili 22 odstotkov večji kot preteklo leto.

Glavnino škodnega zneska predstavljajo **življenjska zavarovanja** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja), ki so dosegla 23,7 milijona evrov in so bila v primerjavi z letom prej nižja za 1 odstotek zaradi manjšega števila odkupov zavarovanj, manjših izplačil iz naslova doživetij in znižanja predujmov. Pri **življenjskih zavarovanjih, vezanih na enote investicijskih skladov** smo obračunali 19,0 milijonov evrov škod in beležili 31-odstotno povečanje zaradi večjih izplačil iz naslova doživetij. Pri **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih** so bili kosmati zneski škod višji za 186 odstotkov zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe (obračunali so 4,6 milijona evrov škod) in 4-odstotne rasti v matični družbi zaradi povečanja odkupov zavarovanj.

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

| | Obračunani kosmati zneski škod | | Indeks | Struktura |
|---|--------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015/ 1-3 2014 | 1-3 2015 |
| Nezgodno zavarovanje | 5.819.285 | 5.620.503 | 104 | 4,1 % |
| Zdravstveno zavarovanje | 20.492.627 | 19.769.184 | 104 | 14,3 % |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska | 20.503.233 | 21.761.292 | 94 | 14,3 % |
| Ožja premoženjska zavarovanja | 18.542.823 | 20.526.163 | 90 | 12,9 % |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti | 20.504.189 | 22.445.378 | 91 | 14,3 % |
| Splošno zavarovanje odgovornosti | 3.567.320 | 3.083.130 | 116 | 2,5 % |
| Kreditno zavarovanje | 494.979 | 930.700 | 53 | 0,3 % |
| Ostala premoženjska zavarovanja | 3.671.244 | 4.963.235 | 74 | 2,6 % |
| Premoženjska zavarovanja | 93.595.700 | 99.099.585 | 94 | 65,2 % |
| Življenjsko zavarovanje | 23.722.701 | 24.042.272 | 99 | 16,5 % |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 18.968.539 | 14.436.062 | 131 | 13,2 % |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil | 7.200.826 | 2.517.554 | 286 | 5,0 % |
| Življenjska zavarovanja | 49.892.066 | 40.995.888 | 122 | 34,8 % |
| Skupaj | 143.487.766 | 140.095.473 | 102 | 100,0 % |

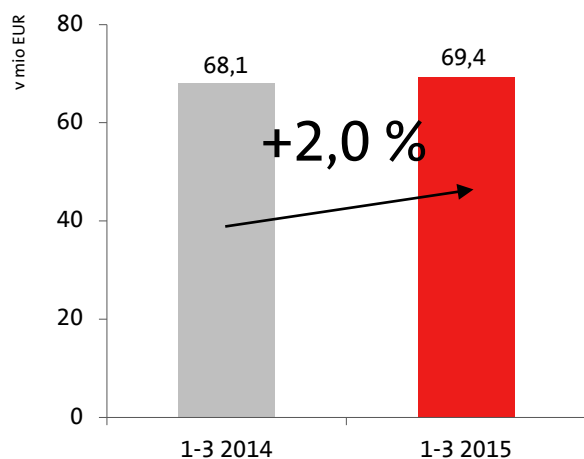
4.3.3 Kosmati obratovalni stroški

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so bili za 2 odstotka višji kot preteklo leto in so dosegli 69,4 milijona evrov. Stroški zavarovalne dejavnosti so se povečali za 2 odstotka in dosegli 54,1 milijona evrov. Stroški nezavarovalne dejavnosti v vrednosti 15,3 milijona evrov so bili ravno tako večji za 2 odstotka.

Kosmati obratovalni stroški so se povečali predvsem zaradi višjih stroškov dela zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in krepitve prodajne mreže v nekaterih odvisnih družbah.

Obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti so imeli v obračunani kosmati zavarovalni premiji 20,8-odstotni delež, ki je bil za 0,1 odstotne točke višji kot v enakem obdobju lani. V skupini premoženjskih zavarovanj so kosmati obratovalni stroški znašali 43,6 milijona evrov (indeks 101), pri življenjskih zavarovanjih 8,5 milijona evrov (indeks 104) in pri zdravstvenih zavarovanjih 2,0 milijona evrov (indeks 104).

Graf: Kosmati obratovalni stroški v obdobju 1-3 2015 in primerjava z enakim obdobjem v letu 2014



Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so bili višji za 2 odstotka predvsem zaradi prodajnih akcij in stroškov pridobivanja zavarovanj. Dosegli so 9,6 milijona evrov. Stroški nabavne vrednosti prodanega blaga so se znižali za 7 odstotkov, na 4,3 milijona evrov. Stroški amortizacije v vrednosti 3,9 milijona evrov so bili za 11 odstotkov nižji. Največji, 46,7-odstotni delež v strukturi stroškov predstavljajo stroški dela, ki so znašali 34,5 milijona evrov. Stroški dela so bili višji za 4 odstotke predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe, povečanja stroškov v družbi Triglav INT zaradi prevzetega izvajanja celotnega korporativnega upravljanja odvisnih zavarovalnih družb zunaj Slovenije ter krepitev prodajne mreže v Triglav Osiguranju, Beograd, TRI-LIFE, Zagreb in TRI-PRO BH, Sarajevo. Stroškov storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, je bilo za 586 tisoč evrov in so bili nižji za 6 odstotkov. Ostali obratovalni stroški so se povečali za 5 odstotkov in dosegli 21,0 milijonov evrov. Med njimi so se najbolj povečali stroški zavarovalnih premij, stroški plačilnega prometa in bančnih storitev, stroški reprezentance, reklame in sejmov ter stroški storitev vzdrževanja.

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov, razporejenih po funkcionalnih skupinah, se je delež stroškov pridobivanja zavarovanj povečal za 1,6 odstotne točke in dosegel 58,1 odstotka. Zmanjšali so se deleži cenilnih stroškov, stroškov upravljanja sredstev in drugih obratovalnih stroškov. Cenilni stroški so imeli 12,0-odstotni delež (v letu 2014 12,4-odstotnega), stroški upravljanja sredstev 1,3-odstotni delež (v letu 2014 1,7-odstotnega) in drugi obratovalni stroški 28,6-odstotnega (preteklo leto 29,3-odstotnega).

Tabela: Kosmati obratovalni stroški v obdobju 1-3 2015 po naravnih vrstah

| Naravne vrste | Kosmati obratovalni stroški | | Indeksi | Struktura |
|--|-----------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015/ 1-3 2014 | 1-3 2015 |
| Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) | 9.637.775 | 9.408.332 | 102 | 13,0 % |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 4.297.971 | 4.627.047 | 93 | 5,8 % |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje | 3.889.070 | 4.364.587 | 89 | 5,3 % |
| Stroški dela | 34.522.607 | 33.140.923 | 104 | 46,7 % |
| - plače zaposlenih | 24.869.771 | 24.356.255 | 102 | 33,6 % |
| - stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja | 5.656.223 | 5.223.776 | 108 | 7,6 % |
| - drugi stroški dela | 3.996.613 | 3.560.892 | 112 | 5,4 % |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami | 585.923 | 626.198 | 94 | 0,8 % |
| Drugi obratovalni stroški | 21.039.478 | 20.079.506 | 105 | 28,4 % |
| - stroški reprezentance, reklame, sejmov | 3.035.864 | 2.744.256 | 111 | 4,1 % |
| - stroški materiala in energije | 3.278.141 | 3.547.594 | 92 | 4,4 % |
| - stroški storitev vzdrževanja | 2.874.314 | 2.613.969 | 110 | 3,9 % |
| - povračila stroškov v zvezi z delom | 1.288.689 | 1.185.151 | 109 | 1,7 % |
| - stroški intelektualnih in osebnih storitev | 1.229.331 | 1.237.318 | 99 | 1,7 % |
| - dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj | 726.324 | 791.343 | 92 | 1,0 % |
| - stroški storitev prometa in zvez | 1.706.307 | 1.593.771 | 107 | 2,3 % |
| - stroški zavarovalnih premij | 782.382 | 328.795 | 238 | 1,1 % |
| - stroški plačilnega prometa in bančnih storitev | 1.816.088 | 1.556.548 | 117 | 2,5 % |
| - najemnine in zakupnine | 1.635.722 | 1.648.147 | 99 | 2,2 % |
| - stroški storitev strokovnega izobraževanja | 173.251 | 170.504 | 102 | 0,2 % |
| - ostali stroški storitev | 2.468.705 | 2.662.110 | 93 | 3,3 % |
| - dolgoročne rezervacije za zaposlene | 24.360 | 0 | 0 | 0,0 % |
| Skupaj | 73.972.824 | 72.246.593 | 102 | 100,0 % |
| Izločitve v konsolidaciji | -4.541.373 | -4.158.270 | 109 | |
| Skupaj konsolidirano | 69.431.451 | 68.088.323 | 102 | |

4.3.4 Pozavarovanje

Skupina Triglav je v prvem četrtletju letošnjega leta v zunanjo izravnavo odvedla 28,7 milijona evrov pozavarovalne in sozavarovalne premije, kar je za 1 odstotek več v primerjavi z enakim obdobjem lani. Pozavarovalna premija predstavlja 11,1 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Iz naslova pozavarovanja smo prejeli za 5,1 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev v kosmatih škodah (indeks 106).

4.3.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev. Skupina Triglav je ob koncu prvega četrtletja oblikovala za 2.675,6 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in njihov skupni obseg v primerjavi s koncem leta 2014 povečala za 15 odstotkov. Glavni razlog visoke rasti je predvsem pripojitev Skupne pokojninske družbe. Pri premoženjskih zavarovanjih se je obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij povečal za 5 odstotkov, pri življenjskih zavarovanjih za 21 odstotkov in pri zdravstvenih zavarovanjih za 12 odstotkov.

Skupni obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal za 15 odstotkov.

Primerjava posameznih vrst rezervacij na 31. 3. 2015 v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2014 pokaže:

- **Kosmate prenosne premije** so bile za 18 odstotkov višje in oblikovane v višini 289,9 milijona evrov. Prenosna premija premoženjskih zavarovanjih je znašala 286,8 milijona evrov (indeks 118), pri življenjskih zavarovanjih je dosegla 517 tisoč evrov (indeks 118) in pri zdravstvenih zavarovanjih 2,6 milijona evrov (indeks 132).
- **Kosmate škodne rezervacije** so bile nižje za 1 odstotek in dosegle 645,5 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so znašale 616,9 milijona evrov (indeks 99), pri življenjskih zavarovanjih 20,1 milijona evrov (indeks 100) in pri zdravstvenih zavarovanjih 8,5 milijona evrov (indeks 103).
- **Matematične rezervacije** so dosegle višino 1.714,2 milijona evrov, 21 odstotkov več kot ob koncu leta 2014, predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe. Od tega je 1.215,0 milijonov evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj (indeks 127) in 499,2 milijona evrov matematične rezervacije kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj (indeks 109).
- **Rezervacije za bonuse in popuste** so bile za 1 odstotek večje in so znašale 16,0 milijonov evrov.
- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so ostale na približno enakem nivoju kot so bile ob koncu leta 2014 (indeks 100) in so znašale 10,0 milijonov evrov.

Tabela: Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 3. 2015

| | Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije | | Indeks |
|--|--|----------------------|------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 |
| Prenosne premije | 289.918.880 | 245.995.733 | 118 |
| Matematične rezervacije | 1.714.246.989 | 1.412.972.099 | 121 |
| Škodne rezervacije | 645.462.920 | 648.827.459 | 99 |
| Rezervacije za bonuse in popuste | 15.953.006 | 15.845.556 | 101 |
| Druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 10.007.655 | 10.014.327 | 100 |
| Skupaj | 2.675.589.450 | 2.333.655.174 | 115 |

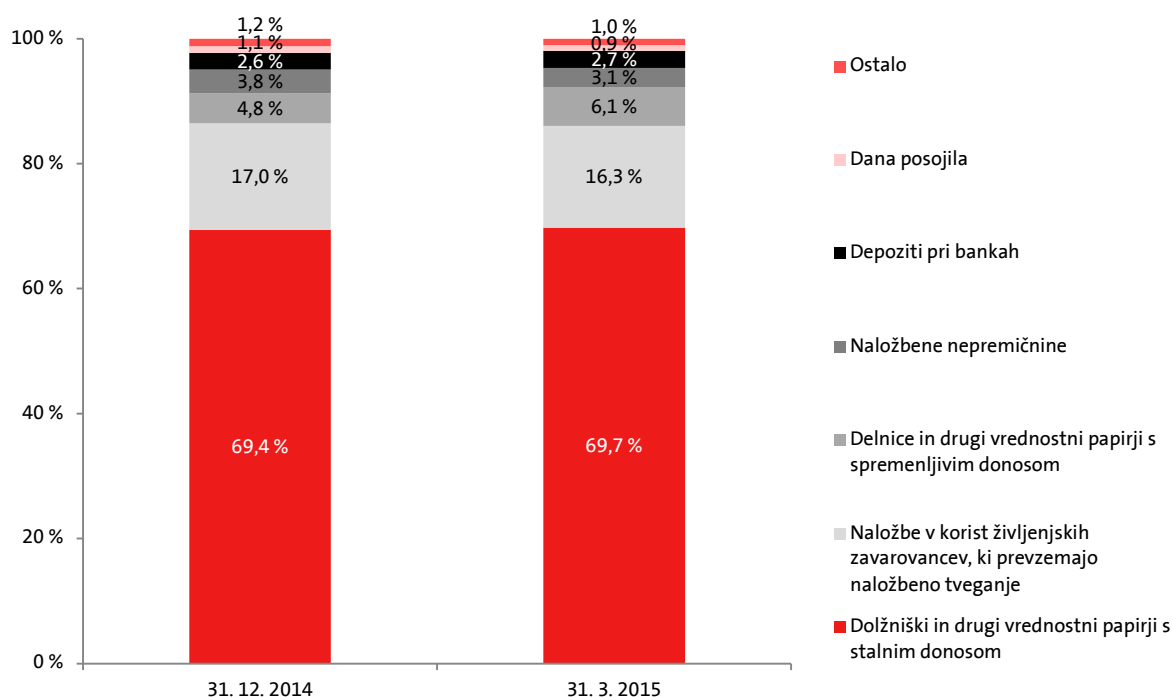
4.3.6 Struktura finančnih naložb

Finančna sredstva, naložbe v pridružene družbe in naložbene nepremičnine so bili ob koncu prvega četrtletja 2015 izkazani v vrednosti 3.087,6 milijona evrov in za 13 odstotkov višji kot ob koncu leta 2014, predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja njihovih naložb. Delež finančnih naložb v strukturi vseh sredstev je znašal 83,5 odstotka, kar je enako kot ob koncu leta 2014.

Tabela: Finančna sredstva Skupine Triglav na 31. 3. 2015

| | Finančne naložbe | | Indeks | Struktura |
|---|----------------------|----------------------|------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 | 31. 3. 2015 |
| Naložbene nepremičnine | 95.936.861 | 104.861.479 | 91 | 3,1 % |
| Naložbe v pridruženih družbah | 9.891.417 | 10.371.335 | 95 | 0,3 % |
| Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom | 189.242.848 | 131.163.508 | 144 | 6,1 % |
| Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom | 2.153.050.433 | 1.898.363.632 | 113 | 69,7 % |
| Dana posojila | 28.799.286 | 28.870.695 | 100 | 0,9 % |
| Depoziti pri bankah | 84.031.109 | 72.150.085 | 116 | 2,7 % |
| Ostale finančne naložbe | 18.634.445 | 19.358.617 | 96 | 0,6 % |
| Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih | 3.859.810 | 3.682.053 | 105 | 0,1 % |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 504.199.561 | 465.787.739 | 108 | 16,3 % |
| Skupaj | 3.087.645.770 | 2.734.609.143 | 113 | 100,0 % |

Graf: Struktura finančnih sredstev Skupine Triglav na 31. 3. 2015 in 31. 12. 2014



V sklopu uresničevanja strategije ohranjanja visoke skupne bonitetne ocene naložb Skupine Triglav smo spremenili deleže nekaterih naložbenih razredov finančnih sredstev. Največji, 69,7-odstotni delež v sestavi finančnih sredstev Skupine so ohranili **dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom**, njihov delež se je povečal za 0,3 odstotne točke. Ob koncu prvega četrtletja 2015 so dosegli višino 2.153,1 milijona evrov, 13 odstotkov več kot ob koncu leta 2014 zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja njihovih dolžniških naložb.

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so bile za 8 odstotkov večje. Ob koncu prvega četrletja so znašale 504,2 milijona evrov, v strukturi finančnih sredstev pa so imele 16,3-odstotni delež.

Naložbe v delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom so se povečale za 44 odstotkov in dosegle 189,2 milijona evrov predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja njihovih delniških naložb. Njihov delež v sestavi finančnih sredstev se je povečal za 1,3 odstotne točke, na 6,1 odstotka.

Naložbene nepremičnine v vrednosti 95,9 milijona evrov so za 9 odstotkov nižje kot so bile ob koncu leta 2014. Razlog za znižanje je prenos vrednosti zemljišča, za katerega je že sklenjena prodajna pogodba, iz naložbenih nepremičnin med nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo. V strukturi finančnih sredstev so imele naložbene nepremičnine 3,1-odstotni delež.

Depoziti pri bankah so se povečali za 16 odstotkov predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja njihovih depozitov. Dosegli so 84,0 milijonov evrov, v strukturi finančnih sredstev pa imajo 2,7-odstotni delež.

Dana posojila so ostala na približno enaki ravni kot so bila ob koncu leta 2014 (indeks 100), z 28,8 milijoni evrov so predstavlja 0,9-odstotni delež finančnih sredstev.

Ostale finančne naložbe so dosegle 0,6-odstotni delež v strukturi finančnih sredstev in vrednost 18,6 milijona evrov (indeks 96). **Finančne naložbe v pridružene družbe** so dosegle 9,9 milijona evrov in so bile za 5 odstotkov nižje kot ob koncu leta 2014 (0,3-odstotni delež). **Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih** so se povečale za 5 odstotkov. Znašale so 3,9 milijona evrov in v strukturi finančnih sredstev imele le 0,1-odstotni delež.

Po sektorju izdajatelja imajo v sestavi dolžniških vrednostnih papirjev še naprej največji, 62,5-odstotni delež državne obveznice (65,5 odstotka ob koncu leta 2014). V primerjavi s koncem leta 2014 se je njihova vrednost povečala za 8 odstotkov, delež pa je nižji za 3,0 odstotne točke. Nekoliko nižji (za 0,2 odstotne točke) je tudi delež strukturiranih obveznic in njihova vrednost (indeks 99). Nasprotno sta se v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev povečala deleža podjetniških obveznic (18,9-odstotni delež) in finančnih obveznic (16,6-odstotni delež), predvsem zaradi zmanjšanja izpostavljenosti do državnih obveznic z najvišjo bonitetno oceno.

Tabela: Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav po sektorju izdajatelja

| Sektor izdajatelja | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks | Struktura | |
|--------------------|------------------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Podjetniške | 407.908.396 | 298.591.083 | 137 | 18,9 % | 15,7 % |
| Finančne | 357.741.227 | 313.411.226 | 114 | 16,6 % | 16,5 % |
| Državne | 1.345.087.327 | 1.243.675.381 | 108 | 62,5 % | 65,5 % |
| Strukturirane | 42.313.483 | 42.685.942 | 99 | 2,0 % | 2,2 % |
| Skupaj | 2.153.050.433 | 1.898.363.632 | 113 | 100,0 % | 100,0 % |

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

V strukturi dolžniških vrednostnih papirjev glede na **bonitetno oceno izdajatelja** se je tudi v prvem četrletju leta 2015 nadaljevalo zmanjšanje izpostavljenosti do obveznic najvišjih bonitetnih ocen. Delež obveznic bonitetnega razreda AAA se je zmanjšal predvsem zaradi nižjega donosa v primerjavi z donosom obveznic bonitetnega razreda BBB. V sestavi dolžniških vrednostnih papirjev se je najbolj povečal delež obveznic v bonitetnem razredu, ki je nižji od BBB (za 5,9 odstotnih točk), in sicer predvsem zaradi dodatnih nakupov državnih obveznic v tem razredu in pripojitve Skupne pokojninske družbe ter konsolidiranega poročanja njihovih naložb. Tudi k povečanju deleža obveznic v bonitetnih razredih, ki so brez bonitetne ocene

(predstavljajo 0,6-odstotni delež), je vplivala predvsem pripojitev Skupne pokojninske družbe in konsolidirano poročanje njihovih naložb.

Tabela: Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav glede na bonitetno oceno izdajatelja

| Bonitetna ocena | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|-----------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| AAA | 291.398.198 | 318.412.989 | 92 | 13,5 % | 16,8 % |
| AA | 82.625.310 | 79.671.514 | 104 | 3,8 % | 4,2 % |
| A | 264.213.641 | 261.010.489 | 101 | 12,3 % | 13,7 % |
| BBB | 1.072.402.794 | 970.935.626 | 110 | 49,8 % | 51,1 % |
| Nižje od BBB | 382.386.471 | 226.806.796 | 169 | 17,8 % | 11,9 % |
| Brez ocene | 60.024.019 | 41.526.219 | 145 | 2,8 % | 2,2 % |
| Skupaj | 2.153.050.433 | 1.898.363.632 | 113 | 100,0 % | 100,0 % |

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

Spremembe izpostavljenosti **dolžniških vrednostnih papirjev do posameznih držav** so posledica cenovnih nihanj in aktivnega trgovanja. Tudi v prvem četrtletju leta 2015 smo bili najbolj nakupno aktivni pri vlaganjih v naložbe perifernih držav, predvsem italijanskih (indeks 137), slovenskih (indeks 121) in španskih izdajateljev (indeks 111). Prirast pozicij v navedene vrednostne papirje lahko pripišemo cenovnim spremembam in neto nakupom, ker smo poviševali pozicije. Znižanje izpostavljenosti do držav izdajateljev z najboljšimi bonitetnimi ocenami je posledica zadržanega investiranja v vrednostne papirje, saj imajo v trenutnih razmerah relativno nizke donose zaradi zgodovinsko nizkih obrestnih mer.

Tabela: Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Skupine Triglav po državi izdajatelja

| Država izdajatelja | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|--------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Slovenija | 667.286.711 | 550.739.434 | 121 | 31,0 % | 29,0 % |
| Nemčija | 196.465.565 | 203.189.067 | 97 | 9,1 % | 10,7 % |
| Španija | 132.462.105 | 119.063.904 | 111 | 6,2 % | 6,3 % |
| Italija | 131.233.148 | 95.968.528 | 137 | 6,1 % | 5,1 % |
| Francija | 118.512.637 | 113.461.521 | 104 | 5,5 % | 6,0 % |
| Nizozemska | 111.752.293 | 112.597.790 | 99 | 5,2 % | 5,9 % |
| Drugo | 795.337.974 | 703.343.389 | 113 | 36,9 % | 37,0 % |
| Skupaj | 2.153.050.433 | 1.898.363.632 | 113 | 100,0 % | 100,0 % |

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

Delež delnic v skupni strukturi finančnih sredstev se je povečal za 41 odstotkov, predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja njihovih delniških naložb. Povečali smo izpostavljenost do delnic razvijajočih se trgov (indeks 366), razvitih trgov (indeks 155), do delnic na Balkanu (indeks 123), in sicer delno zaradi omenjene pripojitve kot tudi zaradi nakupov kot rasti tečajev.

Tabela: Delniške naložbe Skupine Triglav po geografskih regijah

| Delniške naložbe | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|--------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Geografska regija | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Slovenija | 74.681.353 | 67.086.998 | 111 | 37,5 % | 47,4 % |
| Razviti trgi | 91.435.293 | 58.821.494 | 155 | 45,9 % | 41,6 % |
| Razvijajoči se trgi | 20.734.585 | 5.662.800 | 366 | 10,4 % | 4,0 % |
| Balkan | 12.283.034 | 9.963.549 | 123 | 6,2 % | 7,0 % |
| Skupaj | 199.134.265 | 141.534.842 | 141 | 100,0 % | 100,0 % |

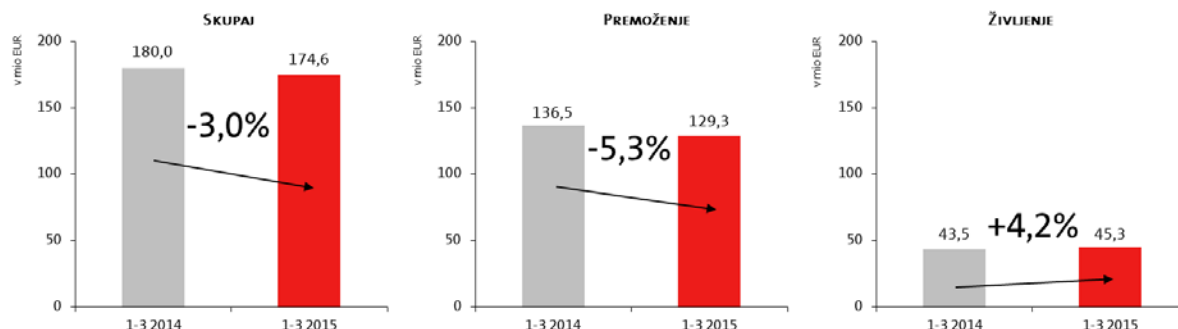
4.4 Poslovanje Zavarovalnice Triglav

4.4.1 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija

Zavarovalnica Triglav je v prvem četrtletju letošnjega leta obračunala 174,6 milijona evrov kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je 3 odstotke manj kot v enakem obdobju lani.

Zavarovalnica Triglav je obračunala 174,6 milijona evrov kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije.

Graf: Kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija v obdobju 1-3 2015 in primerjava z enakim obdobjem leta 2014



Obračunana kosmata premija premoženjskih zavarovanj je znašala 129,3 milijona evrov in je bila za 5 odstotkov nižja kot preteklo leto, premija življenjskih zavarovanj v vrednosti 45,3 milijona evrov, pa je bila višja za 4 odstotke.

V strukturi zavarovalne premije predstavljajo premoženjska zavarovanja 74,0-odstotni in življenjska zavarovanja 26,0-odstotni delež. Delež zavarovalne premije življenjskih zavarovanj se je v primerjavi z enakim obdobjem lani povečal za 1,8 odstotne točke.

Tabela: Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija Zavarovalnice Triglav v obdobju 1-3 2015 po zavarovalnih skupinah

| Zavarovalne skupine | Obračunana kosmata zavarovalna premija | | Indeksi | Struktura |
|---|--|--------------------|-----------------------|----------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015/ 1-3 2014 | 1-3 2015 |
| Nezgodno zavarovanje | 7.843.858 | 8.185.752 | 96 | 4,5 % |
| Zdravstveno zavarovanje | 0 | 0 | 0 | 0,0 % |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska | 29.142.408 | 30.070.672 | 97 | 16,7 % |
| Ožja premoženjska zavarovanja | 42.179.876 | 46.379.396 | 91 | 24,2 % |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti | 26.830.389 | 27.980.449 | 96 | 15,4 % |
| Splošno zavarovanje odgovornosti | 11.675.892 | 12.143.376 | 96 | 6,7 % |
| Kreditno zavarovanje | 5.391.433 | 5.107.583 | 106 | 3,1 % |
| Ostala premoženjska zavarovanja | 6.214.986 | 6.617.323 | 94 | 3,6 % |
| Premoženjska zavarovanja | 129.278.841 | 136.484.550 | 95 | 74,0 % |
| Življenjsko zavarovanje | 22.547.187 | 21.888.346 | 103 | 12,9 % |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 19.514.104 | 18.276.061 | 107 | 11,2 % |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil | 3.285.106 | 3.334.248 | 99 | 1,9 % |
| Življenjska zavarovanja | 45.346.397 | 43.498.655 | 104 | 26,0 % |
| Skupaj | 174.625.238 | 179.983.205 | 97 | 100,0 % |

Na področju **premoženjskih zavarovanj** so rast zavarovalne premije dosegla **kreditna zavarovanja**, kjer smo obračunali 5,4 milijona evrov premije in dosegli 6-odstotno rast. Dobre rezultate smo dosegli v večini zavarovalnih podvrst, predvsem pa pri zavarovanju finančne vrzeli, zavarovanju za brezposelnost, invalidnost in smrt (banke ga tržijo kot dodaten produkt

pri kreditiranju potrošniških in stanovanjskih kreditov) ter pri zavarovanju izvoznih kreditov. Pri zavarovanju potrošniških kreditov, največji zavarovalni podvrsti kreditnih zavarovanj (64-odstotni delež) smo dosegli 4-odstotno rast, saj se banke v večji meri odločajo za zavarovanje kreditov.

Ožja premoženjska zavarovanja (zavarovanja požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje), ki imajo 24,2-odstotni delež v strukturi celotne premije, so beležila 9-odstotni upad premije. Glavni razlog je 64-odstotni padec premije zavarovanj posevkov in plodov, predvsem zaradi lanske januarske spremembe Uredbe o sofinanciranju zavarovalnih premij kmetijskih zavarovanj, ki je znižala delež sofinanciranja države s 50 na 40 odstotkov, zaradi česar je bila večina zavarovanj sklenjenih pred začetkom njene veljave. Dodatno je na nižjo zavarovanost posevkov in plodov vplivala letošnja sprememba Uredbe o sofinanciranju, ki je znižala sofinanciranje teh zavarovanj s 40 na 20 odstotkov. Na tem segmentu zavarovanj se vse bolj zaostrojuje tudi konkurenca, kar ravno tako vpliva na zniževanje premije. Velik izpad premije smo beležili tudi pri zavarovanju strojeloma, na kar je vplival izpad premije pri večjem zavarovancu zaradi prehoda v novo javno naročilo in obračun premije pri večjem zavarovancu že v letu 2014 zaradi povišanja davka od prometa zavarovalnih poslov. Pri zavarovanju industrijskih rizikov je bila premija večjega zavarovanca ravno tako obračunana že v letu 2014 za letošnje leto. Nasprotno pa smo visoko rast premije dosegli pri gradbenih zavarovanjih, zavarovanju avto garancij, požarnih zavarovanjih v elektrogospodarstvu in pri turističnem zavarovanju.

Pri **avtomobilskih zavarovanjih**, ki imajo največji, 32,1-odstotni delež v našem portfelju, smo obračunali 56,0 milijonov evrov premije ali 4 odstotke manj kot leto prej. Pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti smo beležili 4-odstotni upad premije in pri zavarovanju avtomobilskega kaska 3-odstotnega. Glavni vzroki za padec premije so:

- nadaljevanje agresivne cenovne konkurence med zavarovalnicami (akcije, povezovanje zavarovalnic, dodatni komercialni popusti),
- nižja premija zaradi akcij pospeševanja prodaje (s Triglavom in Mercatorjem do najboljše izbire za Vinjeto, Sprosti čas), nadaljevanja vključevanja zavarovancev v bonitetni program Triglav komplet ter pritiskov strank na višino popustov,
- neobnova in odjave zavarovanj zaradi zmanjševanja in staranja voznega parka gospodinjstev ter zmanjšanja obsega zavarovanosti avtomobilskega kaska.

Pri **splošnem zavarovanju odgovornosti** smo zbrali 11,7 milijona evrov zavarovalne premije. 4-odstotni upad premije je predvsem posledica nižje premije zavarovanj splošne odgovornosti (indeks 96), ki predstavlja kar 84 odstotkov premije te zavarovalne skupine. Velik upad premije smo beležili tudi pri zavarovanju drugih poklicnih odgovornosti zaradi neobnove zavarovanja večjega zavarovanca. Nasprotno smo visoko rast premije dosegli pri zavarovanju odgovornosti uprave in nadzornega sveta ter pri nekaterih poklicnih zavarovanjih (zavarovanju zdravniške in odvetniške odgovornosti, zavarovanju odgovornosti davčnih svetovalcev in nepremičninskih posrednikov), ki pa imajo skupaj le 3-odstotni delež v tej zavarovalni skupini.

Na upad premije **nezgodnih zavarovanj** (indeks 96) so vplivale že opisane razmere na trgu avtomobilskih zavarovanj, saj skoraj polovico premije te skupine predstavljata zavarovalni podvrsti, ki se sklepata z avtomobilskimi policami (zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu). Večje število stečajev in zmanjševanje stroškov poslovanja podjetij sta glavna razloga za upad premije kolektivnih nezgodnih zavarovanj (indeks 96), največje zavarovalne podvrste v tej skupini (40-odstotni delež).

Pri **ostalih premoženjskih zavarovanjih** smo beležili 6-odstotno zmanjšanje premije. Glavni razlog je v upadu premije zavarovanj raznih finančnih izgub, zavarovanj tirnih vozil in zavarovanja plovil. Pri zavarovanju raznih finančnih izgub sta največji upad beležili zavarovanji

obratovalnega zastoja požarnih in strojelomnih zavarovanj, predvsem zaradi drugačne dinamike obračunane premije. Tudi pri zavarovanju tirnih vozil je upad premije posledica drugačne dinamike obračuna premije (lani je bilo v enakem obdobju zavarovanje večjega zavarovanca sklenjeno, letos še ni). Upad premije zavarovanja plovil je posledica zaostrenih gospodarskih razmer, kar močno vpliva na ta segment zavarovanj, saj zavarovanci vračajo plovila, financirana preko leasinga oziroma jih prodajajo. Nasprotno smo rast premije dosegli pri zavarovanju pomoči, zavarovanju prevoza blaga, letalskem zavarovanju, kavcijskem zavarovanju, zavarovanju odgovornosti pri uporabi zrakoplovov in pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi plovil.

V skupini **življenjskih zavarovanj** smo beležili 4-odstotno rast zavarovalne premije. Premija **življenjskih zavarovanj** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja), ki ima skoraj 50-odstotni delež v skupini življenjskih zavarovanj, je bila za 3 odstotke višja kot preteklo leto.

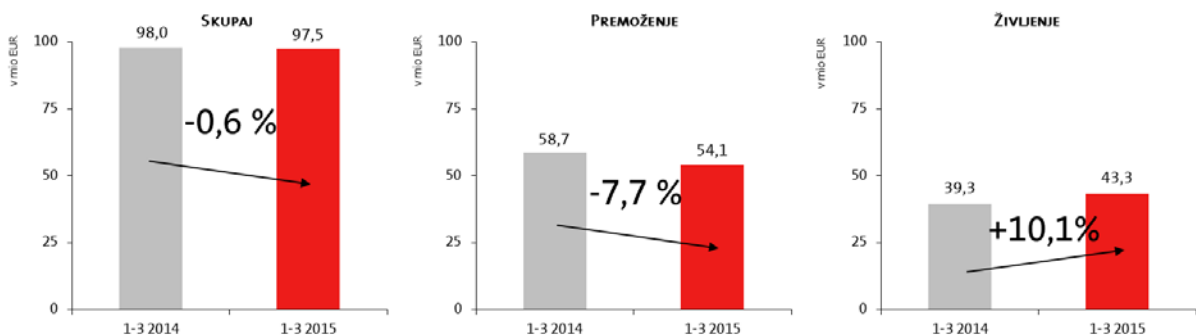
Naložbena življenjska zavarovanja (življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov), ki predstavljajo 43 odstotkov premije življenjskih zavarovanj, so dosegla 7-odstotno rast. Rast je predvsem posledica uspešne obdelave doživetij z izvajanjem prenosov v sklad z zajamčenim donosom TZD2. Premija **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj** (zavarovanja s kapitalizacijo izplačil) je bila v primerjavi z letom prej za 1 odstotek nižja.

4.4.2 Obračunani kosmati zneski škod

Kosmati zneski škod (vključno s cenilnimi stroški in prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev) so v prvem četrtletju 2015 znašali 97,5 milijona evrov in so bili za 1 odstotek nižji kot leto prej. Na poslovanje je vplival tudi viharni veter, ki je v zahodni Sloveniji februarja povzročil za okoli 2 milijona evrov škod.

Kosmati zneski škod so bili za 1 odstotek nižji kot v enakem obdobju lani.

Graf: Obračunani kosmati zneski škod v obdobju 1-3 2015 in primerjava z enakim obdobjem v letu 2014



Kosmati zneski škod **premoženjskih zavarovanj** v vrednosti 54,1 milijona evrov so bili za 8 odstotkov nižji kot lani. Rast zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj je bila za 2 indeksi točki višja od rasti kosmatih zneskov škod.

Rast zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj je bila za 2 indeksi točki višja od rasti kosmatih zneskov škod.

Rast kosmatih zneskov škod sta beležili zavarovalni skupini splošno zavarovanje odgovornosti (indeks 110) in nezgodno zavarovanje (indeks 104). V zavarovalni skupini **splošno zavarovanje odgovornosti** je glavni razlog visoke rasti izplačilo šestih večjih posamičnih škod v največji zavarovalni podvrsti, zavarovanju splošne odgovornosti (89-odstotni delež v skupini). K povečanju kosmatih zneskov škod **nezgodnih zavarovanj** so najbolj prispevali višji zneski škod v zavarovalnih podvrstah, ki se sklepata z

avtomobilskimi policami (zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb AO-plus in nezgodna zavarovanja v vozilu). Za 1 odstotek so bili višji tudi obračunani kosmati zneski škod največje zavarovalne podvrste, kolektivnega nezgodnega zavarovanja (56-odstotni delež v zavarovalni skupini nezgodnih zavarovanj).

V ostalih zavarovalnih skupinah premoženjskih zavarovanj so bili kosmati zneski škod nižji kot v enakem lanskem obdobju. Največji upad smo beležili pri **kreditnih zavarovanjih** (indeks 61) in **ostalih premoženjskih zavarovanjih** (indeks 78). V največji zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj, **zavarovanju avtomobilskega kaska**, ki predstavlja 31,9 odstotka vseh škod premoženjskih zavarovanj, so bili kosmati zneski škod nižji za 6 odstotkov. 10-odstotno zmanjšanje smo beležili pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti**. Kosmati zneski škod v skupini **ožjih premoženjskih zavarovanj** so bili nižji za 8 odstotkov.

Kosmati zneski škod skupine **življenjskih zavarovanj** so dosegli 43,3 milijona evrov in so bili 10 odstotkov višji kot v enakem obdobju lani. Delež te skupine v strukturi vseh škod je 44,4-odstoten in višji za 4,3 odstotne točke. Visoko, kar 33-odstotno rast so dosegli kosmati zneski škod **naložbenih življenjskih zavarovanj** zaradi večjih izplačil iz naslova doživetij. Kosmati zneski škod **prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj** so bili višji na 4 odstotke zaradi povečanja odkupov zavarovanj. Glavnino škodnega zneska predstavljajo **življenjska zavarovanja** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) z 22,0 milijoni evrov. V primerjavi s preteklim letom so se zmanjšala za 4 odstotke zaradi manjšega števila odkupov zavarovanj, manjših izplačil iz naslova doživetij in znižanja predujmov.

Kosmati zneski škod življenjskih zavarovanj so bili za 10 odstotkov višji kot v enakem lanskem obdobju.

Tabela: Obračunani kosmati zneski škod Zavarovalnice Triglav v obdobju 1-3 2015 po zavarovalnih skupinah

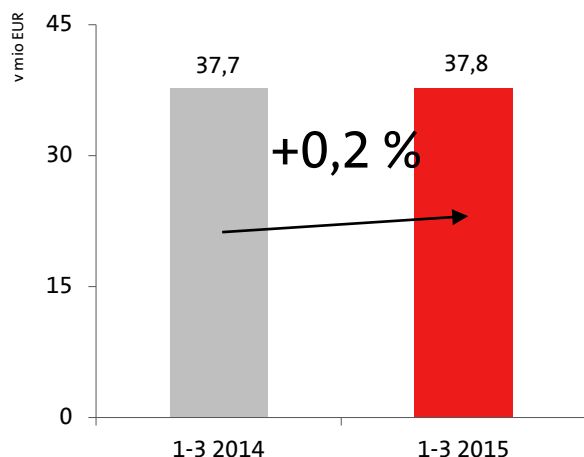
| Zavarovalne skupine | Obračunani kosmati zneski škod | | Indeksi | Struktura |
|---|--------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015/ 1-3 2014 | 1-3 2015 |
| Nezgodno zavarovanje | 3.367.770 | 3.252.628 | 104 | 3,5 % |
| Zdravstveno zavarovanje | 0 | 0 | 0 | 0,0 % |
| Zavarovanje avtomobilskega kaska | 17.271.807 | 18.319.454 | 94 | 17,7 % |
| Ožja premoženjska zavarovanja | 14.377.174 | 15.670.036 | 92 | 14,8 % |
| Zavarovanje avtomobilske odgovornosti | 12.712.633 | 14.115.482 | 90 | 13,0 % |
| Splošno zavarovanje odgovornosti | 2.963.122 | 2.704.378 | 110 | 3,0 % |
| Kreditno zavarovanje | 524.293 | 862.449 | 61 | 0,5 % |
| Ostala premoženjska zavarovanja | 2.929.809 | 3.758.105 | 78 | 3,0 % |
| Premoženjska zavarovanja | 54.146.608 | 58.682.533 | 92 | 55,6 % |
| Življenjsko zavarovanje | 21.975.265 | 22.794.016 | 96 | 22,6 % |
| Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov | 18.708.952 | 14.026.375 | 133 | 19,2 % |
| Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil | 2.620.110 | 2.517.553 | 104 | 2,7 % |
| Življenjska zavarovanja | 43.304.327 | 39.337.945 | 110 | 44,4 % |
| Skupaj | 97.450.935 | 98.020.478 | 99 | 100,0 % |

4.4.3 Kosmati obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški so ostali približno ravni preteklega leta (indeks 100) in so dosegli 37,8 milijona evrov.

Kosmati obratovalni stroški so ostali približno na ravni preteklega leta.

Graf: Kosmati obratovalni stroški v obdobju 1-3 2015 in primerjava z enakim obdobjem leta 2014



Delež obratovalnih stroškov v obračunani kosmati zavarovalni premiji je znašal 21,6 odstotka in je bil za 0,7 odstotne točke višji kot v enakem obdobju leta 2014.

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so se povečali za 4 odstotke, predvsem zaradi prodajnih akcij in stroškov posredovanja zavarovanj. Dosegli so 5,5 milijona evrov. Stroški amortizacije v vrednosti 2,0 milijona evrov so bili nižji za 18 odstotkov. Stroški dela, ki v strukturi vseh stroškov predstavljajo največji delež (57,1 odstotka), so bili za 1 odstotek višji in so znašali 21,6 milijona evrov. Glavni vzroki so v povečanju drugih stroškov dela zaradi sklenitve kolektivnega zavarovanja Celostna zdravstvena oskrba za zaposlene ter izplačil odpravnin ob upokojitvi. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, so višji za 7 odstotkov, predvsem zaradi višjih stroškov po pogodbah o delu. Dosegli so 0,4 milijona evrov. Za 2 odstotka so bili višji tudi drugi obratovalni stroški v višini 8,3 milijona evrov. Med njimi so se najbolj povečali stroški zavarovalnih premij, stroški storitev vzdrževanja ter stroški storitev prometa in zvez.

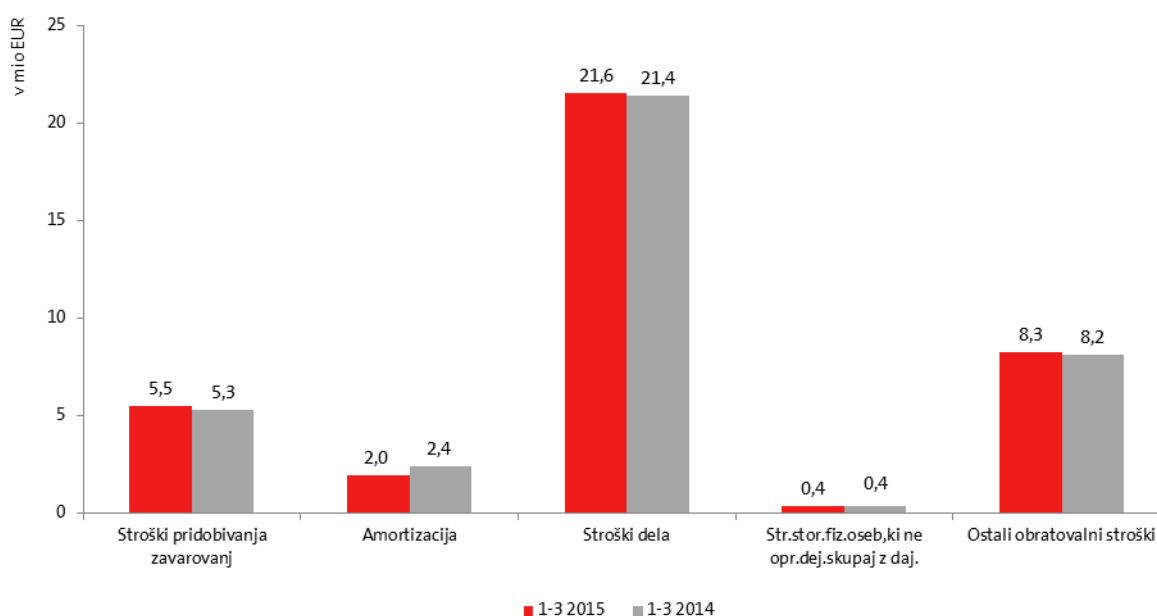
Kosmati obratovalni stroški premoženjskih zavarovanj so bili višji za 1 odstotek in so dosegli 29,8 milijona evrov. V obračunani kosmati zavarovalni premiji so imeli 23,1-odstotni delež (za 1,5 odstotne točke višji kot leto prej). V skupini življenjskih zavarovanj so bili obratovalni stroški za 3 odstotke nižji, znašali pa so 7,9 milijona evrov. V kosmati zavarovalni premiji so predstavljali 17,5-odstotni delež (za 1,3 odstotne točke nižji kot v enakem obdobju lani).

Delež stroškov pridobivanja zavarovanj v skupnih kosmatih obratovalnih stroških, razporejenih po funkcionalnih skupinah, je obsegal 62,0 odstotkov in se povečal za 1,2 odstotne točke. Deleži ostalih funkcionalnih skupin so se v primerjavi z letom prej znižali. Cenilni stroški so imeli 12,9-odstotni delež (v letu 2014 so imeli 13,0-odstotnega), stroški upravljanja sredstev 1,5-odstotni delež (v obdobju 1-3 2014 2,1-odstotnega), delež drugih obratovalnih stroškov pa je bil 23,6-odstoten (leto prej 24,1-odstoten).

Tabela: Kosmati obratovalni stroški v obdobju 1-3 2015 po naravnih vrstah

| Naravne vrste | Kosmati obratovalni stroški | | Indeksi | Struktura |
|--|-----------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015/ 1-3 2014 | 1-3 2015 |
| Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) | 5.524.530 | 5.316.790 | 104 | 14,6 % |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje | 1.972.502 | 2.402.993 | 82 | 5,2 % |
| Stroški dela | 21.561.755 | 21.438.757 | 101 | 57,1 % |
| - plače zaposlenih | 16.169.008 | 16.282.547 | 99 | 42,8 % |
| - stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja | 2.669.097 | 2.652.518 | 101 | 7,1 % |
| - drugi stroški dela | 2.723.650 | 2.503.691 | 109 | 7,2 % |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami | 405.486 | 378.154 | 107 | 1,1 % |
| Drugi obratovalni stroški | 8.296.829 | 8.162.104 | 102 | 22,0 % |
| - stroški reprezentance, reklame, sejmov | 1.657.331 | 1.620.217 | 102 | 4,4 % |
| - stroški materiala in energije | 1.047.648 | 1.161.650 | 90 | 2,8 % |
| - stroški storitev vzdrževanja | 1.826.260 | 1.509.804 | 121 | 4,8 % |
| - povračila stroškov v zvezi z delom | 772.127 | 839.037 | 92 | 2,0 % |
| - stroški intelektualnih in osebnih storitev | 408.791 | 505.066 | 81 | 1,1 % |
| - dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj | 183.620 | 221.908 | 83 | 0,5 % |
| - stroški storitev prometa in zvez | 748.830 | 656.293 | 114 | 2,0 % |
| - stroški zavarovalnih premij | 231.642 | 51.839 | 447 | 0,6 % |
| - stroški plačilnega prometa in bančnih storitev | 439.893 | 470.841 | 93 | 1,2 % |
| - najemnine in zakupnine | 489.491 | 636.783 | 77 | 1,3 % |
| - stroški storitev strokovnega izobraževanja | 68.255 | 71.702 | 95 | 0,2 % |
| - ostali stroški storitev | 422.940 | 416.965 | 101 | 1,1 % |
| Skupaj | 37.761.103 | 37.698.798 | 100 | 100,0 % |

Graf: Primerjava kosmatih obratovalnih stroškov v obdobju 1-3 2015 in 1-3 2014



4.4.4 Pozavarovanje

Zavarovalnica Triglav je v prvem četrtletju letošnjega leta v zunanjo izravnavo odvedla 28,0 milijonov evrov, kar za 6 odstotkov več kot lani v enakem obdobju. Pozavarovalna premija predstavlja 16,0 odstotkov skupne obračunane kosmate zavarovalne premije. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del je znašala 12,1 milijona evrov, 7 odstotkov več kot leto prej. Iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja smo prejeli za 5,2 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah (obdobni indeks 104).

Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del je znašala 2,3 milijona evrov (lani je znašala –8,6 milijona evrov). Iz pozavarovanja smo prejeli tudi 4,3 milijona evrov pozavarovalnih provizij (indeks 85).

4.4.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so osnova za uravnoteženo poslovanje in zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev. Zavarovalnica Triglav je ob koncu prvega četrtletja oblikovala za 2.158,9 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in njihov skupni obseg v primerjavi s koncem leta 2014 povečala za 5 odstotkov. Za enak odstotek se je povečal obseg kosmatih škodnih rezervacij pri premoženjskih in življenjskih zavarovanjih.

Skupni obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal za 5 odstotkov.

Primerjava posameznih vrst rezervacij na 31. 3. 2015 v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2014 pokaže:

- **Kosmate prenosne premije** so bile za 20 odstotkov višje in oblikovane v višini 219,3 milijona evrov. Prenosna premija premoženjskih zavarovanj je znašala 218,8 milijona evrov (indeks 120), pri življenjskih zavarovanjih pa je dosegla 495 tisoč evrov (indeks 120);
- **Kosmate škodne rezervacije** so bile nižje za 1 odstotek in dosegle 506,5 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so znašale 487,3 milijona evrov (indeks 99) in pri življenjskih zavarovanjih 19,1 milijona evrov (indeks 100).
- **Matematičnih rezervacij** je bilo za 5 odstotkov več kot leto prej in so dosegle višino 1.412,2 milijona evrov. Od tega je bilo 717,5 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj, 481,1 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj, 184,8 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnih skladov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in 28,8 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnih skladov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v času plačevanja rent;
- **Rezervacije za bonuse in popuste** so v primerjavi s koncem leta 2014 niso spremenile (indeks 100) in so znašale 15,4 milijona evrov;
- **Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so obsegale 5,5 milijona evrov in so se povečale za 11 odstotkov, predvsem zaradi povečanja rezervacij za neiztekle nevarnosti (indeks 111). Rezervacij za neiztekle nevarnosti so bile oblikovane v višini 4,6 milijona evrov. Med druge zavarovalno-tehnične rezervacije uvrščamo tudi rezervacije za storniranje, ki so bile z 892 tisoč evri za 3 odstotke nižje kot ob koncu leta 2014.

Tabela: Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije na 31. 3. 2015

| | Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije | | Indeks |
|--|--|----------------------|------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 |
| Prenosne premije | 219.315.398 | 182.902.536 | 120 |
| Matematične rezervacije | 1.412.213.435 | 1.347.810.649 | 105 |
| Škodne rezervacije | 506.450.649 | 508.999.132 | 99 |
| Rezervacije za bonuse in popuste | 15.380.257 | 15.380.257 | 100 |
| Druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 5.504.421 | 4.950.270 | 111 |
| Skupaj | 2.158.864.161 | 2.060.042.843 | 105 |

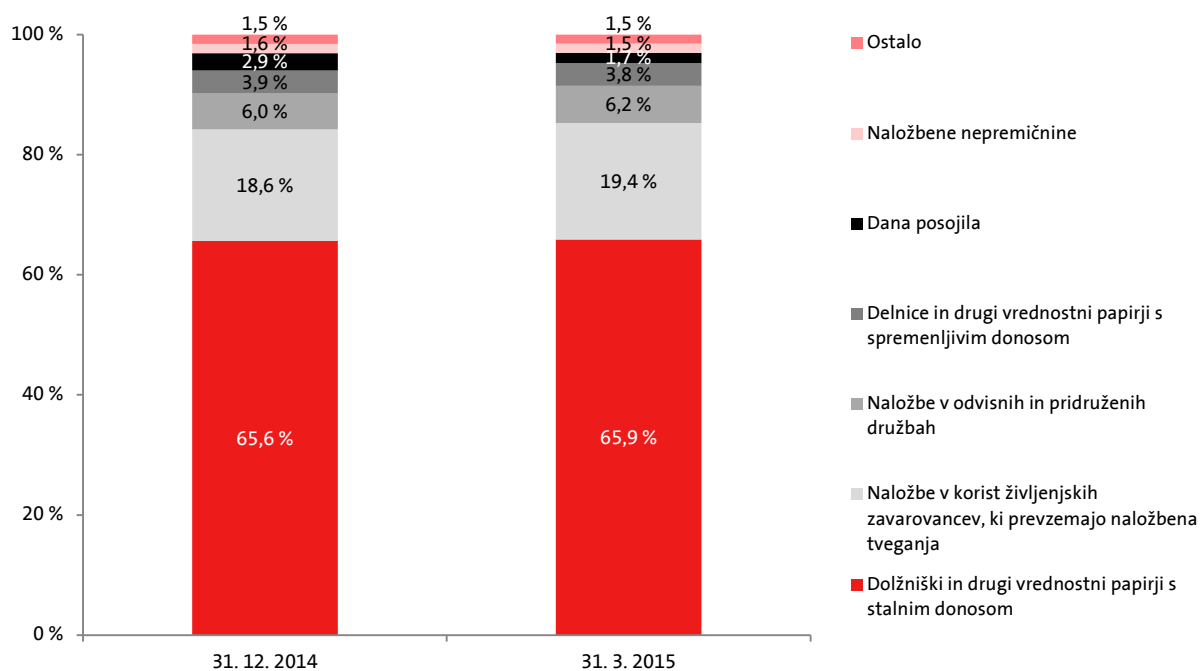
4.4.6 Struktura finančnih naložb

Finančna sredstva, naložbe v odvisne in pridružene družbe ter naložbene nepremičnine so bili ob koncu prvega četrtertletja 2015 izkazani v vrednosti 2.507,5 milijona evrov in za 4 odstotke višji kot ob koncu leta 2014. Njihov delež v strukturi vseh sredstev se je zmanjšal za 1,5 odstotne točke in dosegel 87,5 odstotkov.

Tabela: Finančna sredstva Zavarovalnice Triglav na 31. 3. 2015

| | Finančne naložbe | | Indeks | Struktura |
|--|----------------------|----------------------|------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 | 31. 3. 2015 |
| Naložbene nepremičnine | 37.934.306 | 37.972.457 | 100 | 1,5 % |
| Naložbe v odvisnih in pridruženih družbah | 155.063.647 | 144.226.398 | 108 | 6,2 % |
| Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom | 95.483.147 | 94.055.462 | 102 | 3,8 % |
| Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom | 1.651.779.151 | 1.589.817.995 | 104 | 65,9 % |
| Dana posojila | 42.999.879 | 69.228.331 | 62 | 1,7 % |
| Depoziti pri bankah | 34.428.225 | 33.708.868 | 102 | 1,4 % |
| Ostale finančne naložbe | 2.453.802 | 3.072.247 | 80 | 0,1 % |
| Izvedeni finančni instrumenti | 1.396.237 | 698.620 | 200 | 0,1 % |
| Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja | 486.003.506 | 449.802.771 | 108 | 19,4 % |
| Skupaj | 2.507.541.899 | 2.422.583.150 | 104 | 100,0 % |

Graf: Struktura finančnih sredstev Zavarovalnice Triglav na 31. 3. 2015 in 31. 12. 2014



V preglednicah so razvidne nekatere spremembe deležev naložbenih razredov finančnih sredstev ob koncu prvega četrtertletja 2015, ki so posledica uresničevanja strategije ohranjanja visoke skupne bonitetne ocene naložb Zavarovalnice Triglav. Največji, 65,9-odstotni delež v sestavi finančnih sredstev zavarovalnice so ohranili **dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom**. Ob koncu prvega četrtertletja 2015 so dosegli višino 1.651,8 milijona evrov, 4 odstotke več kot ob koncu leta 2014.

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so bile za 8 odstotkov večje. Ob koncu prvega četrtertletja so znašale 486,0 milijonov evrov, v strukturi finančnih sredstev pa so imele 19,4-odstotni delež.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe v višini 155,1 milijona evrov so bile za 8 odstotkov večje kot ob koncu leta 2014 in so v strukturi sredstev predstavljale 6,2-odstotni delež.

Naložbe v delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom so se povečale za 2 odstotka, na 95,5 milijona evrov. Njihov delež v sestavi finančnih sredstev se je znižal za 0,1 odstotne točke, na 3,8 odstotka.

Dana posojila so v primerjavi s koncem leta 2014 nižja za 38 odstotkov, s 43,0 milijoni evrov so predstavlja 1,7-odstotni delež finančnih sredstev.

Naložbene nepremičnine v vrednosti 37,9 milijona evrov so ostale na približno enaki ravni kot so bile kot koncu leta 2014 (indeks 100). V strukturi finančnih sredstev so imele 1,5-odstotni delež.

Depoziti pri bankah so se povečali za 2 odstotka in so dosegli vrednost 34,4 milijona evrov. V strukturi finančnih sredstev imajo 1,4-odstotni delež.

Ostale finančne naložbe so dosegle 0,1-odstotni delež v strukturi finančnih sredstev in vrednost 2,5 milijona evrov (indeks 80). **Izvedeni finančni instrumenti** v višini 1,4 milijona evrov so višji za 100 odstotkov, v strukturi finančnih sredstev pa imajo ravno tako 0,1-odstotni delež.

Po sektorju izdajatelja imajo v sestavi dolžniških vrednostnih papirjev še naprej največji, 62,0-odstotni delež državne obveznice (63,5 odstotka ob koncu leta 2014). V primerjavi s koncem leta 2014 se je njihova vrednost povečala za 1 odstotek, delež pa je nižji za 1,5 odstotne točke. Nekoliko nižji (za 0,1 odstotne točke) je tudi delež strukturiranih obveznic in njihova vrednost (indeks 99). Nasprotno sta se v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev povečala deleža podjetniških obveznic (17,5-odstotni delež) in finančnih obveznic (18,0-odstotni delež), predvsem zaradi zmanjšanja izpostavljenosti do državnih obveznic z najvišjo bonitetno oceno.

Tabela: Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice Triglav po sektorju izdajatelja

| Sektor izdajatelja | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|--------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Podjetniške | 288.382.877 | 260.010.200 | 111 | 17,5 % | 16,4 % |
| Finančne | 297.736.305 | 278.178.360 | 107 | 18,0 % | 17,5 % |
| Državne | 1.023.349.805 | 1.008.943.897 | 101 | 62,0 % | 63,5 % |
| Strukturirane | 42.310.164 | 42.685.539 | 99 | 2,6 % | 2,7 % |
| Skupaj | 1.651.779.151 | 1.589.817.995 | 104 | 100,0 % | 100,0 % |

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

V strukturi dolžniških vrednostnih papirjev **glede na bonitetno oceno izdajatelja** se je tudi v prvem četrtletju leta 2015 nadaljevalo zmanjšanje izpostavljenosti do obveznic najvišjih bonitetnih ocen. Delež obveznic bonitetnega razreda AAA se je zmanjšal predvsem zaradi nižjega donosa v primerjavi z donosom obveznic bonitetnega razreda BBB. V sestavi dolžniških vrednostnih papirjev se je najbolj povečal delež obveznic bonitetnega razreda BBB, za 2,1 odstotne točke, povečala pa se je tudi njihova vrednost (indeks 108). Povečanje je posledica novih nakupov in nadaljevanja rasti tečajev obveznic v tem bonitetnem razredu. Opazno je tudi povečanje deleža obveznic v bonitetnem razredu, ki je nižji od BBB (za 1,0 odstotno točko), in sicer predvsem zaradi dodatnih nakupov državnih obveznic v tem razredu. Zmanjšanje deleža obveznic v bonitetnih razredih, ki so brez bonitetne ocene (predstavljajo 1,2-odstotni delež), je posledica zapadlosti in prodaj obveznic.

Tabela: Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice Triglav glede na bonitetno oceno izdajatelja

| Bonitetna ocena | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|-----------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| AAA | 257.761.041 | 280.322.943 | 92 | 15,6 % | 17,6 % |
| AA | 77.935.493 | 76.472.078 | 102 | 4,7 % | 4,8 % |
| A | 244.538.833 | 241.018.389 | 101 | 14,8 % | 15,2 % |
| BBB | 933.908.783 | 865.975.039 | 108 | 56,5 % | 54,5 % |
| Nižje od BBB | 117.299.297 | 96.896.476 | 121 | 7,1 % | 6,1 % |
| Brez ocene | 20.335.704 | 29.133.071 | 70 | 1,2 % | 1,8 % |
| Skupaj | 1.651.779.151 | 1.589.817.995 | 104 | 100,0 % | 100,0 % |

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

Spremembe izpostavljenosti **dolžniških vrednostnih papirjev do posameznih držav** so posledica cenovnih nihanj in aktivnega trgovanja. Tudi v prvem četrtletju leta 2015 smo bili najbolj nakupno aktivni pri vlaganjih v naložbe perifernih držav, predvsem italijanskih (indeks 127), španskih (indeks 107) in slovenskih izdajateljev (indeks 102). Prirast pozicij v navedene vrednostne papirje lahko pripišemo cenovnim spremembam in neto nakupom, ker smo poviševali pozicije. Znižanje izpostavljenosti do držav izdajateljev z najboljšimi bonitetnimi ocenami je posledica zadržanega investiranja v vrednostne papirje, saj imajo v trenutnih razmerah relativno nizke donose zaradi zgodovinsko nizkih obrestnih mer.

Tabela: Pregled dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice Triglav po državi izdajatelja

| Država izdajatelja | Dolžniški vrednostni papirji | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|--------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Slovenija | 488.343.318 | 477.325.016 | 102 | 29,6 % | 30,0 % |
| Nemčija | 175.109.466 | 184.163.008 | 95 | 10,6 % | 11,6 % |
| Španija | 119.954.745 | 112.276.088 | 107 | 7,3 % | 7,1 % |
| Italija | 119.044.337 | 93.946.562 | 127 | 7,2 % | 5,9 % |
| Francija | 102.724.631 | 103.611.978 | 99 | 6,2 % | 6,5 % |
| Nizozemska | 86.072.288 | 94.387.310 | 91 | 5,2 % | 5,9 % |
| Drugo | 560.530.366 | 524.108.034 | 107 | 33,9 % | 33,0 % |
| Skupaj | 1.651.779.151 | 1.589.817.995 | 104 | 100,0 % | 100,0 % |

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

Delež delnic v skupni strukturi finančnih sredstev se je povečal za 5 odstotkov, predvsem zaradi nakupov delnic na razvijajočih se trgih ter zaradi rasti tečajev slovenskih delnic. Povečali smo izpostavljenost do delnic razvijajočih se trgov (indeks 222) in do delnic na Balkanu (indeks 122), in sicer tako zaradi nakupov kot rasti tečajev.

Tabela: Delniške naložbe Zavarovalnice Triglav po geografskih regijah

| Geografska regija | Delniške naložbe | | Indeks 2015/2014 | Struktura | |
|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Slovenija | 207.196.583 | 195.723.206 | 106 | 82,7 % | 82,1 % |
| Razviti trgi | 29.239.072 | 33.973.340 | 86 | 11,7 % | 14,3 % |
| Razvijajoči se trgi | 8.113.924 | 3.653.911 | 222 | 3,2 % | 1,5 % |
| Balkan | 5.997.216 | 4.931.403 | 122 | 2,4 % | 2,1 % |
| Skupaj | 250.546.795 | 238.281.861 | 105 | 100,0 % | 100,0 % |

5. FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ

5.1 Skupina Triglav

5.1.1 Finančni rezultat

V prvem četrtletju letošnjega leta je Skupina Triglav je poslovala dobro kljub zahtevnim razmeram na zavarovalnih trgih in dosegla **31,1 milijona evrov čistega dobička**, 22 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe je dosegel 30,9 milijona evrov (indeks 122), čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa 150 tisoč evrov (indeks 120). Dober rezultat smo dosegli z izvajanjem strateških usmeritev, ki so osredotočene na osnovno zavarovalniško dejavnost, z jasno politiko upravljanja s tveganji, ustreznim prevzemom rizika in ustrezno politiko pozavarovanj. Poleg tega so na poslovni rezultat vplivali visoki donosi od finančnih naložb. **Poslovni izid pred obdavčitvijo** v višini 37,2 milijona evrov je bil za 27 odstotkov višji v primerjavi s preteklim letom.

Kljub zahtevnim tržnim razmeram je Skupina Triglav dosegla 31,1 milijonov evrov čistega dobička, 22 odstotkov več kot v enakem obdobju lani.

Kombinirani količnik, ki izkazuje dobičkonosnost poslovanja iz premoženjskih zavarovanj, je znašal **92,3 odstotka**. Količnik pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov iz naložb. V primerjavi z enakim lanskim obdobjem se je znižal za 6,2 odstotne točke, saj smo lani v enakem obdobju beležili izredne škodne dogodke.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih in sozavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so bili za 2 odstotka višji kot v enakem obdobju lani in so dosegli 204,6 milijona evrov. Čisti prihodki od življenjskih zavarovalnih premij so se povečali za 16 odstotkov, predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe. Pri premoženjskih zavarovalnih premijah so bili nižji za 3 odstotke, pri zdravstvenih zavarovalnih premijah pa so ostali približno na enakem nivoju kot lani (indeks 100). Obračunana zavarovalna premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje, je znašala 28,7 milijona evrov in je bila za 1 odstotek višja kot lani. Prirast čistih prenosnih premij je dosegel 26,8 milijona evrov in je ostal približno na ravni preteklega leta (indeks 100).

Čisti odhodki za škode (kosmati zneski škod, povečani za cenilne stroške, zmanjšani za pozavarovalni in sozavarovalni del in regresne terjatve ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev in sozavarovateljev na teh rezervacijah) v višini 144,0 milijonov evrov so se znižali za 4 odstotke. Pri premoženjskih zavarovanjih so bili nižji za 17 odstotkov, pri življenjskih zavarovanjih so se povečali za 18 odstotkov (predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe) in pri zdravstvenih zavarovanjih za 7 odstotkov. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so se povečali za 6 odstotkov in so znašali 5,1 milijona evrov. Sprememba čistih škodnih rezervacij je znašala -1,3 milijona evrov, v enakem obdobju lani pa 7,4 milijona evrov. Odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj so bili nižji za 16 odstotkov in so dosegli 1,6 milijona evrov.

Prihodki od finančnih sredstev so bili za 112 odstotkov višji in so dosegli 113,5 milijona evrov. Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so se močno povečali in so znašali 3,3 milijona evrov (leto prej 60 tisoč evrov) predvsem zaradi učinka pripojitve Skupne pokojninske družbe. Prihodki od ostalih finančnih sredstev v višini 62,7 milijona evrov so bili višji za 46 odstotkov, predvsem zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja

donosov iz njihovih naložb. Visoko rast so dosegli tudi čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v vrednosti 47,4 milijona evrov (indeks 454). **Finančni odhodki** so znašali 21,5 milijona evrov in so bili višji za 13 odstotkov. Pri tem so odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah znašali le 85 tisoč evrov (leto prej 1,1 milijona evrov), odhodki od ostalih finančnih sredstev so se povečali za 142 odstotkov, na 20,8 milijona evrov, čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa so znašale 597 tisoč evrov (preteklo leto 9,3 milijona evrov). Trajne slabitve so znašale 22 tisoč evrov, 48 odstotkov manj kot lani v enakem obdobju.

Donosi od naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje), so razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 45,1 milijona evrov in so bili 35 odstotkov višji kot leto prej, predvsem zaradi učinka pripojitve Skupne pokojninske družbe in konsolidiranega poročanja donosov iz njihovih naložb.

Donosi od finančnih naložb so bili višji za 35 odstotkov.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je dosegla 26,4 milijonov evrov (indeks 275), kar je predvsem posledica povečanja matematičnih rezervacij zaradi pripojitve Skupne pokojninske družbe. **Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, je znašala 40,3 milijona na evrov (lani -658 tisoč evrov). Razlog za njihovo povečanje je v povišanju vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** so znašali 2,5 milijona evrov, 21 odstotkov manj kot lani v enakem obdobju.

Obratovalni stroški (funkcionalni skupini stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so bili višji za 3 odstotke in so znašali 47,0 milijonov evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so dosegli 31,5 milijona evrov (indeks 105), drugi obratovalni stroški pa 15,5 milijona evrov (indeks 99).

Drugi zavarovalni prihodki so se znižali za 15 odstotkov in dosegli 3,6 milijona evrov. **Drugi prihodki** v višini 18,9 milijona evrov so ostali približno na nivoju preteklega leta (indeks 100). **Drugi zavarovalni odhodki** so znašali 5,1 milijona evrov (indeks 88) in **drugi odhodki** 16,4 milijona evrov (indeks 105).

Tabela: Posamezne postavke konsolidiranega izkaza poslovnega izida Skupine Triglav v obdobju 1-3 2015

| | v EUR | | |
|---|-------------------|-------------------|------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | Indeks |
| Čisti prihodki od zavarovalnih premij | 204.589.296 | 200.714.576 | 102 |
| Prihodki od finančnih sredstev | 113.452.609 | 53.561.097 | 212 |
| Drugi zavarovalni prihodki | 3.551.920 | 4.189.017 | 85 |
| Drugi prihodki | 18.867.746 | 18.910.582 | 100 |
| Čisti odhodki za škode | 144.046.701 | 149.934.835 | 96 |
| Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij | 26.420.690 | 9.593.602 | 275 |
| Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 40.310.246 | -658.109 | |
| Odhodki za bonuse in popuste | 2.529.957 | 3.206.599 | 79 |
| Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 |
| Obratovalni stroški | 46.955.315 | 45.633.953 | 103 |
| Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti | 21.495.729 | 19.077.622 | 113 |
| Drugi zavarovalni odhodki | 5.081.439 | 5.787.040 | 88 |
| Drugi odhodki | 16.411.284 | 15.614.233 | 105 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 37.210.210 | 29.185.497 | 127 |
| Davek od dohodka | 6.136.774 | 3.626.718 | 169 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 31.073.436 | 25.558.779 | 122 |

5.1.2 Finančni položaj

Bilančna vsota Skupine Triglav je ob koncu prvega četrtertletja 2015 znašala 3.696,2 milijona evrov in je bila za 13 odstotkov večja kot ob koncu leta 2014.

Celotna vrednost kapitala je bila 31. 3. 2015 za 9 odstotkov večja kot ob koncu leta 2014 in dosegla 747,6 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti se je znižal za 0,8 odstotne točke, z 21,0 na 20,2 odstotka. Kapital lastnikov obvladujoče družbe je dosegel 736,4 milijona evrov, neobvladujoči delež kapitala pa 11,2 milijona evrov. Osnovni delniški kapital je ostal nespremenjen, znašal je 73,7 milijona evrov in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Kapitalske rezerve so dosegle 57,0 milijonov evrov, rezerve iz dobička pa 299,9 milijona evrov in so ostale približno na ravni leta 2014 (indeks 100). Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se je presežek iz prevrednotenja povečal za 25 odstotkov in dosegel 118,8 milijona evrov. Bilančni dobiček je dosegel 190,3 milijona evrov (indeks 119) in poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta v višini 30,8 milijona evrov (indeks 49), vključuje tudi 159,5 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 165).

Celotna vrednost kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2014 povečala za 9 odstotkov.

Podrejene obveznosti so bile za 1 odstotek nižje kot ob koncu leta 2014. V bilančni vsoti so imele 0,8-odstotni delež in so znašale 27,8 milijona evrov.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se povečale za 15 odstotkov in dosegle 2.675,6 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je za 1,2 odstotne točke višji kot ob koncu leta 2014, s 71,2 se je povečal na 72,4 odstotka. Matematične rezervacije so bile ob koncu prvega četrtertletja za 21 odstotkov večje in so znašale 1.714,2 milijona evrov, rezervacije za kosmate prenosne premije pa so se povečale za 18 odstotkov. Kosmate škodne rezervacije so bile nižje za 1 odstotek, druge zavarovalno-tehnične rezervacije pa so ostale na približno enakem nivoju kot so bile koncu leta 2014 (indeks 100). Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah poročamo v poglavju 4.3.5.

Finančne obveznosti so bile za 23 odstotkov višje kot ob koncu leta 2014 in so dosegle 18,5 milijona evrov. Povečale so se predvsem zaradi še neizvršenih denarnih poravnav, nastalih zaradi nakupov vrednostnih papirjev čez obračunsko obdobje. V bilančni vsoti predstavljajo 0,5-odstotni delež.

Obveznosti iz poslovanja so bile za 15 odstotkov višje kot ob koncu leta 2014 in so znašale 67,1 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je 1,8-odstoten, enak kot ob koncu leta 2014. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se znižale za 9 odstotkov in so obsegale 14,3 milijona evrov. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja so se povečale za 23 odstotkov in so znašale 44,8 milijona evrov, obveznosti za odmerjeni davek pa je bilo za 8,1 milijona evrov (indeks 123).

Druge rezervacije so znašale 19,2 milijona evrov, 18 odstotkov več kot ob koncu leta 2014 (0,5-odstotni delež v strukturi sredstev). **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 37,2 milijona evrov, kar je 21 odstotkov več kot ob koncu leta 2014. V bilančni vsoti so predstavljale 1,0-odstotni delež. **Ostale obveznosti** so bile za 3 odstotke nižje, v strukturi sredstev so imele 1,7-odstotni delež in so znašale 63,5 milijona evrov.

Obveznosti, vezane ne nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo, so oblikovane v vrednosti 39,6 milijona evrov in za 1 odstotek višje kot ob koncu leta 2014.

Finančna sredstva so bila za 14 odstotkov večja kot ob koncu leta 2014 in ob koncu prvega četrtertletja 2015 izkazana v višini 2.981,8 milijona evrov. Njihov delež v strukturi vseh sredstev se

je povečal za 0,7 odstotne točke in dosegel 80,7 odstotka. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegla 504,2 milijona evrov (indeks 108), finančne naložbe pa 2.477,6 milijona evrov (indeks 115). Med finančnimi naložbami so naložbe v depozite in posojila obsegale 141,0 milijonov evrov (indeks 108), naložbe v posesti do zapadlosti 268,6 milijona evrov (indeks 128), naložbe, razpoložljive za prodajo, so dosegle 1.708,7 milijona evrov (indeks 106) in naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, 359,4 milijona evrov (indeks 176). Podrobneje o strukturi finančnih sredstev poročamo v *poglavju 4.3.6*.

Finančne naložbe v pridružene družbe so bile nižje za 5 odstotkov in so dosegle 9,9 milijona evrov (0,3-odstotni delež v strukturi sredstev). Znižanje teh naložb je rezultat povečanja lastniškega deleža in prevzema Skupne pokojninske družbe ter nove pridružene družbe Izletnik Celje.

Naložbene nepremičnine v vrednosti 95,9 milijona evrov so se znižale za 9 odstotkov v primerjavi s koncem leta in so imele 2,6-odstotni delež v strukturi vseh sredstev. Podrobneje o tem poročamo v *poglavju 4.3.6*.

Terjatve in odložene terjatve za davek so se povečale za 14 odstotkov in dosegle 231,1 milijona evrov (6,3-odstotni delež v strukturi sredstev). Največji delež med njimi predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so znašale 116,4 milijona evrov (indeks 135). Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja so dosegle 46,2 milijona evrov (indeks 111), druge terjatve 49,4 milijona evrov (indeks 95) in terjatve za odmerjeni davek 1,8 milijona evrov (indeks 99). Odložene terjatve za davek so znašale 17,3 milijona evrov (indeks 85).

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, je znašal 80,5 milijona evrov. V primerjavi s stanjem na zadnji dan leta 2014 se je povečal za 13 odstotkov. Sredstev iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij je bilo za 53,3 milijona evrov in iz prenosnih premij 27,3 milijona evrov.

Opredmetena osnovna sredstva so imela 3,3-odstotni delež v strukturi vseh sredstev in so dosegla 123,0 milijonov evrov (indeks 99). **Neopredmetena sredstva** v vrednosti 77,1 milijona evrov so se povečala za 7 odstotkov. V strukturi vseh sredstev so predstavljala 2,1-odstotni delež.

Denar in denarni ustrezniki so znašali 37,5 milijona evrov (indeks 164) in **druga sredstva** 11,4 milijona evrov (indeks 134).

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so dosegla 48,0 milijonov evrov in so za 18 odstotkov višja kot ob koncu leta 2014. Razlog za povečanje je prenos vrednosti zemljišča, za katerega je že sklenjena prodajna pogodba iz naložbenih nepremičnin na to postavko.

Tabela: Posamezne postavke konsolidirane bilance stanja Skupine Triglav na 31. 3. 2015

| | v EUR | | |
|---|----------------------|----------------------|------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | Indeks |
| Sredstva | | | |
| Neopredmetena sredstva | 77.060.826 | 71.770.468 | 107 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 123.011.970 | 123.668.545 | 99 |
| Naložbene nepremičnine | 95.936.861 | 104.861.479 | 91 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 9.891.417 | 10.371.335 | 95 |
| Finančna sredstva | 2.981.817.493 | 2.619.376.329 | 114 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 80.528.400 | 71.147.717 | 113 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | |
| Terjatve in odložene terjatve za davek | 231.113.459 | 202.282.704 | 114 |
| Druge sredstva | 11.361.871 | 8.469.465 | 134 |
| Denar in denarni ustrezniki | 37.497.193 | 22.858.388 | 164 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 48.007.475 | 40.621.574 | 118 |
| Skupaj sredstva | 3.696.226.965 | 3.275.428.004 | 113 |
| Kapital in obveznosti | | | |
| Kapital | 747.607.644 | 688.140.771 | 109 |
| Podrejene obveznosti | 27.811.325 | 28.065.416 | 99 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 2.176.342.836 | 1.874.756.014 | 116 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 499.246.614 | 458.899.160 | 109 |
| Druge rezervacije | 19.210.888 | 16.212.456 | 118 |
| Odložene obveznosti za davek | 37.234.041 | 30.752.195 | 121 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | |
| Druge finančne obveznosti | 18.520.446 | 15.084.019 | 123 |
| Obveznosti iz poslovanja | 67.121.334 | 58.533.223 | 115 |
| Ostale obveznosti | 63.489.338 | 65.641.719 | 97 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 39.642.499 | 39.343.031 | 101 |
| Skupaj kapital in obveznosti | 3.696.226.965 | 3.275.428.004 | 113 |

5.2 Zavarovalnica Triglav

5.2.1 Finančni rezultat

V prvem četrtletju letošnjega leta je Zavarovalnica Triglav poslovala dobro in dosegla **20,2 milijona evrov čistega dobička**, 6 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. **Poslovni izid pred obdavčitvijo** v višini 25,5 milijona evrov je bil za 13 odstotkov višji v primerjavi s preteklim letom.

Kljub agresivni konkurenci in izrednemu škodnemu dogodku je Zavarovalnica Triglav dosegla 20,2 milijona evrov čistega dobička.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so bili za 2 odstotka nižji kot leto prej in so dosegli 127,5 milijona evrov. Čisti prihodki premoženjskih zavarovalnih premij so se znižali za 5 odstotkov, medtem, ko so se pri življenjskih zavarovalnih premijah povečali za 4 odstotke. Obračunane kosmate zavarovalne premije za deleže iz pozavarovanja in sozavarovanja so znašale 28,0 milijonov evrov in so bile za 6 odstotkov višje kot preteklo leto. Prirast čistih prenosnih premij je znašal 19,1 milijona evrov, kar je 19 odstotkov manj kot leto prej.

Čisti odhodki za škode so v opazovanem obdobju izkazani v višini 92,0 milijonov evrov in so za 9 odstotkov nižji kot leto prej. Pri premoženjskih zavarovanjih so se znižali za 20 odstotkov, predvsem zaradi nižjih škodnih rezervacij. Pri življenjskih zavarovanjih so se čisti odhodki za škode povečali za 8 odstotkov. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so bili višji za 4 odstotke in dosegli 5,2 milijona evrov. V prvem četrtletju so se

čiste škodne rezervacije zmanjšale za 221 tisoč evrov, v enakem obdobju lani pa so se povečale za 7,9 milijona evrov.

Obratovalni stroški (funkcionalni skupini stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so bili višji za 1 odstotek in so znašali 32,3 milijona evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so dosegli 23,4 milijona evrov (indeks 102) in drugi obratovalni stroški 8,9 milijona evrov (indeks 98).

Prihodki od finančnih sredstev so bili za 89 odstotkov višji in so dosegli 90,7 milijona evrov. Pri premoženjskih zavarovanjih so dosegli 11,0 milijonov evrov (indeks 101) in pri življenjskih zavarovanjih 79,8 milijona evrov (indeks 214). Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so bili višji za 78 odstotkov in so dosegli 1,0 milijon evrov, za 18 odstotkov so se povečali prihodki od ostalih finančnih sredstev v višini 44,2 milijona evrov, visoko rast pa so dosegli tudi čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v vrednosti 45,6 milijona evrov (indeks 456). **Finančni odhodki** so znašali 15,8 milijona evrov in so bili za 4 odstotke nižji. Pri tem so odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah znašali le 21 tisoč evrov, odhodki od ostalih finančnih sredstev so se povečali za 99 odstotkov, na 15,2 milijona evrov, čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa so znašale 579 tisoč evrov (preteklo leto 8,9 milijona evrov). Trajnih slabitev v prvem četrtletju letošnjega leta ni bilo.

Donosi od naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje), so razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 29,9 milijona evrov in so bili za 2 odstotka nižji kot leto prej, kar je predvsem posledica nižjih neto obrestnih prihodkov in manjšega učinka iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov. Zaradi padca obrestnih mer smo v prvem četrtletju zabeležili pozitiven neto učinek iz naslova spremembe poštene vrednosti in iz naslova dobičkov pri prodajah finančnih instrumentov, saj so zahtevani donosi še vedno na rekordno nizkih ravneh. Visoko rast drugih finančnih prihodkov (indeks 234) lahko pripišemo tečajnim razlikam.

Donosi od finančnih naložb so bili za 2 odstotka nižji kot preteklo leto.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je dosegla 16,7 milijona evrov (indeks 189). Sprememba matematičnih rezervacij je pri tem dosegla 16,1 milijona evrov (indeks 188), sprememba drugih rezervacij pa 609 tisoč evrov (indeks 224). **Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje** je obsegala 38,2 milijona evrov (lani -883 tisoč evrov). Razlog za njihovo povečanje je v povišanju vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** so znašali 2,0 milijona evrov (indeks 67).

Drugi zavarovalni prihodki so se znižali za 8 odstotkov in dosegli 5,6 milijona evrov, od tega so prihodki od provizij znašali 4,3 milijonov evrov (indeks 86). **Drugi prihodki** v višini 1,7 milijona evrov so bili ravno tako nižji za 8 odstotkov. **Drugih zavarovalnih odhodkov** je bilo za 2,5 milijona evrov (indeks 86) in drugih odhodkov za 496 tisoč evrov (indeks 387).

Tabela: Posamezne postavke izkaza poslovnega izida Zavarovalnice Triglav za obdobje 1-3 2015

| | v EUR | | |
|---|-------------------|-------------------|------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | Indeks |
| Čisti prihodki od zavarovalnih premij | 127.495.680 | 129.953.685 | 98 |
| Prihodki od finančnih sredstev | 90.729.747 | 48.014.889 | 189 |
| Drugi zavarovalni prihodki | 5.589.902 | 6.074.866 | 92 |
| Drugi prihodki | 1.703.748 | 1.848.703 | 92 |
| Čisti odhodki za škode | 91.993.846 | 100.905.671 | 91 |
| Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij | 16.688.895 | 8.837.395 | 189 |
| Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 38.173.027 | -882.556 | |
| Odhodki za bonuse in popuste | 1.961.809 | 2.927.967 | 67 |
| Obratovalni stroški | 32.338.229 | 32.013.768 | 101 |
| Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti | 15.810.057 | 16.534.836 | 96 |
| Drugi zavarovalni odhodki | 2.531.757 | 2.935.740 | 86 |
| Drugi odhodki | 496.174 | 128.097 | 387 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 25.525.283 | 22.491.225 | 113 |
| Odhodek za davek | 5.275.654 | 3.354.640 | 157 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 20.249.629 | 19.136.585 | 106 |

5.2.2 Finančni položaj

Bilančna vsota Zavarovalnice Triglav je ob koncu prvega četrtletja 2015 znašala 2.865,7 milijona evrov in je bila za 5 odstotkov večja kot ob koncu leta 2014.

Celotna vrednost kapitala je bila 31. 3. 2015 za 6 odstotkov večja kot ob koncu leta 2014 in dosegla 579,2 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti se je povečal za 0,2 odstotne točke in dosegel 20,2 odstotka. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Kapitalske rezerve so dosegle 53,4 milijona evrov, rezerve iz dobička pa 282,0 milijonov evrov in se v primerjavi s koncem leta 2014 niso spremenile. Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se je presežek iz prevrednotenja povečal za 17 odstotkov in dosegel 85,8 milijona evrov. Bilančni dobiček je dosegel 84,3 milijona evrov (indeks 137) in poleg čistega poslovnega izida v višini 20,2 milijona evrov (indeks 88) vključuje tudi 64,1 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 166).

Celotna vrednost kapitala je bila v primerjavi s koncem leta 2014 večja za 6 odstotkov.

Podrejene obveznosti v višini 30,0 milijonov evrov so ostale na enaki ravni kot so bile ob koncu leta 2014 (indeks 100).

Med viri so se **kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** povečale za 5 odstotkov in dosegle 2.158,9 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je za 0,4 odstotne točke nižji kot ob koncu leta 2014, s 75,7 se je znižal na 75,3 odstotka. Podrobneje o strukturi kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij poročamo v poglavju 4.4.5.

Finančne obveznosti so bile za 117 odstotkov višje kot ob koncu leta 2014 in so dosegle 3,7 milijona evrov. Povečale so se predvsem zaradi še neizvršenih denarnih poravn, nastalih zaradi nakupov vrednostnih papirjev čez obračunsko obdobje. V bilančni vsoti predstavljajo le 0,1-odstotni delež.

Obveznosti iz poslovanja so bile za 27 odstotkov višje kot ob koncu leta 2014 in dosegle 32,8 milijona evrov. V bilančni vsoti imajo 1,1-odstotni delež, ki je za 0,2 odstotne točke večji kot ob koncu leta 2014. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se povečale za 2 odstotka in znašajo 10,8 milijona evrov. Za 44 odstotkov so se povečale tudi obveznosti iz sozavarovanja in

pozavarovanja, znašale so 15,0 milijonov evrov. Obveznosti za odmerjeni davek je bilo za 6,9 milijona evrov (indeks 144).

Druge rezervacije so znašale 10,0 milijonov evrov, 1 odstotek več kot ob koncu leta 2014. **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 20,6 milijona evrov (indeks 159). **Ostale obveznosti** so bile za 17 odstotkov nižje, v strukturi sredstev so imele 1,1-odstotni delež in so znašale 30,7 milijona evrov.

Finančna sredstva so bila za 3 odstotke večja kot ob koncu leta 2014 in ob koncu prvega četrtletja 2015 izkazana v višini 2.314,5 milijona evrov. Njihov delež v strukturi vseh sredstev se je znižal za 1,6 odstotne točke in dosegel 80,8 odstotka. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so dosegla 486,0 milijonov evrov, finančne naložbe pa 1.828,5 milijona evrov. Med finančnimi naložbami so naložbe v depozite in posojila obsegale 79,0 milijonov evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 185,6 milijona evrov, naložbe, razpoložljive za prodajo, 1.367,3 milijona evrov in naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, 196,6 milijona evrov. Podrobneje o strukturi finančnih sredstev poročamo v *poglavju 4.4.6*.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe so se povečale za 8 odstotkov. V sestavi sredstev so s 155,1 milijona evrov predstavljale 5,4-odstotni delež. Finančne naložbe v odvisnih družbah so znašale 148,0 milijonov evrov in so bile za 11 odstotkov višje, finančne naložbe v pridružene družbe so dosegle 7,1 milijona evrov in so se znižale za 32 odstotkov. Povečanje lastniškega deleža in prevzem Skupne pokojninske družbe je vplivalo na povečanje finančnih naložb v odvisnih družbah in posledično na zmanjšanje finančnih naložb v pridružene družbe.

Naložbene nepremičnine v vrednosti 37,9 milijona evrov so imele 1,3-odstotni delež v strukturi vseh sredstev. Njihova vrednost je ostala na približno enaki ravni kot je bila ob koncu leta 2014 (indeks 100).

Terjatve in odložene terjatve za davek so se povečale za 42 odstotkov in dosegle 134,9 milijona evrov (4,7-odstotni delež). Največji delež med njimi predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so znašale 88,3 milijona evrov (indeks 144). Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so dosegle 6,4 milijona evrov (indeks 96) in druge terjatve 40,1 milijona evrov (indeks 151). Odloženih terjatev v prvem četrtletju letošnjega leta ni bilo.

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, je znašal 85,1 milijona evrov. V primerjavi s stanjem na zadnji dan leta 2014 se je povečal za 13 odstotkov. Sredstev iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij je bilo za 58,9 milijona evrov (indeks 96) in iz prenosnih premij 26,2 milijona evrov (indeks 186).

Opredmetena osnovna sredstva so predstavljala 2,3-odstotni delež v sestavi sredstev in dosegla 64,5 milijona evrov (indeks 99). **Neopredmetena sredstva** so znašala 59,4 milijona evrov (indeks 109) in so imela 2,1-odstotni delež.

Denar in denarni ustrezniki so znašali 10,6 milijona evrov (indeks 188) in **druga sredstva** 3,7 milijona evrov (indeks 106).

Tabela: Posamezne postavke bilance stanja Zavarovalnice Triglav na 31. 3. 2015

| | v EUR | | |
|---|----------------------|----------------------|------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | Indeks |
| Sredstva | | | |
| Neopredmetena sredstva | 59.403.727 | 54.373.723 | 109 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 64.515.003 | 65.143.015 | 99 |
| Naložbene nepremičnine | 37.934.306 | 37.972.458 | 100 |
| Finančne naložbe v odvisnih in pridruženih družbah | 155.063.647 | 144.226.398 | 108 |
| Finančna sredstva | 2.314.543.948 | 2.240.384.294 | 103 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 85.109.616 | 75.325.351 | 113 |
| Terjatve in odložene terjatve za davek | 134.864.353 | 94.732.452 | 142 |
| Druga sredstva | 3.657.722 | 3.458.592 | 106 |
| Denar in denarni ustrezniki | 10.649.725 | 5.650.669 | 188 |
| Skupaj sredstva | 2.865.742.046 | 2.721.266.951 | 105 |
| Kapital in obveznosti | | | |
| Kapital | 579.209.249 | 544.000.468 | 106 |
| Podrejene obveznosti | 29.960.495 | 29.958.540 | 100 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 1.677.738.684 | 1.617.090.395 | 104 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 481.125.476 | 442.952.449 | 109 |
| Druge rezervacije | 9.954.021 | 9.807.734 | 101 |
| Odložene obveznosti za davek | 20.610.303 | 12.973.041 | 159 |
| Druge finančne obveznosti | 3.682.373 | 1.693.909 | 217 |
| Obveznosti iz poslovanja | 32.775.978 | 25.833.367 | 127 |
| Ostale obveznosti | 30.685.467 | 36.957.048 | 83 |
| Skupaj kapital in obveznosti | 2.865.742.046 | 2.721.266.951 | 105 |

6. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

6.1 Upravljanje s tveganji v prvem četrtletju leta 2015

Razmere na finančnih trgih že nekaj časa nakazujejo umiritev dolžniške krize v državah Evropske unije (v nadaljevanju EU), pozornost trgov pa se je preusmerila na okrevanje. Delniški trgi EU so nadaljevali rast iz preteklega leta, mnogi delniški indeksi pa so celo presegli svoje zgodovinske rekordne vrednosti. Na trgu obveznic so zahtevani donosi za obveznice držav EU dosegli rekordno nizke vrednosti. Številki kazalniki stanja gospodarstev so ravno tako nakazali na ponovno rast gospodarske aktivnosti. K tem rezultatom je največ pripomogla Evropska centralna banka (v nadaljevanju ECB) in tudi same države, ki so izvedle oziroma še vedno izvajajo številne reforme.

Glavne vire naložbenega tveganja predstavljajo nizke obrestne mere, makroekonomska in fiskalna neravnovesja.

V prvem četrtletju leta 2015 so se finančna tveganja močno spremenila, največji vpliv na to pa so zopet imele centralne banke po svetu. ECB je v začetku leta prvič naznanila začetek kvantitativnega sproščanja oziroma odkupe obveznic. Z odkupi je pričela marca, trajali pa bodo do septembra 2016. Mesečno bo odkupila za približno 60 milijard evrov vrednostnih papirjev, skupna vrednost odkupov bo znašala okoli 1.100 milijard evrov. S tem ukrepom želi ECB preprečiti deflacijo v evrskem območju. Da bi še dodatno spodbudila kreditiranje in gospodarsko rast, je ECB ohranila nespremenjene obrestne mere (prikazano v grafu v točki 6.2). Ameriška centralna banka je ob slabšanju gospodarskih kazalnikov in močnem ameriškem dolarju zagotovila, da ne namerava hiteti z dvigovanjem obrestnih mer, kar je pozitivno vplivalo na trge. Pozitiven učinek na gospodarstva so imele tudi znatno nižje cene naftnih derivatov. Prvo četrtletje so dodatno zaznamovale razmere na trgu valut. Švicarska centralna banka je opustila vezavo na evro, kar je vplivalo na močnejši frank. Trend padanja vrednosti evra se je nadaljeval iz predhodnega leta oziroma se je letos še dodatno pospešil, tako da se je evro počasi približal pariteti z ameriškimi dolarjem.

Med geopolitičnimi tveganji, ki so sedaj že nekaj časa povečana, so četrtletje najbolj zaznamovale grške volitve, ki so prinesle novo vlado. Le-ta naj bi bila manj naklonjena reformam in odplačevanju dolgov, kar je ponovno prineslo nekaj negotovosti na evropske finančne trge. Vlada je z upniki stopila v nova pogajanja glede reform in dolgov. Znižanje geopolitičnih tveganj pa je prinesel podpis premirja med Rusijo in Ukrajino. Slovenijo je v tem obdobju zaznamovalo nadaljevanje reform, postopkov privatizacije in fiskalne konsolidacije.

Največje bonitetne hiše so v preteklem in v začetku tekočega leta obdržale kreditno oceno Slovenije. S&P je Sloveniji ponovno dodelil oceno »A–« s stabilno napovedjo. Agencija Moody's je dvignila bonitetno oceno Slovenije z »Ba1« na »Baa3«, obete za naprej pa je opredelila kot stabilne. Pri tem je dodala tudi komentar, da se je politično okolje v Sloveniji stabiliziralo, kar povečuje verjetnost realizacije prihodnjih ekonomskih in fiskalnih reform. Agencija Fitch je že v letu 2014 ohranila bonitetno oceno na nivoju »BBB+« in pri tem negativne obete spremenila v stabilne. O bonitetni oceni Skupine Triglav podrobneje poročamo v poglavju 3.3 *Bonitetna ocena*.

Skupina Triglav, predvsem pa Zavarovalnica Triglav, je med večjimi investitorji na trgu slovenskega državnega dolga, zato smo precej izpostavljeni finančnim tveganjem slovenskega gospodarstva. Še vedno posebno pozornost posvečamo izpostavljenosti kreditnemu tveganju ter vzdrževanju ustrezne strukture sredstev in obveznosti. V prvem četrtletju je izpostavljenost slovenskim državnim obveznicam izkazala pozitiven vpliv na donose naših portfeljev. To je posledica znižanja zahtevanih donosov vseh državnih obveznic EU in kvantitativnega

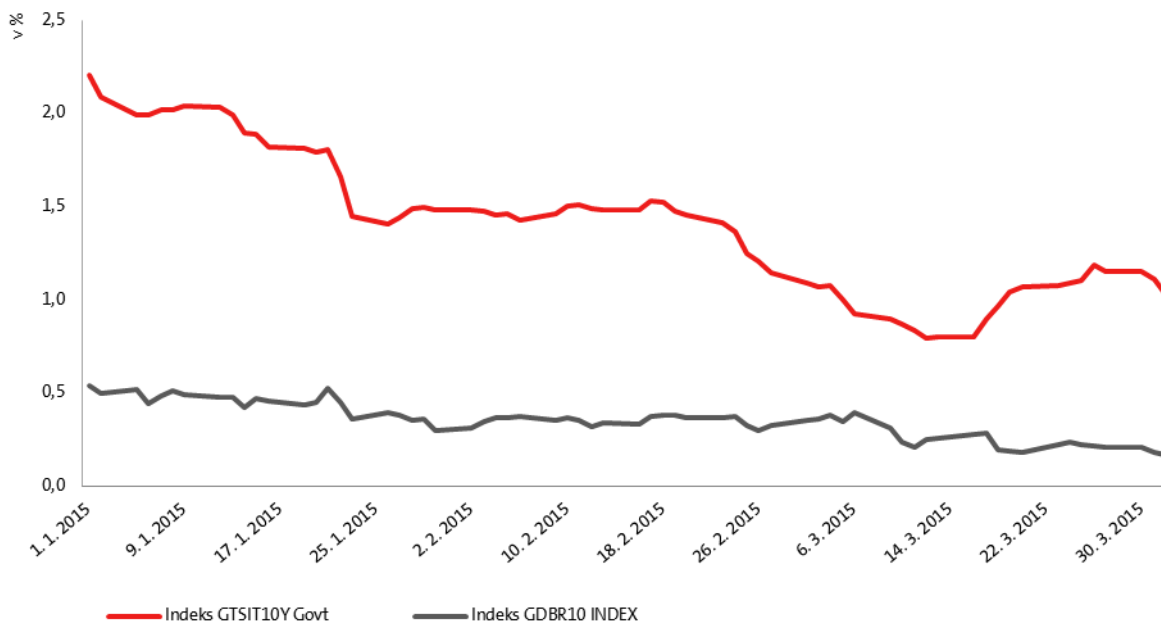
sproščanja ECB. Kljub temu tudi v letu 2015 pozorno spremljamo izpostavljenost dolžniškim vrednostnim papirjem problematičnih držav evro območja. Ne glede na umiritev razmer na trgih še naprej spremljamo njihov vpliv na usklajenost sredstev in obveznosti ter po potrebi prilagajamo naložbeno politiko kritnih skladov in kritnega premoženja. Pri tem upoštevamo rezultate različnih kapitalskih modelov, kot tudi rezultate obremenitvenih testov.

Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav upravljata s tveganji s pomočjo definirane pripravljenosti za izpostavljanje tveganjem, ki določa krovne omejitve izpostavljenosti pomembnim tveganjem. Za potrebe upravljanja in poročanja o tveganjih smo implementirali programsko opremo za spremljanje in poročanje o tveganjih po zahtevah direktive Solventnost II. Ostale informacije, navedene v poglavju o upravljanju tveganj v letnem poročilu za leto 2014, ostajajo veljavne.

6.2 Bistvene vrste tveganj v prvem četrtnetu leta 2015 in v bližnji prihodnosti

V prvem četrtnetu letošnjega leta se je nadaljeval trend zniževanja zahtevanih donosov na obveznice evropskih držav iz preteklega leta. Znižali so se tudi zahtevani donosi na slovenske obveznice. Razlog je v izvajanju reform v Sloveniji, izboljšanju gospodarskih kazalcev v celotnem evrskem območju in tudi v monetarni politiki ECB.

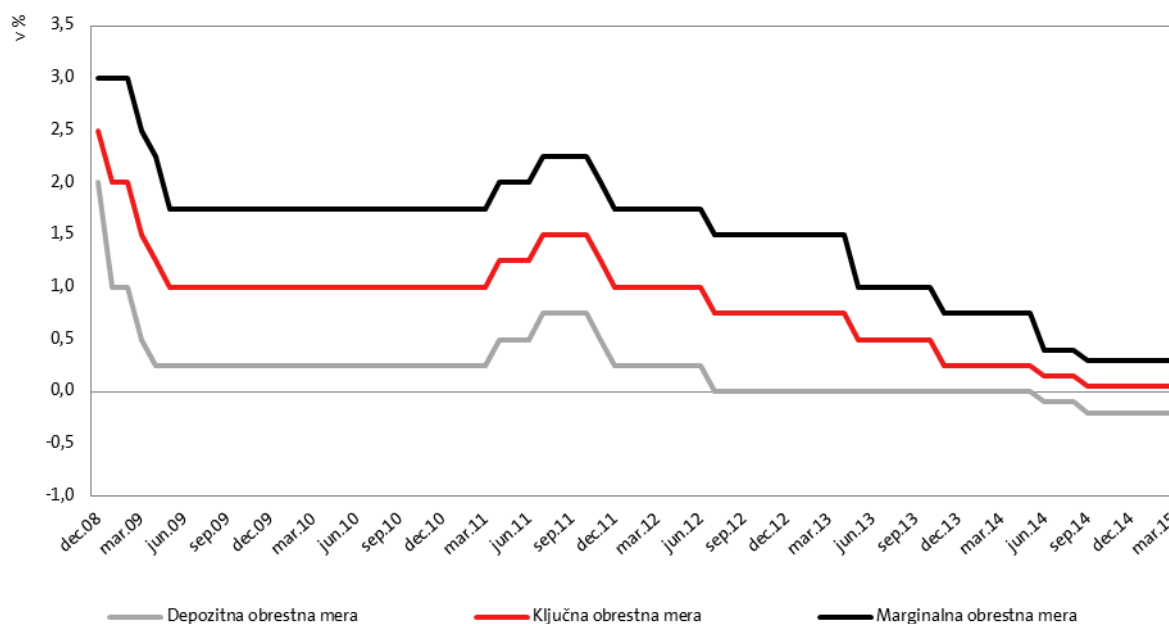
Graf: Prikaz gibanja generičnih indeksov zahtevanih donosov na desetletne obveznice Slovenije (GTSIT) in Nemčije (GDBR) v prvem četrtnetu leta 2015



Vir: Bloomberg

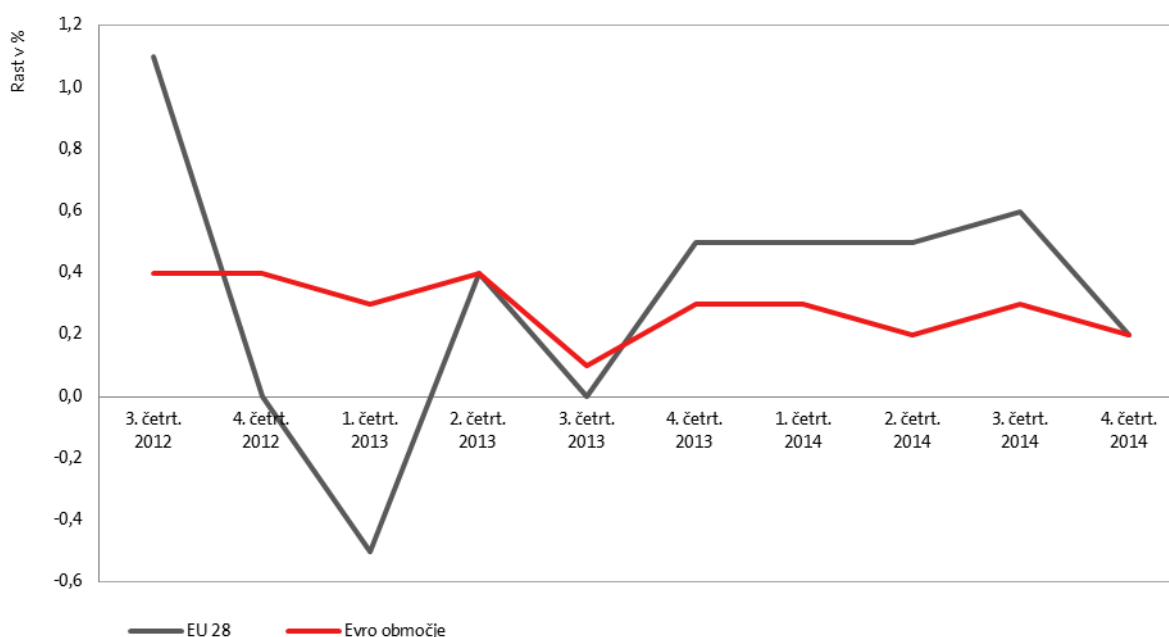
Eno izmed ključnih tveganj, ki smo mu izpostavljeni, je okolje nizkih obrestnih mer. S pričetkom dolžniške krize so se cene visokokakovostnih obveznic močno dvignile, posledično so se znižali donosi na tovrstne vrednostne papirje, ki predstavljajo velik del portfeljev zavarovalnic. Začetek kvantitativnega sproščanja ECB v prvem četrtnetu 2015 je samo še dodatno dvignil cene obveznic in ustvaril dodaten pritisk na nižanje zahtevanih donosov. Portfelji zavarovalnic so tako ustvarili pozitivne kapitalske donose z obveznicami, sedaj pa težje ustvarjajo naložbene donose v takem okolju. Okolje nizkih obrestnih mer bo, glede na napovedi ECB, njeno politiko nizkih obrestnih mer in kvantitativnega sproščanja, po vsej verjetnosti prisotno še nekaj časa, naše poslovanje pa smo že pričeli prilagajati k tovrstnemu okolju.

Graf: Gibanje ključnih obrestnih mer ECB (v %)



Vir: ECB

Graf: Prikaz gibanja BDP evro območja in EU 28 glede na predhodno obdobje (v %)



Vir: Eurostat

Na ravni Slovenije so se po sanaciji bank in po uspešnem začetku izvajanja reform zmanjšala naložbena tveganja. Z uspešnim delovanjem nove vlade so se znižala tudi politična tveganja. V povezavi s Slovenijo še vedno ostajajo tveganja, povezana z vzdržnostjo fiskalne politike oziroma s proračunskim primanjkljajem ter zaskrbljujočo rastjo zadolženosti države.

V Sloveniji in na ravni EU je v letu 2015 sicer pričakovana nadaljnja rast, ki pa bo ostala razmeroma nizka. Na morebitno zniževanje tveganja deflacije in dolgotrajne nizke gospodarske rasti EU bo najbolj vplivala uspešnost

Največja tveganja v bližnji prihodnosti predstavljajo nizke obrestne mere, geopolitična in makroekonomska tveganja oziroma fiskalna neravnovesja.

kvantitativnega sproščanja ECB, kar pa se bo pokazalo že v bližnji prihodnosti. Do sedaj so se bančni sistemi že uspešno stabilizirali, kar so pokazali rezultati mnogih stresnih oziroma obremenitvenih testov.

Poleg nizkih obrestnih mer na poslovanje Skupine Triglav vpliva tudi kreditno tveganje (tveganje nesposobnosti plačila nasprotne stranke) državnih vrednostnih papirjev, pomembno pa je tudi tveganje spremembe kreditnih pribitkov. Na sredstva in obveznosti družb v Skupini bo pomembno vplival tudi razvoj ekonomskega okolja, ki se izboljšuje, vendar še naprej ostaja šibko. Na tem delu se predvsem izpostavljam tveganju zmanjševanja povpraševanja po zavarovalnih produktih, tveganju neplačila premije in pa tveganjem, povezanim s selekcijo v zavarovanje prevzetih rizikov.

Pomembno tveganje za Zavarovalnico Triglav ostaja tveganje katastrof (naravnih ali povzročenih zaradi človeškega faktorja), ki se lahko negativno odrazi predvsem na portfelju premoženjskih zavarovanj.

Posebno pozornost bomo zato še naprej namenjali upravljanju s tveganjem sredstev in obveznosti kritnih skladov in kritnega premoženja, upravljanju s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo ter ustreznosti pozavarovalnega programa.

6.3 Notranja revizija

Služba notranje revizije je v prvem četrtletju delovala skladno s svojim letnim in operativnim programom dela. Izvedla je 5 notranjerevizijskih pregledov na različnih področjih poslovanja zavarovalnice. O izsledkih je poročala vodstvu revidiranih področij in Upravi.

Poleg tega je Služba izvajala tudi neformalne 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.

7. UPRAVLJANJE ČLOVEŠKIH VIROV V SKUPINI TRIGLAV

7.1 Število zaposlenih

V Skupini Triglav je bilo na 31. 3. 2015 zaposlenih 5.519 delavcev ali 113 več kot ob koncu leta 2014, predvsem zaradi krepitve notranje prodajne mreže v Triglav Osiguranju, Beograd, pripojitve Skupne pokojninske družbe ter povečanja števila zaposlenih v TRI-LIFE, Zagreb ter TRI-PRO BH, Sarajevo.

Tabela: Število zaposlenih po družbah v Skupini Triglav na dan 31. 3. 2015

| Družbe Skupine Triglav | Število zaposlenih | | Razlika |
|---|--------------------|--------------|------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015-2014 |
| Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana | 2.359 | 2.365 | -6 |
| Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana | 45 | 45 | 0 |
| Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper | 84 | 84 | 0 |
| Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana | 16 | | 16 |
| Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb | 512 | 507 | 5 |
| Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo | 246 | 246 | 0 |
| Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno | 127 | 126 | 1 |
| Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica | 267 | 271 | -4 |
| Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd | 520 | 460 | 60 |
| Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka | 78 | 78 | 0 |
| Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje | 252 | 256 | -4 |
| Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica | 14 | 14 | 0 |
| Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana | 43 | 43 | 0 |
| Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana | 27 | 28 | -1 |
| Triglav Svetovanje, d.o.o., Domžale | 73 | 74 | -1 |
| Triglav Naložbe, d.d., Ljubljana | 5 | 5 | 0 |
| Slovenijales, d.d., Ljubljana | 125 | 125 | 0 |
| Golf Arboretum, d.o.o., Volčji potok | 10 | 10 | 0 |
| Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana | 22 | 22 | 0 |
| TRI-LIFE, d.o.o., Zagreb | 22 | 1 | 21 |
| TRI-PRO BH, d.o.o., Sarajevo | 41 | 25 | 16 |
| Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo | 32 | 29 | 3 |
| Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo | 53 | 52 | 1 |
| Triglav INT, d.d., Ljubljana | 25 | 21 | 4 |
| Sarajevostan, d.d., Sarajevo | 121 | 122 | -1 |
| Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka | | | 0 |
| Lovčen Auto, a.d., Podgorica | 103 | 104 | -1 |
| Avrigo, d.o.o., Nova Gorica | 208 | 205 | 3 |
| Integral Notranjska, d.o.o., Cerknica | 16 | 16 | 0 |
| Integral Zagorje, d.o.o., Zagorje ob Savi | 46 | 46 | 0 |
| Integral Stojna Kočevje, d.o.o., Kočevje | 27 | 26 | 1 |
| Alptours, d.o.o., Bovec | | | 0 |
| Skupaj | 5.519 | 5.406 | 113 |

7.2 Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazbena struktura se je v primerjavi s koncem leta 2014 izboljšala, saj se je povečal delež zaposlenih z univerzitetno in višješolsko izobrazbo, zmanjšal pa delež zaposlenih s srednješolsko izobrazbo.

Tabela: Struktura zaposlenih v Skupini Triglav na dan 31. 3. 2015 in 31. 12. 2014 glede na stopnjo izobrazbe

| Stopnja izobrazbe | Zaposleni na 31. 3. 2015 | | Zaposleni na 31. 12. 2014 | |
|----------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Število | Delež (v %) | Število | Delež (v %) |
| I.-IV. stopnja | 1.431 | 25,9 % | 1.401 | 25,9 % |
| V. stopnja | 1.549 | 28,1 % | 1.552 | 28,7 % |
| VI. stopnja | 620 | 11,2 % | 593 | 11,0 % |
| VII. stopnja | 1.732 | 31,4 % | 1.676 | 31,0 % |
| Magistri in doktorji | 187 | 3,4 % | 184 | 3,4 % |
| Skupaj | 5.519 | 100,0 % | 5.406 | 100,0 % |

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 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. 2015 do 31. 3. 2015 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

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. 2015 do 31. 3. 2015 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.

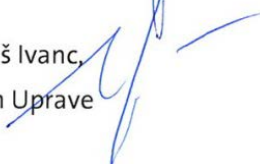
Andrej Slapar,
predsednik Uprave



Benjamin Jošar,
član Uprave



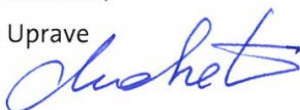
Uroš Ivanc,
član Uprave



Tadej Čoroli,
član Uprave



Marica Makoter,
članica Uprave



Ljubljana, 13. 5. 2015

RAČUNOVODSKI PREGLED

Nerevidirani računovodski izkazi Zavarovalnice Triglav, d.d. in Skupine Triglav s pojasnili za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015

KAZALO

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | RAČUNOVODSKI IZKAZI | 64 |
| 2. | IZBRANA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM | 71 |
| 2.1 | Izjava o skladnosti | 71 |
| 2.2 | Pomembne računovodske usmeritve in ocene | 71 |
| 2.3 | Sezonskost poslovanja | 71 |
| 2.4 | Segmentna analiza poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d. | 71 |
| 2.5 | Segmentna analiza poslovanja Skupine Triglav | 74 |
| 2.6 | Opis pomembnih bilančnih postavk | 83 |
| 2.7 | Spremembe v kapitalskih deležih odvisnih družb in poslovne združitve | 88 |
| 2.8 | Posli s povezanimi osebami | 90 |
| 2.9 | Pomembni dogodki po datumu poročanja | 94 |

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

v EUR

| IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| SREDSTVA | 2.865.742.046 | 2.721.266.951 | 3.696.226.965 | 3.275.428.004 |
| Neopredmetena sredstva | 59.403.727 | 54.373.723 | 77.060.826 | 71.770.468 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 64.515.003 | 65.143.015 | 123.011.970 | 123.668.545 |
| Odložene terjatve za davek | 0 | 0 | 17.318.643 | 20.472.194 |
| Naložbene nepremičnine | 37.934.306 | 37.972.458 | 95.936.861 | 104.861.479 |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah | 147.991.099 | 133.799.162 | 0 | 0 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 7.072.548 | 10.427.235 | 9.891.417 | 10.371.335 |
| Finančna sredstva | 2.314.543.948 | 2.240.384.294 | 2.981.817.493 | 2.619.376.329 |
| Finančne naložbe: | 1.828.540.442 | 1.790.581.523 | 2.477.617.932 | 2.153.588.590 |
| - v posojila in depozite | 79.022.086 | 104.531.182 | 140.965.843 | 130.037.423 |
| - v posesti do zapadlosti | 185.602.069 | 186.136.258 | 268.550.755 | 210.604.128 |
| - razpoložljive za prodajo | 1.367.348.915 | 1.299.415.074 | 1.708.689.134 | 1.608.664.995 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida | 196.567.372 | 200.499.009 | 359.412.200 | 204.282.044 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 486.003.506 | 449.802.771 | 504.199.561 | 465.787.739 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 85.109.616 | 75.325.351 | 80.528.400 | 71.147.717 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terjatve | 134.864.353 | 94.732.452 | 213.794.816 | 181.810.510 |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 88.334.381 | 61.527.739 | 116.401.356 | 86.414.518 |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 6.438.625 | 6.689.625 | 46.170.193 | 41.461.923 |
| - terjatve za odmerjeni davek | 0 | 0 | 1.808.307 | 1.819.015 |
| - druge terjatve | 40.091.347 | 26.515.088 | 49.414.960 | 52.115.054 |
| Druga sredstva | 3.657.721 | 3.458.592 | 11.361.871 | 8.469.465 |
| Denar in denarni ustrezniki | 10.649.725 | 5.650.669 | 37.497.193 | 22.858.388 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 0 | 0 | 48.007.475 | 40.621.574 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 2.865.742.046 | 2.721.266.951 | 3.696.226.965 | 3.275.428.004 |
| Kapital | 579.209.249 | 544.000.468 | 747.607.644 | 688.140.771 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 579.209.249 | 544.000.468 | 736.391.637 | 681.412.161 |
| - osnovni kapital | 73.701.392 | 73.701.392 | 73.701.392 | 73.701.392 |
| - kapitalske rezerve | 53.412.885 | 53.412.885 | 57.031.113 | 56.908.216 |
| - rezerve iz dobička | 281.977.925 | 281.977.925 | 299.862.635 | 299.731.039 |
| - rezerve za lastne delnice | 0 | 0 | 452.880 | 452.880 |
| - lastne delnice | 0 | 0 | -452.880 | -452.880 |
| - presežek iz prevrednotenja | 85.793.396 | 73.221.229 | 118.776.535 | 94.940.029 |
| - zadržani čisti poslovni izid | 64.074.022 | 38.565.461 | 159.471.397 | 96.705.983 |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 20.249.629 | 23.121.576 | 30.796.098 | 62.769.801 |
| - prevedbeni popravek kapitala | 0 | 0 | -4.461.791 | -4.558.557 |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 0 | 0 | 1.214.258 | 1.214.258 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 | 0 | 11.216.007 | 6.728.610 |
| Podrejene obveznosti | 29.960.495 | 29.958.540 | 27.811.325 | 28.065.416 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 1.677.738.684 | 1.617.090.395 | 2.176.342.836 | 1.874.756.014 |
| - prenosne premije | 219.315.398 | 182.902.536 | 289.918.880 | 245.995.733 |
| - matematične rezervacije | 931.087.959 | 904.858.200 | 1.215.000.375 | 954.072.939 |
| - škodne rezervacije | 506.450.649 | 508.999.132 | 645.462.920 | 648.827.459 |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 20.884.678 | 20.330.527 | 25.960.661 | 25.859.883 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 481.125.476 | 442.952.449 | 499.246.614 | 458.899.160 |
| Rezervacije za zaposlenca | 9.504.128 | 9.408.654 | 12.402.134 | 12.265.582 |
| Druge rezervacije | 449.893 | 399.080 | 6.808.754 | 3.946.874 |
| Odložene obveznosti za davek | 20.610.303 | 12.973.041 | 37.234.041 | 30.752.195 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge finančne obveznosti | 3.682.373 | 1.693.909 | 18.520.446 | 15.084.019 |
| Obveznosti iz poslovanja | 32.775.978 | 25.833.367 | 67.121.334 | 58.533.223 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 10.833.685 | 10.631.800 | 14.265.209 | 15.644.384 |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 15.018.779 | 10.406.511 | 44.800.580 | 36.341.671 |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 6.923.514 | 4.795.056 | 8.055.545 | 6.547.168 |
| Ostale obveznosti | 30.685.467 | 36.957.048 | 63.489.338 | 65.641.719 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 0 | 0 | 39.642.499 | 39.343.031 |

v EUR

| IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
| ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ | 127.495.680 | 129.953.685 | 204.589.296 | 200.714.576 |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije | 174.625.239 | 179.983.206 | 260.094.674 | 256.149.085 |
| - obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje | -27.989.935 | -26.453.993 | -28.747.170 | -28.546.015 |
| - sprememba prenosnih premij | -19.139.624 | -23.575.528 | -26.758.208 | -26.888.494 |
| SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV | 90.729.747 | 48.014.889 | 113.452.609 | 53.561.097 |
| PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH | 991.178 | 557.504 | 3.265.857 | 60.177 |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0 | 0 | 744.649 | 60.177 |
| - obresti | 991.071 | 555.397 | 0 | 0 |
| - dividende | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - spremembe poštene vrednosti | 0 | 0 | 67.857 | 0 |
| - dobički od prodaje | 0 | 0 | 2.453.243 | 0 |
| - drugi finančni prihodki | 107 | 2.107 | 107 | 0 |
| PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV | 44.152.217 | 37.458.258 | 62.736.841 | 43.056.690 |
| - obresti | 13.429.255 | 14.493.495 | 19.930.243 | 18.034.791 |
| - dividende | 120.474 | 124.029 | 120.474 | 124.029 |
| - spremembe poštene vrednosti | 13.733.919 | 9.145.524 | 22.294.201 | 9.312.181 |
| - dobički od prodaje | 13.848.821 | 12.405.871 | 14.884.177 | 13.137.145 |
| - drugi finančni prihodki | 3.019.748 | 1.289.339 | 5.507.746 | 2.448.544 |
| ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 45.586.352 | 9.999.127 | 47.449.911 | 10.444.230 |
| DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI | 5.589.902 | 6.074.866 | 3.551.920 | 4.189.017 |
| - prihodki od provizij | 4.290.585 | 5.013.917 | 2.269.519 | 3.066.821 |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov | 1.299.317 | 1.060.949 | 1.282.401 | 1.122.196 |
| DRUGI PRIHODKI | 1.703.748 | 1.848.703 | 18.867.746 | 18.910.582 |
| ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE | 91.993.846 | 100.905.671 | 144.046.701 | 149.934.835 |
| - obračunani kosmati zneski škod | 97.450.935 | 98.020.478 | 148.826.374 | 145.380.737 |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev | -5.236.405 | -5.055.051 | -5.091.102 | -4.797.684 |
| - sprememba škodnih rezervacij | -220.684 | 7.940.244 | -1.280.530 | 7.448.872 |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj | 0 | 0 | 1.591.959 | 1.902.910 |
| SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT) | 16.688.895 | 8.837.395 | 26.420.690 | 9.593.602 |
| SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 38.173.027 | -882.556 | 40.310.246 | -658.109 |
| ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE | 1.961.809 | 2.927.967 | 2.529.957 | 3.206.599 |
| SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBRTVALNI STROŠKI | 32.338.229 | 32.013.768 | 46.955.315 | 45.633.953 |
| - stroški pridobivanja zavarovanj | 23.426.630 | 22.930.004 | 31.475.938 | 30.037.677 |
| - drugi obratovalni stroški | 8.911.599 | 9.083.764 | 15.479.377 | 15.596.276 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 15.810.057 | 16.534.836 | 21.495.729 | 19.077.622 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH | 20.772 | 815 | 84.094 | 1.125.882 |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 0 | 0 | 63.322 | 1.125.882 |
| - obresti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprememba poštene vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - trajne oslabitve | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - drugi finančni odhodki | 20.772 | 815 | 20.772 | 0 |
| ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 15.210.275 | 7.643.009 | 20.814.781 | 8.616.095 |
| - obresti | 449.910 | 456.543 | 494.653 | 737.108 |
| - sprememba poštene vrednosti | 9.130.472 | 1.247.231 | 11.060.734 | 1.281.104 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 4.104.018 | 3.898.523 | 4.247.162 | 3.899.793 |
| - trajne oslabitve | 0 | 0 | 21.076 | 40.285 |
| - drugi finančni odhodki | 1.525.875 | 2.040.712 | 4.991.156 | 2.657.805 |
| ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 579.010 | 8.891.012 | 596.854 | 9.335.645 |
| DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI | 2.531.757 | 2.935.740 | 5.081.439 | 5.787.040 |
| DRUGI ODHODKI | 496.174 | 128.097 | 16.411.284 | 15.614.233 |
| POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO | 25.525.283 | 22.491.225 | 37.210.210 | 29.185.497 |
| Odhodek za davek | 5.275.654 | 3.354.640 | 6.136.774 | 3.626.718 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 20.249.629 | 19.136.585 | 31.073.436 | 25.558.779 |
| Dobiček na delnico (čisti in popravljene) | 0,89 | 0,84 | | |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | | | 30.923.307 | 25.433.231 |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev | | | 150.129 | 125.548 |

v EUR

| IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
| I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA OBDOBJA PO OBDAVČITVI | 20.249.629 | 19.136.585 | 31.073.436 | 25.558.779 |
| II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI | 12.572.167 | 17.554.152 | 24.287.819 | 24.120.753 |
| a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v izkaz poslovnega izida | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v izkaz poslovnega izida | 12.572.167 | 17.554.152 | 24.287.819 | 24.120.753 |
| Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo | 27.253.145 | 33.033.382 | 40.544.224 | 39.964.221 |
| - dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja | 31.918.061 | 43.238.019 | 45.537.310 | 49.999.480 |
| - prenos dobičkov / izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid | -4.664.916 | -10.204.637 | -4.993.086 | -10.035.259 |
| Čisti dobički / izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo | 0 | 0 | 988.802 | 0 |
| Pripadajoči čisti dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja - kapitalska metoda | 0 | 0 | -57.873 | 858.309 |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico | -10.100.549 | -10.037.687 | -10.100.549 | -10.037.687 |
| Prevedbeni popravek kapitala | 0 | 0 | 99.638 | -112.380 |
| Davek od drugega vseobsegajočega donosa | -4.580.429 | -5.441.543 | -6.197.621 | -6.551.710 |
| III. VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI | 32.821.796 | 36.690.737 | 55.361.255 | 49.679.532 |
| Delež obvladujočih lastnikov | | | 54.856.578 | 49.424.489 |
| Neobvladujoči delež | | | 504.675 | 255.043 |

| IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D. ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | | | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid | SKUPAJ KAPITAL | v EUR |
|---|-------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|-------|
| | | | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za kreditna tveganja | Druge rezerve iz dobička | | | | | |
| ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 53.412.885 | 4.662.643 | 30.615.282 | 246.700.000 | 73.221.229 | 38.565.461 | 23.121.576 | 544.000.468 | |
| Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.572.167 | 0 | 20.249.629 | 32.821.796 | |
| Prenos čistega poslovnega izida v zadržani poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.121.576 | -23.121.576 | 0 | |
| Sprememba skupine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.386.985 | 0 | 2.386.985 | |
| KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 53.412.885 | 4.662.643 | 30.615.282 | 246.700.000 | 85.793.396 | 64.074.022 | 20.249.629 | 579.209.249 | |

| IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D. ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | | | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid | SKUPAJ KAPITAL | v EUR |
|---|-------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|-------|
| | | | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za kreditna tveganja | Druge rezerve iz dobička | | | | | |
| ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 53.412.885 | 4.662.643 | 30.624.276 | 224.200.000 | 35.362.843 | 52.735.702 | 25.090.469 | 499.790.210 | |
| Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.554.152 | 0 | 19.136.580 | 36.690.730 | |
| Prenos čistega poslovnega izida v zadržani poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.090.469 | -25.090.469 | 0 | |
| KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 53.412.885 | 4.662.643 | 30.624.276 | 224.200.000 | 52.916.995 | 77.826.170 | 19.136.580 | 536.480.940 | |

| SKUPINSKI IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2015 DO 31. 3. 2015 | Rezerve iz dobička | | | | | | | | | | | | | | | | v EUR |
|--|--------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---|------------------------------------|------------------------|--|------------------------------------|--|--|--------------------|-------|
| | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Varnostna rezerva | Rezerve za lastne delnice | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za kreditna tveganja | Druge rezerve iz dobička | Presežek iz prevrednotenja | Rezerve iz nekratkoroč nih sredstev namenjenih za prodajo | Zadržani čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid | Lastne delnice (odbitna postavka) | Prevedbeni popravek kapitala | Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe | Kapital neobvladujo čih lastnikov | SKUPAJ | |
| ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 56.908.216 | 584.478 | 452.880 | 20.014.860 | 32.431.700 | 246.700.001 | 94.940.029 | 1.214.258 | 96.705.983 | 62.769.801 | -452.880 | -4.558.557 | 681.412.161 | 6.728.610 | 688.140.771 | |
| Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 po obdavčitvi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.836.506 | 0 | 0 | 30.923.307 | 0 | 96.766 | 54.856.577 | 504.677 | 55.361.254 | |
| Oblikovanje drugih rezerv iz dobička | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 127.209 | 0 | 0 | 0 | 0 | -127.209 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Prenos čistega poslovnega izida v zadržani čisti poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62.769.801 | -62.769.801 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Sprememba skupine | 0 | 122.898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 122.898 | -36.044 | 86.856 | |
| Zunanji prevzem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.018.765 | 4.018.764 | |
| KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 57.031.113 | 584.478 | 452.880 | 20.019.247 | 32.558.909 | 246.700.001 | 118.776.535 | 1.214.258 | 159.471.397 | 30.796.098 | -452.880 | -4.461.791 | 736.391.637 | 11.216.007 | 747.607.644 | |

| SKUPINSKI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014 | Rezerve iz dobička | | | | | | | | | | v EUR | | | | |
|--|--------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|--|------------------------------------|--|--|--------------------|
| | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Varnostna rezerva | Rezerve za lastne delnice | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za kreditna tveganja | Druge rezerve iz dobička | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid | Lastne delnice (odbitna postavka) | Prevedbeni popravek kapitala | Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe | Kapital neobvladujo čih lastnikov | SKUPAJ |
| ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 56.866.194 | 534.366 | 452.880 | 19.630.611 | 32.313.485 | 224.200.001 | 44.605.435 | 90.083.115 | 46.213.508 | -452.880 | -3.833.225 | 584.314.878 | 6.222.580 | 590.537.458 |
| Vseobsegajoči donos v obdobju od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 po obdavčitvi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.104.815 | 0 | 25.433.231 | 0 | -113.559 | 49.424.489 | 255.043 | 49.679.532 |
| Oblikovanje drugih rezerv iz dobička | 0 | 0 | 0 | 0 | 109.319 | 0 | 0 | 0 | -109.319 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 86.425 | 0 | 0 | 0 | -86.425 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos čistega poslovnega izida v zadržani čisti poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46.213.507 | -46.213.508 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU | 73.701.392 | 56.866.194 | 534.366 | 452.880 | 19.739.930 | 32.399.910 | 224.200.001 | 68.710.250 | 136.187.305 | 25.346.806 | -452.880 | -3.946.784 | 633.739.366 | 6.477.623 | 640.216.989 |

| IZKAZ DENARNIH TOKOV | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
| A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | | | |
| Postavke izkaza poslovnega izida | 26.760.949 | 29.530.164 | 43.417.017 | 40.446.607 |
| Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 151.542.083 | 156.581.785 | 269.593.470 | 260.194.974 |
| Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | -122.652.382 | -123.696.981 | -223.196.022 | -215.950.496 |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | -2.128.752 | -3.354.640 | -2.980.431 | -3.797.871 |
| Spremembe čistih obratnih sredstev postavk bilance stanja | -22.788.060 | -19.961.142 | -31.220.690 | -19.336.778 |
| Začetne manj končne poslovne terjatve in aktivne časovne razmejitve | -26.173.475 | -32.709.059 | -49.486.698 | -55.605.774 |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek | 0 | 1.640.144 | -167.079 | 1.270.230 |
| Začetne manj končne zaloge | -11.743 | -5.609 | -189.398 | 491.137 |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi | 4.508.746 | 11.168.291 | 13.977.266 | 23.257.898 |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije | -1.111.588 | -54.909 | 3.459.786 | 4.321.618 |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek | 0 | 0 | 1.185.433 | 6.928.113 |
| IZID DENARNIH TOKOV PRI POSLOVANJU | 3.972.890 | 9.569.022 | 12.196.327 | 21.109.829 |
| B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU | | | | |
| Prejemki pri naložbenju | 456.182.395 | 659.276.068 | 562.198.506 | 778.042.570 |
| Prejemki od obresti | 21.446.252 | 23.199.416 | 25.600.119 | 26.523.738 |
| Prejemki od dividend in deležev v dobičku | 117.056 | 123.984 | 317.057 | 223.984 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 26.547 | 100.807 | 90.280 | 408.159 |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb | 434.592.541 | 635.851.861 | 536.191.050 | 750.886.689 |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb v povezane družbe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Izdatki pri naložbenju | -453.360.936 | -662.713.642 | -572.957.764 | -796.827.981 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | -816.495 | -521.459 | -1.038.638 | -577.403 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | -536.957 | -467.139 | -2.226.834 | -2.682.779 |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb | -440.202.530 | -661.725.044 | -565.082.348 | -793.567.799 |
| Izdatki pridobitev finančnih naložb v povezane družbe | -11.804.954 | 0 | -4.609.944 | 0 |
| IZID DENARNIH TOKOV PRI NALOŽBENJU | 2.821.459 | -3.437.574 | -10.759.258 | -18.785.411 |
| C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | | | |
| Prejemki pri financiranju | 0 | 0 | 678.550 | 1.652.689 |
| Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil | 0 | 0 | 664.250 | 0 |
| Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil | 0 | 0 | 14.300 | 1.652.689 |
| Izdatki pri financiranju | -1.795.293 | -1.800.851 | -2.739.081 | -5.192.364 |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje | -1.785.000 | -1.785.000 | -1.785.000 | -2.484.547 |
| Izdatki za odplačila finančnih obveznosti | 0 | 0 | -943.788 | -2.691.966 |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | -10.293 | -15.851 | -10.293 | -15.851 |
| IZID DENARNIH TOKOV PRI FINANCIRANJU | -1.795.293 | -1.800.851 | -2.060.531 | -3.539.675 |
| D. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | 5.650.669 | 5.000.081 | 22.858.388 | 29.068.558 |
| E. Denarni izid v obdobju | 4.999.056 | 4.330.597 | -623.462 | -1.215.257 |
| Zunanji prevzem | 0 | 0 | 15.456.539 | 0 |
| Tečajne razlike | 0 | 0 | 9.283 | -56.969 |
| Denarna sredstva, prenesena na nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji | 0 | 0 | -203.555 | 0 |
| F. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | 10.649.725 | 9.330.678 | 37.497.193 | 27.796.332 |

2. IZBRANA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Izjava o skladnosti

Računovodsko poročilo za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 je pripravljeno v skladu z MRS 34 – Medletno poročanje.

Posamični 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«).

Poleg posamičnih računovodskih izkazov Zavarovalnica izdeluje tudi konsolidirane računovodske izkaze v skladu z 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. 2015 do 31. 3. 2015 niso revidirani.

2.2 Pomembne računovodske usmeritve in ocene

Pri izdelavi računovodskih izkazov za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 so uporabljene enake računovodske usmeritve in metode izračunavanja, kot pri sestavi letnih računovodskih izkazov za leto 2014. Pri izračunu odhodkov za davek za obravnavano obdobje je upoštevana korigirana povprečna efektivna davčna stopnja iz preteklega leta.

V obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 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 prvem četrletju letošnjega 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 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 ZAVAROVALNICE TRIGLAV PO POSLOVNIH SEGMENTIH | 31. 3. 2015 | | | 31. 12. 2014 | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Premoženje | Življenje | SKUPAJ | Premoženje | Življenje | SKUPAJ |
| SREDSTVA | 1.290.513.127 | 1.592.753.109 | 2.883.266.236 | 1.227.775.291 | 1.514.954.061 | 2.742.729.352 |
| Neopredmetena sredstva | 57.677.695 | 1.726.032 | 59.403.727 | 52.399.202 | 1.974.521 | 54.373.723 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 54.589.249 | 9.925.754 | 64.515.003 | 55.023.599 | 10.119.416 | 65.143.015 |
| Odložene terjatve za davek | 10.841.753 | 1.024.941 | 11.866.694 | 13.687.399 | 1.326.197 | 15.013.596 |
| Naložbene nepremičnine | 36.618.994 | 1.315.312 | 37.934.306 | 36.650.566 | 1.321.892 | 37.972.458 |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah | 139.479.501 | 8.511.598 | 147.991.099 | 132.284.491 | 1.514.671 | 133.799.162 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 0 | 7.072.548 | 7.072.548 | 0 | 10.427.235 | 10.427.235 |
| Finančna sredstva | 761.859.488 | 1.552.684.460 | 2.314.543.948 | 766.880.684 | 1.473.503.610 | 2.240.384.294 |
| Finančne naložbe: | 761.859.488 | 1.066.680.954 | 1.828.540.442 | 766.880.684 | 1.023.700.839 | 1.790.581.523 |
| - v posojila in depozite | 39.294.970 | 39.727.116 | 79.022.086 | 73.297.578 | 31.233.604 | 104.531.182 |
| - v posesti do zapadlosti | 0 | 185.602.069 | 185.602.069 | 0 | 186.136.258 | 186.136.258 |
| - razpoložljive za prodajo | 712.149.965 | 655.198.950 | 1.367.348.915 | 682.592.871 | 616.822.203 | 1.299.415.074 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida | 10.414.554 | 186.152.818 | 196.567.372 | 10.990.235 | 189.508.774 | 200.499.009 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0 | 486.003.506 | 486.003.506 | 0 | 449.802.771 | 449.802.771 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 84.629.483 | 480.133 | 85.109.616 | 75.232.980 | 92.371 | 75.325.351 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terjatve | 136.844.100 | 3.677.749 | 140.521.849 | 89.481.822 | 11.699.435 | 101.181.257 |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 87.857.422 | 476.959 | 88.334.381 | 61.078.223 | 449.516 | 61.527.739 |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 6.428.690 | 9.935 | 6.438.625 | 6.678.668 | 10.957 | 6.689.625 |
| - terjatve za odmerjeni davek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - druge terjatve | 42.557.988 | 3.190.855 | 45.748.843 | 21.724.931 | 11.238.962 | 32.963.893 |
| Druga sredstva | 3.654.677 | 3.044 | 3.657.721 | 3.455.548 | 3.044 | 3.458.592 |
| Denar in denarni ustrezniki | 4.318.187 | 6.331.538 | 10.649.725 | 2.679.000 | 2.971.669 | 5.650.669 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 1.290.513.128 | 1.592.753.108 | 2.883.266.236 | 1.227.775.291 | 1.514.954.061 | 2.742.729.352 |
| Kapital | 460.608.819 | 118.600.430 | 579.209.249 | 436.494.943 | 107.505.525 | 544.000.468 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 460.608.819 | 118.600.430 | 579.209.249 | 436.494.943 | 107.505.525 | 544.000.468 |
| - 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 | 53.412.885 | 40.344.978 | 13.067.907 | 53.412.885 |
| - rezerve iz dobička | 236.464.034 | 45.513.891 | 281.977.925 | 236.464.034 | 45.513.891 | 281.977.925 |
| - rezerve za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - presežek iz prevrednotenja | 64.206.212 | 21.587.184 | 85.793.396 | 53.067.784 | 20.153.445 | 73.221.229 |
| - zadržani čisti poslovni izid | 55.277.607 | 8.796.415 | 64.074.022 | 38.565.461 | 0 | 38.565.461 |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 12.975.448 | 7.274.181 | 20.249.629 | 16.712.146 | 6.409.430 | 23.121.576 |
| - prevedbeni popravek kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podrejene obveznosti | 17.976.300 | 11.984.195 | 29.960.495 | 17.975.127 | 11.983.413 | 29.958.540 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 726.082.406 | 951.656.278 | 1.677.738.684 | 691.696.303 | 925.394.092 | 1.617.090.395 |
| - prenosne premije | 218.820.464 | 494.934 | 219.315.398 | 182.489.705 | 412.831 | 182.902.536 |
| - matematične rezervacije | 0 | 931.087.959 | 931.087.959 | 0 | 904.858.200 | 904.858.200 |
| - škodne rezervacije | 487.308.827 | 19.141.822 | 506.450.649 | 489.862.786 | 19.136.346 | 508.999.132 |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 19.953.115 | 931.563 | 20.884.678 | 19.343.812 | 986.715 | 20.330.527 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0 | 481.125.476 | 481.125.476 | 0 | 442.952.449 | 442.952.449 |
| Rezervacije za zaposlenca | 7.820.956 | 1.683.172 | 9.504.128 | 7.742.113 | 1.666.541 | 9.408.654 |
| Druge rezervacije | 449.893 | 0 | 449.893 | 399.080 | 0 | 399.080 |
| Odložene obveznosti za davek | 18.451.636 | 14.025.361 | 32.476.997 | 16.170.272 | 11.816.365 | 27.986.637 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge finančne obveznosti | 2.686.178 | 996.195 | 3.682.373 | 1.693.909 | 0 | 1.693.909 |
| Obveznosti iz poslovanja | 26.337.941 | 6.438.037 | 32.775.978 | 19.659.271 | 6.174.096 | 25.833.367 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 4.411.275 | 6.422.410 | 10.833.685 | 4.457.704 | 6.174.096 | 10.631.800 |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 15.003.152 | 15.627 | 15.018.779 | 10.406.511 | 0 | 10.406.511 |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 6.923.514 | 0 | 6.923.514 | 4.795.056 | 0 | 4.795.056 |
| Ostale obveznosti | 30.098.999 | 6.243.964 | 36.342.963 | 35.944.273 | 7.461.580 | 43.405.853 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| IZKAZ POSLOVENGA IZIDA ZAVAROVALNICE TRIGLAV PO POSLOVNIH SEGMENTIH | 1-3 2015 | | | 1-3 2014 | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Premoženje | Življenje | SKUPAJ | Premoženje | Življenje | SKUPAJ |
| ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ | 82.345.640 | 45.150.040 | 127.495.680 | 86.616.119 | 43.337.566 | 129.953.685 |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije | 129.278.842 | 45.346.397 | 174.625.239 | 136.484.551 | 43.498.655 | 179.983.206 |
| - obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje | -27.875.680 | -114.255 | -27.989.935 | -26.363.175 | -90.818 | -26.453.993 |
| - sprememba prenosnih premij | -19.057.522 | -82.102 | -19.139.624 | -23.505.257 | -70.271 | -23.575.528 |
| SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV | 10.976.090 | 79.753.657 | 90.729.747 | 10.815.967 | 37.198.922 | 48.014.889 |
| PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH | 991.178 | 0 | 991.178 | 557.504 | 0 | 557.504 |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - obresti | 991.071 | 0 | 991.071 | 555.397 | 0 | 555.397 |
| - dividende | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - spremembe poštene vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - dobički od prodaje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - drugi finančni prihodki | 107 | 0 | 107 | 2.107 | 0 | 2.107 |
| PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV | 9.984.912 | 34.167.305 | 44.152.217 | 10.258.463 | 27.199.795 | 37.458.258 |
| - obresti | 5.200.531 | 8.228.724 | 13.429.255 | 5.643.689 | 8.849.806 | 14.493.495 |
| - dividende | 0 | 120.474 | 120.474 | 4.785 | 119.244 | 124.029 |
| - spremembe poštene vrednosti | 1.766.734 | 11.967.185 | 13.733.919 | 570.739 | 8.574.785 | 9.145.524 |
| - dobički od prodaje | 1.261.580 | 12.587.241 | 13.848.821 | 3.364.514 | 9.041.357 | 12.405.871 |
| - drugi finančni prihodki | 1.756.067 | 1.263.681 | 3.019.748 | 674.736 | 614.603 | 1.289.339 |
| ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 45.586.352 | 45.586.352 | 0 | 9.999.127 | 9.999.127 |
| DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI | 5.549.642 | 40.260 | 5.589.902 | 5.980.683 | 94.183 | 6.074.866 |
| - prihodki od provizij | 4.250.325 | 40.260 | 4.290.585 | 4.919.734 | 94.183 | 5.013.917 |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov | 1.299.317 | 0 | 1.299.317 | 1.060.949 | 0 | 1.060.949 |
| DRUGI PRIHODKI | 725.507 | 978.241 | 1.703.748 | 1.013.027 | 835.676 | 1.848.703 |
| ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE | 49.214.022 | 42.779.824 | 91.993.846 | 61.453.247 | 39.452.424 | 100.905.671 |
| - obračunani kosmati zneski škod | 54.146.608 | 43.304.327 | 97.450.935 | 58.682.533 | 39.337.945 | 98.020.478 |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev | -5.094.189 | -142.216 | -5.236.405 | -5.049.053 | -5.998 | -5.055.051 |
| - sprememba škodnih rezervacij | 161.603 | -382.287 | -220.684 | 7.819.767 | 120.477 | 7.940.244 |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT) | 609.303 | 16.079.592 | 16.688.895 | 272.057 | 8.565.338 | 8.837.395 |
| SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 38.173.027 | 38.173.027 | 0 | -882.556 | -882.556 |
| ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE | 1.961.809 | 0 | 1.961.809 | 2.927.967 | 0 | 2.927.967 |
| SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBRAČUNALNI STROŠKI | 25.091.764 | 7.246.465 | 32.338.229 | 24.635.354 | 7.378.414 | 32.013.768 |
| - stroški pridobivanja zavarovanj | 18.375.558 | 5.051.072 | 23.426.630 | 17.879.019 | 5.050.985 | 22.930.004 |
| - drugi obračunalni stroški | 6.716.206 | 2.195.393 | 8.911.599 | 6.756.335 | 2.327.429 | 9.083.764 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 2.434.895 | 13.375.162 | 15.810.057 | 2.534.126 | 14.000.710 | 16.534.836 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH | 20.772 | 0 | 20.772 | 815 | 0 | 815 |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - obresti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprememba poštene vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - trajne oslabitve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - drugi finančni odhodki | 20.772 | 0 | 20.772 | 815 | 0 | 815 |
| ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 2.414.123 | 12.796.152 | 15.210.275 | 2.533.311 | 5.109.698 | 7.643.009 |
| - obresti | 273.909 | 176.001 | 449.910 | 278.590 | 177.953 | 456.543 |
| - sprememba poštene vrednosti | 25.800 | 9.104.672 | 9.130.472 | 356.093 | 891.138 | 1.247.231 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 1.050.982 | 3.053.036 | 4.104.018 | 724.882 | 3.173.641 | 3.898.523 |
| - trajne oslabitve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - drugi finančni odhodki | 1.063.432 | 462.443 | 1.525.875 | 1.173.746 | 866.966 | 2.040.712 |
| ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 579.010 | 579.010 | 0 | 8.891.012 | 8.891.012 |
| DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI | 2.468.237 | 63.520 | 2.531.757 | 2.859.973 | 75.767 | 2.935.740 |
| DRUGI ODHODKI | 469.281 | 26.893 | 496.174 | 97.104 | 30.993 | 128.097 |
| POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO | 17.347.568 | 8.177.715 | 25.525.283 | 9.645.968 | 12.845.257 | 22.491.225 |
| Odhodek za davek | 4.372.120 | 903.534 | 5.275.654 | 319.509 | 3.035.131 | 3.354.640 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 12.975.448 | 7.274.181 | 20.249.629 | 9.326.459 | 9.810.126 | 19.136.585 |

2.5 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 | 31. 3. 2015 | | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | Premoženje | Življenje | Zdravstvo | Drugo | SKUPAJ NEKONSOLIDIRA NO | Izločitve | SKUPAJ KONSOLIDIRA NO |
| SREDSTVA | 1.859.732.159 | 1.937.287.172 | 51.369.727 | 254.479.159 | 4.102.868.217 | -406.641.252 | 3.696.226.965 |
| Neopredmetena sredstva | 70.867.438 | 1.756.772 | 176.897 | 4.876.833 | 77.677.940 | -617.114 | 77.060.826 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 84.956.997 | 10.091.480 | 1.567.796 | 26.581.074 | 123.197.347 | -185.377 | 123.011.970 |
| Odložene terjatve za davek | 11.696.387 | 1.063.874 | 0 | 4.558.382 | 17.318.643 | 0 | 17.318.643 |
| Naložbene nepremičnine | 51.921.333 | 2.379.837 | 0 | 39.325.876 | 93.627.046 | 2.309.815 | 95.936.861 |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah | 144.665.922 | 10.542.841 | 0 | 84.758.773 | 239.967.536 | -239.967.536 | 0 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 0 | 4.005.462 | 0 | 5.885.955 | 9.891.417 | 0 | 9.891.417 |
| Finančna sredstva | 1.052.303.469 | 1.880.738.692 | 45.259.364 | 57.726.894 | 3.036.028.419 | -54.210.926 | 2.981.817.493 |
| Finančne naložbe: | 1.052.303.469 | 1.376.539.131 | 45.259.364 | 57.726.894 | 2.531.828.858 | -54.210.926 | 2.477.617.932 |
| - v posojila in depozite | 94.804.174 | 59.638.601 | 2.953.210 | 10.492.648 | 167.888.633 | -26.922.790 | 140.965.843 |
| - v posesti do zapadlosti | 2.654.435 | 265.896.320 | 0 | 0 | 268.550.755 | 0 | 268.550.755 |
| - razpoložljive za prodajo | 943.022.158 | 703.673.472 | 42.306.154 | 46.975.486 | 1.735.977.270 | -27.288.136 | 1.708.689.134 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida | 11.822.702 | 347.330.738 | 0 | 258.760 | 359.412.200 | 0 | 359.412.200 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0 | 504.199.561 | 0 | 0 | 504.199.561 | 0 | 504.199.561 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 169.072.894 | 486.275 | 20.444 | 0 | 169.579.613 | -89.051.213 | 80.528.400 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terjatve | 258.636.184 | 7.872.390 | 4.277.994 | 14.477.810 | 285.264.378 | -71.469.562 | 213.794.816 |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 123.976.765 | 602.758 | 3.727.212 | 0 | 128.306.735 | -11.905.379 | 116.401.356 |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 77.424.446 | 9.935 | 750 | 0 | 77.435.131 | -31.264.938 | 46.170.193 |
| - terjatve za odmerjeni davek | 1.787.564 | 154 | 0 | 20.589 | 1.808.307 | 0 | 1.808.307 |
| - druge terjatve | 55.447.409 | 7.259.543 | 550.032 | 14.457.221 | 77.714.205 | -28.299.245 | 49.414.960 |
| Druga sredstva | 5.111.414 | 199.093 | 36.236 | 6.451.639 | 11.798.382 | -436.511 | 11.361.871 |
| Denar in denarni ustrezniki | 9.800.560 | 18.150.456 | 30.996 | 9.835.923 | 37.817.935 | -320.742 | 37.497.193 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 699.561 | 0 | 0 | 0 | 699.561 | 47.307.914 | 48.007.475 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 1.859.732.162 | 1.937.287.169 | 51.369.727 | 254.479.159 | 4.102.868.217 | -406.641.252 | 3.696.226.965 |
| Kapital | 594.355.735 | 155.939.949 | 29.188.680 | 196.418.574 | 975.902.938 | -228.295.294 | 747.607.644 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 594.355.735 | 155.939.949 | 29.188.680 | 196.418.574 | 975.902.938 | -239.511.301 | 736.391.637 |
| - osnovni kapital | 119.947.622 | 39.288.702 | 25.822.144 | 166.222.574 | 351.281.042 | -277.579.650 | 73.701.392 |
| - kapitalske rezerve | 42.947.231 | 13.658.827 | 0 | 25.681.963 | 82.288.021 | -25.256.908 | 57.031.113 |
| - rezerve iz dobička | 254.993.086 | 47.028.348 | 0 | 4.029.374 | 306.050.808 | -6.188.173 | 299.862.635 |
| - rezerve za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 268.964 | 268.964 | 183.916 | 452.880 |
| - lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -452.880 | -452.880 |
| - presežek iz prevrednotenja | 87.193.072 | 23.603.654 | 2.651.119 | 19.769.762 | 133.217.607 | -14.441.072 | 118.776.535 |
| - zadržani čisti poslovni izid | 77.178.352 | 24.030.626 | -2.070.412 | -22.284.311 | 76.854.255 | 82.617.142 | 159.471.397 |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 14.593.313 | 9.437.435 | 2.785.829 | 3.672.982 | 30.489.559 | 306.539 | 30.796.098 |
| - prevedbeni popravek kapitala | -2.496.941 | -1.107.643 | 0 | -673.770 | -4.278.354 | -183.437 | -4.461.791 |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.214.258 | 1.214.258 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.216.007 | 11.216.007 |
| Podrejene obveznosti | 19.341.358 | 11.984.195 | 1.500.000 | 0 | 32.825.553 | -5.014.228 | 27.811.325 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 1.045.971.899 | 1.236.541.785 | 12.392.326 | 0 | 2.294.906.010 | -118.563.174 | 2.176.342.836 |
| - prenosne premije | 320.988.499 | 517.372 | 2.624.673 | 0 | 324.130.544 | -34.211.664 | 289.918.880 |
| - matematične rezervacije | 0 | 1.215.000.375 | 0 | 0 | 1.215.000.375 | 0 | 1.215.000.375 |
| - škodne rezervacije | 700.899.072 | 20.091.976 | 8.511.474 | 0 | 729.502.522 | -84.039.602 | 645.462.920 |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 24.084.328 | 932.062 | 1.256.179 | 0 | 26.272.569 | -311.908 | 25.960.661 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0 | 499.246.614 | 0 | 0 | 499.246.614 | 0 | 499.246.614 |
| Rezervacije za zaposlene | 9.206.807 | 1.903.095 | 238.168 | 1.068.483 | 12.416.553 | -14.419 | 12.402.134 |
| Druge rezervacije | 4.305.948 | 3.057.803 | 222.429 | 2.683.657 | 10.269.837 | -3.461.083 | 6.808.754 |
| Odložene obveznosti za davek | 21.521.063 | 12.847.666 | 170.952 | 2.694.360 | 37.234.041 | 0 | 37.234.041 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druga finančna obveznosti | 15.178.413 | 2.107.990 | 24.374 | 35.609.618 | 52.920.395 | -34.399.949 | 18.520.446 |
| Obveznosti iz poslovanja | 96.248.795 | 6.980.694 | 1.908.761 | 85.114 | 105.223.364 | -38.102.030 | 67.121.334 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 10.897.053 | 6.964.410 | 1.528.617 | 0 | 19.390.080 | -5.124.871 | 14.265.209 |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 77.759.777 | 16.284 | 1.678 | 0 | 77.777.739 | -32.977.159 | 44.800.580 |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 7.591.965 | 0 | 378.466 | 85.114 | 8.055.545 | 0 | 8.055.545 |
| Ostale obveznosti | 53.602.144 | 6.677.378 | 5.724.037 | 15.919.353 | 81.922.912 | -18.433.574 | 63.489.338 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.642.499 | 39.642.499 |

| SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO POSLOVNIH SEGMENTIH - NADALJEVANJE | 31. 12. 2014 | | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | Premoženje | Življenje | Zdravstvo | Drugo | SKUPAJ NEKONSOLIDIRA NO | Izločitve | SKUPAJ KONSOLIDIRA NO |
| SREDSTVA | 1.759.924.416 | 1.599.102.861 | 47.400.951 | 246.079.705 | 3.652.507.933 | -377.079.929 | 3.275.428.004 |
| Neopredmetena sredstva | 65.313.174 | 1.981.789 | 166.917 | 4.974.788 | 72.436.668 | -666.200 | 71.770.468 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 86.299.084 | 10.150.879 | 1.363.295 | 26.040.287 | 123.853.545 | -185.000 | 123.668.545 |
| Odložene terjatve za davek | 14.543.422 | 1.365.064 | 0 | 4.563.708 | 20.472.194 | 0 | 20.472.194 |
| Naložbene nepremičnine | 52.038.598 | 2.392.292 | 0 | 39.451.441 | 93.882.331 | 10.979.148 | 104.861.479 |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah | 137.410.590 | 1.673.699 | 0 | 83.961.758 | 223.046.047 | -223.046.047 | 0 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 0 | 6.947.477 | 0 | 3.423.858 | 10.371.335 | 0 | 10.371.335 |
| Finančna sredstva | 1.049.930.735 | 1.555.734.901 | 41.606.936 | 53.053.759 | 2.700.326.331 | -80.950.002 | 2.619.376.329 |
| Finančne naložbe: | 1.049.930.735 | 1.089.947.162 | 41.606.936 | 53.053.759 | 2.234.538.592 | -80.950.002 | 2.153.588.590 |
| - v posojila in depozite | 126.163.566 | 43.795.855 | 3.488.986 | 8.999.572 | 182.447.979 | -52.410.556 | 130.037.423 |
| - v posesti do zapadlosti | 2.629.394 | 207.974.734 | 0 | 0 | 210.604.128 | 0 | 210.604.128 |
| - razpoložljive za prodajo | 907.799.452 | 647.232.852 | 38.117.950 | 44.054.187 | 1.637.204.441 | -28.539.446 | 1.608.664.995 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida | 13.338.323 | 190.943.721 | 0 | 0 | 204.282.044 | 0 | 204.282.044 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0 | 465.787.739 | 0 | 0 | 465.787.739 | 0 | 465.787.739 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 148.892.065 | 98.709 | 5.134 | 0 | 148.995.908 | -77.848.191 | 71.147.717 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terjatve | 193.017.524 | 14.438.068 | 4.185.748 | 13.053.713 | 224.695.053 | -42.884.543 | 181.810.510 |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 92.166.177 | 528.085 | 3.714.473 | 0 | 96.408.735 | -9.994.217 | 86.414.518 |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 67.280.352 | 109.556 | 3.450 | 0 | 67.393.358 | -25.931.435 | 41.461.923 |
| - terjatve za odmerjeni davek | 1.789.634 | 154 | 0 | 29.227 | 1.819.015 | 0 | 1.819.015 |
| - druge terjatve | 31.781.361 | 13.800.273 | 467.825 | 13.024.486 | 59.073.945 | -6.958.891 | 52.115.054 |
| Druga sredstva | 5.429.449 | 194.582 | 48.338 | 4.071.503 | 9.743.872 | -1.274.407 | 8.469.465 |
| Denar in denarni ustrezniki | 7.049.775 | 4.125.401 | 24.583 | 11.774.295 | 22.974.054 | -115.666 | 22.858.388 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 0 | 0 | 0 | 1.710.595 | 1.710.595 | 38.910.979 | 40.621.574 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 1.759.924.418 | 1.599.102.859 | 47.400.951 | 246.079.705 | 3.652.507.933 | -377.079.929 | 3.275.428.004 |
| Kapital | 563.764.261 | 126.570.893 | 25.582.145 | 183.580.049 | 899.497.348 | -211.356.577 | 688.140.771 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 563.764.261 | 126.570.893 | 25.582.145 | 183.580.049 | 899.497.348 | -218.085.187 | 681.412.161 |
| - osnovni kapital | 119.150.607 | 32.537.938 | 25.822.144 | 164.823.636 | 342.334.325 | -268.632.933 | 73.701.392 |
| - kapitalske rezerve | 42.947.231 | 13.067.907 | 0 | 19.885.891 | 75.901.029 | -18.992.813 | 56.908.216 |
| - rezerve iz dobička | 254.865.877 | 46.096.003 | 0 | 4.019.317 | 304.981.197 | -5.250.158 | 299.731.039 |
| - rezerve za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 268.964 | 268.964 | 183.916 | 452.880 |
| - lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -452.880 | -452.880 |
| - presežek iz prevrednotenja | 72.205.662 | 16.062.519 | 1.830.413 | 17.166.315 | 107.264.909 | -12.324.880 | 94.940.029 |
| - zadržani čisti poslovni izid | 53.621.488 | 11.735.279 | -10.345.255 | -12.794.604 | 42.216.908 | 54.489.075 | 96.705.983 |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 23.556.864 | 8.203.216 | 8.274.843 | -8.840.602 | 31.194.321 | 31.575.480 | 62.769.801 |
| - prevedbeni popravek kapitala | -2.583.468 | -1.131.969 | 0 | -679.904 | -4.395.341 | -163.216 | -4.558.557 |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.214.258 | 1.214.258 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.728.610 | 6.728.610 |
| Podrejene obveznosti | 19.340.876 | 11.983.413 | 1.500.000 | 0 | 32.824.289 | -4.758.873 | 28.065.416 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 994.560.298 | 975.570.841 | 11.769.739 | 0 | 1.981.900.878 | -107.144.864 | 1.874.756.014 |
| - prenosne premije | 264.596.865 | 437.169 | 1.983.919 | 0 | 267.017.953 | -21.022.220 | 245.995.733 |
| - matematične rezervacije | 0 | 954.072.939 | 0 | 0 | 954.072.939 | 0 | 954.072.939 |
| - škodne rezervacije | 706.358.800 | 20.074.018 | 8.293.272 | 0 | 734.726.090 | -85.898.631 | 648.827.459 |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 23.604.633 | 986.715 | 1.492.548 | 0 | 26.083.896 | -224.013 | 25.859.883 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 0 | 458.899.160 | 0 | 0 | 458.899.160 | 0 | 458.899.160 |
| Rezervacije za zaposlene | 9.170.486 | 1.677.127 | 357.461 | 1.074.822 | 12.279.896 | -14.314 | 12.265.582 |
| Druge rezervacije | 4.353.756 | 34.682 | 263.483 | 2.730.828 | 7.382.749 | -3.435.875 | 3.946.874 |
| Odložene obveznosti za davek | 18.596.092 | 10.007.750 | 2.856 | 2.145.497 | 30.752.195 | 0 | 30.752.195 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge finančne obveznosti | 12.371.023 | 3 | 0 | 41.320.220 | 53.691.246 | -38.607.227 | 15.084.019 |
| Obveznosti iz poslovanja | 77.950.115 | 6.706.526 | 3.945.570 | 959.710 | 89.561.921 | -31.028.698 | 58.533.223 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 9.918.780 | 6.658.904 | 3.527.320 | 0 | 20.105.004 | -4.460.620 | 15.644.384 |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 62.884.706 | 18.708 | 6.335 | 0 | 62.909.749 | -26.568.078 | 36.341.671 |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 5.146.629 | 28.914 | 411.915 | 959.710 | 6.547.168 | 0 | 6.547.168 |
| Ostale obveznosti | 59.817.511 | 7.652.464 | 3.979.697 | 14.268.579 | 85.718.251 | -20.076.532 | 65.641.719 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.343.031 | 39.343.031 |

| SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO OBMOČJIH POSLOVANJA | 31. 3. 2015 | | | | |
|---|----------------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| | Slovenija | Tujina | SKUPAJ NEKONSOLIDIRANO | Izločitve | SKUPAJ KONSOLIDIRANO |
| SREDSTVA | 3.709.576.592 | 393.291.625 | 4.102.868.217 | -406.641.252 | 3.696.226.965 |
| Neopredmetena sredstva | 64.438.024 | 13.239.916 | 77.677.940 | -617.114 | 77.060.826 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 89.396.260 | 33.801.087 | 123.197.347 | -185.377 | 123.011.970 |
| Odložene terjatve za davek | 16.308.991 | 1.009.652 | 17.318.643 | 0 | 17.318.643 |
| Naložbene nepremičnine | 72.227.511 | 21.399.535 | 93.627.046 | 2.309.815 | 95.936.861 |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah | 234.521.986 | 5.445.550 | 239.967.536 | -239.967.536 | 0 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 9.891.417 | 0 | 9.891.417 | 0 | 9.891.417 |
| Finančna sredstva | 2.816.327.169 | 219.701.250 | 3.036.028.419 | -54.210.926 | 2.981.817.493 |
| Finančne naložbe: | 2.330.323.663 | 201.505.195 | 2.531.828.858 | -54.210.926 | 2.477.617.932 |
| - v posojila in depozite | 109.313.279 | 58.575.354 | 167.888.633 | -26.922.790 | 140.965.843 |
| - v posesti do zapadlosti | 244.357.439 | 24.193.316 | 268.550.755 | 0 | 268.550.755 |
| - razpoložljive za prodajo | 1.620.099.374 | 115.877.896 | 1.735.977.270 | -27.288.136 | 1.708.689.134 |
| - vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida | 356.553.571 | 2.858.629 | 359.412.200 | 0 | 359.412.200 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 486.003.506 | 18.196.055 | 504.199.561 | 0 | 504.199.561 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 141.070.250 | 28.509.363 | 169.579.613 | -89.051.213 | 80.528.400 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terjatve | 225.755.796 | 59.508.582 | 285.264.378 | -71.469.562 | 213.794.816 |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 92.065.929 | 36.240.806 | 128.306.735 | -11.905.379 | 116.401.356 |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 74.056.692 | 3.378.439 | 77.435.131 | -31.264.938 | 46.170.193 |
| - terjatve za odmerjeni davek | 730 | 1.807.577 | 1.808.307 | 0 | 1.808.307 |
| - druge terjatve | 59.632.445 | 18.081.760 | 77.714.205 | -28.299.245 | 49.414.960 |
| Druge sredstva | 9.566.140 | 2.232.242 | 11.798.382 | -436.511 | 11.361.871 |
| Denar in denarni ustrezniki | 30.073.048 | 7.744.887 | 37.817.935 | -320.742 | 37.497.193 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 0 | 699.561 | 699.561 | 47.307.914 | 48.007.475 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 3.709.576.592 | 393.291.625 | 4.102.868.217 | -406.641.252 | 3.696.226.965 |
| Kapital | 885.786.519 | 90.116.419 | 975.902.938 | -228.295.294 | 747.607.644 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 885.786.519 | 90.116.419 | 975.902.938 | -239.511.301 | 736.391.637 |
| - osnovni kapital | 262.829.403 | 88.451.639 | 351.281.042 | -277.579.650 | 73.701.392 |
| - kapitalske rezerve | 80.832.472 | 1.455.549 | 82.288.021 | -25.256.908 | 57.031.113 |
| - rezerve iz dobička | 289.708.275 | 16.342.533 | 306.050.808 | -6.188.173 | 299.862.635 |
| - rezerve za lastne delnice | 268.964 | 0 | 268.964 | 183.916 | 452.880 |
| - lastne delnice | 0 | 0 | 0 | -452.880 | -452.880 |
| - presežek iz prevrednotenja | 126.637.040 | 6.580.567 | 133.217.607 | -14.441.072 | 118.776.535 |
| - zadržani čisti poslovni izid | 94.857.036 | -18.002.781 | 76.854.255 | 82.617.142 | 159.471.397 |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 30.922.293 | -432.734 | 30.489.559 | 306.539 | 30.796.098 |
| - prevedbeni popravek kapitala | 0 | -4.278.354 | -4.278.354 | -183.437 | -4.461.791 |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 0 | 0 | 0 | 1.214.258 | 1.214.258 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 | 0 | 0 | 11.216.007 | 11.216.007 |
| Podrejene obveznosti | 31.460.495 | 1.365.058 | 32.825.553 | -5.014.228 | 27.811.325 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 2.075.431.063 | 219.474.947 | 2.294.906.010 | -118.563.174 | 2.176.342.836 |
| - prenosne premije | 257.680.708 | 66.449.836 | 324.130.544 | -34.211.664 | 289.918.880 |
| - matematične rezervacije | 1.165.227.991 | 49.772.384 | 1.215.000.375 | 0 | 1.215.000.375 |
| - škodne rezervacije | 629.845.680 | 99.656.842 | 729.502.522 | -84.039.602 | 645.462.920 |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 22.676.684 | 3.595.885 | 26.272.569 | -311.908 | 25.960.661 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 481.125.476 | 18.121.138 | 499.246.614 | 0 | 499.246.614 |
| Rezervacije za zaposlenca | 11.048.197 | 1.368.356 | 12.416.553 | -14.419 | 12.402.134 |
| Druge rezervacije | 6.177.472 | 4.092.365 | 10.269.837 | -3.461.083 | 6.808.754 |
| Odložene obveznosti za davek | 36.113.457 | 1.120.584 | 37.234.041 | 0 | 37.234.041 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge finančne obveznosti | 40.751.823 | 12.168.572 | 52.920.395 | -34.399.949 | 18.520.446 |
| Obveznosti iz poslovanja | 86.157.345 | 19.066.019 | 105.223.364 | -38.102.030 | 67.121.334 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 12.362.411 | 7.027.669 | 19.390.080 | -5.124.871 | 14.265.209 |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 65.788.168 | 11.989.571 | 77.777.739 | -32.977.159 | 44.800.580 |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 8.006.766 | 48.779 | 8.055.545 | 0 | 8.055.545 |
| Ostale obveznosti | 55.524.745 | 26.398.167 | 81.922.912 | -18.433.574 | 63.489.338 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 0 | 0 | 0 | 39.642.499 | 39.642.499 |

| SKUPINSKI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO OBMOČJIH POSLOVANJA - NADALJEVANJE | 31. 12. 2014 | | | | |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| | Slovenija | Tujina | SKUPAJ NEKONSOLIDIRANO | Izločitve | SKUPAJ KONSOLIDIRANO |
| SREDSTVA | 3.271.522.874 | 380.985.059 | 3.652.507.933 | -377.079.929 | 3.275.428.004 |
| Neopredmetena sredstva | 59.479.415 | 12.957.253 | 72.436.668 | -666.200 | 71.770.468 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 89.096.874 | 34.756.671 | 123.853.545 | -185.000 | 123.668.545 |
| Odložene terjatve za davek | 19.461.412 | 1.010.782 | 20.472.194 | 0 | 20.472.194 |
| Naložbene nepremičnine | 72.360.293 | 21.522.038 | 93.882.331 | 10.979.148 | 104.861.479 |
| Finančne naložbe v odvisnih družbah | 217.660.943 | 5.385.104 | 223.046.047 | -223.046.047 | 0 |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 10.371.335 | 0 | 10.371.335 | 0 | 10.371.335 |
| Finančna sredstva | 2.482.842.591 | 217.483.740 | 2.700.326.331 | -80.950.002 | 2.619.376.329 |
| Finančne naložbe: | 2.033.039.820 | 201.498.772 | 2.234.538.592 | -80.950.002 | 2.153.588.590 |
| - v posojila in depozite | 121.707.366 | 60.740.613 | 182.447.979 | -52.410.556 | 130.037.423 |
| - v posesti do zapadlosti | 186.136.258 | 24.467.870 | 210.604.128 | 0 | 210.604.128 |
| - razpoložljive za prodajo | 1.524.569.885 | 112.634.556 | 1.637.204.441 | -28.539.446 | 1.608.664.995 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti prekoposlovnega izida | 200.626.311 | 3.655.733 | 204.282.044 | 0 | 204.282.044 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 449.802.771 | 15.984.968 | 465.787.739 | 0 | 465.787.739 |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 124.802.715 | 24.193.193 | 148.995.908 | -77.848.191 | 71.147.717 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terjatve | 170.001.525 | 54.693.528 | 224.695.053 | -42.884.543 | 181.810.510 |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 65.242.212 | 31.166.523 | 96.408.735 | -9.994.217 | 86.414.518 |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 61.898.332 | 5.495.026 | 67.393.358 | -25.931.435 | 41.461.923 |
| - terjatve za odmerjeni davek | 9.395 | 1.809.620 | 1.819.015 | 0 | 1.819.015 |
| - druge terjatve | 42.851.586 | 16.222.359 | 59.073.945 | -6.958.891 | 52.115.054 |
| Druge sredstva | 6.991.615 | 2.752.257 | 9.743.872 | -1.274.407 | 8.469.465 |
| Denar in denarni ustrezniki | 16.743.561 | 6.230.493 | 22.974.054 | -115.666 | 22.858.388 |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 1.710.595 | 0 | 1.710.595 | 38.910.979 | 40.621.574 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 3.271.522.874 | 380.985.059 | 3.652.507.933 | -377.079.929 | 3.275.428.004 |
| Kapital | 810.807.290 | 88.690.058 | 899.497.348 | -211.356.577 | 688.140.771 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 810.807.290 | 88.690.058 | 899.497.348 | -218.085.187 | 681.412.161 |
| - osnovni kapital | 254.679.701 | 87.654.624 | 342.334.325 | -268.632.933 | 73.701.392 |
| - kapitalske rezerve | 74.445.480 | 1.455.549 | 75.901.029 | -18.992.813 | 56.908.216 |
| - rezerve iz dobička | 288.648.721 | 16.332.476 | 304.981.197 | -5.250.158 | 299.731.039 |
| - rezerve za lastne delnice | 268.964 | 0 | 268.964 | 183.916 | 452.880 |
| - lastne delnice | 0 | 0 | 0 | -452.880 | -452.880 |
| - presežek iz prevrednotenja | 101.629.435 | 5.635.474 | 107.264.909 | -12.324.880 | 94.940.029 |
| - zadržani čisti poslovni izid | 59.387.387 | -17.170.479 | 42.216.908 | 54.489.075 | 96.705.983 |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 32.016.566 | -822.245 | 31.194.321 | 31.575.480 | 62.769.801 |
| - prevedbeni popravek kapitala | 0 | -4.395.341 | -4.395.341 | -163.216 | -4.558.557 |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 0 | 0 | 0 | 1.214.258 | 1.214.258 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 | 0 | 0 | 6.728.610 | 6.728.610 |
| Podrejene obveznosti | 31.458.540 | 1.365.749 | 32.824.289 | -4.758.873 | 28.065.416 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 1.767.894.790 | 214.006.088 | 1.981.900.878 | -107.144.864 | 1.874.756.014 |
| - prenosne premije | 205.535.342 | 61.482.611 | 267.017.953 | -21.022.220 | 245.995.733 |
| - matematične rezervacije | 904.858.200 | 49.214.739 | 954.072.939 | 0 | 954.072.939 |
| - škodne rezervacije | 635.261.399 | 99.464.691 | 734.726.090 | -85.898.631 | 648.827.459 |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 22.239.849 | 3.844.047 | 26.083.896 | -224.013 | 25.859.883 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 442.952.449 | 15.946.711 | 458.899.160 | 0 | 458.899.160 |
| Rezervacije za zaposlenca | 10.868.146 | 1.411.750 | 12.279.896 | -14.314 | 12.265.582 |
| Druge rezervacije | 3.161.259 | 4.221.490 | 7.382.749 | -3.435.875 | 3.946.874 |
| Odložene obveznosti za davek | 29.730.023 | 1.022.172 | 30.752.195 | 0 | 30.752.195 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge finančne obveznosti | 41.809.598 | 11.881.648 | 53.691.246 | -38.607.227 | 15.084.019 |
| Obveznosti iz poslovanja | 73.568.447 | 15.993.474 | 89.561.921 | -31.028.698 | 58.533.223 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 14.159.185 | 5.945.819 | 20.105.004 | -4.460.620 | 15.644.384 |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 53.050.495 | 9.859.254 | 62.909.749 | -26.568.078 | 36.341.671 |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 6.358.767 | 188.401 | 6.547.168 | 0 | 6.547.168 |
| Ostale obveznosti | 59.272.332 | 26.445.919 | 85.718.251 | -20.076.532 | 65.641.719 |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 0 | 0 | 0 | 39.343.031 | 39.343.031 |

| SKUPINSKI IZKAZ POSLOVENGA IZIDA PO POSLOVNIH SEGMENTIH | 1-3 2015 | | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Premoženje | Življenje | Zdravstvo | Drugo | SKUPAJ |
| ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ | 123.350.624 | 54.131.085 | 27.107.587 | 0 | 204.589.296 |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije | 178.134.187 | 54.212.145 | 27.748.342 | 0 | 260.094.674 |
| - obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje | -28.746.484 | -686 | 0 | 0 | -28.747.170 |
| - sprememba prenosnih premij | -26.037.079 | -80.374 | -640.755 | 0 | -26.758.208 |
| SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV | 16.056.958 | 95.600.570 | 413.020 | 1.382.061 | 113.452.609 |
| PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH | 108 | 2.521.309 | 0 | 744.440 | 3.265.857 |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0 | 209 | 0 | 744.440 | 744.649 |
| - obresti | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| - dividende | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - spremembe poštene vrednosti | 0 | 67.857 | 0 | 0 | 67.857 |
| - dobički od prodaje | 0 | 2.453.243 | 0 | 0 | 2.453.243 |
| - drugi finančni prihodki | 107 | 0 | 0 | 0 | 107 |
| PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV | 16.056.850 | 45.629.350 | 413.020 | 637.621 | 62.736.841 |
| - obresti | 8.131.114 | 11.550.873 | 212.221 | 36.035 | 19.930.243 |
| - dividende | 0 | 120.474 | 0 | 0 | 120.474 |
| - spremembe poštene vrednosti | 2.218.976 | 19.492.293 | 0 | 582.932 | 22.294.201 |
| - dobički od prodaje | 1.842.972 | 12.840.406 | 200.799 | 0 | 14.884.177 |
| - drugi finančni prihodki | 3.863.788 | 1.625.304 | 0 | 18.654 | 5.507.746 |
| ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 47.449.911 | 0 | 0 | 47.449.911 |
| DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI | 3.499.159 | 37.983 | 14.778 | 0 | 3.551.920 |
| - prihodki od provizij | 2.235.205 | 34.314 | 0 | 0 | 2.269.519 |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov | 1.263.954 | 3.669 | 14.778 | 0 | 1.282.401 |
| DRUGI PRIHODKI | 897.378 | 53.042 | 267 | 17.917.059 | 18.867.746 |
| ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE | 73.379.956 | 48.423.383 | 22.243.362 | 0 | 144.046.701 |
| - obračunani kosmati zneski škod | 79.598.968 | 48.794.205 | 20.433.201 | 0 | 148.826.374 |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev | -5.091.102 | 0 | 0 | 0 | -5.091.102 |
| - sprememba škodnih rezervacij | -1.127.910 | -370.822 | 218.202 | 0 | -1.280.530 |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj | 0 | 0 | 1.591.959 | 0 | 1.591.959 |
| SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT) | 402.123 | 26.254.937 | -236.370 | 0 | 26.420.690 |
| SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 40.310.246 | 0 | 0 | 40.310.246 |
| ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE | 2.529.330 | 627 | 0 | 0 | 2.529.957 |
| SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBRATOVALNI STROŠKI | 37.240.204 | 7.822.348 | 1.892.763 | 0 | 46.955.315 |
| - stroški pridobivanja zavarovanj | 26.275.443 | 4.776.626 | 423.869 | 0 | 31.475.938 |
| - drugi obratovalni stroški | 10.964.761 | 3.045.722 | 1.468.894 | 0 | 15.479.377 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 5.433.576 | 15.666.803 | 8.648 | 386.702 | 21.495.729 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH | 20.772 | 40.779 | 0 | 22.543 | 84.094 |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 0 | 40.779 | 0 | 22.543 | 63.322 |
| - 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 | 20.772 | 0 | 0 | 0 | 20.772 |
| ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 5.412.804 | 15.029.170 | 8.648 | 364.159 | 20.814.781 |
| - obresti | 259.273 | 145.364 | 0 | 90.016 | 494.653 |
| - sprememba poštene vrednosti | 227.459 | 10.560.203 | 0 | 273.072 | 11.060.734 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 1.177.233 | 3.069.929 | 0 | 0 | 4.247.162 |
| - trajne oslabitve | 21.029 | 47 | 0 | 0 | 21.076 |
| - drugi finančni odhodki | 3.727.810 | 1.253.627 | 8.648 | 1.071 | 4.991.156 |
| ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 596.854 | 0 | 0 | 596.854 |
| DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI | 4.885.589 | 115.460 | 80.390 | 0 | 5.081.439 |
| DRUGI ODHODKI | 951.528 | 37.318 | 458 | 15.421.980 | 16.411.284 |
| POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO | 18.981.813 | 11.191.558 | 3.546.401 | 3.490.438 | 37.210.210 |
| Odhodek za davek | 5.146.394 | 903.534 | 0 | 86.846 | 6.136.774 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 13.835.419 | 10.288.024 | 3.546.401 | 3.403.592 | 31.073.436 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 13.782.474 | 10.155.948 | 3.546.401 | 3.438.484 | 30.923.307 |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev | 52.945 | 132.076 | 0 | -34.892 | 150.129 |

| SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO POSLOVNIH SEGMENTIH - NADALJEVANJE | 1- 3 2014 | | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Premoženje | Življenje | Zdravstvo | Drugo | SKUPAJ |
| ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ | 127.057.484 | 46.465.713 | 27.191.379 | 0 | 200.714.576 |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije | 181.749.112 | 46.535.220 | 27.864.753 | 0 | 256.149.085 |
| - obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje | -28.545.486 | -529 | 0 | 0 | -28.546.015 |
| - sprememba prenosnih premij | -26.146.142 | -68.978 | -673.374 | 0 | -26.888.494 |
| SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV | 13.982.589 | 38.794.732 | 419.104 | 364.672 | 53.561.097 |
| PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH | 0 | 2.145 | 0 | 58.032 | 60.177 |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 0 | 2.145 | 0 | 58.032 | 60.177 |
| - 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 | 13.982.589 | 28.348.357 | 419.104 | 306.640 | 43.056.690 |
| - obresti | 7.984.082 | 9.792.186 | 203.807 | 54.716 | 18.034.791 |
| - dividende | 4.785 | 119.244 | 0 | 0 | 124.029 |
| - spremembe poštene vrednosti | 726.851 | 8.584.923 | 0 | 407 | 9.312.181 |
| - dobički od prodaje | 3.855.251 | 9.066.235 | 215.297 | 362 | 13.137.145 |
| - drugi finančni prihodki | 1.411.620 | 785.769 | 0 | 251.155 | 2.448.544 |
| ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 10.444.230 | 0 | 0 | 10.444.230 |
| DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI | 4.157.691 | 23.696 | 7.630 | 0 | 4.189.017 |
| - prihodki od provizij | 3.048.021 | 18.800 | 0 | 0 | 3.066.821 |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov | 1.109.670 | 4.896 | 7.630 | 0 | 1.122.196 |
| DRUGI PRIHODKI | 996.438 | 60.750 | 2.686 | 17.850.708 | 18.910.582 |
| ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE | 88.008.821 | 41.093.614 | 20.832.400 | 0 | 149.934.835 |
| - obračunani kosmati zneski škod | 84.792.897 | 40.995.705 | 19.592.135 | 0 | 145.380.737 |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev | -4.795.888 | -1.796 | 0 | 0 | -4.797.684 |
| - sprememba škodnih rezervacij | 8.011.812 | 99.705 | -662.645 | 0 | 7.448.872 |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj | 0 | 0 | 1.902.910 | 0 | 1.902.910 |
| SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT) | 226.857 | 9.424.730 | -57.985 | 0 | 9.593.602 |
| SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | -658.109 | 0 | 0 | -658.109 |
| ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE | 3.206.255 | 344 | 0 | 0 | 3.206.599 |
| SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBRA TOVALNI STROŠKI | 36.413.001 | 7.395.573 | 1.825.379 | 0 | 45.633.953 |
| - stroški pridobivanja zavarovanj | 24.910.946 | 4.746.689 | 380.042 | 0 | 30.037.677 |
| - drugi obratovalni stroški | 11.502.055 | 2.648.884 | 1.445.337 | 0 | 15.596.276 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 3.141.226 | 15.527.398 | 5.187 | 403.811 | 19.077.622 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH | 0 | 1.037.781 | 0 | 88.101 | 1.125.882 |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 0 | 1.037.781 | 0 | 88.101 | 1.125.882 |
| - 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 | 3.141.226 | 5.153.972 | 5.187 | 315.710 | 8.616.095 |
| - obresti | 290.806 | 190.217 | 0 | 256.085 | 737.108 |
| - sprememba poštene vrednosti | 358.081 | 893.723 | 0 | 29.300 | 1.281.104 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 724.906 | 3.173.688 | 1.199 | 0 | 3.899.793 |
| - trajne oslabitve | 37.127 | 3.158 | 0 | 0 | 40.285 |
| - drugi finančni odhodki | 1.730.306 | 893.186 | 3.988 | 30.325 | 2.657.805 |
| ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 0 | 9.335.645 | 0 | 0 | 9.335.645 |
| DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI | 5.482.382 | 86.973 | 217.685 | 0 | 5.787.040 |
| DRUGI ODHODKI | 475.453 | 38.745 | 0 | 15.100.035 | 15.614.233 |
| POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO | 9.240.207 | 12.435.623 | 4.798.133 | 2.711.534 | 29.185.497 |
| Odhodek za davek | 382.676 | 3.035.131 | 0 | 208.911 | 3.626.718 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 8.857.531 | 9.400.492 | 4.798.133 | 2.502.623 | 25.558.779 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 8.786.889 | 9.372.738 | 4.798.133 | 2.475.471 | 25.433.231 |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev | 70.642 | 27.754 | 0 | 27.152 | 125.548 |

v EUR

| SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO OBMOČJIH POSLOVANJA | 1- 3 2015 | | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Slovenija | Tujina | SKUPAJ |
| ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ | 170.637.130 | 33.952.166 | 204.589.296 |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije | 217.805.554 | 42.289.120 | 260.094.674 |
| - obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje | -22.966.844 | -5.780.326 | -28.747.170 |
| - sprememba prenosnih premij | -24.201.580 | -2.556.628 | -26.758.208 |
| SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV | 108.263.839 | 5.188.770 | 113.452.609 |
| PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH | 3.265.857 | 0 | 3.265.857 |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode | 744.649 | 0 | 744.649 |
| - obresti | 0 | 0 | 0 |
| - dividende | 0 | 0 | 0 |
| - spremembe poštene vrednosti | 67.857 | 0 | 67.857 |
| - dobički od prodaje | 2.453.243 | 0 | 2.453.243 |
| - drugi finančni prihodki | 107 | 0 | 107 |
| PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV | 59.411.630 | 3.325.211 | 62.736.841 |
| - obresti | 17.673.218 | 2.257.025 | 19.930.243 |
| - dividende | 120.474 | 0 | 120.474 |
| - spremembe poštene vrednosti | 21.947.042 | 347.159 | 22.294.201 |
| - dobički od prodaje | 14.681.517 | 202.660 | 14.884.177 |
| - drugi finančni prihodki | 4.989.379 | 518.367 | 5.507.746 |
| ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 45.586.352 | 1.863.559 | 47.449.911 |
| DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI | 2.501.097 | 1.050.823 | 3.551.920 |
| - prihodki od provizij | 1.916.026 | 353.493 | 2.269.519 |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov | 585.071 | 697.330 | 1.282.401 |
| DRUGI PRIHODKI | 17.363.933 | 1.503.813 | 18.867.746 |
| ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE | 124.933.405 | 19.113.296 | 144.046.701 |
| - obračunani kosmati zneski škod | 127.818.402 | 21.007.972 | 148.826.374 |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev | -3.402.646 | -1.688.456 | -5.091.102 |
| - sprememba škodnih rezervacij | -1.074.310 | -206.220 | -1.280.530 |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj | 1.591.959 | 0 | 1.591.959 |
| SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT) | 26.138.183 | 282.507 | 26.420.690 |
| SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 38.173.027 | 2.137.219 | 40.310.246 |
| ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE | 1.994.112 | 535.845 | 2.529.957 |
| SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB | 0 | 0 | 0 |
| OBRATOVALNI STROŠKI | 34.361.758 | 12.593.557 | 46.955.315 |
| - stroški pridobivanja zavarovanj | 23.251.510 | 8.224.428 | 31.475.938 |
| - drugi obratovalni stroški | 11.110.248 | 4.369.129 | 15.479.377 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 20.461.370 | 1.034.359 | 21.495.729 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH | 84.094 | 0 | 84.094 |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode | 63.322 | 0 | 63.322 |
| - obresti | 0 | 0 | 0 |
| - sprememba poštene vrednosti | 0 | 0 | 0 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 0 | 0 | 0 |
| - trajne oslabitve | 0 | 0 | 0 |
| - drugi finančni odhodki | 20.772 | 0 | 20.772 |
| ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 19.798.266 | 1.016.515 | 20.814.781 |
| - obresti | 484.444 | 10.209 | 494.653 |
| - sprememba poštene vrednosti | 10.859.075 | 201.659 | 11.060.734 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 4.223.454 | 23.708 | 4.247.162 |
| - trajne oslabitve | 0 | 21.076 | 21.076 |
| - drugi finančni odhodki | 4.231.293 | 759.863 | 4.991.156 |
| ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 579.010 | 17.844 | 596.854 |
| DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI | 2.645.776 | 2.435.663 | 5.081.439 |
| DRUGI ODHODKI | 14.184.139 | 2.227.145 | 16.411.284 |
| POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO | 35.874.229 | 1.335.981 | 37.210.210 |
| Odhodek za davek | 6.136.774 | 0 | 6.136.774 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 29.737.455 | 1.335.981 | 31.073.436 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 29.615.411 | 1.307.896 | 30.923.307 |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev | 122.044 | 28.085 | 150.129 |

| SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO OBMOČJIH POSLOVANJA - NADALJEVANJE | 1- 3 2014 | | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Slovenija | Tujina | SKUPAJ |
| ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ | 165.444.910 | 35.269.666 | 200.714.576 |
| - obračunane kosmate zavarovalne premije | 215.747.823 | 40.401.262 | 256.149.085 |
| - obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje | -23.840.798 | -4.705.217 | -28.546.015 |
| - sprememba prenosnih premij | -26.462.115 | -426.379 | -26.888.494 |
| SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV | 49.855.738 | 3.705.359 | 53.561.097 |
| PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH | 60.177 | 0 | 60.177 |
| - dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode | 60.177 | 0 | 60.177 |
| - 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 | 39.796.434 | 3.260.256 | 43.056.690 |
| - obresti | 15.726.822 | 2.307.969 | 18.034.791 |
| - dividende | 124.029 | 0 | 124.029 |
| - spremembe poštene vrednosti | 9.179.692 | 132.489 | 9.312.181 |
| - dobički od prodaje | 12.962.320 | 174.825 | 13.137.145 |
| - drugi finančni prihodki | 1.803.571 | 644.973 | 2.448.544 |
| ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 9.999.127 | 445.103 | 10.444.230 |
| DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI | 3.185.750 | 1.003.267 | 4.189.017 |
| - prihodki od provizij | 2.555.205 | 511.616 | 3.066.821 |
| - drugi prihodki od zavarovalnih poslov | 630.545 | 491.651 | 1.122.196 |
| DRUGI PRIHODKI | 17.530.037 | 1.380.545 | 18.910.582 |
| ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE | 129.595.295 | 20.339.540 | 149.934.835 |
| - obračunani kosmati zneski škod | 122.915.886 | 22.464.851 | 145.380.737 |
| - obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev | -3.640.311 | -1.157.373 | -4.797.684 |
| - sprememba škodnih rezervacij | 8.416.810 | -967.938 | 7.448.872 |
| - odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj | 1.902.910 | 0 | 1.902.910 |
| SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (brez NT) | 8.779.410 | 814.192 | 9.593.602 |
| SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | -882.556 | 224.447 | -658.109 |
| ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE | 2.928.203 | 278.396 | 3.206.599 |
| SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB | 0 | 0 | 0 |
| OBRAČUNALNI STROŠKI | 33.356.132 | 12.277.821 | 45.633.953 |
| - stroški pridobivanja zavarovanj | 22.709.416 | 7.328.261 | 30.037.677 |
| - drugi obratovalni stroški | 10.646.716 | 4.949.560 | 15.596.276 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 18.260.108 | 817.514 | 19.077.622 |
| ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH | 1.125.882 | 0 | 1.125.882 |
| - izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode | 1.125.882 | 0 | 1.125.882 |
| - obresti | 0 | 0 | 0 |
| - sprememba poštene vrednosti | 0 | 0 | 0 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 0 | 0 | 0 |
| - trajne oslabitve | 0 | 0 | 0 |
| - drugi finančni odhodki | 0 | 0 | 0 |
| ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI | 8.243.214 | 372.881 | 8.616.095 |
| - obresti | 649.807 | 87.301 | 737.108 |
| - sprememba poštene vrednosti | 1.276.531 | 4.573 | 1.281.104 |
| - izgube pri prodaji finančnih sredstev | 3.899.722 | 71 | 3.899.793 |
| - trajne oslabitve | 0 | 40.285 | 40.285 |
| - drugi finančni odhodki | 2.417.154 | 240.651 | 2.657.805 |
| ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE | 8.891.012 | 444.633 | 9.335.645 |
| DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI | 3.176.063 | 2.610.977 | 5.787.040 |
| DRUGI ODHODKI | 13.666.499 | 1.947.734 | 15.614.233 |
| POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO | 27.137.281 | 2.048.216 | 29.185.497 |
| Odhodek za davek | 3.626.718 | 0 | 3.626.718 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 23.510.563 | 2.048.216 | 25.558.779 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 23.487.845 | 1.945.386 | 25.433.231 |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev | 22.718 | 102.830 | 125.548 |

2.6 Opis pomembnih bilančnih postavk

Neopredmetena sredstva

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev Zavarovalnice Triglav se je v prvih treh mesecih leta 2015 povečala za 5 milijonov evrov. Sprememba se v pretežni meri nanaša na povečanje dolgoročno odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj. Nove nabave ostalih neopredmetenih sredstev v višini 816 tisoč evrov se nanašajo predvsem na nakup licenc in računalniških programov. Amortizacija neopredmetenih sredstev v prvih treh mesecih leta 2015 je znašala 950 tisoč evrov.

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev Skupine Triglav se je v obravnavanem obdobju povečala za 5,3 milijona evrov. Tudi v skupinskih računovodskih izkazih se pretežni del povečanja nanaša na povečanje dolgoročno razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj v višini 5,6 milijona evrov. Nove nabave neopredmetenih sredstev v obravnavanem obdobju znašajo 1 milijon evrov. V prvih treh mesecih leta 2015 je bilo obračunane amortizacije za 1,4 milijona evrov.

Osnovna sredstva

Knjigovodska vrednost osnovnih sredstev Zavarovalnice Triglav se je v prvih treh mesecih leta 2015 znižala za 628 tisoč evrov. V obravnavanem obdobju je Zavarovalnica nabavila za 454 tisoč evrov nove opreme, amortizacija osnovnih sredstev pa je znašala 1 milijon evrov.

Na ravni Skupine Triglav so v prvih treh mesecih leta 2015 izdatki za nakup osnovnih sredstev znašali 2,5 milijona evrov. Vrednost osnovnih sredstev se je zaradi odtujitev oz. prodaj znižala za 1,4 milijona evrov. Amortizacija osnovnih sredstev je v obravnavanem obdobju znašala 2,4 milijona evrov.

Finančna sredstva

V spodnjih tabelah so prikazane knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev na 31. 3. 2015 in primerljive vrednosti ob koncu preteklega leta.

v EUR

| Stanje na 31. 3. 2015 | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost |
| V posojila in depozite | 79.022.086 | 79.022.086 | 140.965.843 | 140.965.843 |
| V posesti do zapadlosti | 185.602.069 | 242.191.424 | 268.550.755 | 333.124.064 |
| Razpoložljive za prodajo | 1.367.348.915 | 1.367.348.915 | 1.708.689.134 | 1.708.689.134 |
| Vrednotenje po pošteni vrednosti | 196.567.372 | 196.567.372 | 359.412.200 | 359.412.200 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 486.003.506 | 486.003.506 | 504.199.561 | 504.199.561 |
| Skupaj | 2.314.543.948 | 2.371.133.303 | 2.981.817.493 | 3.046.390.802 |

v EUR

| Stanje na 31. 12. 2014 | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost |
| V posojila in depozite | 104.531.182 | 104.531.182 | 130.037.423 | 130.037.423 |
| V posesti do zapadlosti | 186.136.258 | 231.246.180 | 210.604.128 | 258.617.374 |
| Razpoložljive za prodajo | 1.299.415.074 | 1.299.415.074 | 1.608.664.995 | 1.608.664.995 |
| Vrednotenje po pošteni vrednosti | 200.499.009 | 200.499.009 | 204.282.044 | 204.282.044 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 449.802.771 | 449.802.771 | 465.787.739 | 465.787.739 |
| Skupaj | 2.240.384.294 | 2.285.494.216 | 2.619.376.329 | 2.667.389.575 |

V nadaljevanju so prikazana finančna sredstva Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav glede na razporeditev v posamezne skupine finančnih sredstev

Zavarovalnica Triglav

v EUR

| Stanje na 31. 3. 2015 | L&R | HTM | AFS | FVTPL | Skupaj |
|---|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Lastniški vrednostni papirji | 0 | 0 | 95.483.147 | 0 | 95.483.147 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 185.602.069 | 1.271.005.948 | 195.171.134 | 1.651.779.151 |
| Izvedeni finančni inštrumenti | 0 | 0 | 0 | 1.396.237 | 1.396.237 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 8.863.772 | 0 | 0 | 477.139.734 | 486.003.506 |
| Dana posojila | 79.022.086 | 0 | 859.821 | 0 | 79.881.906 |
| Skupaj | 87.885.858 | 185.602.069 | 1.367.348.915 | 673.707.106 | 2.314.543.948 |

v EUR

| Stanje na 31. 12. 2014 | L&R | HTM | AFS | FVTPL | Skupaj |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Lastniški vrednostni papirji | 0 | 0 | 91.400.110 | 2.655.353 | 94.055.462 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 186.136.258 | 1.206.536.701 | 197.145.036 | 1.589.817.995 |
| Izvedeni finančni inštrumenti | 0 | 0 | 0 | 698.620 | 698.620 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 11.801.684 | 0 | 0 | 438.001.086 | 449.802.770 |
| Dana posojila | 104.531.183 | 0 | 1.478.264 | 0 | 106.009.446 |
| Skupaj | 116.332.867 | 186.136.258 | 1.299.415.074 | 638.500.095 | 2.240.384.294 |

Skupina Triglav

v EUR

| Stanje na 31. 3. 2015 | L&R | HTM | AFS | FVTPL | Skupaj |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Lastniški vrednostni papirji | 0 | 0 | 155.122.603 | 44.057.162 | 199.179.765 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 24.007.394 | 268.550.755 | 1.551.835.028 | 313.700.039 | 2.158.093.216 |
| Izvedeni finančni inštrumenti | 0 | 0 | 0 | 1.654.997 | 1.654.997 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 9.027.403 | 0 | 432.037 | 494.740.123 | 504.199.563 |
| Dana posojila | 117.830.130 | 0 | 859.822 | 0 | 118.689.952 |
| Skupaj | 150.864.927 | 268.550.755 | 1.708.249.490 | 854.152.321 | 2.981.817.493 |

v EUR

| Stanje na 31. 12. 2014 | L&R | HTM | AFS | FVTPL | Skupaj |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Lastniški vrednostni papirji | 0 | 0 | 140.568.392 | 5.014.064 | 145.582.456 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 22.242.405 | 210.604.128 | 1.468.096.607 | 198.569.359 | 1.899.512.499 |
| Izvedeni finančni inštrumenti | 0 | 0 | 0 | 698.620 | 698.620 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 11.963.082 | 0 | 415.718 | 453.408.939 | 465.787.739 |
| Dana posojila | 107.795.018 | 0 | -3 | 0 | 107.795.015 |
| Skupaj | 142.000.505 | 210.604.128 | 1.609.080.714 | 657.690.982 | 2.619.376.329 |

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 Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav, ki so v računovodskih izkazih izkazana po poštenih vrednostih (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 (neprilagojene) 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 (npr. Bloomberg), ki so v celoti oblikovane na tržnih podatkih in za katere obstajajo zavezujoče kotacije ne 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.

Zavarovalnica Triglav

| v EUR | | | | |
|---|----------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Stanje na 31. 3. 2015 | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Skupaj |
| Lastniški vrednostni papirji | 91.745.593 | 0 | 3.737.554 | 95.483.147 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 1.125.825.184 | 340.351.898 | 0 | 1.466.177.081 |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 1.396.237 | 0 | 1.396.237 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 370.814.005 | 106.325.728 | 0 | 477.139.733 |
| Skupaj | 1.588.384.782 | 448.073.863 | 3.737.554 | 2.040.196.199 |

| v EUR | | | | |
|---|----------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Stanje na 31. 12. 2014 | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Skupaj |
| Lastniški vrednostni papirji | 90.422.335 | 0 | 3.633.127 | 94.055.462 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 900.248.452 | 503.433.285 | 0 | 1.403.681.737 |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 698.620 | 0 | 698.620 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 338.338.690 | 99.662.396 | 0 | 438.001.086 |
| Skupaj | 1.329.009.477 | 603.794.301 | 3.633.127 | 1.936.436.906 |

Skupina Triglav

| v EUR | | | | |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Stanje na 31. 3. 2015 | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Skupaj |
| Lastniški vrednostni papirji | 174.287.502 | 28.162 | 24.864.101 | 199.179.765 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 1.448.294.282 | 417.082.381 | 158.404 | 1.865.535.067 |
| Izvedeni finančni instrumenti | 258.760 | 1.396.237 | 0 | 1.654.997 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 388.414.392 | 106.757.765 | 0 | 495.172.157 |
| Skupaj | 2.011.254.936 | 525.264.545 | 25.022.505 | 2.561.541.986 |

| v EUR | | | | |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Stanje na 31. 12. 2014 | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Skupaj |
| Lastniški vrednostni papirji | 118.936.045 | 6.876 | 25.063.177 | 144.006.098 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 1.037.735.308 | 628.779.902 | 150.756 | 1.666.665.966 |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 698.620 | 0 | 698.620 |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 353.737.731 | 100.086.925 | 0 | 453.824.656 |
| Skupaj | 1.510.409.084 | 729.572.323 | 25.213.933 | 2.265.195.340 |

Prikaz tehnik ocenjevanja vrednosti in vloški, uporabljeni za razvoj teh merjenj

| Vrsta finančnih naložb | Metoda ocenjevanja | Pomembnejši parametri | Uporabljeni višina parametra | Hierarhija poštene vrednosti |
|---|--|--|--|------------------------------|
| ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga) | | | | |
| 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 |
| BLOOMBERG BVAL | | | | |
| Dolžniški vrednostni papirji | | | | |
| 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 |
| INTERNI OCENJEVALCI | | | | |
| Dolžniški vrednostni papirji | | | | |
| Dolžniški VP - državni | diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu | krivulja obrestnih mer R Slovenije | 1y: 0,1206%, 2y: 0,2377%, 3y: 0,3742%, 4y: 0,496%, 5Y: 0,6404%, 6y: 0,8192%, 7Y: 0,9586%, 8Y: 1,0282%, 9y: 1,0984%, 10y: 1,1289%; kreditni pribitki med 0% in 1% | nivo 2 |
| Dolžniški VP podjetij in finančnih Institucij | diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu | krivulja obrestnih mer R Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja | 1y: 0,1206%, 2y: 0,2377%, 3y: 0,3742%, 4y: 0,496%, 5Y: 0,6404%, 6y: 0,8192%, 7Y: 0,9586%, 8Y: 1,0282%, 9y: 1,0984%, 10y: 1,1289%; kreditni pribitki med 0% in 1% | nivo 2 |
| Lastniški vrednostni papirji | | | | |
| | diskontiranje denarnih tokov | g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti) | 2% | nivo 3 |
| | | EBIT marža (obdobje konstantne rasti) | 30,70% | nivo 3 |
| | | diskontna stopnja | 13,40% | nivo 3 |
| | | diskont za pomanjkanje tržljivosti | 10% | nivo 3 |

Prikaz gibanja finančnih sredstev, uvrščenih v nivo 3

| | v EUR | |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | Zavarovalnica Triglav | Skupina Triglav |
| Stanje na 1. 1. 2015 | 3.633.127 | 25.213.933 |
| Nakupi | 36.210 | 84.428 |
| Prevrednotenja preko kapitala | 68.217 | -277.711 |
| Tečajne razlike | 0 | 1.855 |
| Stanje na 31. 3. 2015 | 3.737.554 | 25.022.505 |

V prvih treh mesecih letošnjega leta ni bilo nobenih prerazvrstitev finančnih sredstev iz nivoja 1 na nivo 2 ali obratno. Navedeno velja za celotno Skupino Triglav.

Oslabitve

V Zavarovalnici Triglav v prvih treh mesecih leta 2015 ni pripoznana izguba zaradi oslabitve finančnih sredstev oziroma drugih sredstev.

Oslabitve finančnih sredstev v izkazu poslovnega izida Skupine Triglav v tem obdobju znašajo 21 tisoč evrov. V primerljivem obdobju preteklega leta so oslabitve finančnih sredstev na ravni Skupine Triglav znašale 40 tisoč evrov.

Podrejeni dolžniški instrumenti

V obdobju prvih treh mesecev leta 2015 Zavarovalnica Triglav ni izdala novih dolžniških vrednostnih papirjev, izvršila ponovni odkup ali izplačilo dolžniških vrednostnih papirjev.

Pogojne obveznosti

V obdobju prvih treh mesecev leta 2015 Zavarovalnica Triglav ni pripoznala nobene pogojne obveznosti v obliki danega poročila ali pridobila kakršnihkoli pogojnih sredstev.

Razporeditev bilančnega dobička

Bilančni dobiček na 31.12.2014 je znašal 61.687.036,62 evra. Uprava in Nadzorni svet zavarovalnice sta na seji Nadzornega sveta dne 2. 4. 2015 podala predlog za delitev bilančnega dobička, v katerem sta predlagala, da se del bilančnega dobička v višini 56.837.870 evrov nameni za izplačilo dividend. O uporabi preostalega dobička se bo odločalo v prihodnjih letih. Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav bo odločala o tem predlogu 9. 6. 2015.

2.7 Spremembe v kapitalskih deležih odvisnih družb in poslovne združitve

Postopni prevzem Skupne pokojninske družbe, d.d.

Zavarovalnica Triglav je izvršila nakup 36,51 odstotka kapitalskega deleža družbe Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana. Družba izvaja dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Namen pridobitve večinskega deleža v tej družbi je pridobiti sinergijske učinke z racionalizacijo stroškov in s tem doseganje večje konkurenčnosti, skupen razvoj novih produktov in storitev na področju pokojninskih zavarovanj ter prevzem upravljanja finančnih naložb s strani Zavarovalnice Triglav.

Z navedenim nakupom je Zavarovalnica Triglav pridobila obvladovanje nad prevzeto družbo, v kateri je neposredno pred datumom prevzema imela 30,14–odstotni lastniški delež. Gre za poslovno združitve, izvedeno v več stopnjah. Poslovna združitve je bila obračunana po prevzemni metodi, skladno z MSRP 3 Poslovne združitve.

Datum prevzema je bil 9. 1. 2015. Na navedeni datum so bila ugotovljena pridobljena sredstva in prevzete obveznosti v naslednji višini:

| | v EUR |
|---|--------------------|
| | 9. 1. 2015 |
| PRIDOBLJENA SREDSTVA | 244.812.544 |
| Neopredmetena sredstva | 15.839 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 152.752 |
| Finančna sredstva | 16.621.246 |
| - v posojila in depozite | 1.221.095 |
| - v posesti do zapadlosti | 1.482.587 |
| - razpoložljive za prodajo | 13.917.564 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 224.841.286 |
| Terjatve in druga sredstva | 1.390.059 |
| Denar in denarni ustrezniki | 1.791.362 |
| PREVZETE OBVEZNOSTI | 230.681.868 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 224.841.286 |
| Rezervacije za zaposlene | 210.174 |
| Poslovne in druge obveznosti | 4.518.680 |
| Obveznosti za neizplačane dividende | 1.111.728 |
| Čista vrednost pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti | 14.130.676 |
| Nadomestilo za nakup 36,51% lastniškega deleža | 4.064.016 |
| Lastniški delež v prevzeti družbi pred datumom prevzema | 2.901.445 |
| Ponovna izmera poštene vrednosti prejšnjega deleža v lastniškem kapitalu (30,14%) prevzete družbe na datum prevzema | 4.259.074 |
| Neobvladujoči delež na datum prevzema (33,35%) | 4.711.972 |
| Seštevek lastniškega deleža in deleža neobvladujočih lastnikov | 13.035.063 |
| RAZLIKA med čisto vrednostjo pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti in seštevkom lastniškega deleža in neobvladujočih lastnikov (dobiček) | 1.095.613 |
| Nadomestilo za nakup 4,90% lastniškega deleža po datumu prevzema | 545.928 |
| RAZLIKA med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži in prejetim nadomestilom | 147.176 |

Na datum prevzema je bila ugotovljena čista vrednost pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti po pošteni vrednosti ter izvršeni preračuni lastniških deležev po pošteni vrednosti pred prevzemom. Pozitiven učinek v višini 1.357.627 evrov je bil pripoznan v poslovnem izidu. Pri prevzemu so bili preračunani tudi neobvladujoči deleži v prevzeti družbi po sorazmernem deležu lastniških deležev v pripoznanih zneskih opredeljivih neto sredstev prevzete družbe. Razlika med čisto vrednostjo pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti ter seštevkom

lastniškega deleža in neobvladujočih lastnikov je dobiček v višini 1.095.613 evrov, ki je bil pripoznan v poslovnem izidu.

Po prevzemnem datumu je Zavarovalnica odkupila še 4,9–odstotni lastniški delež od neobvladujočih lastnikov. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži in prejetim nadomestilom v višini 147.176 evrov, je bila pripoznana v kapitalu, kot kapitalna rezerva. Na poročevalski datum ima Zavarovalnica Triglav 71,56–odstotni lastniški delež in enak odstotek glasovalnih pravic.

Dokapitalizacije v Skupini Triglav

V obravnavanem obdobju so bile izvedene naslednje dokapitalizacije družb v Skupini Triglav:

Triglav INT, holdinška družba, d.d., Ljubljana

Zavarovalnica Triglav je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Triglav INT v višini 1.000.000 evrov in s tem ostaja 100–odstotna lastnica te družbe. Dokapitalizacija se je izvedla z izdajo 1.000.000 novih delnic z nominalno vrednostjo 1 evro.

Triglav Pojišt'ovna, a.s., Brno

Družba Triglav INT, d.d., je izvršila dokapitalizacijo družbe Triglav Pojišt'ovna, a.s. Dokapitalizacija je bila izvedena z izdajo 220 delnic po nominalni vrednosti 100.000 čeških kron. Skupna vrednost dokapitalizacije je tako znašala 22 milijonov čeških kron oz. 797.015 evrov. Družba Triglav INT, d.d., po dokapitalizaciji ostaja 100–odstotna lastnica te družbe.

Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

Dokapitalizacija družbe je bila izvedena z izdajo 95.602 delnic. Celotna izdaja je bila vplačana s strani Zavarovalnice Triglav, v skupnem znesku 6.195.010 evrov. Z dokapitalizacijo se je povečal osnovni kapital družbe za 398.938 evrov, za razliko v višini 5.796.072 evrov pa so se povečale kapitalne rezerve družbe. Z omenjeno dokapitalizacijo se je kapitalski delež Zavarovalnice Triglav v družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin povečal za 14,32 odstotka in na 31. 3. 2015 znaša 71,27 odstotka. Delež Skupine Triglav v tej družbi se je povečal za 4,77 odstotka in na 31. 3. 2015 znaša 90,43 odstotka.

Ostale spremembe v sestavi Skupine Triglav

Odkup deleža družbe Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo od neobvladujočih lastnikov

Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je od neobvladujočih lastnikov odkupila 4,82–odstotni kapitalski delež v družbi Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo in tako postala 100–odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 117.980 konvertibilnih mark. Učinek nakupa neobvladujočega deleža je pripoznan v konsolidiranih računovodskih izkazih kot zmanjšanje kapitalnih rezerv v višini 24.278 evrov.

Nakup lastniškega deleža v družbi Izletnik Celje, d.d.

V obravnavanem obdobju je družba Avrigo, d.o.o., odkupila delnice družbe Izletnik Celje, d.d., in s tem postala 49,49–odstotna lastnica te družbe.

2.8 Posli s povezanimi osebami

Prejemki članov Uprave in Nadzornega sveta

V obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 so člani Uprave Zavarovalnice Triglav za opravljanje funkcij upravljanja prejeli naslednje prejemke:

| v EUR | | | | | | |
|----------------|-------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Príimek in ime | Fiksni prejemki (bruto plača) | Druga dodatna plačila* | Neto prejemki | Zavarovalne premije** | Ostale bonitete*** | Povračila stroškov |
| Slapar Andrej | 37.992 | 0 | 12.983 | 11.995 | 1.263 | 306 |
| Makoter Marica | 36.445 | 0 | 11.987 | 7.825 | 1.237 | 116 |
| Jošar Benjamin | 36.445 | 30 | 11.716 | 7.564 | 1.959 | 390 |
| Ivanc Uroš | 36.445 | 0 | 12.443 | 7.777 | 537 | 285 |
| Čoroli Tadej | 36.445 | 0 | 12.676 | 7.764 | 168 | 196 |
| SKUPAJ | 183.772 | 30 | 61.805 | 42.925 | 5.164 | 1.293 |

* Druga dodatna plačila vsebujejo regres za letni dopust in druga povračila.

** 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 31. 3. 2015 Zavarovalnica izkazuje terjatve in obveznosti do članov Uprave:

| v EUR | | |
|----------------|------------------------------|--------------------------------|
| Príimek in ime | Neto terjatve na 31. 3. 2015 | Neto obveznosti na 31. 3. 2015 |
| Slapar Andrej | 0 | 15.913 |
| Makoter Marica | 16 | 15.313 |
| Jošar Benjamin | 0 | 10.473 |
| Ivanc Uroš | 11.579 | 4.031 |
| Čoroli Tadej | 29 | 4.277 |
| SKUPAJ | 11.624 | 50.007 |

V obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015 so člani Nadzornega sveta, komisij in odbora za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemeke:

| v EUR | | | | | |
|-----------------|----------------------|--------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Priimek in ime | Pavšalno nadomestilo | Sejнина | Povračila stroškov | Skupaj bruto prejemki | Skupaj neto prejemki |
| Blažič Matija | 2.167 | 275 | 240 | 2.682 | 1.950 |
| Celar Peter | 2.708 | 495 | 0 | 3.203 | 2.330 |
| Gobbo Mario | 3.250 | 715 | 3.389 | 7.354 | 4.844 |
| Gorjan Branko | 2.708 | 495 | 234 | 3.437 | 2.500 |
| Kastelic Gregor | 3.467 | 495 | 1.512 | 5.474 | 4.242 |
| Krštinč Miran | 2.708 | 495 | 81 | 3.284 | 2.389 |
| Nose Barbara* | 1.083 | 275 | 0 | 1.358 | 988 |
| Runjak Matej | 4.063 | 495 | 0 | 4.558 | 3.315 |
| Stankovič Rajko | 2.708 | 495 | 0 | 3.203 | 2.330 |
| SKUPAJ | 24.862 | 4.235 | 5.456 | 34.553 | 24.888 |

* Zunanji člani v komisijah.

Na dan 31. 3. 2015 Zavarovalnica izkazuje obveznosti do članov Nadzornega sveta, komisij in odbora:

| v EUR | |
|-----------------|--------------------------------|
| Priimek in ime | Neto obveznosti na 31. 3. 2015 |
| Blažič Matija | 1.073 |
| Celar Peter | 1.185 |
| Gobbo Mario | 1.622 |
| Gorjan Branko | 1.430 |
| Kastelic Gregor | 2.611 |
| Krštinč Miran | 1.345 |
| Nose Barbara* | 594 |
| Runjak Matej | 1.837 |
| Stankovič Rajko | 1.345 |
| SKUPAJ | 13.042 |

* 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 | | |
|--|--------------------|--------------------|
| SREDSTVA | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Delnice in deleži | 147.991.099 | 133.799.162 |
| Dolžniški vrednostni papirji in posojila | 21.065.621 | 47.456.254 |
| Druge finančne naložbe | 859.820 | 1.478.265 |
| Terjatve do zavarovalcev | 2.464.741 | 1.515.587 |
| Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja | 9.588 | 7.888 |
| Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah | 5.451.248 | 5.529.833 |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov | 25.850 | 13.303 |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja | 24.262.229 | 2.922.209 |
| Druge kratkoročne terjatve | 1.925.738 | 2.224.578 |
| OBVEZNOSTI | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Obveznosti od zavarovalcev | 321.751 | 608.278 |
| Obveznosti do zavarovalnih posrednikov | 165.071 | 179.398 |
| Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 4.209 | 4.209 |
| Obveznosti za pozavarovalne premije | 13.465.671 | 9.286.094 |
| Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja | 1.205 | 0 |
| Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov | 60.618 | 30.353 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 82.606 | 194.909 |
| v EUR | | |
| PRIHODKI IN ODHODKI | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
| Obračunane kosmate zavarovalne premije | 3.611.221 | 1.845.811 |
| Obračunane premije sprejetega sozavarovanja | 3.711 | 1.154 |
| Obračunane pozavarovalne premije (-) | -25.272.224 | -22.585.465 |
| Prihodki od pozavarovalnih provizij | 3.818.845 | 4.498.152 |
| Prihodki od obresti | 991.071 | 555.397 |
| Prihodki od zemljišč in zgradb | 38.777 | 42.923 |
| Drugi čisti zavarovalni prihodki | 729.024 | 438.034 |
| Drugi prihodki | 1.169.060 | 1.117.988 |
| SKUPAJ PRIHODKI | -14.910.515 | -14.086.007 |
| Obračunani kosmati zneski škod | 335.023 | 764.883 |
| Obračunani deleži pozavarovateljev v škodah | -4.045.803 | -4.555.407 |
| Obračunani deleži sozavarovateljev v škodah | 1.205 | 0 |
| Odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin | 1.139 | 0 |
| Drugi odhodki | 16.878 | 0 |
| SKUPAJ ODHODKI | -3.691.558 | -3.790.524 |

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 Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav.

v EUR

| SREDSTVA | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Delnice in deleži | 7.072.548 | 10.427.235 | 9.891.417 | 10.371.335 |
| Terjatve do zavarovalcev | 1.334 | 5.000 | 1.334 | 5.208 |
| Kratkoročne terjatve iz financiranja | 0 | 1.111.728 | 0 | 1.111.728 |
| Druge kratkoročne terjatve | 0 | 16.121 | 10.000 | 26.121 |

| OBVEZNOSTI | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|--|-----------------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2015 | 31. 3. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Obveznosti od zavarovalcev | 0 | 0 | 187.243 | 0 |
| Obveznosti do zavarovalnih posrednikov | 21.592 | 24.919 | 21.592 | 28.461 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 0 | 0 | 36.954 | 1.123 |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki | 0 | 0 | 0 | 14 |

v EUR

| PRIHODKI IN ODHODKI | Zavarovalnica Triglav | | Skupina Triglav | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 1-3 2015 | 1-3 2014 | 1-3 2015 | 1-3 2014 |
| Obračunana kosmata zavarovalna premija | 16.796 | 19.307 | 17.383 | 19.307 |
| SKUPAJ PRIHODKI | 16.796 | 19.307 | 17.383 | 19.307 |
| Obračunani kosmati zneski škod | 5.386 | 9.350 | 5.386 | 9.350 |
| SKUPAJ ODHODKI | 5.386 | 9.350 | 5.386 | 9.350 |

2.9 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze za obdobje prvih treh mesecev leta 2015.

V nadaljevanju navajamo dogodke, ki so se zgodili po datumu poročanja in so pomembni za poslovanje v letu 2015:

- Zavarovalnica Triglav je 6. 5. 2015 prejela sodbo Višjega sodišča v Ljubljani, s katero je sodišče zavrnilo tožbeni zahtevek Zavarovalnice Triglav zoper toženima strankama Nadeždi Klemenčič in Milanu Maroltu. Zavarovalnica Triglav je tožbo vložila na podlagi skupščinskega sklepa z dne 19. 7. 2004, zaradi domnevnega oškodovanja zavarovalnice.
- Zavarovalnica Triglav je 6. 5. 2015 prejela sodbo Okrajnega sodišča v Ljubljani, s katero je sodišče odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o prekršku spremenilo, in sicer tako, da se postopek o prekršku ustavi. Odločba Agencije o domnevnem prekršku zoper Zavarovalnico Triglav in odgovorno osebo Matjaža Rakovca se je nanašala na objavo informacije o predlogu Uprave skupščini delničarjev o višini predlagane dividende, aprila leta 2013.
- V mesecu aprilu 2015 je Zavarovalnica Triglav dokapitalizirala svojo odvisno družbo Triglav INT, d.d., s stvarnima vložkoma v skupni višini 23 milijonov evrov. Dokapitalizacija se je izvedla s konverzijo terjatev iz danih posojil in s prenosom lastniškega deleža v odvisni družbi Pista d.o.o., Beograd.
- Svet delavcev Zavarovalnice Triglav je na svoji seji dne 8. 4. 2015 izvedel volitve članov Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav. V Nadzorni svet so bili kot predstavniki delavcev za mandatno obdobje 4 let izvoljeni Peter Celar, Ivan Sotošek in Boštjan Molan.
- Na seji Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, dne 2. 4. 2015 sta Uprava in Nadzorni svet oblikovala predlog, da se delničarjem Zavarovalnice Triglav izplača dividenda v višini 2,5 evra bruto na delnico. O tem predlogu se bo odločalo na Skupščini delničarjev, dne 9. 6. 2015.