

Tri vrednote. Eno zaupanje.

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

2021

Tri vrednote. Eno zaupanje.

Odzivnost, zanesljivost in enostavnost. Vrednote Skupine Triglav so gibal našega delovanja. Z njihovim udejanjanjem smo v nepredvidljivem letu 2021 dosegli najpomembnejše:

- Poslovali smo uspešno in dosegli visoko stopnjo rasti dobička.
- Povečali smo zaupanje naših ključnih deležnikov in svojo trajnostno razvojno naravnost v obeh temeljnih dejavnostih, zavarovalništvu in upravljanju premoženja.
- Okrepili smo položaj v regiji in si začrtali ambiciozne cilje za obdobje 2022–2025.

➔ Nagovor predsednika Uprave

➔ Strategija in načrti

➔ Delnica in delničarji

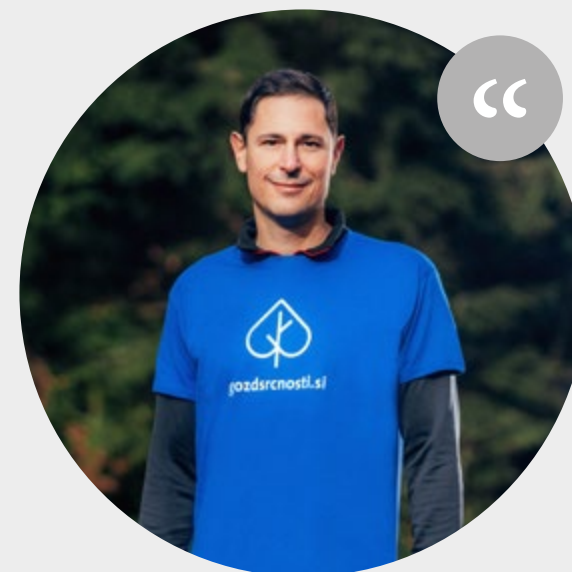
➔ Trajnostni razvoj

Zaposleni Skupine Triglav so se pridružili pobudi Slovenskih državnih gozdov za pomlajevanje gozdov. V akciji 'Gozd srčnosti' so prispevali 2.500 sadik drevesnih vrst, ki jih je na pobočju pod Uršljo goro uničila vremenska ujma, in jih pomagali ponovno zasaditi. Vzporedno je potekalo javno virtualno pogozdovanje, v katerem so sodelujoči posvetili drevesne sadike svojim najdražjim.

»Družbeno odgovorne naložbe niso le tržna niša, temveč odražajo spreminjanje družbenega okolja, potrošniških navad, življenjskega sloga in prav tako zakonodaje. Pomena družbeno odgovornega vlaganja se zavedamo tudi v Skupini Triglav, zato smo oblikovali sklad Triglav Zeleni in se pri tem zavezali, da bomo vlagali le v podjetja, ki imajo pozitivne in merljive trajnostne značilnosti. Tudi pri upravljanju ostalih skladov in upravljanju portfeljev vlagateljev je pregled trajnostnih značilnosti finančnih instrumentov postal sestavni del našega naložbenega procesa.«

Sašo Ivanović

Direktor področja upravljanja
investicijskih skladov, Triglav Skladi



Bonitetna ocena

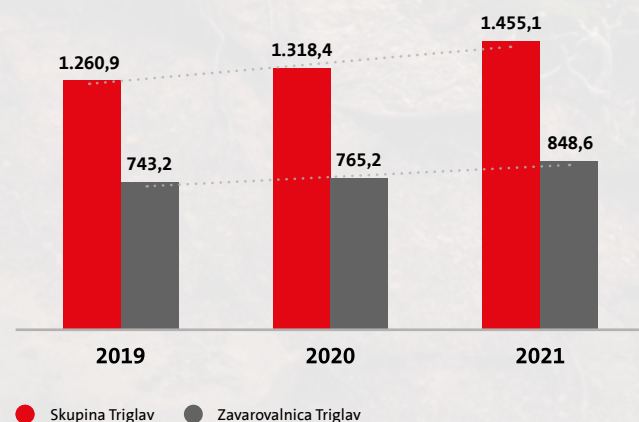
'A'

s stabilno
srednjeročno
napovedjo

Vodilni

položaj v regiji
Adria

Celotni prihodki Skupine Triglav v milijonih EUR



Poudarki iz poslovanja Skupine Triglav v letu 2021

45

družb

1,70 EUR

dividenda na delnico

3.668,5 mio. EUR

naložbeni portfelj

1.353,0 mio. EUR

obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna
in pozavarovalna premija

1.539,3 mio. EUR

sredstva v upravljanju strank v vzajemnih skladih in
v individualnem upravljanju

219 %

kapitalska ustreznost Skupine Triglav

8 %

delež obveznic z družbenim učinkom, zelenih in
trajnostnih obveznic v dolžniških vrednostnih papirjih

5.264

zaposlenih

56,9 %

zelo zavzetih zaposlenih

68,5 %

obvezniških naložb

72

zadovoljstvo strank Zavarovalnice Triglav
(indeks NPS)

> 1.700

pogodbenih prodajnih partnerjev in dobro razvita
lastna prodajna mreža

12,5 %

Čista dobičkonosnost kapitala

95 %

porabljene električne energije v Zavarovalnici Triglav
iz obnovljivih virov

Novelirana strategija 2022–2025

Odzivnost.

1.539,3 mio. EUR

↑
+33 %

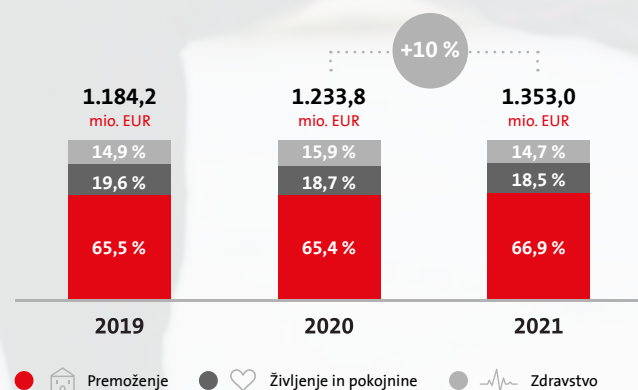
Sredstva v upravljanju strank v
vzajemnih skladih in v individualnem
upravljanju

22,2 %

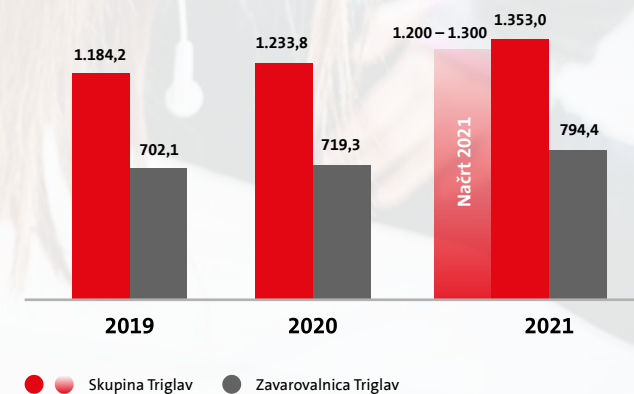
Delež kosmatih obratovalnih stroškov
zavarovalne dejavnosti v obračunani
kosmati zavarovalni premiji

Organizatorji Triglav teka so omogočili brezplačne tekaške
treninge v devetih slovenskih mestih.

Sestava konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne
premije Skupine Triglav po segmentih



Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna
in pozavarovalna premija v milijonih EUR



Enostavnost.

> 70

poenostavljenih produktov in storitev

+50,3 %



uporabnikov spletne poslovalnice i.triglav



1 > 17

novi
zavarovanje doma

17 zavarovalnih produktov
združenih in poenostavljenih
v enem.



Upravljanje
premoženja
strank

18 naložbenih
politik v okviru
vzajemnih
skladov



Premoženje

100
zavarovalnih
produktov
v Sloveniji



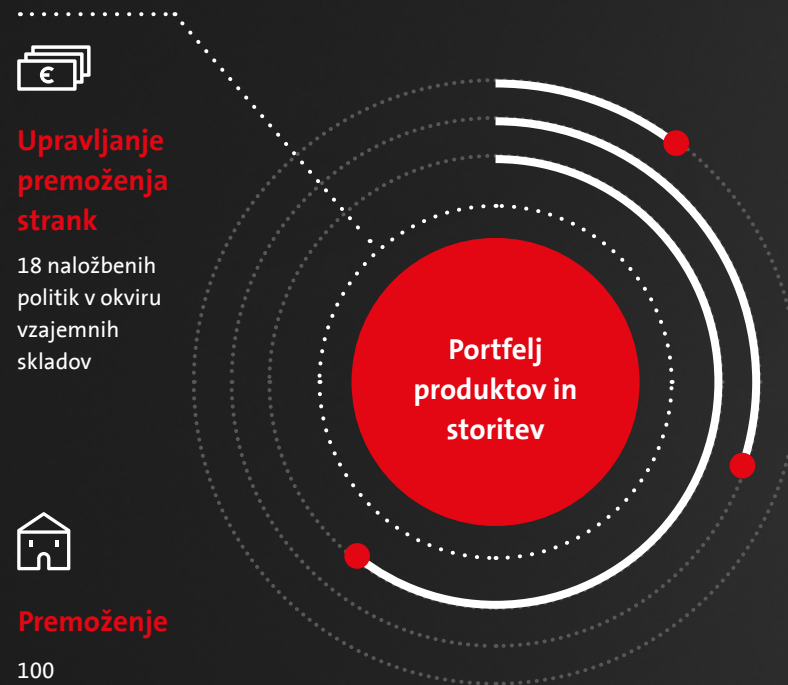
Življenje

20
zavarovalnih
produktov
v Sloveniji



Zdravje

32
zavarovalnih
produktov
v Sloveniji



Zanesljivost.

4,4 mrd EUR

Bilančna vsota Skupine Triglav

↑
+6 %

219 %

Kapitalska ustreznost Skupine Triglav

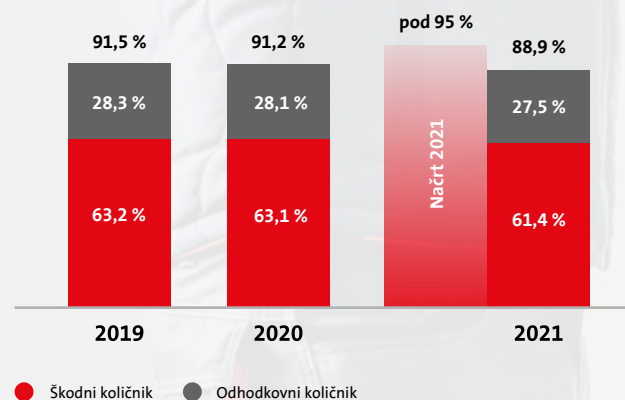
12,5 %

Čista dobičkonosnost
kapitala Skupine Triglav

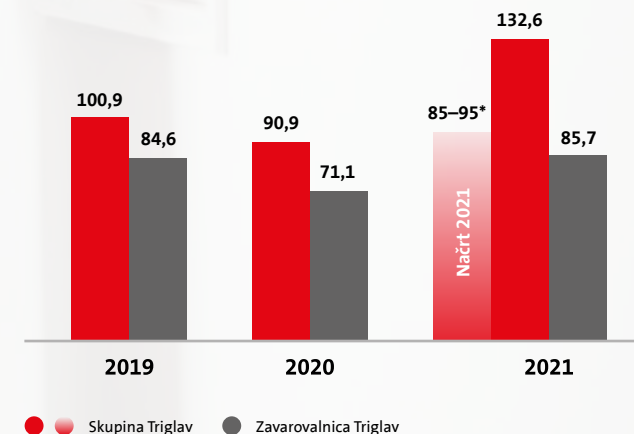
↑
+3,7 o.t.

V poslovnem ekosistemu Brezskrbno in varno bivanje sodelujemo s partnerji, ki za naše stranke izvajajo zanesljive asistenčne storitve (Marijan Radoš, Teslamont).

Kombinirani količnik Skupine Triglav



Poslovni izid pred obdavčitvijo v milijonih EUR



* Medletna objava ocene poslovnega izida pred obdavčitvijo med 115 in 125 milijoni evrov.

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav, d.d.

Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo
31. decembra 2021

O tem poročilu

Pričujoča PDF različica poročila je neuradna. Skladno z Uredbo 2019/815 in prvim odstavkom 134. člena ZTFI-1 je uradna različica poročila tista, ki je oblikovana v formatu ESEF in je objavljena na uradnem mestu obveščanja družbe SEOnet Ljubljanske borze, d.d.

Poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021 je integrirano in se nanaša na stanje in načrte na 31. 12. 2021. Pri njegovi pripravi smo si prizadevali, da bi predstavili celovit pregled bistvenih finančnih in nefinančnih (ESG) vidikov, rezultatov in načrtov. Več o poročilu si lahko preberete v poglavju [2.4 O poročilu](#).

Navigacija

Do vsebin poročila dostopate prek **interaktivnih kazal** in hitrih povezav do povezanih ali dodatnih vsebin, primer: v poglavju [4. Strategija in načrti Skupine Triglav](#).

Ostanite obveščeni o našem poslovanju

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

Informacije za delničarje:

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana,
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana,
Helena Ulaga Kitek,

Strokovna vodja odnosov z vlagatelji

T: ++386 (1) 47 47 331

Elektronski naslov: investor.relations@triglav.si



Kazalo

Poslovno poročilo

1.	Nagovor predsednika Uprave	8
2.	Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021	11
3.	Poročilo Nadzornega sveta	23
4.	Strategija in načrti Skupine Triglav	29
5.	Izjava o upravljanju	36
6.	Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav	47
7.	Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	53
8.	Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	80
9.	Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	86
10.	Izkaz denarnih tokov	91
11.	Razvojne in prodajne aktivnosti	93
	Izjava o nefinančnem poslovanju	102
12.	Trajnostni razvoj v Skupini Triglav	103
13.	Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2021	140
14.	Poslovna mreža Skupine Triglav	144
15.	Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav	146

Upravljanje tveganj

160

1.	Sistem upravljanja tveganj	161
	Izzivi in priložnosti današnjega časa	173
2.	Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	180

Računovodsko poročilo

	Izjava o odgovornosti posloводства	202
	Poročilo neodvisnega revizorja	203
1.	Računovodski izkazi	208
2.	Pojasnila k računovodskim izkazom	214
3.	Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja	252
4.	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	288
5.	Ostale informacije	308
	Slovar zavarovalnih izrazov	324
	Kazalo GRI in SASB	327



1. Nagovor predsednika Uprave¹

Spoštovane delničarke in delničarji, cenjeni partnerji in zaposleni!

V 2021 smo poslovali v okolju še vedno trajajoče pandemije covid-19 in zaostrene konkurence ter pod vplivom gibanj na kapitalskih trgih, ki so z vidika obrestnih prihodkov ostali neugodni. V takih razmerah smo dosegli zelo dobre rezultate, ki so nad pričakovanimi. Na večini trgov smo utrdili naš položaj, ohranili finančno moč ter od agencij S&P Global Ratings in AM Best ponovno prejeli visoke bonitetne ocene »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

Konsolidirani dobiček pred obdavčitvijo v višini 132,6 milijona evrov je za 46 odstotkov večji kot leto prej. Čista dobičkonosnost kapitala je znašala 12,5 odstotka. Na podlagi preudarnega upravljanja stroškov so se povečali predvsem stroški pridobivanja zavarovanj, digitalizacije ter investicij v informacijsko tehnologijo. Zelo dobre rezultate smo dosegli v zavarovalno-tehničnem delu poslovanja in pri upravljanju premoženja strank, medtem ko so donose naložbenega portfelja krojile še vedno nizke obrestne mere. Zavarovalno-tehnične rezultate je sooblikovalo več dejavnikov. Ob rasti obsega poslovanja sta nanje pozitivno vplivala

razmeroma nižja škodna pogostnost in ugoden razvoj škodnih rezervacij, ki smo jih oblikovali v preteklih letih. Dodatno je nanje učinkovalo tudi oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2021, ki je bilo tako kot vedno preudarno konservativno. V manjši meri smo jih dodatno oblikovali v segmentu zdravstvenih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj.

Dobri rezultati v zavarovalništvu in upravljanju premoženja strank

Celotne prihodke Skupine Triglav smo povečali za 10 odstotkov na 1.455,1 milijona evrov, v njihovi sestavi pa se je z enako stopnjo rasti povečal tudi obseg obračunane kosmate zavarovalne premije (1.353,0 milijona evrov). Z discipliniranim prevzemanjem zavarovalnih tveganj in z osredotočenostjo na stranke smo premijsko rast dosegli v vseh treh zavarovalnih segmentih in na vseh naših trgih. V Sloveniji je rast znašala 4 odstotke, kar je za odstotno točko nad gibanjem trga, na trgih zunaj Slovenije pa 15 odstotkov. Na mednarodnem trgu smo



Konsolidirani dobiček pred obdavčitvijo v višini 132,6 milijona evrov je za 46 odstotkov večji kot leto prej.

“

Poslovno poročilo

Nagovor predsednika Uprave

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Z discipliniranim prevzemanjem zavarovalnih tveganj in z osredotočenostjo na stranke smo premijsko rast dosegli v vseh treh zavarovalnih segmentih in na vseh naših trgih.



s premijo, zbrano po načelu prostega pretoka storitev, ter s premijo aktivnih pozavarovalnih poslov dosegli 40-odstotno rast. Premija premoženjskih zavarovanj je bila večja za 12 odstotkov, premija življenjskih in pokojninskih zavarovanj za 8 odstotkov in premija zdravstvenih zavarovanj za odstotek.

Obseg kosmatih škod v višini 736,6 milijona evrov ni bistveno odstopal od preteklih dveh let. Nanje so vplivali večletna rast zavarovalnega portfelja ter naravni množični škodni dogodki, ki pa so bili celo nižji kot leto prej. Kot smo opazili že med letom, so na dinamiko v škodnem delu našega poslovanja vplivale razmere pandemije covid-19, zato sta bila pri nekaterih zavarovalnih vrstah še vedno opazna nižja škodna pogostnost, pri drugih pa povečan obseg škod zaradi izpada nekaterih storitev v letu prej. Kombinirani količnik premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je dosegel zelo ugodno vrednost 88,9 odstotka. Njegovo izboljšanje je posledica izboljšanega škodnega količnika, kot tudi odhodkovnega količnika oz. višje rasti čistih premijskih prihodkov od rasti čistih

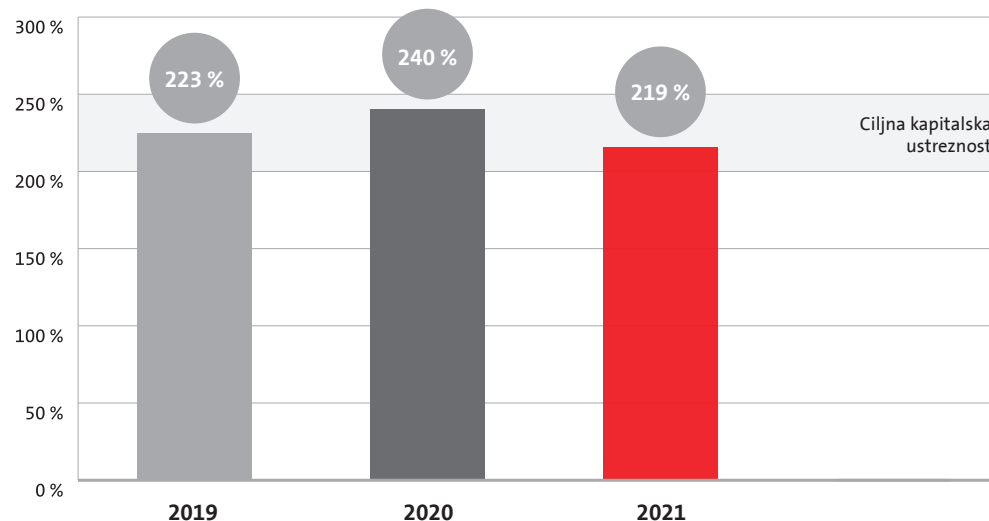
odhodkov za škode, ob tem pa tudi povišanja drugih zavarovalnih prihodkov in znižanja čistih odhodkov za bonuse in popuste.

Naložbeni portfelj Skupine Triglav je – skupaj z naložbenimi nepremičninami in naložbami v pridružene družbe – znašal 3.668,5 milijona evrov, kar je 5 odstotkov več kot leto prej. Njegove sestave nismo bistveno spreminjali, pri naložbenju pa smo ohranili cilj doseganja visoke bonitetne ocene celotnega portfelja. V svoje naložbene procese smo začeli vključevati tudi okoljske, družbene in upravljaljske dejavnike. Zadovoljni smo lahko s poslovanjem v dejavnosti upravljanja premoženja strank, v kateri se je zaradi razmer na finančnih trgih in neto prilivov obseg premoženja strank v vzajemnih skladih in individualnem upravljanju povečal za 33 odstotkov na 1.529,3 milijona evrov. Skupina Triglav je v Sloveniji z 31,8-odstotnim tržnim deležem eden vodilnih upravljalcev premoženja v vzajemnih skladih.

Izvajanje dividendne politike z izplačilom dividend

Prizadevamo si, da je delnica Triglava donosna, varna in stabilna naložba za vlagatelje. Naša dividendna politika je vzdržna z vidika finančne stabilnosti Skupine, njene rasti in razvoja ter zanimiva z vidika izplačila privlačnih dividend delničarjem. Kot tako jo želimo izvajati, a tudi v letu 2021 so na to vplivale razmere pandemije covid-19 in z njimi povezane zahteve zavarovalniškega regulatorja. Zadovoljni smo, da smo izpolnili njegove zahteve in v 2021 lahko izplačali dividende. Zanje smo namenili 53 odstotkov konsolidiranega čistega dobička Zavarovalnice Triglav za leto 2020, kar je predstavljalo 5-odstotni dividendni donos.

Količnik kapitalske ustreznosti Skupine Triglav na 31. 12. 2021



Usmerjeni v rast in razvoj

Tudi v 2021 smo v svojem delovanju ohranili izrazit razvojni naboj. V obeh dejavnostih, zavarovalništvu in upravljanju premoženja, smo okrepili osredotočenost na stranko in njeno uporabniško izkušnjo, za katero želimo, da je izjemna in enotna po vseh poteh in pri vseh procesih, produktih in družbah Skupine Triglav. To ostaja naša osrednja strateška usmeritev tudi v prihodnje.

Dolgoročna konkurenčna prednost Skupine je nadgrajevanje zavarovalno-finančnih produktov z asistenčnimi in povezanimi storitvami, ki so podprte s sodobnimi informacijskimi in digitalnimi rešitvami. V tovrstnih poslovnih ekosistemih delujemo skupaj s partnersko mrežo izvajalcev in jih za celovito reševanje potreb stranke dograjujemo še na več področjih (zdravstvene storitve, skrb za zdravje hišnih ljubljencev, varna in trajnostno naravnana

mobilnost, brezskrbno in varno bivanje oz. dom ter finančne storitve). V 2021 smo uvedli nove, enostavne in prilagodljive produkte (npr. modularna zavarovanja), s katerimi smo strankam omogočili širšo izbiro obsega

Pri vključevanju najboljših globalnih praks ESG v poslovanje želimo imeti v naši regiji vodilno vlogo.



Poslovno poročilo

Nagovor predsednika Uprave

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo





Novo poslovno leto začnemo z osveženo strategijo do 2025, s katero na trdnih temeljih postavljamo ambiciozne strateške cilje.



zavarovanja in zavarovalnih kritij, ter še razširili ponudbo asistenčnih storitev.

Nadaljevali smo razvojne procese za lažje sklepanje zavarovanj, enostavnejše prijave škodnih zahtevkov in digitalizacijo zalednih procesov. Skladno z našim vsekanalnim pristopom smo povezovali tradicionalne distribucijske kanale z novimi (digitalna prodaja, krepitev bančne poti, mobilni operaterji) in uvedli hibridni način prodaje (hkratna možnost

prodaje na daljavo in z osebnim stikom). Prodajno mrežo, našo osrednjo prodajno pot, smo zaradi nestabilnih razmer pandemije covid-19 usmerjali v prodajo na daljavo.

Funkcijsko in podatkovno smo nadgradili informacijski sistem za upravljanje odnosov s strankami ter razširili funkcionalnosti spletne poslovalnice i.triglav in spletnih aplikacij, namenjenih strankam v obeh dejavnostih. Naši stiki s strankami so potekali

po raznovrstnih komunikacijskih poteh (tudi s spletnim klepetom v živo in klepetom, ki ga upravlja digitalni pomočnik, t. i. chatbot), kar nadgrajujemo s projektom centralne vstopne komunikacijske točke.

Skladno z začrtano geografsko razpršitvijo poslovanja smo sklepali nova strateška partnerstva in prek njih začeli poslovati še na Poljskem in Danskem ter razširili dosedanje prisotnost v Grčiji, Italiji, na Norveškem in Nizozemskem. Te oblike poslovanja, ki so z vidika premijskega obsega zaenkrat še nematerialne, so pomembne z razvojnega vidika.

Trajnostna usmerjenost (ESG) je del nas

Trajnostna usmerjenost je vtkana v naše poslovanje in izražena v našem poslanstvu, da ustvarjamo varnejšo prihodnost. S skrbjo za trajnostni razvoj ustvarjamo dolgoročno stabilno podlago za dobičkonosno in varno poslovanje, spodbujamo prehod v trajnostno družbo in zmanjšujemo naš vpliv na podnebne spremembe. Pri vključevanju najboljših globalnih praks ESG v poslovanje želimo imeti v naši regiji vodilno vlogo. Trajnostne (ESG) ambicije do leta 2025 smo začrtali na štirih ključnih področjih delovanja in vključujejo tudi izboljšave obveščanja o našem trajnostnem poslovanju. Tako smo v tem letnem poročilu na željo investorjev in delničarjev dolgoletni uporabi meril in standarda globalne pobude za poročanje (GRI) dodali razkritja po trajnostnih računovodskih standardih (SASB).

Razvojno novelirana strategija do leta 2025

Novo poslovno leto začnemo z osveženo strategijo do 2025, s katero na trdnih temeljih postavljamo ambiciozne strateške cilje. Ti so razvojno nadgrajeni in poudarjajo naše nadaljnje prizadevanje za osredotočenost na stranko. Nadaljevali bomo digitalno transformacijo ter skupaj s partnerji razvijali storitveno naravnane poslovne modele in ekosisteme. Naše načrtovano poslovanje ostaja dobičkonosno in varno, Skupina Triglav pa s svojim trajnostno usmerjenim delovanjem razvojno naravnano in prijetno okolje za našo ekipo zaposlenih.

Veliko nam pomeni, da so z našim delom zadovoljne naše stranke, kar so potrdile z do sedaj najvišjimi ocenami. Visoko stopnjo zadovoljstva je izrazila tudi naša ekipa sodelavk in sodelavcev, ki je temelj naše uspešnosti. Za njihov trud se jim v imenu Uprave iskreno zahvaljujem.

Andrej Slapar
predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav

Poslovno
poročilo

Nagovor
predsednika
Uprave

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

2. Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021

- Skupina Triglav in njena matična družba sta poslovali uspešno in dosegli visoko stopnjo rasti dobička.
- Okrepila je vodilni položaj v regiji Adria in na slovenskem zavarovalnem trgu.
- Rast premije je Skupina Triglav dosegla na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti ter povečala vrednost premoženja v upravljanju.
- Skupina ostaja finančno čvrsta, njena kapitalska ustreznost se giblje v ciljnem razponu, bonitetna ocena »A« ima stabilno srednjeročno napoved.
- Z novelirano strategijo do leta 2025 je Skupina Triglav načrtovala nadaljnjo smer rasti in razvoja.

2.1 Ključni podatki o poslovanju Skupine Triglav²

	v milijonih EUR			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Celotni prihodki	1.455,1	1.318,4	1.260,9	110	105
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	1.353,0	1.233,8	1.184,2	110	104
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.119,8	1.066,8	1.027,6	105	104
Obračunani kosmati zneski škod	736,6	697,4	716,7	106	97
Čisti odhodki za škode	715,0	683,6	684,1	105	100
Kosmati obratovalni stroški	333,4	306,7	305,3	109	100
Poslovni izid pred obdavčitvijo	132,6	90,9	100,9	146	90
Čisti poslovni izid	113,0	73,7	83,9	153	88
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	112,8	73,5	83,7	153	88
Kombinirani količnik	88,9 %	91,2 %	91,5 %	98	100
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	3.198,7	3.033,2	2.878,9	105	105
Kapital na zadnji dan leta	933,0	870,2	792,0	107	110
Kapital lastnikov obvladujoče družbe na zadnji dan leta	930,5	867,6	789,5	107	110
Čista dobičkonosnost kapitala	12,5 %	8,9 %	10,9 %	141	81
Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe	12,5 %	8,9 %	10,9 %	141	81
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	40,93	38,16	34,73	107	110
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	4,97	3,24	3,69	153	88
Število zaposlenih na zadnji dan leta	5.264	5.316	5.281	99	101

2.2 Ključni podatki o poslovanju Zavarovalnice Triglav³

	v milijonih EUR			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Celotni prihodki	848,6	765,2	743,2	111	103
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	794,4	719,3	702,1	110	102
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	598,8	583,9	573,6	103	102
Obračunani kosmati zneski škod	408,9	408,3	425,2	100	96
Čisti odhodki za škode	365,1	375,3	376,8	97	100
Kosmati obratovalni stroški	195,0	180,0	180,5	108	100
Poslovni izid pred obdavčitvijo	85,7	71,1	84,6	121	84
Čisti poslovni izid	73,4	58,0	70,6	127	82
Kombinirani količnik	81,8 %	86,1 %	85,6 %	95	101
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.280,5	2.199,0	2.149,0	104	102
Kapital na zadnji dan leta	675,2	644,0	580,5	105	111
Čista dobičkonosnost kapitala	11,1 %	9,5 %	12,4 %	117	77
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	29,70	28,33	25,53	105	111
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,23	2,55	3,11	127	82
Število zaposlenih na zadnji dan leta	2.246	2.244	2.253	100	100

Izračun kazalnikov in izbrani strokovni izrazi so razloženi v slovarju v prilogi Letnega poročila.

[Glej stran 324.](#)

Poslovno poročilo

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



2.3 Okoljski, družbeni in upravljavski (ESG) vidiki poslovanja Skupine Triglav

	2021	2020	2019	Indeks	
				2021/2020	2020/2019
1. Okoljski vidiki					
Ogljični odtis Obseg 1-2 (v tonah ekvivalenta CO2)*	10.997	10.258	11.127	107	92
Ogljični odtis Obseg 1-2 na zaposlenega (v tonah ekvivalenta CO2)*	2,09	1,93	2,11	108	91
Poraba električne energije (v MWh)	14.087	12.841	13.382	110	96
Delež porabe električne energije iz obnovljivih virov (v %)	60,1	2,7	0,9	2.234	306
Skupna količina odpadkov na zaposlenega (v tonah)	0,12	0,12	0,11	99	114
Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja na zaposlenega**	14	45	53	31	85
Število zavarovanj, ki spodbujajo okoljsko odgovornost	5	4	2	125	200
Naložbe v obveznice z družbenim učinkom, zelene in trajnostne obveznice (v milijonih EUR)	204,5	104,3	n.p.	196	
2. Družbeni vidiki					
Zadovoljstvo zaposlenih (ORVI)	4,00	3,99	3,88	100	103
Povprečna starost zaposlenih	44,67	44,38	44,06	101	101
Delež žensk med zaposlenimi (v %)	53,9	53,5	53,5	101	100
Delež žensk na 1. in 2. menedžerski ravni pod Upravo (v %)	42,0	42,1	43,5	100	97
Fluktuacija zaposlenih (število odhodov zaposlenih/povprečno število zaposlenih; v %)	13,2	11,7	14,4	113	81
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	31	24	31	130	77
Delež izgubljenih ur zaradi nesreč pri delu – LTIR (število nesreč pri delu/število ur vseh zaposlenih*200.000)	0,24	0,21	0,38	117	54
Zadovoljstvo strank Zavarovalnice Triglav (NPS)***	72	68	60	106	113
Število zavarovanj (produktov, storitev), ki jih je mogoče skleniti po spletu	21	20	18	105	111
Število zavarovalnih produktov, s katerimi spodbujamo preventivno ravnanje	61	62	62	98	100
Delež zaposlenih, ki jim je bilo omogočeno delo od doma (v %)	58,3	n.p.	n.p.		
Število dobaviteljev, preverjenih po merilih ESG	375	311	140	121	222
Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva) (v milijonih EUR)	8,7	7,8	7,4	111	105
3. Upravljavski vidiki					
Delež žensk v Upravi/Nadzornem svetu/1. menedžerski ravni pod Upravo (v %)	33,3/0/45,3	33,3/0/45,8	33,3/11,1/46,9		
Povprečna starost članov Uprave Zavarovalnice Triglav	48,7	47,7	46,7	102	102
Neodvisnost članov Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, predstavnikov delničarjev (% članov)	100	100	100	100	100
Razmerje plača predsednika Uprave/povprečna plača zaposlenega (x-kratnik)****	5	5	5	100	100
Obdobje opravljanja funkcije sedanjega predsednika Uprave (v letih)	8	7	6	114	117
Sprejete politike: politika enakih možnosti, protikorupcijska politika, zaščita zaposlenih/politika zaščite žvižgačev	DA	DA	DA		
Prakse poštenega ravnanja (število raziskanih primerov prevar)	1.517	1.134	1.040	134	109
Mednarodno priznana revizijska družba (t. i. Big 4)	DA	DA	DA		
Obdobje sodelovanja z obstoječim revizorjem (v letih)	3	2	1	150	200
Stiki z investitorji ob objavi rezultatov	DA	DA	DA		
Ustvarjena ekonomska vrednost (v milijonih EUR)	1.378,8	1.274,9	1.292,4	108	99
Distribuirana ekonomska vrednost (v milijonih EUR)	1.281,8	1.179,2	1.245,6	109	95
Zadržana ekonomska vrednost (v milijonih EUR)	96,9	95,7	46,8	101	204

* Vključene so emisije Obsega 1 in 2 po lokacijski metodi. Podrobnejši izračun emisij TGP Obsega 1, 2 in 3 je prikazan v [točki 12.3.2](#).

** Vključena poraba A4 papirja za interne namene.

*** NPS prikazuje delež promotorjev, ki bi zavarovalnico priporočili znancem, prijateljem ... na podlagi izkušnje.

**** ZPPOGD določa, da se osnovno plačilo predsednika Uprave določi v razmerju s povprečno bruto plačo v družbah Skupine, ki imajo sedež na območju Republike Slovenije in katerih podatki so vključeni v konsolidirano letno poročilo, v preteklem poslovnem letu.

Poslovno poročilo

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Podatki za stik za vprašanja o vsebini pričujočega poročila:⁴ Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
Tomaž Žust, direktor Službe za strateško načrtovanje in kontroling | Telefon: ++386 (1) 47 47 449 | Faks: ++386 (1) 23 16 456 | Elektronski naslov: tomaz.zust@triglav.si



⁴GRI GS 102-53, 102-1, 102-3

2.4 O poročilu⁵

Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav je pripravljeno v skladu z **Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja** (MSRP), **Zakonom o gospodarskih družbah** (ZGD-1J) in **Zakonom o zavarovalništvu** (ZZavar-1).

Skladno s strateškimi ambicijami na področju trajnostnega razvoja vseskozi napredujemo pri poročanju, saj širimo obseg prepoznavanja kazalnikov različnih svetovnih standardov. Za nefinančno poročanje uporabljamo standarde za trajnostno poročanje **GRI** (Global Reporting Initiative) in njihove posebne usmeritve za finančni sektor ter trajnostni računovodski standard **SASB** (Sustainability Accounting Standards Board). Obseg zajetih tem in razkritij je razviden iz kazala GRI in SASB na koncu letnega poročila ter matrike bistvenosti. Napredek na okoljskem, družbenem in ekonomsko-upravljavskem (ESG) področju predstavljamo predvsem v poglavju Trajnostni razvoj v Skupini Triglav, ker pa je poročilo integrirano ga umeščamo tudi v različna poglavja, kar je razvidno iz sprotnih sklicev GRI in SASB.

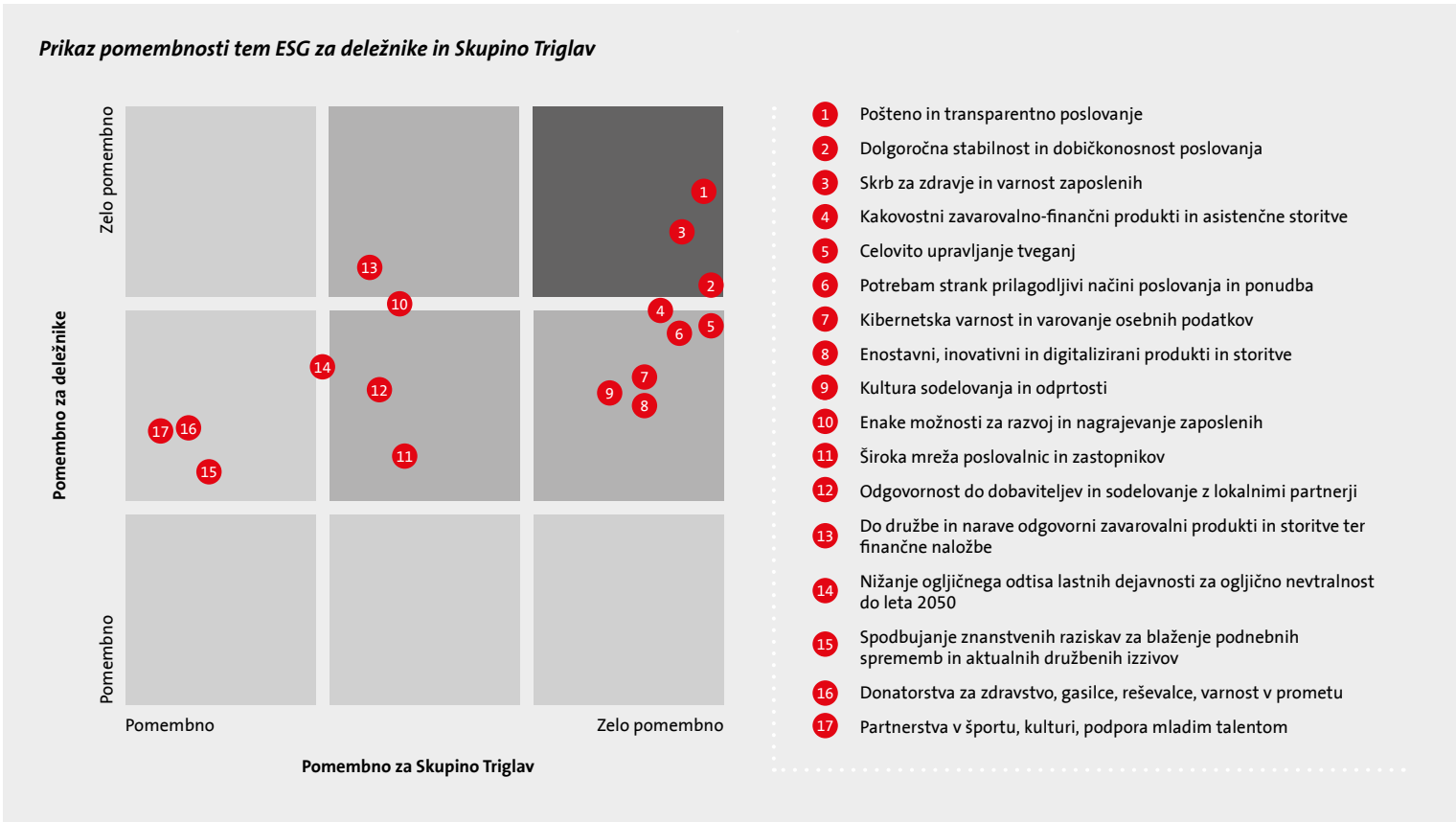
Pregled prispevka Skupine Triglav k izpolnjevanju globalnih Ciljev trajnostnega razvoja (Sustainable Development Goals), sprejetih v Organizaciji združenih narodov, podajamo v točki 12.1 Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav.

Vsebine letnega poročila in podatke o trajnostnem delovanju Skupine zbirajo strokovne službe Zavarovalnice Triglav, ki je nosilka poročanja, v sodelovanju s strokovnimi službami odvisnih družb. Poročanje se nanaša na posamezno poslovno in koledarsko leto.

V finančno poročanje za Skupino Triglav so zajete vse družbe, ki so vključene v konsolidirane računovodske izkaze (več v točki 2.1.4 Računovodskega poročila). Nefinančne podatke po standardu GRI smo v preteklem obdobju razkrivali za matično družbo in Skupino Triglav. S postopnim integriranjem ESG vidikov v poslovanje Skupine se povečuje tudi obseg vključenih družb v ESG razkritja skladno z GRI in SASB. V pojasnilih k posameznim razkritjem je sproti navedeno, katere družbe so zajete vanje. Metodologija izračuna posameznih kazalnikov je navedena v besedilu in opombah.⁶

Pri določanju vsebine in obsega nefinančnih razkritij vselej vključujemo naše ključne deležnike. V letu 2021 smo tako ponovno izvedli proces analize deležnikov in bistvenosti vsebin zanje. Rezultat analize ter obseg bistvenih tem ESG so razvidni iz posodobljene dvojne matrike bistvenosti v nadaljevanju. Preverili smo jo s kvantitativno in kvalitativno raziskavo. V prvo je bilo vključenih več kot 1.000 zavarovancev Zavarovalnice Triglav in drugih zavarovalnic ter skoraj 1.400 zaposlenih v Skupini Triglav. Kvalitativno raziskavo s poglobljenimi intervjuji smo izvedli s predstavniki treh deležniških

skupin: nevladnih organizacij, lokalnih skupnosti in korporativnih strank Zavarovalnice Triglav ter z zajemom podatkov institucionalnih vlagateljev.⁷ Več o deležnikih in njihovem vključevanju poročamo v 12. poglavju Trajnostni razvoj v Skupini Triglav.



⁵GRI GS 102-46 | ⁶GRI GS 102-48, 102-49, 102-50, 102-52 | ⁷GRI GS 102-44



Uspešno poslovanje

Skupina Triglav je že v tretjem četrtletju dvignila oceno prvotno načrtovanega letnega dobička. Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti ter povečala vrednost premoženja v upravljanju.

Potrjena visoka bonitetna ocena »A«

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

Novelirana strategija

Z novelirano strategijo do leta 2025 Skupina Triglav ohranja svoje bistvene usmeritve in jih razvojno nadgrajuje, pri tem pa tudi poudarja ambicije na področju trajnostnega razvoja. Več v [4. poglavju Strategija in načrti Skupine Triglav](#).

2.5
Pomembnejši
dogodki v letu
2021

Izplačilo dividend

Zavarovalnica Triglav je izpolnila postavljene zahteve AZN za izplačilo dividend, povezanih z negotovostmi na trgih zaradi pandemije. Delničarji so na majski skupščini tako sprejeli predlagani sklep Uprave in Nadzornega sveta za izplačilo dividend, ki predstavljajo 53 odstotkov konsolidiranega čistega dobička Zavarovalnice Triglav za leto 2020 oz. 5-odstotni dividendni donos. Podrobneje v točki [6.4 Dividende in dividendna politika](#).

Spremembe v Upravi in Nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav

Nadzorni svet je na predlog Sveta delavcev za članico Uprave, delavsko direktorico, ponovno imenoval Marico Makoter. Skupščina delničarjev je za člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, imenovala nove člane Tomaža Benčino, Branka Bračka, Jureta Valjavca in Petra Kavčiča, Andreju Andoljšku pa obnovila mandat. Nadzorni svet je za predsednika imenoval Andreja Andoljška. Podrobneje v točki [5.3.3 Nadzorni svet](#).

Poslovno
poročilo

Skupina Triglav
in Zavarovalnica
Triglav v letu
2021

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



2.6 Poslovanje Skupine Triglav v razmerah pandemije covid-19

Epidemične razmere zaradi covid-19, ki so se pojavljale z različno jakostjo valov, so tudi v letu 2021 vplivale na poslovanje Skupine Triglav. Gospodarstva regije so v primerjavi s predhodnim letom sicer okrevala, saj je bila v vseh državah, kjer poslujemo, izkazana rast gospodarske aktivnosti, spodbujena tudi z ukrepi vladnih politik. Še višjo gospodarsko rast so proti koncu leta upočasnjevale ovire v dobavnih verigah in proizvodnji ter vztrajno višanje inflacije. Ob tem so epidemične razmere vplivale tudi na volatilitnost finančnih trgov (več v točkah [7.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu in v Sloveniji](#) ter [7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav](#)).

V Skupini Triglav smo se spremenjenim okoliščinam vseskozi prilagajali in neprekinjeno poslovanje zagotovili z nadaljnjimi ukrepi za preprečevanje okužb in varovanje zdravja zaposlenih, strank in drugih deležnikov ter s prilagojeno organiziranostjo dela (več v točki [12.4.2.4 Varnost in zdravje pri delu](#)). Široko dostopnost in razpoložljivost naših storitev smo strankam omogočili z različnimi načini poslovanja, stike z njimi pa ohranjali po raznovrstnih komunikacijskih poteh. Pospešeno smo uvajali novosti, ki so še okrepile digitalne prodajno-komunikacijske in distribucijske kanale ter orodja (več v točki [11.1 Osredotočeni na stranko](#)).

Ugodna gospodarska rast je spodbudila rast zavarovalne premije, vendar pa so zmanjšano povpraševanje po nekaterih zavarovalnih produktih in storitvah povzročili omejitveni ukrepi in z njimi povezana manjša mobilnost prebivalstva ter ovirane oz. prekinjene dobavne verige in proizvodnja. Zaznati je bilo tudi večjo cenovno občutljivost strank (več v točki [7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija](#)). Pandemija je vplivala tudi na škodni del poslovanja. Pri nekaterih zavarovalnih vrstah je bila namreč še vedno opazna nižja škodna pogostnost, pri drugih vrstah pa nekoliko povečan obseg škod predvsem zaradi izplačil zaradi povečane smrtnosti pri življenjskih zavarovanjih in zaradi izpada zdravstvenih storitev pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih v predhodnem letu. Kljub vsemu pa je pandemija covid-19 zaradi nižje škodne pogostosti pozitivno vplivala na poslovni izid Skupine (več v točki [7.6 Kosmati zneski škod](#)). Za kritje še ne nastalih oz. bodočih škodnih dogodkov, ki izhajajo iz izpada škod iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2020 in 2021 zaradi vpliva pandemije, smo dodatno oblikovali druge zavarovalno-tehnične rezervacije (več v točki [7.8 Izravnavanje nevarnosti](#)).

Ob spremenjenih razmerah poslovanja smo preverjali ustreznost računovodskih usmeritev, ocen in predpostavk za leto 2021 ter ocenili vpliv sprememb na finančni položaj, denarne tokove in poslovni izid (več v točki [2.7.2 Vpliv epidemije covid-19 na posamezne postavke računovodskih izkazov v računovodskem delu Letnega poročila](#)).

S scenarijskimi testi smo redno ocenjevali tveganja in njihov vpliv na poslovanje. Kot najpomembnejša tveganja smo ocenili predvsem tržna in kreditna. V okviru tržnih tveganj večji prihodnji izziv predstavlja povišana inflacija ter bodoči ukrepi centralnih bank za zaježitev previsokega inflacijskega gibanja. Pri kreditnih tveganjih bomo še naprej posebno pozorno spremljali plačilno disciplino terjatev in kreditno kakovost pomembnejših partnerjev (več v točki [2.9. Prihodnja tveganja kot posledica pandemije v poglavju Upravljanje tveganj](#)). Ocenjujemo, da sta zavarovalni in naložbeni portfelj Skupine Triglav dovolj odporna ter da je kapitalska pozicija ustrezna, zaradi česar se lahko še naprej uspešno soočamo s povečanimi tveganji zaradi pandemije covid-19.

Poslovno
poročilo

Skupina Triglav
in Zavarovalnica
Triglav v letu
2021

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



2.7 Finančni koledar 2022

Koledar finančnih objav za leto 2022

Datum objave*	Vrsta objave	Tiho obdobje**
Sreda, 2. 3. 2022	Prva informacija o poslovanju v letu 2021	od srede, 9. 2. 2022
Četrtek, 31. 3. 2022	Revidirano letno poročilo za leto 2021	od četrтка, 17. 3. 2022
Četrtek, 21. 4. 2022	Sklic skupščine delničarjev, ki odloča o uporabi bilančnega dobička	
Četrtek, 19. 5. 2022	Informacija o trimesečnem poslovanju v letu 2022	od četrтка, 5. 5. 2022
Torek, 24. 5. 2022	Skupščina delničarjev in objava sklepov skupščine	
Četrtek, 18. 8. 2022	Polletno poročilo o poslovanju v letu 2022	od četrтка, 4. 8. 2022
Četrtek, 17. 11. 2022	Informacija o devetmesečnem poslovanju v letu 2022	od četrтка, 3. 11. 2022

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

** Tiha obdobja so obdobja pred objavo podatkov o poslovanju. V teh obdobjih Zavarovalnica Triglav javnosti ne daje informacij o poslovanju.

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



Poslovno
poročilo

Skupina Triglav
in Zavarovalnica
Triglav v letu
2021

Upravljanje
tveganj

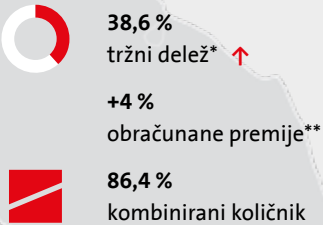
Računovodsko
poročilo



2.8 Dejavnosti, trgi in položaj Skupine Triglav⁸

Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Skupina posluje na sedmih trgih v šestih državah, kjer delujejo članice Skupine, ter v širšem mednarodnem okolju prek partnerskega povezovanja s tujimi družbami za zavarovalno posredovanje, zastopanje in pozavarovanje.

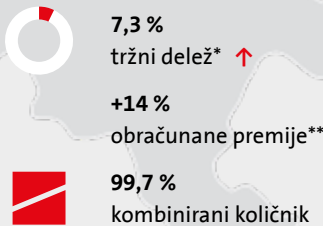
Slovenija 1. mesto



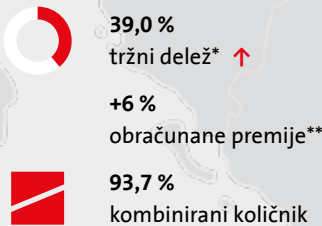
Hrvaška 7. mesto



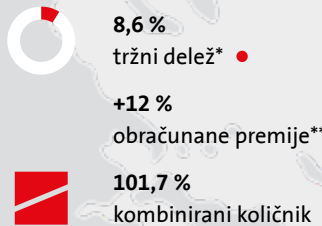
Srbija 5. mesto



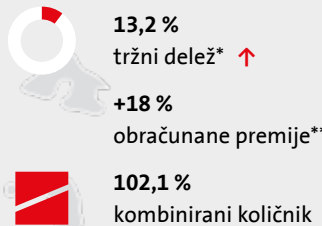
Črna Gora 1. mesto



Bosna in Hercegovina 4. mesto



Severna Makedonija 1. mesto



Strateške dejavnosti

Zavarovalništvo

- Premoženje
- Življenje
- Pokojnine
- Zdravje
- Pozavarovanje

Upravljanje premoženja

- Lastni zavarovalni portfelj (kritno premoženje in kritni skladi)
- Vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja
- Pokojninski skladi

⁸ Podatek prikazuje tržni delež v zavarovalni dejavnosti na posameznem trgu. Podatki za Srbijo so za obdobje 1–9 2021. ^{**} Podatek prikazuje rast obračunane kosmate zavarovalne premije Skupine Triglav na posameznem trgu.

⁹ GRI GS 102-2, 102-4, 102-6

2.8.1 Poslovni model Skupine Triglav

Viri, s katerimi ustvarjamo vrednost

Ekonomski / upravljavski

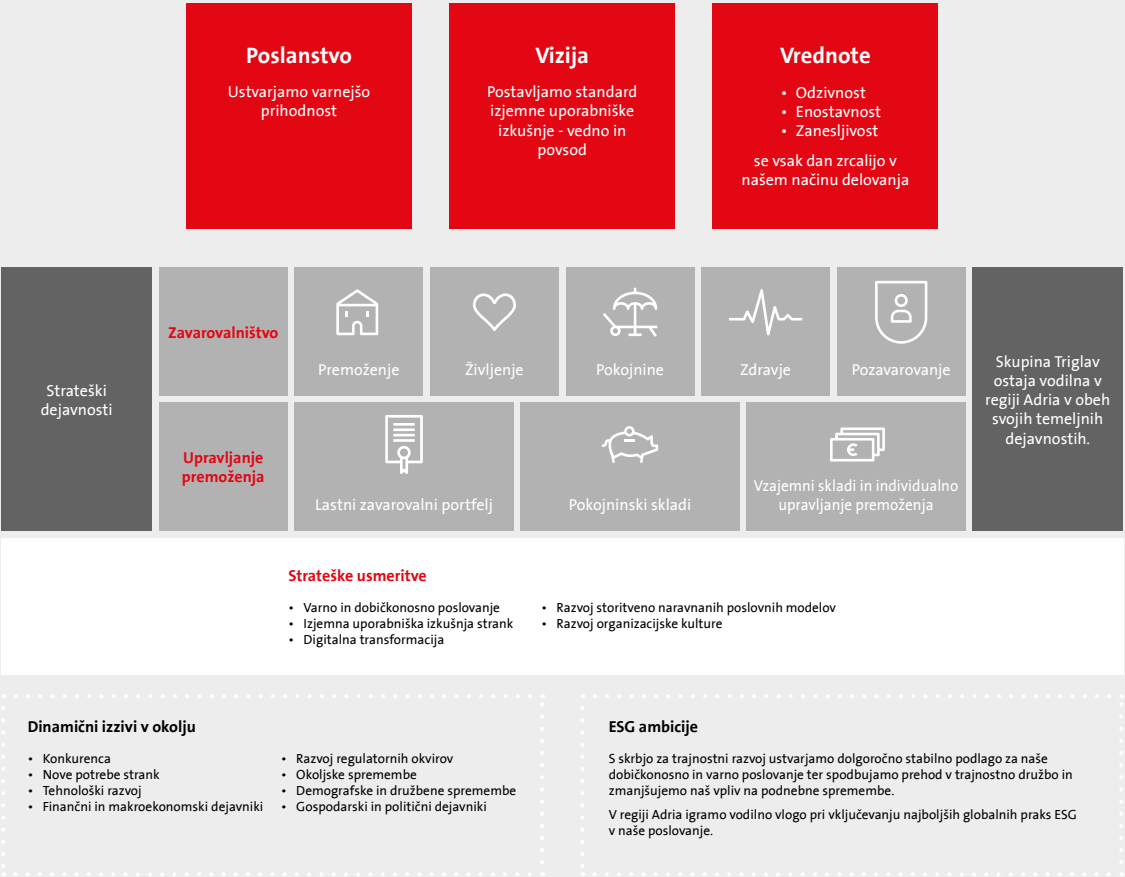
- 933 mio. EUR: celotna vrednost kapitala
- 1.455 mio. EUR: celotni prihodki Skupine Triglav
- 3.668 mio. EUR: vse finančne naložbe
- 31 izobraževalnih ur na zaposlenega
- 5.264 zaposlenih v regiji Adria
- 53,9 %: delež žensk med zaposlenimi, 33,3 % delež žensk v Upravi in 45,3 % delež žensk na 1. menedžerski ravni pod Upravo
- Razvejana lastna prodajna mreža ter več kot 1.700 pogodbenih partnerjev v regiji Adria

Družbeni

- 3,5 mio. EUR preventivnih vlaganj in 4,4 mio. EUR sponzorstev v regiji Adria
- Partnerstva v družbenem okolju in lokalnih skupnostih
- 61: Število zavarovalnih produktov, s katerimi spodbujamo preventivno ravnanje
- 375: Število dobaviteljev, preverjenih po merilih ESG

Okoljski

- Skrb za okolje v delovnih procesih
- Spodbujanje okoljsko odgovornega ravnanja z zavarovalno-naložbenimi produkti in premijskimi politikami
- Okoljsko ozaveščanje širše javnosti



Ustvarjena vrednost za deležnike in vplivi

Ekonomski / Upravljavski vplivi

- 133 mio. EUR: poslovni izid pred obdavčitvijo
- 1,7 EUR: bruto dividenda na delnico
- Bonitetna ocena »A« s stabilno srednjeročno napovedjo
- 56,9 %: delež zelo zavzetih zaposlenih
- 4,00: zadovoljstvo zaposlenih (indeks ORVI; 3,99 v letu 2020)
- +13 %: povišanje konstruktivnih vedenjskih slogov pri meritvi organizacijske kulture
- 19,7 mio. EUR: plačani davki od dobička

Družbeni vplivi

- 72: ocena zadovoljstva strank Zavarovalnice Triglav (NPS; +4 odstotne točke v primerjavi z 2020)
- 90 % dobaviteljev je iz lokalnega okolja
- 1.600 motoristov in motociklistov na delavnica s preventivno vsebino v osmih letih
- 140 prikazovalnikov hitrosti in svetlobnih signalizacijskih sistemov na nevarnih cestnih in železniških odsekih, od tega 23 postavljenih v letu 2021
- 451.000 EUR za podporo 114 mladih talentov v devetih letih
- 737 mio. EUR izplačanih kosmatih zneskov škod
- 1.539 mio. EUR sredstev v vzajemnih skladih in individualnem upravljanju premoženja
- 62.000 uporabnikov aplikacije DRAJIV, ki so z njo prevozili 190 milijonov km
- 58.840 uporabnikov spletne poslovalnice i.triglav

Okoljski vplivi

- 60 %: delež elektrike iz obnovljivih virov energije in Skupini, 95 % v Zavarovalnici
- 2,09 tCO₂: ogljični odtis na zaposlenega (obseg 1 in 2)
- -2 %: količina ustvarjenih odpadkov, -12 % v Zavarovalnici

• O novelirani strategiji več v [poglavju 4](#).
• O delnici in delničarjih več v [poglavju 6](#).
• O poslovanju več v [poglavju 7](#).
• O ESG vidikih več v [poglavju 12](#).
• O odgovornem odnosu do zaposlenih več v [poglavju 12.4.1](#).
• O upravljanju tveganj več na [strani 160](#)



2.8.2 Zavarovalništvo

Zavarovalništvo je naša najobsežnejša strateška dejavnost. Ponujamo premoženjska, zdravstvena, življenjska in pokojninska zavarovanja ter izvajamo pozavarovalno dejavnost.

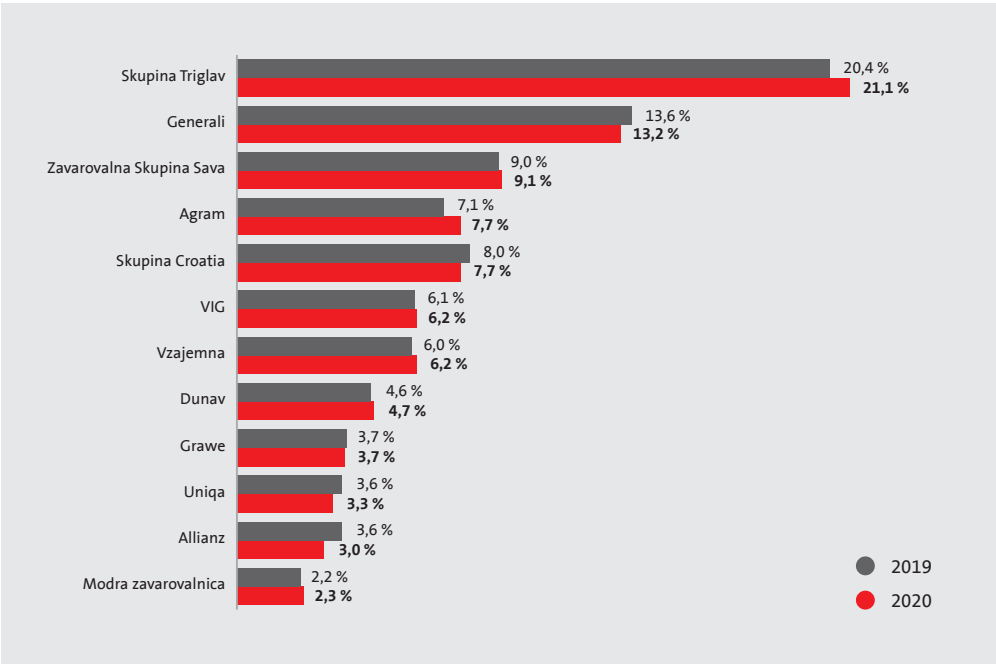
Zavarovalniški del Skupine Triglav sestavljajo:

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

Položaj med zavarovalnicami v regiji

V letu 2020 je Skupina Triglav ponovno utrdila vodilni tržni položaj v **regiji Adria** (Slovenija, Hrvaška, Srbija, Črna gora, Bosna in Hercegovina in Severna Makedonija) in svoj tržni delež povečala za 0,6 odstotne točke, na 21,1 odstotka.

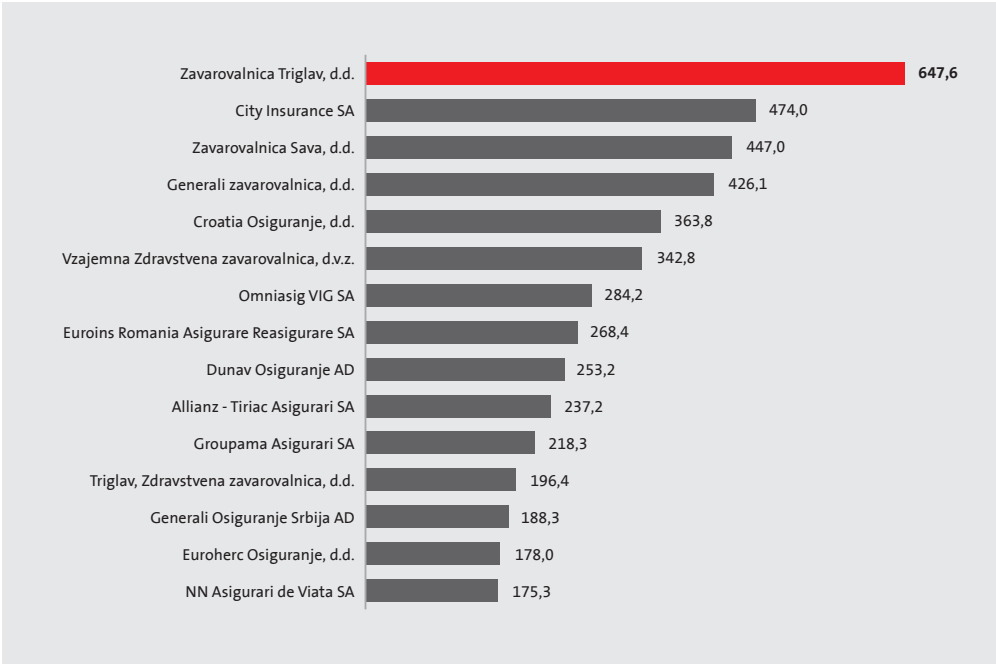
Tržni delež zavarovalnic v regiji Adria v letih 2020 in 2019 (v odstotkih)*



* Podatki za leto 2021 še niso na razpolago.
Vir: Izračun Zavarovalnice Triglav na podlagi podatkov nacionalnih agencij za zavarovalni nadzor in zavarovalnih združenj.

Zavarovalnica Triglav tudi v letu 2020 ohranja vodilni položaj med zavarovalnicami v **jugovzhodni Evropi** (Albanija, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Črna gora, Hrvaška, Kosovo, Moldavija, Romunija, Severna Makedonija, Srbija in Slovenija). Po raziskavi agencije SeeNews se je med 100 največjih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi po višini obračunane kosmate zavarovalne premije uvrstilo 7 zavarovalnic Skupine Triglav in 14 slovenskih zavarovalnic (med največjimi petimi so tri slovenske). Z visoko rastjo zavarovalne premije se je na drugo mesto uvrstila romunska zavarovalnica City Insurance, tretjeuvrščena pa je Zavarovalnice Sava (leto prej druga). Med prvimi stotimi zavarovalnicami je Zavarovalnica Triglav ponovno dosegla največji dobiček, druga v tej kategoriji je Zavarovalnica Sava. Skupni poslovni izid vseh stotih zavarovalnic se je znižal za 4 odstotke, zaradi pandemije covid-19 in nizkih obrestnih mer pa je 40 odstotkov zavarovalnic doseglo nižji poslovni izid v primerjavi z letom prej. Zavarovalnice so skupaj zbrale 8,1 milijarde evrov premije, kar je enako kot leto prej, skoraj polovica med njimi pa je beležila upad zavarovalne premije.

Največje zavarovalnice v jugovzhodni Evropi po zbrani zavarovalni premiji v letu 2020 (v milijonih evrov)



Vir: SeeNews 2021.

2.8.3 Upravljanje premoženja

Upravljanje premoženja v Skupini Triglav izvajajo Zavarovalnica Triglav, življenjske zavarovalnice in pokojninske družbe ter Triglav Skladi, d.o.o., Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o., in Trigal, d.o.o. Ta dejavnost zajema varčevanje prek zavarovalnih storitev Skupine in vlaganje v naše vzajemne, pokojninske sklade in sklade zasebnega kapitala.

2.8.4 Sestava Skupine Triglav

Skupino Triglav je 31. 12. 2021 sestavljalo 45 družb. Poleg matične družbe je obsegala še 28 odvisnih in 16 pridruženih družb.

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

	Zavarovalništvo	Upravljanje premoženja	Drugo
Slovenija	- Zavarovalnica Triglav, d.d. - Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. - Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. - Triglav, pokojninska družba, d.d.	- Triglav Skladi, d.o.o. - Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o. - Trigal, d.o.o	- Triglav INT, d.o.o. - Triglav Svetovanje, d.o.o. - Triglav Avtoservis, d.o.o. - Triglavko, d.o.o. - Diagnostični center Bled, d.o.o. - Alifenet, d.o.o.
Hrvaška	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb		Triglav Savjetovanje, d.o.o.
Srbija	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd		Triglav Savetovanje, d.o.o.
Črna gora	- Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica - Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica		Lovćen auto, d.o.o.
Bosna in Hercegovina	- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo - Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	- PROF-IN, d.o.o. - Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom, a.d, Banja Luka	- Triglav Savjetovanje, d.o.o. - Autocentar BH, d.o.o.
Severna Makedonija	- Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje - Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	

Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2021⁹

- Zavarovalnica Triglav je v prvem četrtletju z denarnim vložkom v višini 3,3 milijona evrov dokapitalizirala skupaj s Sava Re, d.d., obvladovano družbo ZTSR, d.o.o., in s tem obdržala 50-odstotni lastniški delež. V tretjem četrtletju 2021 je bila družba ZTSR, d.o.o., pripojena k svoji odvisni družbi Diagnostični center Bled, d.o.o., s čimer je bila izbrisana iz sodnega registra, Zavarovalnica Triglav pa je pridobila 50-odstotni lastniški delež v družbi Diagnostični center Bled. V zadnjem četrtletju 2021 je Zavarovalnica Triglav dokapitalizirala družbo Diagnostični center Bled, d.o.o., v višini 1,25 milijona evrov in obdržala 50-odstotni lastniški delež.

- Diagnostični center Bled, d.o.o., je z nakupom 100-odstotnega deleža v družbi Kirurški sanatorij Rožna dolina, d.o.o., povečal svoj strateški naložbeni portfelj.
- Družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, sta v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd. Dokapitalizacijo v višini 7,9 milijona srbskih dinarjev oz. 67 tisoč evrov sta izvedli z denarnima vložkoma, s čimer sta družbi obdržali 51- oz. 49-odstotni delež.
- Družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, sta v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb. Dokapitalizacija v višini 1,1 milijona hrvaških kun oz. 145 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. S tem sta družbi obdržali 51- oziroma 49-odstotni delež.
- Družba Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica, je dokapitalizirala svojo odvisno družbo Lovćen auto, d.o.o., Podgorica, z denarnimi vložki v skupnem znesku 700 tisoč evrov in tako ostala njena 100-odstotna lastnica.
- Zavarovalnica Triglav je izvedla naknadni vplačili kapitala v svojo odvisno družbo Triglav Avtoservis, d.o.o., v skupnem znesku 194 tisoč evrov in s tem obdržala 100-odstotni lastniški delež.
- Družba Triglav Svetovanje, d.o.o., Domžale, je družbi Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, prodala 51-odstotni lastniški delež v družbi Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo. Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je tako postala njena 100-odstotna lastnica. Zaradi prodaje se je delež Skupine Triglav v obravnavani družbi zmanjšal za 1,13 odstotne točke.
- Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je z denarnim vložkom v višini 30 tisoč konvertibilnih mark oz. 15 tisoč evrov ustanovila družbo Triglav, upravljanje nekretninama, d.o.o., Sarajevo, in s tem postala njena 100-odstotna lastnica.
- Zavarovalnica Triglav je z naknadnima vplačiloma kapitala v svojo pridruženo družbo Trigal, d.o.o., v skupnem znesku 2,3 milijona evrov, obdržala 49,9-odstotni lastniški delež.
- Družba Triglav INT, d.o.o., je od neobvladujočih lastnikov odkupila skupno 0,50-odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, v vrednosti 3,2 milijona makedonskih denarjev oz. 52 tisoč evrov. S tem je svoj lastniški delež povečala na 81,32 odstotka.
- Družba Triglav INT, d.o.o., Ljubljana, je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,12-odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d.o., Beograd, in s tem postala njena 100-odstotna lastnica. Nakupna vrednost je znašala 3,7 milijona srbskih dinarjev oz. 33 tisoč evrov.
- Družba Triglav INT, holdinška družba, d.d., se je preoblikovala v Triglav INT, holdinška družba, d.o.o.
- Pridružena družba Zavarovalnice Triglav, Nama, d.d., Ljubljana, je na podlagi svojih strateških načrtov izvedla izčlenitev maloprodajne dejavnosti in le-to prenesla na svojo novoustanovljeno odvisno družbo, Nama IN, d.o.o., Ljubljana.

Podrobneje o spremembah v Skupini poročamo v točki [2.1.4 računovodskega poročila](#).

Poslovno poročilo

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021

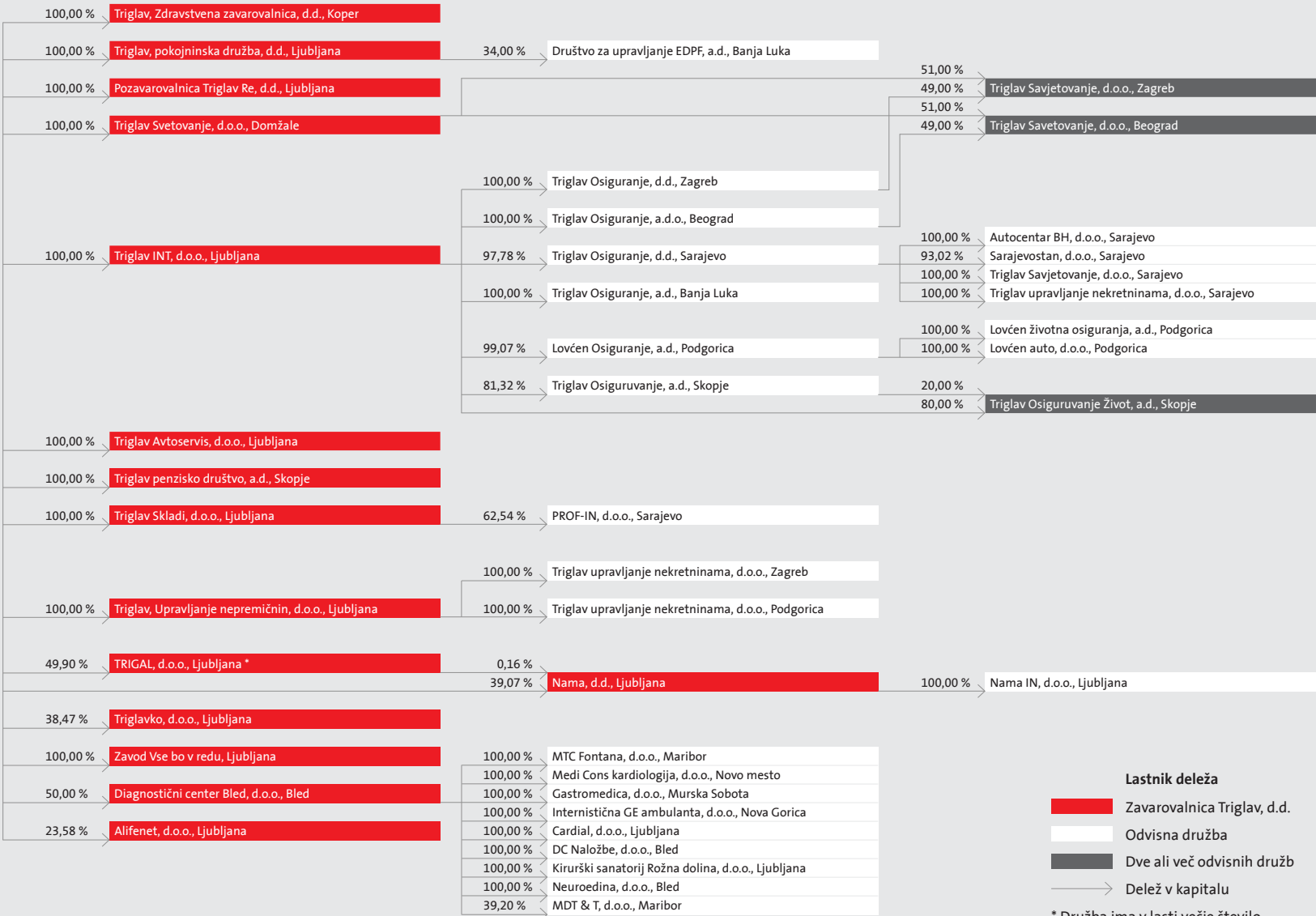
Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁹GRI GS 102-10

Shematski prikaz odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav in delež v kapitalu na 31. 12. 2021



Lastnik deleža

■ Zavarovalnica Triglav, d.d.

□ Odvisna družba

■ Dve ali več odvisnih družb

→ Delež v kapitalu

* Družba ima v lasti večje število projektnih družb.

Poslovno poročilo

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



2.9 Predstavitev vodstva Zavarovalnice Triglav

Ob koncu leta 2021 so Upravo Zavarovalnice Triglav sestavljali:



Andrej Slapar
predsednik

Prvo imenovanje
in zaključek mandata:
2013–2024

Zaposlen v
Skupini Triglav od:
1997



Uroš Ivanc
član

Prvo imenovanje
in zaključek mandata:
2014–2024

Zaposlen v
Skupini Triglav od:
2001



Tadej Čoroli
član

Prvo imenovanje
in zaključek mandata:
2014–2024

Zaposlen v
Skupini Triglav od:
2001



Barbara Smolnikar
članica

Prvo imenovanje
in zaključek mandata:
2017–2022

Zaposlena v
Skupini Triglav od:
2017



David Benedek
član

Prvo imenovanje
in zaključek mandata:
2019–2024

Zaposlen v
Skupini Triglav od:
2014, s prekinitvijo
1. 4. 2018–28. 2. 2019



Marica Makoter
članica

Prvo imenovanje
in zaključek mandata:
2011–2026

Zaposlena v
Skupini Triglav od:
2001

Poslovno
poročilo

Skupina Triglav
in Zavarovalnica
Triglav v letu
2021

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



3. Poročilo Nadzornega sveta

Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021 in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2021

Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., je v letu 2021 zagotavljal odgovoren in kakovosten nadzor poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav. Obravnaval je različne vidike njunega poslovanja in razvoja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne odločitve in spremljal njihovo uresničevanje. Posamezne teme so že prej obravnavale komisije Nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in predlogov ter skrbne presoje pa je Nadzorni svet sprejel ustrezne odločitve. Nadzorni svet je spremljal uresničevanje in uspešnost izvajanja strategije Skupine Triglav.

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



Andrej Andoljšek
predsednik



Branko Brečko
namestnik predsednika



Peter Kavčič
član



Igor Stebernak
član



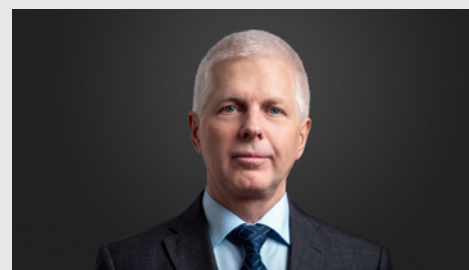
Tomaž Benčina
član



Jure Valjavec
član



Peter Celar
član, predstavnik delavcev



Branko Gorjan
član, predstavnik delavcev



Igor Zupan
član, predstavnik delavcev

Poslovno
poročilo

**Poročilo
Nadzornega
sveta**

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



3.1 Uvod

Nadzorni svet podaja Poročilo o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021 (v nadaljevanju: Poročilo) in Mnenje k Letnemu poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d. o notranjem revidiranju za leto 2021 na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in prvega odstavka 69. člena Zakona o zavarovalništvu.

Ugotovitve temeljijo na nadziranju poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., (v nadaljevanju tudi: Zavarovalnica, obvladujoča družba, matična družba ali družba), v letu 2021, na preveritvi revidiranega Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021 (v nadaljevanju tudi: Letno poročilo) ter poročilu nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2021.

Sestavni del Poročila je tudi mnenje Nadzornega sveta o delovanju Službe notranje revizije v letu 2021 in Letnem poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2021.

3.2 Splošni podatki

Nadzorni svet in komisije Nadzornega sveta v letu 2021

Sestava Nadzornega sveta v letu 2021 je opisana v poglavju [5. Izjava o upravljanju](#) (Nadzorni svet) poslovnega dela Letnega poročila. V letu 2021 se je sestel na osmih sejah in je imel oblikovane štiri komisije, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za imenovanja in prejemke, Strateško komisijo ter Nominacijski odbor. Sestava komisij Nadzornega sveta v letu 2021 ter pomembnejše naloge in pristojnosti posamezne komisije so opisane v poglavju

[5. Izjava o upravljanju](#) (Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2021) poslovnega dela Letnega poročila.

Revizijska komisija

V letu 2021 se je Revizijska komisija sestala na šestih sejah in (se) je med drugim:

- spremljala in obravnavala postopke računovodskega poročanja in zunanjo revizijo letnih računovodskih izkazov Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- ocenjevala sestavo Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2020 in medletnih poročil leta 2021;
- se seznanila s Poslovodsko predstavitvijo za Zavarovalnico Triglav, d.d. in Skupino Triglav;
- obravnavala Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Zavarovalnico Triglav, d.d., na 31. 12. 2020 in Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Skupino Triglav na 31. 12. 2020, s podanima poročiloma neodvisnega revizorja o zagotovitvi;
- spremljala oz. obravnavala sisteme za obvladovanje tveganj, delovanje notranjih kontrol, medletna poročila Službe notranje revizije, priporočila ter letni načrt za leto 2022 in smernice dela Službe notranje revizije za obdobje 2023–2025;
- nadzirala oz. obravnavala sklepanje pogodb z revizijskimi družbami, neodvisnost pooblaščenega revizorja, kakovost izvajanja revizije, plan revizije 2021 in poročilo revizorja po opravljeni predreviziji Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021;
- obravnavala izbiro kandidatov za izvedbo revizijskih storitev za poslovna leta 2022–2024;
- obravnavala izbor izvajalca zunanje presoje kakovosti delovanja Službe notranje revizije

Zavarovalnice Triglav, d.d., in se seznanila s prejemki direktorice Službe notranje revizije za leto 2020;

- obravnavala poročila o tveganjih Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav;
- seznanila z analizo primerjave kapitalskih ustreznosti (po)zavarovalnih skupin v Evropski uniji in (po)zavarovalnic v Sloveniji;
- seznanila s predlogom stresnih in scenarijskih testov, ki prikazujejo potencialna tveganja Skupine za obravnavo v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)
- obravnavala poročilo o naložbah;
- obravnavala Letno poročilo Službe za skladnost poslovanja za leto 2020, poročila o tveganjih in naložbah;
- obravnavala Izjavo o skladnosti z določbami Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb;
- sprejela spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu Revizijske komisije;
- spremljala delovanje področja Informacijske tehnologije;
- podala predlog Nadzornemu svetu za imenovanje novega člana Revizijske komisije, g. Luka Kumra.

Pri delu Revizijske komisije na področju informacijske tehnologije je strokovno pomoč in podporo zagotavljal zunanji strokovnjak Jernej Pirc. V želji po stalnem izboljševanju in kakovosti dela je Revizijska komisija samoocenila delo in sprejela akcijski načrt izboljšav svojega delovanja.

Komisija za imenovanja in prejemke

Pomembnejše aktivnosti Komisije za imenovanja in prejemke v letu 2021 so bile:

- priprava predlogov obdobjnih ocen o

usposobljenosti in primernosti članov Uprave in članov Nadzornega sveta ter navedenih organov kot celote;

- priprava predlogov ocen o usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Nadzornega sveta ter organa kot celote;
- priprava predloga ocene usposobljenosti in primernosti ter predloga za imenovanje ge. Marice Makoter za članico Uprave – delavsko direktorico Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- obravnava izračuna in višine povprečne bruto plače za leto 2021 v družbah v Skupini Triglav, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji in so bile v popolni konsolidaciji Skupine Triglav na podlagi ZPPOGD;
- obravnava uskladitve osnovne plače članov Uprave in izračuna količnika uspešnosti poslovanja Skupine Triglav, od katerega je odvisna upravičenost članov Uprave do spremenljivega dela plačila;
- seznanitev s spremembo pokojninskega načrta za zaposlene in preveritev koriščenja pravice do plačila premije za pokojninsko zavarovanje članom Uprave;
- obravnava letnega poročila o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d.;
- obravnava sprememb in dopolnitev Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., in Politike prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- obravnava predloga dopolnitev Pravil Nadzornega sveta glede električnih vozil;
- obravnava uvajalnega programa in programa dodatnega usposabljanja za člane Nadzornega sveta v letu 2021 ter
- obravnava predlogov za izdajo soglasja k pooblastilu za nosilce ključnih funkcij.

Poslovno
poročiloPoročilo
Nadzornega
svetaUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

V letu 2021 se je komisija sestala na enajstih sejah.

Strateška komisija

Strateška komisija, ki se je v letu 2021 sestala na treh sejah, je posebno pozornost namenila obravnavi realizacije strategije Skupine Triglav ter predloga strategije Skupine Triglav za obdobje 2022–2025 in izhodišč za pripravo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2022.

Nominacijski odbor

Nominacijski odbor je bil 12. 11. 2020 oblikovan z namenom izvedbe nominacijskega postopka za imenovanje kandidatov za člane Nadzornega sveta – predstavnike delničarjev namesto g. Andreja Andoljška, g. Žige Škerjanca, g. Maria Gobba in g. Milana Tomaževiča, ki se jim je mandat iztekel dne 13. 6. 2021. Nominacijski odbor se je v letu 2021 sestel na desetih sejah.

3.3 Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2021

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg spremljanja in preverjanja poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav v letu 2021 temelji na nadzoru poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav, ki ga je opravil Nadzorni svet v letu 2021, skladno s svojimi pristojnostmi. V letu 2021 se je Nadzorni svet sestel na osmih sejah.

Naloga Nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslova Zavarovalnice in opravljanje drugih nalog, skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom, Poslovnikom o delu Nadzornega sveta in Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Način in organizacijo dela

opredeljuje Poslovnik o delu Nadzornega sveta, ki je objavljen na spletnih straneh družbe.

a) Na področju svojih bistvenih pristojnosti je Nadzorni svet v letu 2021:

- soglašal s Poročilom o solventnosti in finančnem položaju (SFCR) Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za poslovno leto 2020 ter letni kapitalski ustreznosti na 31. 12. 2020 ter se seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o zagotovitvi;
- sprejel revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2020, Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2020, in Mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2020;
- obravnaval nerevidirana medletna poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za obdobja od 1. 1. 2021 do 31. 3. 2021, od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021 in od 1. 1. 2021 do 30. 9. 2021;
- obravnaval Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (SFCR) Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za poslovno leto 2020 ter letni kapitalski ustreznosti po stanju na 31. 12. 2020;
- obravnaval Letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2020;
- soglašal s Poslovno politiko in načrtom poslovanja Skupine Triglav za leto 2022 in se seznanil s ključnimi izsledki ORSA;
- sodeloval pri oblikovanju predloga nove Strategije Skupine Triglav za obdobje 2022–2025 in jo tudi potrdil;
- soglašal z Načrtom dela Službe notranje

revizije za leto 2022 in smernicami dela Službe notranje revizije za obdobje 2023–2025;

- 46. Skupščini delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., predlagal, naj Upravi za poslovno leto 2020 podeli razrešnico, podal predlog glede izplačila bilančnega dobička ter predlagal, da za člane Nadzornega sveta z novim mandatom imenuje Andreja Andoljška, Branka Bračka, Tomaža Benčino, Petra Kavčiča in Jureta Valjavca;
- imenoval novega zunanjega člana Revizijske komisije, g. Luka Kumra;
- obravnaval ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora ter se seznanjal s postopki, povezanimi s temi ugotovitvami oz. zahtevami;
- obravnaval poziv Agencije za zavarovalni nadzor glede neizplačevanja dividend in neprevzemanja nepreklicnih zavez za izplačilo dividend;
- soglašal s spremembami in dopolnitvami Sistema in politike upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., Politike prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., Politike izločenih poslov, Politike skladnosti poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d., Politike upravljanja in nadzora nad zavarovalnimi produkti in Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., ter
- soglašal s posameznimi posli, skladno z določili zakona in Poslovnika o delu Nadzornega sveta.

b) Pri nadzorovanju vodenja poslova Zavarovalnice (se) je Nadzorni svet v letu 2021:

- obravnaval poročila Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejeme,

Strateške komisije in Nominacijskega odbora, se seznanjal s poročili o poslovanju Zavarovalnice Triglav, d.d., Skupine Triglav in odvisnih družb Zavarovalnice Triglav, d.d.;

- seznanjal z uresničevanjem Strategije Skupine Triglav;
- spremljal ocene kazalnikov poslovanja družbe v vsakokratnem obdobju, kapitalsko ustreznost, uresničevanje načrta poslovanja in morebitne ukrepe;
- seznanil s poročili o tveganjih, Strategijo prevzemanja in upravljanja s tveganji, Izjavo o apetitu po tveganjih, Politiko upravljanja s kapitalom, Politiko funkcije upravljanja s tveganji in kapitalsko ustreznostjo Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav;
- nadziral delovanje Službe notranje revizije ter se seznanil s poročili o notranjem revidiranju in z Letnim poročilom Službe za skladnost poslovanja za leto 2020 ter načrtom dela navedene službe za leto 2021;
- seznanil s Poročilom nosilca aktuarske funkcije osebnih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d., in Poročilom nosilca aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- seznanjal z zavarovalnimi produkti;
- seznanil s poročilom o ravnanju s ključnimi in perspektivnimi zaposlenimi v Zavarovalnici Triglav, d.d., v letu 2020;
- seznanil z Oceno koristi in učinkov načrtovanih investicij Skupine Triglav in primerjalno analizo sestave poslovnega izida pred obdavitvijo Skupine Triglav glede na izbrane zavarovalniške skupine;
- obravnaval Izjavo o skladnosti z določbami Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb in se seznanil z Opredelitvijo do Kodeksa korporativnega upravljanja

Poslovno
poročiloPoročilo
Nadzornega
svetaUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga ter

- se seznanjal z drugimi informacijami v zvezi z Zavarovalnico Triglav, d.d., Skupino Triglav in odvisnimi družbami.

c) Druga pomembna dejanja Nadzornega sveta v letu 2021:

- sprejel je ocene usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Nadzornega sveta in Nadzornega sveta kot kolektivnega organa;
- obravnaval je obdobjno preveritev usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Uprave kot kolektivnega organa ter članov Nadzornega sveta in Nadzornega sveta kot kolektivnega organa;
- potrdil je količnik uspešnosti poslovanja Skupine Triglav in določil Upravi Zavarovalnice Triglav, d.d., letno nagrado za uspešnost poslovanja v letu 2020;
- obravnaval je poročilo Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- imenoval je predsednika in namestnika predsednika Nadzornega sveta, člane in predsednike Komisije za imenovanja in prejemke Nadzornega sveta, Revizijske komisije Nadzornega sveta in Strateške komisije Nadzornega sveta;
- soglašal je s pooblastili nosilcev ključnih funkcij;
- soglašal je s predlogom za imenovanje izvajalca za izvedbo zunanje presoje kakovosti delovanja Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d.;
- sprejel je spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., glede

obvladovanja nasprotja interesov, skladno z zakonskimi spremembami in notranjimi akti;

- sprejel je Plan stroškov dela Nadzornega sveta v letu 2022 in časovnice sej Nadzornega sveta ter njegovih komisij v letu 2022;
- izvajal je druge dejavnosti, povezane z opravljanjem nadzora oz. delom Nadzornega sveta ali njegovih komisij.

Stroški delovanja Nadzornega sveta so bili, poleg prejemkov članov Nadzornega sveta in njegovih komisij (razkriti so v točki [5.6 Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki](#) računovodskega dela Letnega poročila in v točki [5.3.3 Nadzorni svet](#) poslovnega dela Letnega poročila), povezani predvsem s prevodi gradiv za seje Nadzornega sveta oz. njegovih komisij, s tolmačenjem na sejah in najemom tehnične opreme za izvedbo tolmačenja ter brezhibno izvedbo sej, z izobraževanjem članov Nadzornega sveta in njegovih komisij ter z zunanjo strokovno pomočjo in podporo Revizijski komisiji na področju informacijske tehnologije. Navedeni stroški so v letu 2021 znašali 331.669 evrov.

3.4 Ocena lastnega delovanja

Posamezne teme so predhodno obravnavale komisije Nadzornega sveta, ki so oblikovale predloge sklepov Nadzornega sveta in skrbno opravljale druge naloge, skladno s pristojnostmi posamezne komisije. O delu posamezne komisije so predsedniki komisij redno poročali na sejah Nadzornega sveta. Ta je obravnaval sprejete sklepe, podana priporočila in mnenja ter na podlagi skrbne presoje sprejel ustrezne odločitve.

V delovanje Nadzornega sveta in njegovih komisij so vključeni vsi člani Nadzornega sveta

oz. posamezne komisije, ki s prisotnostjo na sejah in aktivnim sodelovanjem v razpravah ter pri sprejemanju odločitev prispevajo k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti sveta oz. komisije. Tako vodenje dela Nadzornega sveta kot podpora njegovemu delovanju sta dobra, načrtovanje in pogostost sej je ustrezna. V Poslovniku o delu Nadzornega sveta in v Poslovniku o delu Revizijske komisije Nadzornega sveta so vključena jasna pravila ravnanja pri morebitnem nasprotju interesov. Člani Nadzornega sveta in zunanji član Revizijske komisije so podpisali in predložili izjavo o neodvisnosti, skladno s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb, družba pa jih je objavila na svojih spletnih straneh. Vsi člani Nadzornega sveta (razen predstavnika delavcev Branka Gorjana in Petra Celarja) se skladno s kriteriji Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb izrekajo za neodvisne (vse izjave o neodvisnosti so javno objavljene na spletni strani). V letu 2021 pri obravnavi in odločanju Nadzornega sveta in njegovih komisij po vedenju Nadzornega sveta ni nastopil primer nasprotja interesov pri posameznem članu Nadzornega sveta oz. je bil le-ta z ukrepi ustrezno obvladovan. Nadzorni svet in njegove komisije sledijo najvišjim standardom obvladovanja nasprotij interesov.

Nadzorni svet meni, da je bilo sodelovanje z Upravo ustrezno, skladno z zakonodajo in dobro prakso ter da je bil po lastnem vedenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic ter za izvajanje učinkovitega nadzora nad poslovanjem družbe. Gradiva za seje Nadzornega sveta so kakovostna, informacije so natančne, relevantne, zanesljive, primerljive in izčrpne. Nadzorni svet je redno spremljal uresničevanje lastnih sklepov. S Sistemom in politiko

upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., so določene poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja družbe ob upoštevanju zastavljenih dolgoročnih ciljev, vključno z opredelitvijo vloge in delovanja Nadzornega sveta in njegovih komisij.

Nadzorni svet je v letu 2021 aktivno sodeloval pri oblikovanju predloga nove Strategije Skupine Triglav za obdobje 2022–2025 in jo tudi potrdil, pri čemer je bil poseben poudarek dan tudi področju trajnostnega razvoja. Na tem področju so bile, v skladu z vizijo ustvarjanja dolgoročne stabilne podlage za dobičkonosno in varno poslovanje ter spodbujanje prehoda v bolj trajnostno družbo, določene jasne usmeritve in cilji.

Za Nadzorni svet kot kolektivni organ in njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki so določena s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost in primernost je bila ocenjena pred nastopom novega mandata članov Nadzornega sveta. Prav tako pa je bila izvedena obdobjna ocena Komisije za imenovanja in prejemke. Nadzorni svet kot kolektivni organ je bil ocenjen kot usposobljen in primeren, pri ocenjevanju pa je bila upoštevana ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj glede na okvire in zahteve, v katerih družba posluje. Ocena usposobljenosti in primernosti se izvede tudi za zunanjega člana Revizijske komisije.

Nadzorni svet redno obdobjno izvaja postopek samoocenjevanja, upošteva ugotovitve v postopku, sprejme akcijski načrt predlogov in ukrepov za izboljšanje prihodnjega delovanja, njegovo uresničevanje pa spremlja sproti. Izvedeni postopki samoocenjevanja dvigujejo raven delovanja Nadzornega sveta, kar se kaže

Poslovno poročilo

Poročilo Nadzornega sveta

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



v večji kakovosti nadzora poslovanja in področij, ki so pomembna za družbo oz. Skupino Triglav.

V letu 2021 je bil izveden Uvajalni program za člane Nadzornega sveta, v sklopu katerega so bili predstavljeni sistem upravljanja, ključna področja in poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., ključne funkcije ter delovanje Uprave in Nadzornega sveta ter obveznosti članov Nadzornega sveta.

Nadzorni svet meni, da je bila njegova sestava v letu 2021 ustrezna velikosti, dejavnosti in zastavljenim ciljem Zavarovalnice Triglav, d.d., oz. Skupine Triglav. To je Nadzornemu svetu omogočalo sprejemanje kakovostnih odločitev.

Nadzorni svet je kljub še vedno zahtevnim okoliščinam ob pandemiji covid-19 nemoteno izvajal svoje naloge in pristojnosti. Izvedba sej Nadzornega sveta ter njegovih komisij in odborov je potekala v fizični obliki in neposredno v živo, izjemoma pa tudi neposredno v živo s pomočjo tehničnih sredstev.

Nadzorni svet glede na navedeno meni, da je bilo njegovo delo in delo komisij Nadzornega sveta v letu 2021 uspešno.

3.5 Mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2021

Skladno s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je bilo Nadzornemu svetu predloženo Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2021, s katerim se je Nadzorni svet seznanil na seji 30. 3. 2022. Poročilo obsega pregled uresničitve načrtovanih aktivnosti Službe notranje revizije (v nadaljevanju tudi: Služba) za leto 2021, povzetek pomembnejših ugotovitev

iz opravljenih notranjerevizijskih pregledov, vključno z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na pregledanih področjih, poleg tega pa tudi oceno ustreznosti sredstev za delo Službe, program in izsledke zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja Službe ter izjavo o neodvisnosti in nepristranskosti Službe in njenih zaposlenih.

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

V letu 2021 je bila opravljena tudi zunanja presoja kakovosti delovanja Službe, ki je potrdila, da Služba deluje skladno s pravili notranjega revidiranja, opredeljenimi v zanjo obvezujočih zakonskih predpisih, standardih in kodeksih.

Nadzorni svet na podlagi spremljanja delovanja Službe in predloženega Letnega poročila Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2021

ocenjuje, da je Služba svoje naloge opravljala skladno z Načrtom dela Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021, ki ga je sprejela Uprava s soglasjem Nadzornega sveta, in skladno s pričakovani Nadzornega sveta ter s svojim delom prispevala k izboljšanju delovanja sistema notranjih kontrol in obvladovanja tveganj v Zavarovalnici in Skupini Triglav. Nadzorni svet nima pripomb k Letnemu poročilu Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2021.

3.6 Ugotovitve Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o poslovanju v letu 2021

Nadzorni svet ugotavlja, da je Zavarovalnica na podlagi spremljanja in opravljenega nadzora poslovanja v letu 2021 ter pregleda in preveritve Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., poslovala uspešno in skrbno sledila začrtanim strateškim ciljem.

Skupina Triglav je ustvarila 132,6 milijona evrov konsolidiranega dobička pred obdavčitvijo (indeks 146) in 113,0 milijona evrov konsolidiranega čistega dobička (indeks 153). Čisti poslovni izid matične družbe je znašal 73,4 milijona evrov (indeks 127).

Zavarovalnice Skupine Triglav so v preteklem letu obračunale 1.353,0 milijona evrov zavarovalne in sozavarovalne premije (indeks 110), od tega je obvladujoča družba obračunala 794,4 milijona evrov (indeks 110). Premijska rast je bila dosežena v vseh segmentih zavarovalne dejavnosti in na vseh trgih, kjer posluje Skupina Triglav.

Obračunani kosmati zneski škod Skupine Triglav so znašali 736,6 milijona evrov, kar je za 6 odstotkov več kot leta 2020. V matični družbi so

obračunani kosmati zneski škod znašali 408,9 milijona evrov (indeks 100).

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so se povečali za 9 odstotkov in so znašali 333,4 milijona evrov, v Zavarovalnici Triglav pa 195,0 milijona evrov (indeks 108).

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je konec lanskega leta dosegla 933,0 milijona evrov in se je v primerjavi z letom pred tem povečala za 7 odstotkov. Dobičkonosnost kapitala je bila 12,5-odstotna.

Priznani bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta v letu 2021 z bonitetno oceno »A« ponovno potrdili finančno stabilnost, visoko kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja Skupine Triglav. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na:

- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja za leto 2021,
- Poročilo nosilca aktuarske funkcije za osebna zavarovanja za leto 2021,
- Letno poročilo Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2021.

Nadzorni svet k navedenim poročilom nima pripomb.

3.7 Letno poročilo

Uprava družbe je Nadzornemu svetu predala revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo izdelano v zakonitem roku in predloženo izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021 je

Poslovno poročilo

Poročilo Nadzornega sveta

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



opravila revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, ki je 10. 3. 2022 izdala neprilagojeno mnenje na posamične in skupinske računovodske izkaze v Letnem poročilu Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021 in se v poročilu neodvisnega revizorja opredelila tudi glede ključnih revizijskih zadev, ki se nanašajo na ocene, ki so podlaga za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in testiranja zadostnosti pripoznanih obveznosti (»LAT«). Mnenje je podala tudi o drugih informacijah v Letnem poročilu glede skladnosti s posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi ter z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi.

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

Nadzorni svet je na podlagi podrobne preveritve ugotovil, da je Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2021, ki ga je pripravila Uprava in preveril pooblaščen revizor, sestavljeno jasno in pregledno ter izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d. Nadzorni svet meni, da je Izjava o upravljanju, ki je vključena v Letno poročilo, ustrezna in k njej nima pripomb.

Nadzorni svet skladno z navedenimi ugotovitvami nima pripomb k neprilagojenemu mnenju pooblaščen revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, ki ugotavlja, da so skupinski in posamični računovodski

izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., na 31. 12. 2021 ter njunega poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Nadzorni svet na podlagi ugotovljenega potrjuje revidirano Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021.

Nadzorni svet je na svoji seji obravnaval tudi Poročilo o prejemkih za poslovno leto 2021, katerega je preverila pooblaščen revizijska družba Deloitte revizija, d.o.o., Ljubljana, in skladno s 6. odstavkom 294.b člena ZGD-1 izdala revizorjevo poročilo z omejenim zagotovitom, v katerem potrjuje, da Poročilo o prejemkih vsebuje vse podatke kot jih zahtevata 2. in 3. odstavek 294.b člena ZGD-1. Pregled poročila družbe je pooblaščen revizor opravil v skladu z Mednarodnim standardom poslovanja dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti.

3.8 Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je na svoji 2/22. seji preveril predlog Uprave za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2021, o katerem bo dokončno odločila skupščina Zavarovalnice Triglav, d.d., in je soglašal s predlogom Uprave, da Skupščina delničarjev Zavarovalnice Triglav, d.d., sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička:

”Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2021 znaša 87.660.380,45 EUR, se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 84.120.047,60 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 3,70 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo na dan 7. 6. 2022. Družba bo dne 8. 6. 2022 zagotovila sredstva za izplačilo vseh dividend na računu KDD – Centralne klirinško depotne družbe, d.d., namenjena za izvedbo korporacijskega dejanja izplačila dividend delničarjem, skladno z enotnimi evropskimi standardi za korporacijska dejanja;
- o uporabi ostalega dela bilančnega dobička v višini 3.540.332,85 EUR se bo odločalo v naslednjih letih in ostane nerazporejen.”

Nadzorni svet Skupščini delničarjev predlaga, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2021.

Andrej Andoljšek,
predsednik Nadzornega sveta

Ljubljana, 30. 3. 2022

Poslovno
poročilo

Poročilo
Nadzornega
sveta

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



4. Strategija in načrti Skupine Triglav

- Poslovanje Skupine Triglav v letu 2021 je bilo uspešno, poslovni rezultat je presegel načrtovanega.
- Pospešeno smo uresničevali strateške smernice in projekte ter poslovali osredotočeno na stranke. Zadovoljstvo zaposlenih in strank sta dosegla doslej najvišje izmerjene ravni.
- V novelirani strategiji do leta 2025 smo ohranili njene bistvene usmeritve in jo razvojno nadgradili, pri tem pa tudi poudarili ambicije na področju trajnostnega razvoja.
- Za leto 2022 načrtujemo dobiček Skupine Triglav pred obdavčitvijo v višini od 120 do 130 milijonov evrov in več kot 1,4 milijarde evrov obračunane kosmate zavarovalne premije.

4.1 Strategija Skupine Triglav v obdobju 2022–2025¹⁰

V Skupini Triglav smo novelirali strategijo do leta 2025. Ohranili smo dosedanje bistvene strateške usmeritve in jih nadgradili v smeri rasti in razvoja ter poglobitvi naše osredotočenosti na stranko. S temi cilji nadaljujemo proces digitalne transformacije ter razvoj storitveno naravnanih poslovnih modelov in ekosistemov, ki naslavlja medsebojno povezane potrebe naših strank. Načrtovano poslovanje Skupine Triglav ostaja dobičkonosno in varno. S trajnostno usmerjenim delovanjem ostajamo razvojno naravnano okolje za zaposlene, povezani z našimi partnerji ter stabilna, varna in donosna naložba za vlagatelje.

 Poslanstvo Skupine Triglav	Ustvarjamo varnejšo prihodnost • Osredotočeni smo na stranko. • Podpiramo razvoj naših partnerjev. • Smo razvojno naravnano okolje za zaposlene. • Smo stabilna, varna in donosna naložba za vlagatelje.
 Vizija Skupine Triglav	Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v regiji Adria in sinonim za najboljšo uporabniško izkušnjo. S svojim delovanjem ustvarjamo nadpovprečno vrednost za ključne deležnike in spodbujamo prehod v trajnostno družbo.
 Vrednote Skupine Triglav	Postavljamo standard izjemne uporabniške izkušnje - vedno in povsod. Odzivnost, enostavnost in zanesljivost se vsak dan zrcalijo v našem načinu delovanja.
 Strateški dejavnosti Skupine Triglav	Zavarovalništvo • Premoženje • Zdravje • Življenje • Pokojnine • Pozavarovanje Upravljanje premoženja • Lastni zavarovalni portfelj (kritno premoženje in kritni skladi) • Vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja strank • Pokojninski skladi

Poslovno poročilo

Strategija in načrti Skupine Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



¹⁰ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

Poslujemo varno
in dobičkonosno.

Razvoj
organizacijske
kulture.

**Strateške
usmeritve**

Izjemna
uporabniška
izkušnja strank.

Razvoj
storitveno
naravnanih
poslovnih
modelov.

Digitalna
tranformacija.

Poslujemo varno in dobičkonosno

Skupina Triglav je z visoko bonitetno oceno ocenjena in samostojna zavarovalno-finančna skupina, ki ima vodilni tržni položaj v regiji Adria. Strateško smo usmerjeni v doseganje visoke donosnosti poslovanja z dobičkonosno rastjo.

Izjemna uporabniška izkušnja strank

- Ustvarjamo enotno izkušnjo strank po vseh poteh ter pri vseh procesih in produktih.
- V potrebe strank osredotočena ponudba naših zavarovalnih in finančnih produktov ter storitev.
- Usmerjeni smo v asistenčne in povezane storitve z ambicijo razvoja medsebojno povezanih ekosistemov.

Digitalna tranformacija

Nadaljujemo s procesom digitalne transformacije, s ciljem, da postanemo vodilna digitalizirana zavarovalna-finančna skupina v regiji Adria. Z razvojem digitalnih storitev, avtomatizacijo procesov ter uvajanjem sodobnih digitalnih tehnologij omogočamo strankam najboljšo digitalno uporabniško izkušnjo.

Razvoj storitveno naravnanih poslovnih modelov

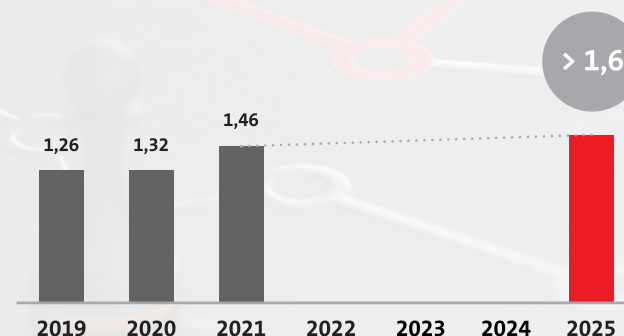
Izvajamo postopen prehod iz zavarovalniško osredotočenega poslovnega modela v pretežno storitveni poslovni model in ekosistem, ki naslavlja številne, a medsebojno povezane potrebe strank s področja zavarovanj ter asistenčnih in povezanih storitev.

Razvoj organizacijske kulture

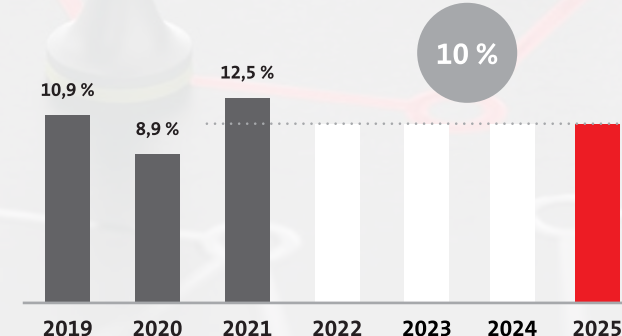
Nadaljujemo oblikovanje visoko uspešne in storitveno usmerjene organizacijske kulture, ki podpira strateške poslovne usmeritve, in organizacijskega okolja, ki omogoča pridobivanje, razvoj in zadržanje kompetentnih, zavzetih, zdravih in zadovoljnih zaposlenih.

Strateška kazalnika Skupine Triglav v obdobju 2022–2025

Celotni prihodki Skupine Triglav (v milijardah evrov)



Dobičkonosnost kapitala Skupine Triglav (ROE)



Poslovno
poročilo

Strategija in
načrti Skupine
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Strateške ambicije Skupine Triglav na področju trajnostnega razvoja (ESG)

S skrbjo za trajnostni razvoj ustvarjamo dolgoročno stabilno podlago za dobičkonosno in varno poslovanje Skupine Triglav, spodbujamo prehod v trajnostno družbo in zmanjšujemo naš vpliv na podnebne spremembe.

S trajnostno usmerjenostjo na okoljskem, družbenem in upravljavskem področju udeležujemo poslanstvo Skupine Triglav, da ustvarjamo varnejšo prihodnost. Želimo imeti vodilno vlogo pri vključevanju najboljših globalnih praks ESG v poslovanje v regiji Adria in znamo prepoznati priložnosti in tveganja trajnostnega razvoja. Trajnostne (ESG) ambicije do leta 2025 smo oblikovali na štirih ključnih področjih.¹¹

1. Zavarovalništvo in upravljanje premoženja

V obeh strateških dejavnostih, zavarovalništvu in upravljanju premoženja, bo naše delovanje usmerjeno k prehodu v podnebno nevtralnost in proti podnebnim spremembam odporno krožno gospodarstvo. Pri izvajanju zavarovalne in naložbene dejavnosti bomo spodbujali trajnostne gospodarske dejavnosti, energijsko učinkovitost in energijo iz obnovljivih virov s ciljem zmanjšanja izpustov toplogrednih plinov.

Vidike ESG bomo vključevali v razvoj zavarovalnih in naložbenih produktov in storitev. Pri **upravljanju premoženja** bomo do leta 2025 podvojili delež zelenih in trajnostnih naložb ter znižali izpostavljenost do izdajateljev glede na seznam za izstop iz premoga (»Coal Exit List«) na manj kot odstotek celotne vrednosti naših naložb. V **zavarovalni dejavnosti** bomo razvili nove in povečali zastopanost obstoječih indeksnih zavarovanj za primere suš,

poplav in drugih podnebnih tveganj. Spodbujali bomo ponudbo zavarovalnih produktov s področja trajnostne mobilnosti in podjetjem, ki se ukvarjajo z izkoriščanjem obnovljivih virov energije (sončne elektrarne, vetrne elektrarne in druge), ponudili učinkovito zaščito tveganj. Uredili bomo politiko zavarovanja premogovnikov in termoelektrarn, pri čemer bomo upoštevali državne strategije za opustitev rabe premoga in prehod na podnebno nevtralnost gospodarstvo.

2. Poslovni procesi Skupine Triglav

V Skupini vzpostavljamo presojo dobaviteljev po merilih ESG ter uvajamo celovito merjenje in upravljanje ogljičnega odtisa (obseg 1, 2 in 3). Načrtujemo, da bomo do leta 2025 ogljični odtis na zaposlenega po lokacijski metodi (obseg 1 in 2) znižali za 15 odstotkov, ob tem pa skladno z evropskim zelenim dogovorom sledili cilju ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Do leta 2025 bomo povečali delež dobavljene električne energije iz obnovljivih virov energije, znižali celokupno porabo energije, papirja in obseg odpadkov na zaposlenega ter delež električnih in hibridnih vozil v voznem parku povečali na najmanj 30 odstotkov.

3. Odgovoren odnos do deležnikov

Skrbimo za odgovorno ravnanje do zaposlenih, strank, partnerjev in širše skupnosti. Vzdrževati želimo visoko stopnjo zadovoljstva strank (NPS) in zaposlenih. Za boljšo usklajenost zasebnega in službenega življenja zaposlenih bomo do leta 2023 uvedli model prilagodljivega dela in še okrepili promocijo zdravja in dobrega počutja. Pri tem bodo še naprej v ospredju večdimenzionalna raznolikost, medgeneracijsko sodelovanje, razvoj in izobraževanje zaposlenih.

Ostajamo močno vpeti v družbenoodgovorne in okoljske projekte ter partnerstva in

donatorstva. Sočasno bomo spodbujali okoljsko in družbenoodgovorne projekte, ki prispevajo k uresničevanju ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov (SDG).

4. Učinkovito korporativno upravljanje

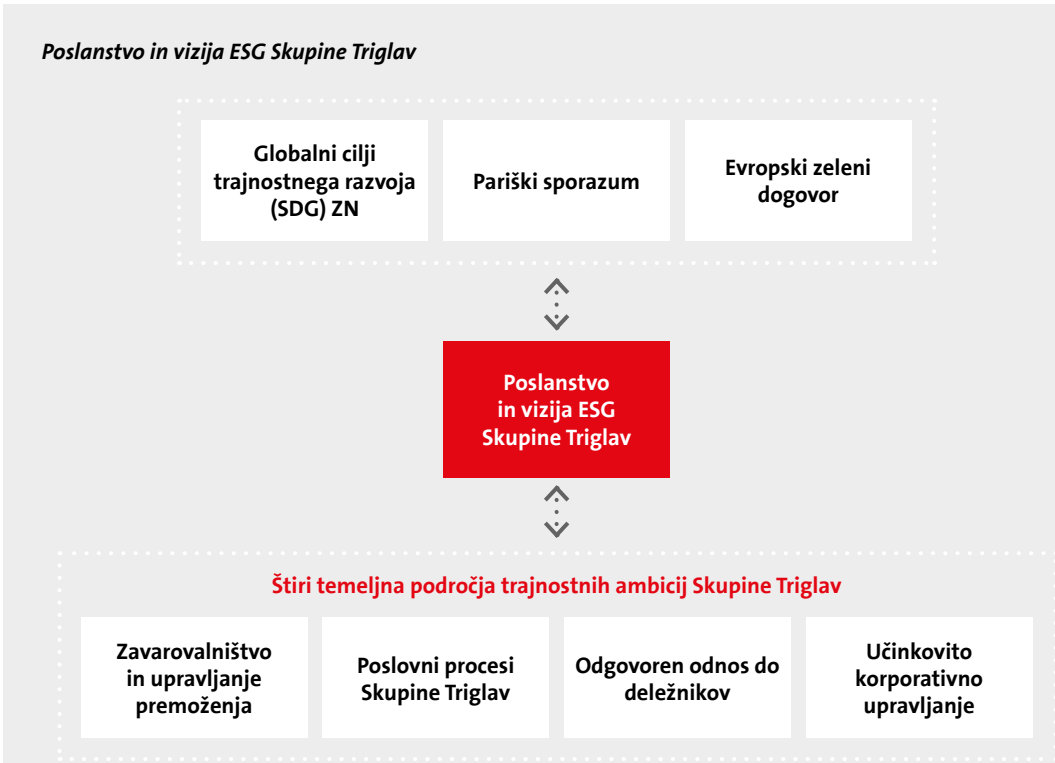
Skupina dosega visoke standarde korporativnega upravljanja in pri svojem delovanju sledi tudi lastnemu etičnemu kodeksu. Z vključitvijo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov nameravamo nadgraditi politike nasledstva, raznolikosti in prejemkov za člane poslovodstva ter si prizadevati za izboljšanje raznolikosti sestave organov vodenja in nadzora Skupine po spolu, izobrazbi in izkušnjah.

Skupina bo do leta 2025 tudi povečala obseg javnih razkritij svojega trajnostnega poslovanja.

Dolgoletno uporabo meril pobude za globalno poročanje (GRI) bomo razširili z razkritji po trajnostnih računovodskih standardih (SASB), uvedli razkritja po vprašalniku CDP o podnebnih spremembah in metrikah ter ciljih TCFD (projektne skupine za finančna razkritja, povezana s podnebjem) ter pristopili k načelom Združenih narodov za trajnostno zavarovalništvo (UN PSI).

Trajnostne vidike poslovanja na ravni Skupine usmerja Koordinator razvoja trajnostnega poslovanja, spremlja jih Odbor za skladnost in trajnostni razvoj, odločanje pa poteka na ravni Uprave matične družbe.

Več o bistvenih temah ESG v Skupini Triglav in povezanih razkritjih v poglavju [12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav](#).



Poslovno poročilo

Strategija in načrti Skupine Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



¹¹ Izhodiščno leto za primerjavo je leto 2019.

4.2 Izpolnjevanje strategije Skupine Triglav v letu 2021¹²

Skupina Triglav je dosledno uresničevala svoje strateške usmeritve kot sodobna in dinamična zavarovalno-finančna skupina, ki je vodilna v regiji Adria. V še vedno negotovem in volatilnem poslovnem okolju smo redno ocenjevali vplive na poslovanje po različnih scenarijih in se uspešno spopadali s povečanimi tveganji, nastalimi zaradi pandemije covid-19.

Leto 2021 je bilo za Skupino Triglav ponovno močno razvojno obarvano. Prineslo je uvedbo pomembnih novosti pri nadaljnji digitalizaciji poslovanja in pospešilo zaključevanje več strateških projektov. Pregled doseženega kaže, da smo kljub izredno spremenjenim razmeram delovanja še bolj utrdili temelje našega poslovanja, povečali njegovo prožnost,

prilagodljivost ter odpornost in dosegli začrtane strateške cilje. Med dosežki izstopa stabilno poslovanje na daljavo, ki skupaj s sodobnimi in inovativnimi načini dela in poslovnimi procesi predstavlja pomemben mejnik v digitalni transformaciji našega poslovanja. Z odzivom in doseženimi rezultati smo zadovoljni, zadovoljne pa so tudi naše stranke, ki so nas ocenile z

doslej najvišjimi ocenami. Novo poslovno leto začnemo s prenovljeno strategijo do 2025, ki na trdnih temeljih zopet postavlja visoke strateške cilje.

»Poslovna preobrazba in digitalizacija poslovanja Skupine Triglav sta povsem prežeta procesa, ki ju vodi naše osredotočanje na stranko. Hitrost, s katero se spreminjajo njene potrebe in pričakovanja, ter dinamika tehnološkega razvoja se močno stopnjujeta. Urbana okolja na naših trgih se pri teh gibanjih ne razlikujejo. Vse, kar počnemo, mora zato temeljiti na globokem razumevanju stranke in njene izkušnje z nami. Njeno zaupanje gradimo s hibridnim modelom poslovanja, s čemer ji omogočimo izbiro načina medsebojnega sodelovanja in poslovanja. Naša naloga je, da jo poznamo in ji ponudimo, kar potrebuje – z modularno zasnovanimi produkti, avtomatiziranimi procesi prijave škod ter ostalimi sodobnimi digitalnimi storitvami, dostopnimi od kjerkoli. Imamo dobro zgrajena podatkovna skladišča, ki jih bomo skupaj z zalednimi funkcijami uporabljali v obojestransko korist, tako stranke kot Skupine. Digitalizacijo smo zato naravnali v njeno brezšivno, tekoče prehajanje med fizičnim in digitalnim svetom.«

“



Gregor Kovačič

Izvršni direktor, Zavarovalnica Triglav

Poslovno
poročilo

Strategija in
načrti Skupine
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



¹² GRI GS 103-1, 103-2, 103-3



1. Dolgoročno stabilna donosnost poslovanja in povečevanje vrednosti Skupine Triglav

- **Donosnost poslovanja**
 - Dobiček pred obdavčitvijo: 132,6 milijona evrov.
 - Dobičkonosnost poslovanja (ROE): 12,5-odstotna.
- **Rast obsega poslovanja**
 - Obračunana kosmata zavarovalna premija: + 10 odstotkov.
 - Skupni tržni delež slovenskih zavarovalnic: + 2,1 odstotne točke.
 - Izkoriščene priložnosti novih poslovnih modelov in partnerstev za poslovanje izven regije.
 - Skupina Triglav po obračunani premiji ostaja največja zavarovalnica v regiji jugovzhodna Evropa (JVE).
- **Povečevanje vrednosti Skupine Triglav**
 - Rast tržne kapitalizacije: + 23 odstotkov.
 - Tržni položaj: okrepljen z upravljanjem kapitalskih naložb (dokapitalizacija odvisnih družb in povečanje lastniškega deleža v tistih, ki so strateškega pomena, integracija prevzete družbe, krepitev naložb v izvajalce zdravstvenih storitev).
 - Bonitetna ocena: ponovno potrjena ocena »A«, s stabilno srednjeročno napovedjo.
- **Kapitalska ustreznost in optimalna alokacija kapitala po segmentih/družbah Skupine**
 - Izpolnjevanje ciljne kapitalske ustreznosti in njeno spremljanje.
 - Spremljanje gibanja tržnega kapitala po posameznih dejavnostih (zavarovalni posel, upravljanje naložb, upravljanje s kapitalom) za učinkovito doseganje kapitalske ustreznosti.
 - Naložbeni procesi: nadgrajeni v smeri naših trajnostnih zavez in ambicij.
- **Celovito obvladovanje tveganj**
 - Pregled ustreznosti sistema upravljanja tveganj na ravni Skupine.
- **Visoka stopnja avtomatizacije, optimizacija in stroškovna učinkovitost poslovnih procesov**
 - Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji: 22,2 odstotka.
 - Digitalizacija in optimizacija poslovanja: uvedene številne tehnološke rešitve.
- **Učinkovita uporaba podatkov (notranjih in zunanjih) za sprejemanje poslovnih odločitev**
 - Izboljšana kvaliteta podatkov za razumevanje poslovanja in učinkovito odločanje.
- **Razvita večmatrična organiziranost, rast produktivnosti poslovanja in izkoriščenost sinergij v Skupini**
 - Produktivnost poslovanja: povečana za 9 odstotkov; povprečna obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici 292 tisoč evrov.
 - Prenos dobrih praks med družbami Skupine in izkoriščanje notranjih potencialov.



2. Osredotočenost na stranko in razvoj povezanih storitev

- **Celovita in odgovorna obravnava strank ter vsekanalna komunikacija z njimi**
 - Okrepljeno komuniciranje z obstoječimi in potencialnimi strankami po vseh komunikacijskih kanalih za doseganje visoke odzivnosti, zanesljivosti in transparentnosti.
 - Izboljševanje uporabniške izkušnje za pohitritev sklepanja zavarovanj in reševanja škod.
 - Povečana registracija strank v aplikacijo i-triglav in število soglasij za e-poslovanje.
- **Povečevanje zadovoljstva in zvestobe strank**
 - Višja ocena zadovoljstva strank (NPS) glede na predhodno leto: povišanje za 4 odstotne točke.
 - Prilagajanje produktov in storitev spremenjenim potrebam strank ter nagrajevanje njihove zvestobe.
- **Rast števila aktivnih strank, povečevanje razumevanja naših storitev in obsega zavarovanosti posamezne stranke**
 - Raznovrstni in inovativni trženjski ter prodajni pristopi.
 - Meritve in analize uporabniške izkušnje, aktivnosti za izboljševanje razumevanja naših produktov in storitev.
- **Zavarovalni produkti z visoko stopnjo povezanih storitev**
 - Razširjen obseg asistenčnih storitev, optimizacija asistenčnega procesa.
 - Krepitev obstoječih in vzpostavljanje novih poslovnih partnerstev na področju povezanih storitev.
- **Sodobni poslovni modeli**
 - Nadgrajevanje modela sklepanja zavarovanj in obravnave škodnih dogodkov na daljavo.
 - Centralna vstopna komunikacijska točka za stranke: boljše sledenje komunikaciji s stranko in obdelava zahtevkov na enem mestu.
 - Izvajanje ključnih zavarovalnih procesov poslovanja na daljavo.
 - Motiviranje prodajne mreže za nadaljnjo prodajo zavarovanj na daljavo in e-vročanje zavarovalne dokumentacije.

Poslovno poročilo

Strategija in načrti Skupine Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo





3. Sprememba organizacije in kulture v sodelovalno in agilno

- **Prenova organizacijske kulture**
 - Uresničevanje ključnih vrednot Skupine Triglav v odnosu do vseh njenih deležnikov.
 - Spodbujanje timskega dela, medgeneracijskega sodelovanja, zdravega načina življenja in dela ter usmerjenosti v odnose (krovnna kompetenca leta).
 - Okrepljeni agilnost sodelavcev in njihova naravnost k spremembam.
 - Spodbujanje razvoja vodij kot pomembnih nosilcev sprememb organizacijske kulture z implementacijo Licence za vodenje.
 - Okrepljeno sodelovanje in izboljšanje konstruktivnih vedenjskih slogov za 17 odstotkov (Zavarovalnica Triglav) in 13 odstotkov (Skupina Triglav), kar je pokazalo ponovno merjenje organizacijske kulture.
 - Prejeto priznanje za najboljši HRM projekt leta.
- **Primerno število, sestava in zavzetost zaposlenih za prenovljene in optimizirane procese**
 - Presežena načrtovana deleža zavzetosti in zadovoljstva zaposlenih.
 - Prilagajanje organiziranosti in temeljnih procesov spremenjenim okoliščinam in tržnim potrebam.
 - Vzpostavljeno ogrodje za izvajanje novosti (zbiranje idej zaposlenih ter klasifikacija glede na izvedbene procese: enostavna izboljšava, inovacija, projekt).
- **Primerne kompetence in digitalna usposobljenost zaposlenih**
 - Opolnomočeni sodelavci z digitalnimi kompetencami za delo na daljavo.
 - Sistem ciljnega vodenja ter letnih in kvartalnih razgovorov: poenostavljen proces, skladen z vrednoto enostavnosti.
- **Stabilnost in primerna sestava ključnih ter perspektivnih kadrov in mobilnost zaposlenih**
 - Ohranjena stabilna in primerna zasedenost ključnih delovnih mest.
 - Okrepljeno sodelovanje, prenos znanja in mobilnost zaposlenih v Skupini.

4.3 Uresničevanje načrtov poslovanja Skupine Triglav v letu 2021

V Skupini Triglav smo poslovali uspešno in v tretjem četrtletju celo dvignili oceno prvotno načrtovanega letnega dobička. Dosegli smo **132,6 milijona evrov dobička pred obdavčitvijo**, kar 46 odstotkov več kot leto prej (več v [8. poglavju Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav](#)).

Kljub zahtevnim tržnim razmeram, ki jih je zaznamovala ostra konkurenca, smo **obseg zbranih zavarovalnih premij povečali za 10 odstotkov in presegli načrtovane vrednosti**. Povečanje smo dosegli na vseh zavarovalnih trgih Skupine ter v vseh segmentih zavarovanj. Na slovenskem trgu je bila rast premije 4-odstotna, na regionalnih trgih zunaj Slovenije 15-odstotna in na mednarodnem trgu kar 40-odstotna. Podrobneje o zavarovalni premiji poročamo v točki [7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija](#).

Kombinirani količnik Skupine Triglav je dosegel **ugodnih 88,9 odstotka** in se tako giblje v spodnjem delu območja svoje povprečne ciljne strateške vrednosti (kazalnik uspešnosti zavarovalnice v osnovni dejavnosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, brez donosov od naložb). Zaradi izboljšanja tako škodnega kot odhodkovnega količnika je bil v primerjavi z letom prej nižji za 2,3 odstotne točke. Več v [8. poglavju Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav](#).

Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Skupini Triglav znova podelili bonitetno oceno »A« s **stabilno srednjeročno napovedjo** ter tako potrdili njeno **čvrsto**

finančno stabilnost, kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja. Doseganje bonitetne ocene v območju »A« je skladno z našo strategijo. Skupini Triglav zagotavlja ustrezen konkurenčni položaj na zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih trgih ter potrjuje njeno finančno moč in uspešnost poslovanja. Podrobneje v točki [6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav](#).

4.4 Načrti Skupine Triglav za leto 2022

Osnova za izdelavo poslovnega načrta Skupine Triglav za leto 2022 so bila strateška izhodišča in cilji, ocena poslovanja in uresničevanje poslovnega načrta v letu 2021, tržni potenciali, konkurenčne razmere ter napovedi gibanj v makroekonomskem okolju in na finančnih trgih.

Pričakovane razmere poslovanja: Ocenjujemo, da se bo makroekonomsko okolje v primerjavi s predhodnim letom v letu 2022 izboljšalo. Predvidena sta nadaljevanje gospodarskega okrevanja ter zmanjšanje brezposelnosti. Največja tveganja ostajajo negotove epidemične razmere in višja inflacija, ki bi se lahko pojavila ob hitrejšem okrevanju povpraševanja in daljšem vztrajanju sedanjih globalnih omejitev ponudbe. Dodatno tveganje pa predstavljajo tudi posledice aktualnih dogodkov v Ukrajini.

Načrt poslovanja Skupine Triglav za leto 2022

Dobiček pred obdavčitvijo: Načrtujemo dobiček pred obdavčitvijo v višini med 120 in 130 milijoni evrov. Načrtovani rezultat temelji na predvidenem poslovanju v obeh dejavnostih in upošteva pričakovane razmere na finančnih trgih, ki bodo vplivale na donosnost finančnih naložb.

Poslovno poročilo

Strategija in načrti Skupine Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Zavarovalna premija: V zavarovalni dejavnosti načrtujemo povečanje obsega zavarovalne premije na več kot 1,4 milijarde evrov. Rast pričakujemo tako na obstoječih trgih v regiji Adria kot tudi na tistih v Evropski uniji, na katerih delujemo po načelu prostega pretoka storitev. Nadaljevali bomo disciplinirano prevzemanje zavarovalnih tveganj za ohranitev dobičkonosnosti zavarovalnega dela poslovanja. Osredotočenost na stranko ostaja naša najpomembnejša usmeritev, zato bomo še naprej razvijali inovativne produkte, storitve in bonitetne programe ter skrbeli za njihovo učinkovito prodajo. V ospredju ohranjamo inovativen razvoj prodajnih procesov, ki temeljijo na sodobnih in digitalnih tehnologijah.

Škode: Zaradi rasti zavarovalnega portfelja in drugih dejavnikov pričakujemo povečan obseg izplačanih škod. Pri množičnih škodnih dogodkih pričakujemo nadaljevanje gibanj, značilnih za pretekla leta, zato ohranjamo skrbno izbrano pozavarovalno zaščito.

Kombinirani količnik: V Skupini Triglav načrtujemo kombinirani količnik pod 93 odstotkov.

Stroškovna učinkovitost: Nadaljevali bomo stroškovno racionalizacijo, usmerjeno predvsem v tiste vrste stroškov, ki niso neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Višje stroške pričakujemo pri pridobivanju

zavarovanj, širitvi digitalizacije in investicijah v informacijsko tehnologijo. Načrtovanje števila zaposlenih in stroškov dela, ki predstavljajo največji delež obratovalnih stroškov Skupine Triglav, bo sledilo strateškim usmeritvam, spremembam poslovnih procesov in potrebam posameznih delovnih področij.

Poslovni izid finančnih naložb: Zaradi pričakovanega nadaljevanja razmer nizkih obrestnih mer načrtujemo, da se bodo donosi od naložb, brez donosov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, še naprej zniževali. Glavni elementi naše naložbene politike ostajajo nespremenjeni in obsegajo zagotavljanje varnosti, likvidnosti in razpršenosti naložb ob doseganju ustrezne donosnosti. Ohranili bomo konservativno naložbeno sestavo s poudarkom na naložbah s fiksnim donosom, načrtujemo pa nekoliko povišati delež alternativnih naložb, ki ob nižji likvidnosti prinašajo višje pričakovane donose.

Dejavnost upravljanja premoženja: Sledili bomo strateški usmeritvi, da povečujemo obseg sredstev strank v upravljanju naših strank iz naslova neobveznega varčevanja ter učinkovitega upravljanja premoženja na ravni celotne Skupine. Pri tem bosta naši ključni usmeritvi aktivno upravljanje premoženja z visokimi naložbenimi prepričanji, ki na dolgi rok omogočajo ustrezno donosnost in obvladovanje portfeljskih tveganj.

Ohranitev visokih bonitetnih ocen: Visoko raven finančne stabilnosti in varnosti Skupine bomo vzdrževali z zagotavljanjem obsega kapitala, ki v skladu s strateškimi usmeritvami ustrezno presega zastavljeno raven prevzetih tveganj. Prav to bo skupaj z dobičkonosnostjo poslovanja podlaga za ohranitev visokih bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best.

Izjava o omejitvi odgovornosti

Načrtovane vrednosti za leto 2022 temeljijo na obetih, pričakovanih dogodkih in okoliščin ter napovedih, s katerimi je družba razpolagala med pripravo načrta. Dejanski rezultati, poslovanje in dogodki lahko pomembneje odstopajo od teh, ki so upoštevani v načrtu. Zavarovalnica Triglav bo v letu 2022 pri vsaki objavi medletnih rezultatov Skupine Triglav komentirala načrtovani letni poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine Triglav.

Pomembnejši načrtovani podatki o poslovanju Skupine Triglav za leto 2022

	2019	2020	2021	Načrt 2022
Poslovni izid pred obdavčitvijo	100,9	90,9	132,6	120–130
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	1.184,2	1.233,8	1.353,0	več kot 1.400
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj	91,5 %	91,2 %	88,9 %	pod 93 %

Poslovno poročilo

Strategija in načrti Skupine Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



5. Izjava o upravljanju

- Članici Uprave, delavski direktorici Marici Makoter, je začel teči nov petletni mandat.
- Mandat so nastopili novi člani Nadzornega sveta, predstavniki delničarjev.
- Sistem korporacijskega upravljanja Skupine je odzivno in učinkovito deloval tudi v drugem letu, ki so ga zaznamovale nepredvidljive razmere pandemije. Ob spremljanju poslovanja odvisnih družb je še naprej spodbujal prepoznavanje poslovnih priložnosti in izzivov v njihovem okolju.

5.1 Politika upravljanja

Zanesljiv sistem upravljanja Zavarovalnice omogoča uresničitev poslovne strategije in temelji na učinkovitem upravljanju tveganj. Poglavitne usmeritve upravljanja upoštevajo zastavljene dolgoročne cilje. Opređeljene so v Sistemu in politiki upravljanja Zavarovalnice, ki ga sprejemata Uprava in Nadzorni svet in ki je objavljen na SEOnetu, borznoinformacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., in na uradnem spletnem mestu zavarovalnice (www.triglav.eu).

5.2 Izjava o skladnosti s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb¹³

Zavarovalnica je v poslovnem letu 2021 pri poslovanju upoštevala Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks), sprejet 27. 10. 2016 in javno dostopen v slovenskem in angleškem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., (www.ljse.si). Izjava Zavarovalnice Triglav o skladnosti s Kodeksom za poslovno leto 2021 je v elektronski obliki objavljena na SEOnetu in na uradnih spletnih straneh družbe (www.triglav.eu).

Zavarovalnica vsebinsko sledi določbam Kodeksa. Od njega utemeljeno odstopa oz. ga ne upošteva v naslednjih primerih, pojasnjenih po posameznih točkah Kodeksa:

- Točka 5.7 *Kodeksa, ki se nanaša na zunanjo presojo ustreznosti izjave o upravljanju s strani neodvisne institucije:* Izjavo o upravljanju kot del Letnega poročila vsako leto pregleda neodvisen zunanji revizor. Zavarovalnica Triglav je regulirana družba, katere poslovanje nadzira Agencija za zavarovalni nadzor. Poleg tega ima vzpostavljeno kot eno od ključnih funkcij tudi notranjo revizijo, ki izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja Zavarovalnice ustrezni.

- Točka 14.4 *Kodeksa, ki določa, da naj Nadzorni svet vsaj na tri leta opravlja zunanjo presojo, pri kateri naj sodeluje z institucijo oziroma zunanjimi strokovnjaki:* Nadzorni svet ob pomoči strokovnih služb vsako leto izvede postopek samoocenjevanja svojega dela in dela svojih komisij ter pripravi poročilo. Do tega zavzame stališče ter sprejme akcijski načrt ukrepov za izboljšanje svojega delovanja. Nadzorni svet po lastni presoji izvede tudi postopek zunanje presoje, pri kateri sodeluje z ustreznimi zunanjimi strokovnjaki.
- Točka 19.6 *Kodeksa, ki se nanaša na pridobitev predhodnega soglasja Nadzornega sveta pred imenovanjem članov Uprave v organe vodenja ali nadzora v drugih gospodarskih družbah:* Na podlagi sklepa Nadzornega sveta njegovo soglasje za člane Uprave pred imenovanjem v organe vodenja ali nadzora v neposredno in posredno odvisnih in pridruženih družbah Zavarovalnice Triglav ni potrebno. O teh imenovanjih člani Uprave nemudoma pisno obveščajo Nadzorni svet skladno s 1. točko 2. odstavka 62. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1).
- Točka 23 *Kodeksa, ki določa, da so vsi člani nadzornega sveta in komisij neodvisni:* Dva člana Nadzornega sveta, predstavnika delavcev, skladno s točko g) priloge B3 Kodeksa, nista neodvisna, saj sta v Nadzornem svetu več kot tri mandate.

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

Zavarovalnica Triglav ima prav tako lasten kodeks, ki predstavlja njene temeljne vrednote in načela poslovanja za zakonito, pošteno, transparentno in etično doseganje poslovnih ciljev, strateških usmeritev in konkurenčnih prednosti. Objavljen je na uradnih spletnih straneh družbe (www.triglav.eu).

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

Poslovno poročilo

Izjava o upravljanju

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



5.3 Organi upravljanja Zavarovalnice Triglav¹⁴

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

5.3.1 Skupščina delničarjev

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

Pristojnosti in delovanje Skupščine opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah in Statut družbe. Slednji ne določa posebnih pravil za sprejetje sprememb in dopolnitev.

Delnica Zavarovalnice Triglav imetniku prinaša pravico do:

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

Skupščine se lahko udeleži delničar, ki je vpisan v delniško knjigo in se pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., vodi kot imetnik delnic konec sedmega dne pred njenim zasedanjem. Svojo glasovalno pravico lahko uresničuje pod pogojem, da svojo udeležbo prijavi najkasneje do konca četrtega dne pred zasedanjem Skupščine družbe.

Dvotirno upravljanje Zavarovalnice Triglav



Pravice in obveznosti, ki jih imetnikom zagotavljajo delnice, ter pojasnila o omejitvah prenosa delnic in doseganju kvalificiranega deleža so navedeni v točki **6.2 Kapital** pričujočega letnega poročila. Podrobnosti določa Zakon o zavarovalništvu.

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov kvalificirani lastniški delež (na dan 31. 12. 2021) dosegajo trije delničarji Zavarovalnice Triglav:

- Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju ZPIZ) je neposredni imetnik 7.836.628 delnic oziroma 34,47 odstotka osnovnega

kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2021 ni spremenil. Pravice delničarja iz navedenih delnic, v imenu in za račun ZPIZ, izvršuje Slovenski državni holding, d.d., (v nadaljevanju SDH).

- SDH je neposredni imetnik 6.386.644 delnic ali 28,09 odstotka osnovnega kapitala zavarovalnice. Njegov delež se v letu 2021 ni spremenil.
- Erste Group Bank - PBZ Croatia Osiguranje OMF račun - fiduciarni račun, Dunaj, je imetnik 1.526.190 delnic ali 6,71 odstotka osnovnega kapitala.

Zavarovalnica Triglav po dostopnih podatkih 31. 12. 2021 ni imela drugih delničarjev z deležem, ki bi v osnovnem kapitalu zavarovalnice presegal 5,00 odstotka, niti ni imela izdanih vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Skupščine delničarjev v letu 2021

Delničarji Zavarovalnice Triglav so se v letu 2021 sestali enkrat, in sicer 25. 5. na 46. skupščinski seji. Zastopali so 18.198.597 delnic in glasovalnih pravic oz. 80,05 odstotka vseh delnic in na tej podlagi na dan skupščine uresničevali glasovalno pravico.

Poslovno
poročilo

Izjava
o upravljanju

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Na skupščini so se seznanili z:

- Letnim poročilom Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2020,
- mnenjem revizijske družbe o poročilu,
- Letnim poročilom Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2020,
- Poročilom Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav o preveritvi Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2020,
- Mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2020.

Pri odločanju o uporabi bilančnega dobička so delničarji sprejeli sklep, da se bilančni dobiček, ki je na dan 31. 12. 2020 znašal 89.624.175,26 evra, uporabi na naslednji način:

- Del bilančnega dobička v višini 38.649.751,60 evra se nameni za izplačilo dividend. Dividenda znaša 1,70 evra bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo 9. 6. 2021. Zavarovalnica Triglav je 10. 6. 2021 zagotovila sredstva za izplačilo vseh dividend na račun KDD – Centralne klirinško depotne družbe, d.d.
- O uporabi ostalega dela bilančnega dobička v višini 50.974.423,66 evra se bo odločalo v naslednjih letih.

Delničarji so Upravi in Nadzornemu svetu podelili razrešnico za poslovno leto 2020 ter sprejeli spremembe in dopolnitve Statuta Zavarovalnice.

Skupščina se je seznanila z odstopno izjavo članice Nadzornega sveta Nataše Damjanovič z 18. 6. 2020 in z iztekom mandata 13. 6. 2021 štirim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev: Andreju Andoljšku, Milanu Tomaževiču, Žigi Škerjancu in Mariu Gobbu.

Skupščina je za mandatno obdobje štirih let, ki je začelo teči 14. 6. 2021 za člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, imenovala Andreja Andoljška, Tomaža Benčino, Branka Bračka, Petra Kavčiča in Jureta Valjavca.

Vseslovensko združenje malih delničarjev (VZMD) je na skupščini napovedalo izpodbojno tožbo na sklep številka 3.1. Zavarovalnica tožbe ni prejela.

5.3.2 Uprava

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

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

Februarja 2021 je bilo izvedeno predhodno ocenjevanje usposobljenosti in primernosti Marice Makoter za članico Uprave, delavsko direktorico, za novo petletno mandatno obdobje. Novembra 2021 pa so bili obdobje ocenjeni preostali člani Uprave (Andrej Slapar, Tadej Čoroli, Uroš Ivanc, Barbara Smolnikar in David Benedek) ter Uprava kot kolektivni organ. Vsi člani posamezno in Uprava kot celota so bili ocenjeni za usposobljene in primerne.

Pri imenovanju posameznega člana Uprave se upoštevajo tudi določila Politike raznolikosti. Njen cilj je v Upravi zagotoviti komplementarnost in raznolikost z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, kot jih opredeljuje Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., doseči zastopnost obeh spolov ter različnih starostnih skupin. Razmerje med

spoloma v Upravi, ki je primerno glede na velikost družbe, cilje, ki jim sledimo, in postopke izbire članov organa vodenja ter druge postopke v družbi, ni vnaprej določeno. Če kriterij usposobljenosti in primernosti izpolnjuje več kandidatov, ima prednost tisti, ki bo bolj prispeval k raznolikosti Uprave. Eden pomembnih ciljev je, da sta v organu vodenja zastopana oba spola. Celovit pristop omogoča preudarno ter skrbno upravljanje družbe ter s tem uresničevanje strateških ciljev in zagotavljanje dolgoročnih vrednosti za vse ključne deležnike. Določila politike raznolikosti so bila upoštevana pri ponovnem imenovanju Marice Makoter za članico Uprave.

Nadzorni svet je tako 2. 3. 2021 na predlog Sveta delavcev za članico Uprave, delavsko direktorico Zavarovalnice Triglav, ponovno imenoval Marico Makoter. Novo petletno mandatno obdobje ji je začelo teči 23. 12. 2021.

Sestava in imenovanje Uprave

S Statutom Zavarovalnice je določeno, da ima Uprava najmanj tri in največ šest članov, med katerimi je eden predsednik. Število članov Uprave opredeli Nadzorni svet z Aktom o Upravi, ki določi tudi pristojnosti posameznega člana, način zastopanja in predstavljanja ter prenos pooblastil.

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

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

5.3.2.1 Pooblastila Uprave za povečanje osnovnega kapitala

Statut pooblašča Upravo, da lahko v obdobju petih let po 28. 5. 2021 osnovni kapital zavarovalnice poveča za največ 14.740.278,36 evra, in sicer z izdajo novih delnic za denarne vloške. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča Uprava s soglasjem Nadzornega sveta. Ta je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala ustrezno uskladi besedilo Statuta Zavarovalnice.

Poslovno poročilo

Izjava o upravljanju

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



5.3.2.2 Predstavitev Uprave, njenega delovanja in pristojnosti njenih članov

Sestava Uprave v poslovnem letu 2021¹⁵

Ime in priimek	Funkcija	Področje dela v Upravi (na dan 31. 12. 2021)	Začetek funkcije (prvi nastop na funkcijo)	Zaključek funkcije (mandata)	Spol	Državljanstvo	Letnica rojstva	Izobrazba	Strokovni profil	Članstvo v nadzornem svetu (upravnem odboru) drugih družb
Andrej Slapar	Predsednik	Vodi in usmerja delo Uprave in delovanje štabnih služb (Kabinet uprave, Pravna pisarna, Služba notranje revizije, Služba za korporativno komuniciranje in Skladnost poslovanja). Odgovoren je za področja Korporacijski zavarovanci, Premoženjska zavarovanja, Upravljanje odvisnih družb (razen odvisnih družb izven Slovenije), za kadrovske zadeve, povezane z delavci s posebnimi pooblastili, delovanje Arbitraže in Jedrskega poola GIZ. Prav tako je odgovoren za pripravo in uresničevanje strategije Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav.	22. 5. 2013	12. 11. 2024	Moški	Slovensko	1972	Univerzitetni diplomirani pravnik	Poslovođenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo in pozavarovalništvo, aktuarska znanja	
Uroš Ivanc	Član	Pristojen je za Službo za upravljanje s tveganji in Službo za strateško načrtovanje in kontroling, samostojno službo področja Razvoj in aktuariat premoženjskih zavarovanj ter področja Računovodstvo, Finance, razen Službe za naložbe in Upravljanje odvisnih družb Skupine Triglav zunaj Slovenije. Prav tako je odgovoren za odnose z investitorji (IR) in bonitetnimi agencijami ter za dejavnosti okoljskega, družbenega in korporativnega trajnostnega razvoja (ESG).	14. 7. 2014	15. 7. 2024	Moški	Slovensko	1975	Magister poslovođenja in organizacije	Poslovođenje in organizacija, strateško vodenje, zavarovalništvo, finančni management, finančni trgi in analize, upravljanje premoženja, upravljanje tveganj	Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o. Triglav, Zdravstvena zavarovalnica d.d. Triglav INT, d.o.o.
Tadej Čoroli	Član	Pristojen je za področja Trženje, Poslovna inteligenca in upravljanje odnosov s strankami, Škode premoženjskih zavarovanj, Prodaja zavarovanj ter Digitalizacija, procesi in tehnologija.	29. 7. 2014	30. 7. 2024	Moški	Slovensko	1975	Magister pravnih znanosti	Poslovođenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo, marketing	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.
Barbara Smolnikar	Članica	Pristojna je za področje Osebna zavarovanja ter samostojno službo področja Razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj. Prav tako je odgovorna za preprečevanje pranja denarja in bančno zavarovalništvo.	17. 10. 2017	17. 10. 2022	Ženski	Slovensko	1967	Doktorica znanosti s področja managementa	Poslovođenje, strateško vodenje, bančništvo, bančno zavarovalništvo, finančni trgi in analize, upravljanje tveganj	Triglav, pokojninska družba, d.d.
David Benedek	Član	Pristojen je za Službo za strateško nabavo, področje Informatika in Službo za naložbe. Prav tako je odgovoren za postopke združitve in prevzemov (M & A).	29. 8. 2019	29. 8. 2024	Moški	Slovensko	1973	Magister znanosti s področja poslovođenja in organizacije	Poslovođenje, strateško vodenje, bančništvo, zavarovalništvo, finančni trgi in analize, korporativno upravljanje	Triglav Osiguranje, Zagreb, d.d. Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o. Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o. Triglav Skladi, d.o.o. Diagnostični center Bled, d.o.o.
Marica Makoter	Članica in delavska direktorica	Zastopa interese delavcev, kot to opredeljuje Zakon o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Pristojna je za službi področij Preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar in Služba za upravljanje sprememb in portfelja projektov. Odgovorna je za področji Zaledna podpora poslovanja in Področje za ravnanje z zaposlenimi (z izjemo kadrovske zadeve, povezane z delavci s posebnimi pooblastili).	21. 12. 2011	23. 12. 2026	Ženski	Slovensko	1972	Univerzitetna diplomirana pravnica	Poslovođenje, strateško vodenje, gospodarsko pravo, zavarovalništvo, kadri in organizacija, delavsko zastopanje	Triglav Skladi, d.o.o.

Andrej Slapar je prevzel funkcijo predsednika Uprave pred osmimi leti, vsi člani Uprave (skupaj) pa so v letu 2021 svojo funkcijo opravljali v povprečju šesto leto.

¹⁵ GRI GS 405-1, SASB: FN-AC-330a.1

Poslovno poročilo

Izjava o upravljanju

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Podatki o prejemkih članov Uprave so opisani tudi v točki [5.6 računovodskega dela Letnega poročila](#). Izhodišča za nagrajevanje Uprave določa Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., ki temelji na Direktivi 2009/138/ES – Solventnost II, dopolnjeni z Direktivo 2012/23/EU, in Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES.

Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d., zagotavlja vzdrževanje primerne kapitalske trdnosti Zavarovalnice ter spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, hkrati pa omejuje prevzemanje tveganj, ki presegajo meje dovoljenega tveganja, ter omogoča pridobitev in zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika je temelj za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, zagotavlja odgovoren dolgoročni razvoj ter integriteto in transparentnost poslovanja. V letu 2021 je bila spremenjena skladno z zahtevami Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev ter ob upoštevanju Zaveze trajnosti Skupine Triglav (ESG).

Sestava in višina prejemkov Uprave v poslovnem letu 2021 (podatki v evrih)

Ime in priimek	Funkcija	Variabilni prejemki – bruto				Odloženi variabilni prejemki – bruto (3)	Odpravnine (4)	Bonitete in PDPZ (5)	Vračilo izplačane nagrade »claw-back« (6)	Skupaj prejemki – bruto (niso vključeni odloženi prejemki, bonitete in PDPZ) (1+2+4-6)	Skupaj prejemki – neto (niso vključeni odloženi prejemki, bonitete in PDPZ) (1+2+4-6)
		Fiksni prejemki – bruto (1)	na podlagi kvantitativnih meril	na podlagi kvalitativnih meril	Skupaj variabilni prejemki (2)						
Andrej Slapar	Predsednik	197.563	53.634	0	53.634	60.261	0	78.139	0	251.197	81.935
Uroš Ivanc	Član	188.487	50.953	0	50.953	57.248	0	49.819	0	239.440	83.244
Tadej Čoroli	Član	188.487	50.953	0	50.953	57.248	0	54.167	0	239.440	81.796
Barbara Smolnikar	Članica	187.763	47.095	0	47.095	57.248	0	54.402	0	234.858	79.124
David Benedek	Član	187.798	26.652	0	26.652	35.211	0	55.352	0	214.450	72.253
Marica Makoter	Članica	187.798	50.953	0	50.953	57.248	0	53.991	0	238.751	79.998
Benjamin Jošar	Član do 2. 11. 2017	0	3.857	0	3.857	0	0	0	0	3.857	2.254
Skupaj		1.137.896	284.097	0	284.097	324.464	0	345.870	0	1.421.993	480.604

V razkritju niso vključeni stroški prehrane, potni stroški, stroški nastanitve in dnevnice, ker po svoji naravi ne predstavljajo prejemkov Uprave.
Podatek v postavki (2) vsebuje 3. del nagrade za leto 2017 in 2. del nagrade za leto 2018 ter 1. del nagrade za leto 2020, ki so bili izplačani v letu 2021.
Podatek v postavki (3) vsebuje 3. del nagrade za leto 2018, 2. in 3. del nagrade za leto 2019 ter 2. in 3. del nagrade za leto 2020, ki bodo izplačani v prihodnjih letih.
Podatek v postavki (5) vsebuje bonitete in premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.



5.3.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet sestavlja šest predstavnikov delničarjev in trije predstavniki delavcev. Nadzoruje vodenje poslov družbe; nadzorno funkcijo opravlja s polno odgovornostjo. Njegov mandat je štirileten, ponovno so lahko izvoljeni brez omejitev.

Predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe, predstavnike delavcev pa Svet delavcev Zavarovalnice. Predsednik in namestnik sta izvoljena izmed predstavnikov delničarjev. Imenovanje in odpoklic nadzornikov potekata skladno z veljavno zakonodajo in akti družbe. Skupščina lahko člane Nadzornega sveta, ki jih je izvolila, odpokliče pred potekom mandata, vsak član Nadzornega sveta pa lahko odstopi s položaja pod pogoji in na način, kot jih določa Statut.

Tudi za Nadzorni svet kot kolektivni organ in za njegove člane kot posameznike veljajo merila usposobljenosti in primernosti, ki jih določa Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana Nadzornega sveta. V skladu z navedeno politiko je bil v spomladanskih mesecih leta 2021 izveden postopek predhodnega ocenjevanja kandidatov za člane Nadzornega sveta, predstavnikov delničarjev. Ob upoštevanju veljavne zakonodaje ter internih aktov je bilo ocenjenih več kandidatov. Za člane Nadzornega sveta so bili glede na usposobljenost in primernost imenovani Andrej Andoljšek, Peter Kavčič, Tomaž Benčina, Branko Bračko in Jure Valjavec. V novembru 2021 je bil izveden postopek obdobjnega ocenjevanja usposobljenosti in primernosti preostalih članov Nadzornega sveta (Igorja Stebernaka,

Petra Celarja, Branka Gorjana in Igorja Zupana) ter Nadzornega sveta kot kolektivnega organa. Vsi posamezni člani in Nadzorni svet kot kolektivni organ so bili ocenjeni za usposobljene in primerne.

Nadzorni svet pri ocenjevanju sestave in učinkovitosti delovanja kot celote poleg različne starostne in spolne strukture upošteva raznolikost predvsem na način, da imajo člani vsa ustrezna znanja, veščine in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Zavarovalnica Triglav. Poleg navedenega se v primeru, da kriterij usposobljenosti in primernosti izpolnjuje več kandidatov, pri imenovanju posameznega člana upoštevajo tudi določila Politike raznolikosti. Njen cilj je zagotoviti komplementarnost in raznolikost Nadzornega sveta z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, opredeljenih v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Vse naštetu omogoča preudarno in skrbno nadzorovanje družbe ter posledično uresničevanje njenih strateških ciljev in zagotavljanje dolgoročne vrednosti za vse ključne deležnike, zastopanost obeh spolov in različnih starostnih skupin. Razmerje med spoloma v organu nadzora, ki je primerno glede na velikost družbe, cilje, ki jim sledimo, in postopke izbire članov organa nadzora ter druge postopke v družbi, ni vnaprej določeno. V kriterijih za izbiro kandidatov za člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, je bilo določeno, da imajo ob večjem številu kandidatov, ki izpolnjujejo vse pogoje ter imajo poglobljena znanja z opredeljenih področij, zaradi izpolnjevanja kriterijev raznolikosti

prednost ženske. Določila Politike raznolikosti so bila upoštevana tako v kandidacijskem postopku kot tudi pri imenovanju novih članov Nadzornega sveta, saj ti s svojim znanjem in izkušnjami prispevajo k večji raznolikosti njegovega članstva.

Na seji 18. 6. 2021 je Nadzorni svet za predsednika imenoval Andreja Andoljška in za namestnika predsednika Branka Bračka.

5.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

Pristojnosti in delovanje Nadzornega sveta urejajo veljavna zakonodaja, Statut in Poslovnik o delu Nadzornega sveta (dostopen na spletnem mestu www.triglav.eu). Ob pristojnostih, določenih v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, k njegovim pristojnostim sodi tudi podajanje soglasij k odločitvam Uprave, pri katerih vložek Zavarovalnice Triglav oz. njegova vrednost presega znesek, določen v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri:

- ustanavljanju kapitalskih družb doma in v tujini,
- pridobivanju in odtujevanju kapitalskih deležev Zavarovalnice Triglav v domačih ali tujih gospodarskih družbah, razen ko gre za kapitalske deleže, pri katerih se uporablja klasični portfeljski pristop upravljanja,
- izdaji dolžniških vrednostnih papirjev in dolgoročnem zadolževanju Zavarovalnice Triglav pri tujih in domačih bankah ter
- pridobivanju in odtujevanju nepremičnin ter vlaganju v nepremičnine Zavarovalnice Triglav.

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

Poslovno
poročiloIzjava
o upravljanjuUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

5.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2021

Sestava Nadzornega sveta v poslovnem letu 2021¹⁶

Ime in priimek	Funkcija	Začetek funkcije (prvi nastop na funkcijo)	Zaključek funkcije/ mandata	Udeležba na sejah Nadzornega sveta / skupno število sej Nadzornega sveta	Spol	Državljanstvo	Leto rojstva	Izobrazba	Strokovni profil	Neodvisnost po 23. čl. Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	Obstoj nasprotja interesa v poslovnem letu 2021	Članstvo v nadzornem svetu (upravnem odboru) drugih družb v času opravljanja funkcije v Nadzornem svetu v letu 2021	Članstvo v komisijah Nadzornega sveta	Funkcija v komisijah Nadzornega sveta	Udeležba na sejah komisij Nadzornega sveta/ skupno število sej komisij Nadzornega sveta
Andrej Andoljšek	Član Namestnik predsednika Predsednik Član Predsednik	13. 6. 2017 21. 6. 2017 18. 8. 2020 14. 6. 2021 18. 6. 2021	13. 6. 2021 17. 8. 2020 13. 6. 2021 14. 6. 2025 14. 6. 2025	8 od 8	Moški	Slovensko	1970	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Finančni in splošni management, finančni trgi in analize, bančništvo, korporativno upravljanje, poslovno in finančno prestrukturiranje podjetij	DA	NE	/	Strateška komisija	Član do 13. 6. 2021 in od 18. 6. 2021 dalje	4 od 4
Branko Bračko	Član Namestnik predsednika	14. 6. 2021 18. 6. 2021	14. 6. 2025 14. 6. 2025	3 od 8	Moški	Slovensko	1967	Univerzitetni diplomirani inženir strojništva	Poslovna strategija in poslovni modeli, Sistem upravljanja	DA	NE	Član v NS Stanovanjsko podjetje Konjice d.o.o.	Strateška komisija	Predsednik od 18. 6. 2021 dalje	2 od 4
Tomaž Benčina	Član	14. 6. 2021	14. 6. 2025	3 od 8	Moški	Slovensko	1965	Univerzitetni diplomirani ekonomist in Univerzitetni diplomirani inženir metalurgije	Finančni trgi, Poslovna strategija in poslovni modeli, Sistem upravljanja, Finančne analize	DA	NE	/	Komisija za imenovanja in prejeme	Predsednik od 18. 6. 2021 dalje	2 od 11
Peter Kavčič	Član	14. 6. 2021	14. 6. 2025	3 od 8	Moški	Slovensko	1969	Magister poslovnih ved	Finančni trgi, Poslovna strategija in poslovni modeli, Sistem upravljanja, Finančne analize			Član nadzornega sveta in predsednik revizijske komisije Mladinska knjiga založba d.d.	Revizijska komisija Strateška komisija	Predsednik od 18. 6. 2021 dalje Član	2 od 6 2 od 4
Igor Stebernak	Predsednik Član	18. 8. 2016 3. 6. 2020	2. 6. 2020 3. 6. 2024	8 od 8	Moški	Slovensko	1968	Univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike, MBA	Bančništvo, zavarovalništvo, strateško vodenje, finančni trgi in analize, kontroling, računovodstvo in reinženiring procesov	DA	NE	/	Komisija za imenovanja in prejeme Nominacijski odbor Revizijska komisija	Predsednik do 13. 6. 2021 Predsednik Član do 13. 6. 2021 in od 18. 6. 2021	9 od 11 10 od 10 6 od 6
Jure Valjavec	Član	14. 6. 2021	14. 6. 2025	3 od 8	Moški	Slovensko	1975	Magister znanosti	Poslovna strategija in poslovni modeli, Sistem upravljanja	DA	NE	/	Komisija za imenovanja in prejeme	Član	2 od 11
Milan Tomaževič (nekdanji predsednik Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d.)	Član Namestnik predsednika	13. 6. 2017 18. 8. 2020	13. 6. 2021 13. 6. 2021	5 od 8	Moški	Slovensko	1946	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Zavarovalništvo in pozavarovalništvo, informatika, vodenje in aktuarska znanja	DA	NE	/	Strateška komisija	Predsednik do 13. 6. 2021	2 od 4
Žiga Škerjanec	Član	13. 6. 2017	13. 6. 2021	5 od 8	Moški	Slovensko	1978	Univerzitetni diplomirani pravnik	Pravo in finance gospodarskih subjektov ter delovanje nadzornih svetov	DA	NE	/	Strateška komisija Komisija za imenovanja in prejeme Nominacijski odbor	Član do 13. 6. 2021 Član do 13. 6. 2021 Član	2 od 4 9 od 11 10 od 10
Mario Gobbo	Član	12. 6. 2013	13. 6. 2021	5 od 8	Moški	Italijansko	1953	Doktor ekonomskih ved	Bančništvo, finančni management, finančni trgi in analize, investicijsko bančništvo, vlagateljstvo, prestrukturiranje, zbiranje finančnih sredstev in privatizacija	DA	NE	/	Revizijska komisija	Predsednik do 13. 6. 2021	4 od 6
Peter Celar	Član	29. 5. 2007 1. 6. 2019	31. 5. 2019 2. 6. 2023	8 od 8	Moški	Slovensko	1958	Diplomirani ekonomist	Zavarovalništvo	NE	NE	/	Komisija za imenovanja in prejeme Nominacijski odbor	Član do 13. 6. 2021 in od 18. 6. 2021 dalje Član	11 od 11 10 od 10
Branko Gorjan	Član	14. 3. 1995 1. 6. 2019	30. 5. 2015 1. 6. 2023	8 od 8	Moški	Slovensko	1960	Ekonomski tehnik	Zavarovalništvo	NE	NE	/	Strateška komisija	Član do 13. 6. 2021 in od 18. 6. 2021 dalje	4 od 4
Igor Zupan	Član	27. 9. 2019	1. 6. 2023	8 od 8	Moški	Slovensko	1972	Diplomirani organizator dela – informatik	Zavarovalništvo	DA	NE	/	Revizijska komisija	Član do 13. 6. 2021 in od 18. 6. 2021 dalje	6 od 6

Zunanji člani komisij Nadzornega sveta v poslovnem letu 2021

Ime in priimek	Komisija Nadzornega sveta	Udeležba na sejah komisije Nadzornega sveta / skupno število sej komisij	Spol	Državljanstvo	Izobrazba	Leto rojstva	Strokovni profil	Članstvo v organih nadzora drugih družb v času opravljanja funkcije v komisiji Nadzornega sveta v letu 2021
Simon Kolenc	Revizijska komisija (član do 13. 6. 2021)	4 od 6	Moški	Slovensko	Univerzitetni diplomirani ekonomist	1977	Finance, računovodstvo, revizija	/
Luka Kumer	Revizijska komisija (član od 18. 8. 2021)	1 od 6	Moški	Slovensko	Univerzitetni diplomirani ekonomist	1981	Finančni trgi, Poslovna strategija in poslovni modeli, Sistem upravljanja, Finančne analize	/
Boštjan Koler	Nominacijski odbor	10 od 10	Moški	Slovensko	Univerzitetni diplomirani pravnik	1961	Pravo	/

S podpisom Izjave o neodvisnosti in lojalnosti (www.triglav.eu) so se člani Nadzornega sveta opredelili do izpolnjevanja kriterijev nasprotja interesov iz priloge B Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Podatki o prejemkih članov Nadzornega sveta so navedeni tudi v **točki 5.6 računovodskega dela Letnega poročila**. Njihovi prejemki so bili skladni s sklepom 42. skupščine Zavarovalnice Triglav.

Sestava in višina prejemkov članov Nadzornega sveta in komisij v poslovnem letu 2021 (podatki v evrih)

Ime in priimek	Funkcija (predsednik, namestnik, član, zunanji član komisije)	Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno (1)	Sejnine NS in komisij - bruto letno (2)	Skupaj bruto (1+2)	Skupaj neto	Potni stroški bruto	Potni stroški neto
Andrej Andoljšek	Predsednik	26.125	2.981	29.106	21.169	278	202
Branko Bračko	Namestnik predsednika	12.028	1.265	13.293	9.668	555	403
Tomaž Benčina	Član	11.224	1.265	12.489	9.083	317	231
Peter Kavčič	Član	12.229	1.705	13.934	10.134	1.275	927
Igor Stebernak	Član	20.406	7.557	27.963	20.090	337	245
Jure Valjavec	Član	10.219	1.265	11.484	8.352	0	0
Milan Tomaževič	Član	10.018	1.716	11.734	8.534	278	202
Žiga Škerjanec	Član	10.188	5.852	16.040	11.666	278	202
Mario Gobbo	Član	9.339	2.156	11.495	7.572	0	0
Peter Celar	Član	20.210	6.721	26.931	19.587	730	531
Branko Gorjan	Član	18.708	2.981	21.689	15.775	0	0
Igor Zupan	Član	18.708	3.421	22.129	16.095	278	203
Simon Kolenc	Zunanji član komisije	3.396	1.045	4.441	3.230	0	0
Boštjan Koler	Zunanji član odbora	1.504	2.200	3.704	2.694	0	0
Luka Kumer	Zunanji član komisije	2.782	275	3.057	2.224	0	0
Skupaj		187.084	42.405	229.489	165.873	4.326	3.146

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

5.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in njihovo delovanje v letu 2021

V letu 2021 so delovale Revizijska komisija, Komisija za imenovanja in prejemke, Strateška komisija in Nominacijski odbor kot začasna komisija. Komisije ali odbori Nadzornega sveta pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge.

Naloge in pristojnosti komisij določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta, sklepi Nadzornega sveta in poslovniki posameznih komisij. Poglavitne med njimi so prikazane v shemi v nadaljevanju.

Komisije Nadzornega sveta in njihove osrednje naloge

Revizijska komisija

- spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremlja učinkovitost in uspešnost delovanja notranjih kontrol, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj,
- spremlja obvezno revizijo letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter poroča Nadzornemu svetu o rezultatu revizije,
- odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga Nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe ter sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- spremlja kakovost revidiranja revizorja skladno s sprejetimi Smernicami za revizijske komisije za spremljanje kakovosti zunanjega revidiranja Agencije za javni nadzor nad revidiranjem in Združenja nadzornikov Slovenije,
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba ter ocenjuje sestavo letnega poročila in oblikuje predlog za Nadzorni svet,
- sodeluje s Službo notranje revizije, spremlja njena kvartalna poročila, obravnava notranje akte in pravila delovanja Službe notranje revizije ter letne načrte Službe notranje revizije,
- obravnava odločitve o imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju vodje Službe notranje revizije.

Strateška komisija

- obravnava in pripravlja predloge za Nadzorni svet v zvezi s strategijo Skupine Triglav,
- spremlja uresničevanje strategije,
- obravnava in pripravlja predloge in mnenja za Nadzorni svet, povezana s strateškim razvojem oziroma načrtovanjem Skupine Triglav.

Komisija za imenovanja in prejemke

- predlaga merila za članstvo v Upravi,
- predlaga politike plačil, povračil in drugih ugodnosti članov Uprave,
- predhodno obravnava predloga Predsednika Uprave, povezanega z vodenjem družbe,
- izvaja ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta,
- podpira in pripravlja predloge na področjih, ki zadevajo Nadzorni svet (npr. nasprotje interesov, oblikovanje in izvajanje sistema plačil njegovim članom, ocenjevanje njegovega dela skladno s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb).

Nominacijski odbor (začasna komisija za izvedbo postopka imenovanja predstavnikov delničarjev)

- pripravi kriterije in merila za izbiro predstavnikov delničarjev, v kolikor Nadzorni svet ne določi drugače,
- evidentira kandidate za člane Nadzornega sveta,
- pozove Komisijo za imenovanje in prejemke, da izdela oceno o usposobljenosti in primernosti kandidatov,
- s predlogom ocene o usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Nadzornega sveta posreduje Nadzornemu svetu predlog za imenovanje enega ali več kandidatov za člane, predstavnike delničarjev.

Poslovno poročilo

Izjava o upravljanju

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



V letu 2021 so **Revizijsko komisijo** sestavljali dr. Mario Gobbo, predsednik (do 13. 6.), Peter Kavčič, predsednik (od 18. 6.), ter člani Igor Stebernak (do 13. 6. in od 18. 6. dalje), Igor Zupan (do 13. 6. in od 18. 6. dalje) ter Simon Kolenc, neodvisen zunanji strokovnjak (do 13. 6.), in Luka Kumer, neodvisen zunanji strokovnjak (od 18. 8.).

Komisija za imenovanja in prejemke je delovala v sestavi: Igor Stebernak, predsednik (do 13. 6.), Tomaž Benčina, predsednik (od 18. 6.), ter člani Žiga Škerjanec (do 13. 6.), Jure Valjavac (od 18. 6.) in Peter Celar (do 13. 6. in od 18. 6. dalje).

Strateško komisijo so sestavljali Milan Tomažević, predsednik (do 13. 6.), Branko Bračko, predsednik (od 18. 6.), ter člani Andrej Andoljšek (do 13. 6. in od 18. 6. dalje), Žiga Škerjanec (do 13. 6.), Peter Kavčič (od 18. 6.) in Branko Gorjan (do 13. 6. in od 18. 6. dalje).

Nominacijski odbor kot začasno komisijo je Nadzorni svet oblikoval 12. 11. 2020 zaradi poteka štiriletnega mandata članom Nadzornega sveta Žigi Škerjancu, Andreju Andoljšku, Mariu Gobbu in Milanu Tomaževiću. Odbor je bil oblikovan do izvolitve članov Nadzornega sveta, predstavnikov delničarjev, 25. 5. 2021. Deloval je v sestavi: Igor Stebernak, predsednik, in člani Žiga Škerjanec, Peter Celar ter Boštjan Koler, zunanji član.

5.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb¹⁷

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

Politika upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav predstavlja podlago za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja in je bila v letu 2021 posodobljena. Opredeljena je tako, da vzpostavlja notranje skladen sistem upravljanja Skupine s standardizacijo in poenotenjem pravil ter postopkov na posameznih poslovnih področjih v odvisnih družbah Zavarovalnice Triglav. Osrednji cilj sistema upravljanja Skupine je uveljavljanje poenotenih minimalnih standardov za izvajanje osnovne dejavnosti, poročanje in nadzor na ravni celotne Skupine. Politika upravljanja pri tem upošteva tako notranje okolje in strateške usmeritve Skupine kot tudi dejavnike zunanjega okolja, kot so lokalna zakonodaja in regulatorne zahteve, poslovno okolje odvisne družbe in dobre poslovne prakse.

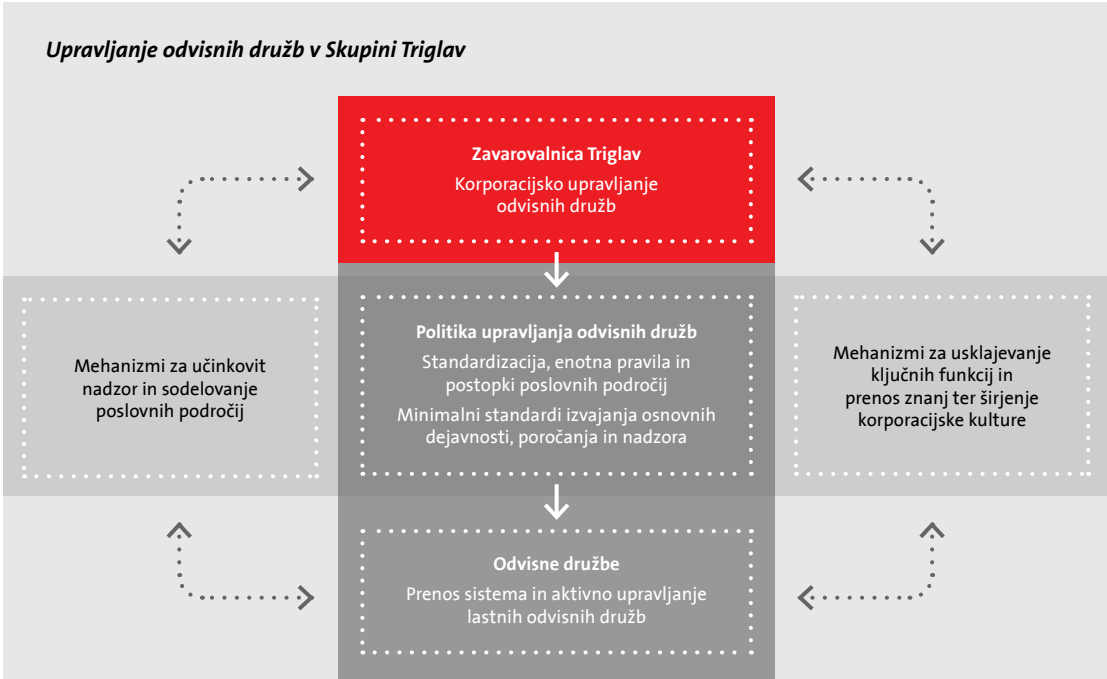
Odvisne družbe v Skupini so upravljane korporacijsko. To pomeni, da se upravljalске pravice aktivno izvršujejo skladno z zakonodajo, veljavno za posamezno odvisno družbo, pri čemer se upoštevajo notranja pravila dane odvisne družbe. Pri korporacijskem upravljanju poteka tudi poslovno upravljanje z mehanizmi za učinkovit poslovni nadzor ter sodelovanje na vseh poslovnih področjih, za uskladitev standardov poslovanja ter

medsebojno obveščenost odvisnih družb v Skupini. Tak pristop vključuje poslovno in strokovno usklajevanje aktivnosti v Skupini ter raznovrstna izobraževanja za poenotenje poslovnih procesov, usklajevanje ključnih funkcij ter prenos znanj, korporacijske kulture in dobrih praks poslovanja na ravni Skupine.

Zavarovalnica Triglav kot obvladujoča družba aktivno upravlja neposredno odvisne družbe in pri tem sledi Politiki upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav. Odvisne družbe prevzemajo odgovornost za prenos sistema upravljanja in aktivno upravljanje lastnih odvisnih družb. Natančne načine prenosa sistema in izvajanja aktivnosti opredeljujejo minimalni standardi za posamezna poslovna področja. Njihovo uresničevanje v posameznih odvisnih družbah na usklajen način spremljajo pristojna poslovna področja krovne družbe, kar omogoča celovit pregled na ravni Skupine.

Iz izkušenj pri doseganju strateških ciljev ocenjujemo, da je sistem upravljanja odvisnih družb Skupine ustrezno deloval tudi v razmerah pandemije, ki so zaznamovale pretekli dve leti. Odziven in učinkovit sistem upravljanja odvisnih družb nam je tudi tokrat zagotavljal ažurno spremljanje poslovnega okolja, poslovanja odvisnih družb in uresničevanja začrtane strategije. Za optimalnejši razvoj posamezne družbe in celotne Skupine smo še naprej spodbujali prepoznavanje poslovnih priložnosti in izzivov v ožjem in širšem okolju.

S poenotenim pristopom in višjo stopnjo vključenosti odvisnih družb v sistem dosegamo vse tesnejšo povezanost njihovih poslovnih funkcij s poslovnimi področji Zavarovalnice Triglav, kar se je izkazalo za učinkovito tudi v nepredvidljivih razmerah pandemije.



Poslovno poročilo

Izjava o upravljanju

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



¹⁷ GRI GS 102-10, 102-18

Sestava organov vodenja in upravljanja na 31. 12. 2021

Odvisna družba	Vodstvo	Nadzorna funkcija
Slovenija		
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	Gregor Stražar – predsednik, Tomaž Rotar – član uprave, Stanislav Vrtunski – član uprave	Nadzorni svet: Tadej Čoroli – predsednik, Tomaž Žust, Katja Modec, Janko Šemrov
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	Meta Berk Skok – predsednica, Simon Vidmar – član uprave	Nadzorni svet: Uroš Ivanc – predsednik, Nataša Veselinovič, Tomaž Krevatin
Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana	Aljoša Uršič – predsednik, Peter Krassnig – član uprave, Vida Šeme Hočevar – članica uprave	Nadzorni svet: Barbara Smolnikar – predsednica Nataša Veselinovič, Miha Grilec, Blaž Kmetec, Miran Kalčič, Vesna Vodopivec, Borut Simonič, Tomaž Jontes
Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana	Benjamin Jošar – predsednik, Andrej Petek – član uprave, Miha Grilec – član uprave	Nadzorni svet: David Benedek – predsednik, Jaka Kirn, Marica Makoter, Nataša Veselinovič, Matej Runjak
Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale	Edvard Kranjčič – direktor	Nadzorni svet: Jasna Kajtazović – predsednica, Jana Polda, Matjaž Novak, Lidija Breznik
Triglav INT, holdinška družba, d.o.o., Ljubljana	Tedo Djekanović – direktor	Nadzorni svet: Uroš Ivanc – predsednik, Nataša Veselinovič, Saša Kovačič
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	Edvard Zabukovnik – direktor, Boris Kuhelj – direktor	Nadzorni svet: Janez Obaha – predsednik, Nataša Novak Priveršek, Aleš Klement, Boštjan Molan
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o., Ljubljana	Mitja Selan – glavni direktor, Rok Pivk – direktor	Nadzorni svet: David Benedek – predsednik, Ksenija Zajc, Nataša Novak Priveršek, Nataša Veselinovič
Hrvaška		
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Marin Matijaca – predsednik, Denis Burmaz – član uprave, Darko Popovski – član uprave	Nadzorni svet: David Benedek – predsednik, Tomaž Žust, Gorazd Jenko, Iztok Cimperman, Pave Srežović-Pušić
Srbija		
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Dragan Marković – predsednik izvršnega odbora Blaž Jakič – član izvršnega odbora	Nadzorni odbor: Tedo Djekanović – predsednik, Fejsal Hrustanović, Vuk Šušić, Gorazd Jenko, Milan Tomažević
Črna gora		
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Matjaž Božič – izvršni direktor	Odbor direktorjev: Tedo Djekanović – predsednik, Tomaž Žust, Alenka Vrhovnik Težak, Marjeta Gorinšek
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Zorka Milić – izvršna direktorica	Odbor direktorjev: Stanko Mugoša – predsednik, Slobodanka Vukadinović, Danilo Pavličić
Bosna in Hercegovina		
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Edib Galijatović – predsednik, Edin Muftić – član uprave	Nadzorni odbor: Tedo Djekanović – predsednik, Janko Šemrov, Uroš Cvetko, Aleš Levstek, Matej Gostiša
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Janez Rožmarin – direktor Dejan Vujičić – član izvršnega odbora Dragan Berić – član izvršnega odbora	Upravni odbor: Darko Popovski – predsednik, Iztok Šekoranja, Blaž Jakič
Severna Makedonija		
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Gjorgje Vojnović – glavni izvršni direktor, Vojdan Jordanov – izvršni direktor	Odbor direktorjev: Tedo Djekanović – predsednik, Darko Popovski, Matej Ferlan, Blaž Kmetec, Gjorgje Vojnović, Vojdan Jordanov, Gjorgji Jančevski
Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Vilma Učeta Duzlevska – glavna izvršna direktorica	Odbor direktorjev: Tedo Djekanović – predsednik, Ivan Sotošek, Vilma Učeta Duzlevska, Gjorgji Jančevski, Vladimir Mišo Čeplak
Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	Tihomir Petreski – predsednik uprave Marijan Nikolovski – član uprave	Nadzorni odbor: Aljoša Uršič – predsednik, Rok Pivk, Blaž Kmetec, Miroslav Vujič

Poslovno
poročiloIzjava
o upravljanjuUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

5.5 Zunanja in notranja revizija

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

O delovanju notranje revizije poročamo v točki razdelka [1.1 Upravljanje tveganj](#).

5.6 Notranje kontrole in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem¹⁸

Integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, ki deluje v Skupini Triglav, ves čas prilagajamo razvoju, organizacijskim spremembam ter dobrim praksam in tako ohranjamo njegovo učinkovitost. Sistem presega osnovne zakonske zahteve za zavarovalnice, opredeljene v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, ter posebne podzakonske predpise Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj.

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

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

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

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

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

5.7 Pojasnila v zvezi s prevzemno zakonodajo

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

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

5.8 Razkritje obstoja morebitnih dogovorov oziroma pooblastil v zvezi z delnicami ali glasovalnimi pravicami

Zavarovalnici Triglav ni znan noben dogovor med delničarji, ki bi lahko povzročil omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic.

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

Zavarovalnica Triglav nima delniške sheme za delavce.

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

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

Andrej Slapar
predsednik Uprave

Uroš Ivanc
član Uprave

Tadej Čoroli
član Uprave

Barbara Smolnikar
članica Uprave

David Benedek
član Uprave

Marica Makoter
članica Uprave

Poslovno
poročilo

Izjava
o upravljanju

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



6. Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

- Delnica Zavarovalnice, ki je v decembru zaokrožila 10 let od uvrstitve v Prvo kotacijo Ljubljanske borze, je na letni ravni dosegla 27,3-odstotno celotno donosnost in 4,6-odstotni dividendni donos.
- Skupščina delničarjev je potrdila predlog Uprave in Nadzornega sveta za izplačilo dividende v višini 1,7 evra bruto na delnico, kar je predstavljalo 53 odstotkov konsolidiranega čistega dobička predhodnega leta 2020.
- Skupina Triglav je bila ponovno ocenjena z visoko bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.
- V lastniški sestavi Zavarovalnice ni bilo bistvenih sprememb.

6.1 Delnica Zavarovalnice Triglav

Celotna letna donosnost delnice Zavarovalnice Triglav je konec leta 2021 dosegla **27,3 odstotka**, pri čemer je dividendni donos znašal 4,6 odstotka. Kazalnik tržne cene delnice glede na njeno knjigovodsko vrednost je bil 0,90.

Zavarovalnica Triglav je z 836,6 milijona evrov tržne kapitalizacije (indeks 123) **četrta največja slovenska borzna družba**. Z njeno delnico je bilo opravljenega 24,2 milijona evrov borznega prometa (od tega 3,9 milijona evrov s svežnji), kar jo uvršča med pet **najbolj likvidnih delnic Ljubljanske borze**. Četrtno njenega borznega prometa (brez svežnje) je opravil **vzdrževalec likvidnosti**. Storitve za Zavarovalnico opravlja od leta 2019, ko jih je ponudil na Ljubljanski borzi. Po dostopnih podatkih je delnica Zavarovalnice vključena v indekse družb STOXX, S&P, Bloomberg ter Ljubljanske, Dunajske, Zagrebske in Varšavske borze.

Osnovni podatki o delnici Zavarovalnice Triglav

Postavke	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Najvišji zaključni tečaj v letu	37,20	36,00	35,40
Najnižji zaključni tečaj v letu	29,80	23,20	29,50
Zaključni tečaj	36,80	30,00	33,30
Knjigovodska vrednost delnice (matična družba)	29,70	28,33	25,53
Knjigovodska vrednost delnice (konsolidirani podatki)	40,93	38,16	34,73
Čisti dobiček na delnico (konsolidirani podatki)	4,97	3,24	3,69
Tržna kapitalizacija	836.653.446	682.054.440	757.080.428
Povprečni dnevni promet (brez svežnje)	80.554	131.945	135.518
Dividenda na delnico za preteklo leto	Še ni določeno	1,70	0,00
Število delnic	22.735.148	22.735.148	22.735.148
Odstotek delnic v prostem prometu	30,73 %	30,73 %	30,87 %
Borza trgovanja	Ljubljanska borza - LJSE		
ISIN-koda	SI0021111651		
Oznaka delnice	ZVTG		
Bloomberg	ZVTG SV		
Reuters	ZVTG.LJ		
Bonitetna ocena (S&P Global Ratings, AM Best)	»A«, stabilna srednjeročna napoved	»A«, stabilna srednjeročna napoved	»A«, stabilna srednjeročna napoved

Poslovno poročilo

Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

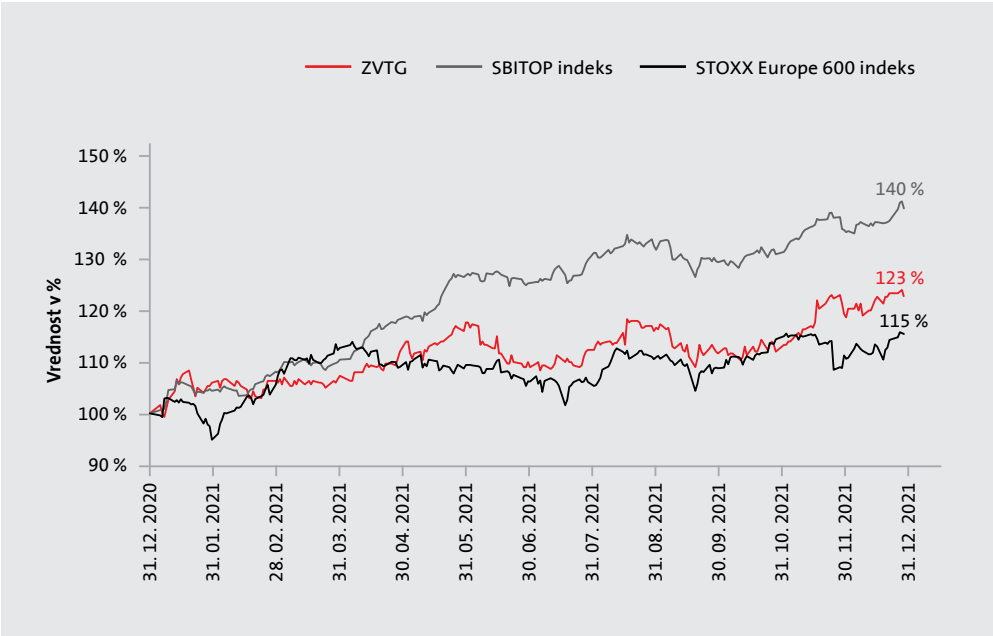
Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

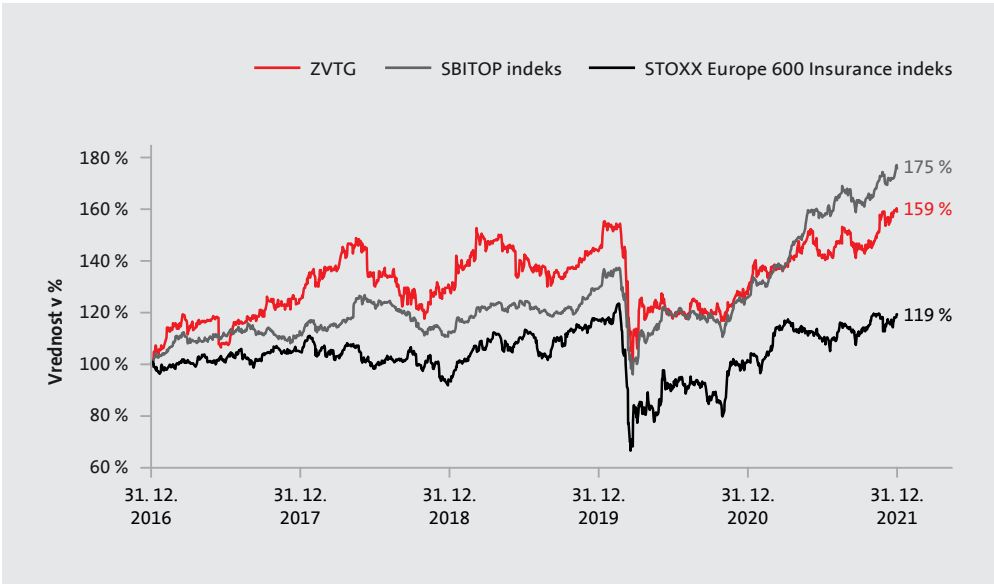


Na obseg trgovanja in gibanje tečaja delnice Zavarovalnice Triglav v letu 2021 je vplivalo več dejavnikov. Poleg dobrega poslovanja Skupine Triglav so nanju vplivale razmere pandemije covid-19, pogoji oziroma omejitve izvajanja dividendne politike Zavarovalnice Triglav ter vpliv stanja delnic zavarovalnega sektorja na delniških trgih. V prvem četrtletju so stališča slovenskega regulatorja zavarovalnega sektorja, veljavna za celotno panogo, vnesla negotovost tudi glede izplačila dividend Zavarovalnice. V naslednjih mesecih je na tečaj njene delnice vplival predlog Uprave in Nadzornega sveta za izplačilo dividende ter nato njegov sprejem na redni letni skupščini delničarjev Zavarovalnice v maju. Presečni dan za upravičenost do dividend je bil 8. 6. 2021 (podrobneje v točki [5.3.1 Skupščina delničarjev](#)). Kot je razvidno v prikazu, je rast delnice Zavarovalnice na letni ravni za 7 odstotnih točk presegla panožni indeks 35 delnic evropskih zavarovalnic STOXX Europe 600 Insurance. Indeks Ljubljanske borze SBITOP, v katerem ima delnica Zavarovalnice 11-odstotni delež, je v tem obdobju zrastle za 40 odstotkov.

Gibanje tečaja delnice ZVTG v letu 2021 v primerjavi z indeksom Ljubljanske borze SBITOP in sektorskim indeksom evropskih zavarovalnic STOXX Europe 600 Insurance (izhodiščni datum 31. 12. 2020 = 100)



Gibanje tečaja delnice ZVTG v zadnjih petih letih v primerjavi z indeksom Ljubljanske borze SBITOP in sektorskim indeksom evropskih zavarovalnic STOXX Europe 600 Insurance (koniec leta 2016 = 100)



Poslovno
poročilo

Delnica in
delničarji
Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



6.2 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav je ostal nespremenjen in je na zadnji dan leta 2021 znašal 73.701.391,79 evra. Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda. Te so izdane v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive. Vsaka ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu ter je vplačana v celoti. Z eno delnico ima imetnik pravico do enega glasu na skupščini in sorazmerne dividende od dobička, namenjenega izplačilu dividend. Ob tem so imetniki delnic ob stečaju oz. likvidaciji upravičeni do sorazmernega deleža ostanka stečajne ali likvidacijske mase po poplačilu prednostnih delničarjev.

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

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

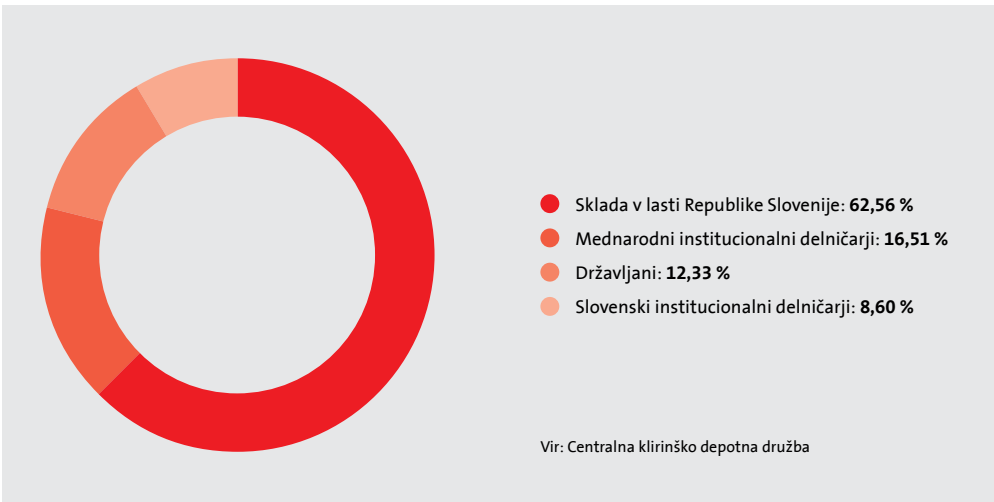
Imetnik, ki je delnice zavarovalnice pridobil ali jih ima v nasprotju z ZZavar-1, nima glasovalnih pravic. Podrobnosti določa ZZavar-1.

6.3 Lastniška struktura¹⁹

V lastniški sestavi Zavarovalnice Triglav v letu 2021 ni bilo bistvenih sprememb. Največja delničarja, sklada v lasti Republike Slovenije (ZPIZ Slovenije in SDH, d.d.), sta ohranila nespremenjena lastniška deleža, enako tudi tretji največji delničar, hrvaški pokojninski sklad, ki je v delniški knjigi Zavarovalnice viden na fiduciarnem računu svoje skrbniške banke.

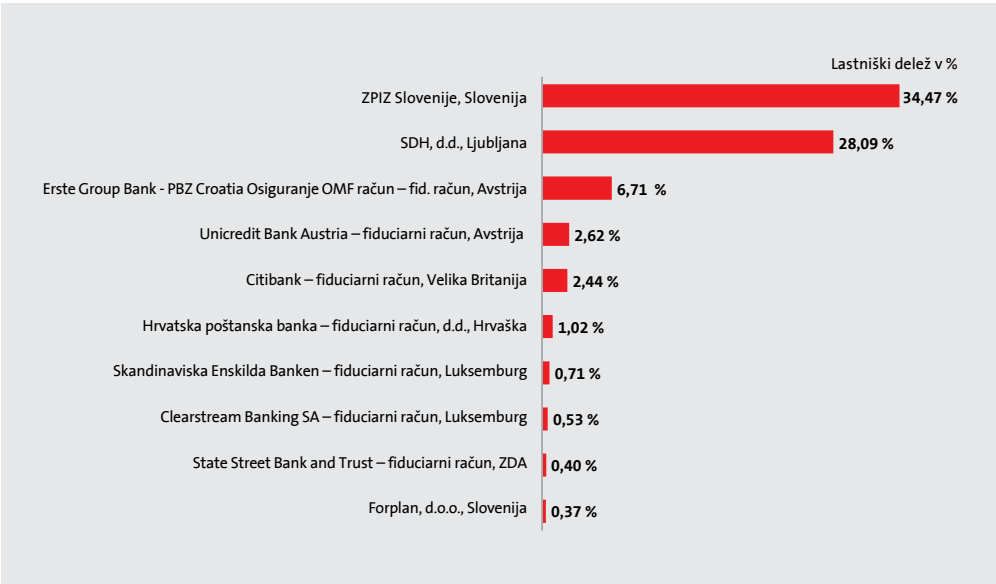
V zadnjih letih z veseljem opažamo, da fizične osebe aktivno trgujejo z delnicami Zavarovalnice Triglav in postopno povečujejo svoje lastništvo. Njihov lastniški delež je ob koncu leta 2021 že presegel 12 odstotkov. **Lastništvo mednarodnih institucionalnih delničarjev** zavarovalnice, ki prihajajo iz več kot 16 držav, večinoma Evrope in ZDA, ostaja stabilno in obsega okoli 16 odstotkov.

Lastniška sestava Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2021



Ob koncu leta je bilo v delniški knjigi Zavarovalnice vpisanih 12.000 delničarjev in računov skrbniških bank. V začetku leta 2022 se je število vpisnikov zmanjšalo za tretjino, kar pa ni vplivalo na lastniško sestavo Zavarovalnice. Zmanjšanje je bilo posledica zakonsko določenih aktivnosti Centralne klirinško depotne družbe (KDD) glede delnic še iz časov lastninskega preoblikovanja slovenskih družb, ki kasneje niso bile prenesene na trgovne račune članov borze oz. KDD.

Deset vpisnikov v delniško knjigo Zavarovalnice Triglav z največjim številom delnic na 31. 12. 2021



Vir: Centralna klirinško depotna družba

V letu 2021 so člani Uprave in član Nadzornega sveta kupili delnice Zavarovalnice. Nakupe so izvedli na Ljubljanski borzi. Zavarovalnica je o njihovih poslih javnost obveščala skladno z zakonodajo. Lastništvo članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice ob koncu leta je razvidno v spodnji preglednici.

Število delnic v lasti članov Uprave in Nadzornega sveta 31. 12. 2021

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu
Uprava		2.605	0,01 %
Andrej Slapar	predsednik	900	0,00 %
Uroš Ivanc	član	475	0,00 %
Tadej Čoroli	član	150	0,00 %
Barbara Smolnikar	članica	180	0,00 %
David Benedek	član	750	0,00 %
Marica Makoter	članica	150	0,00 %
Nadzorni svet		1.884	0,01 %
Predstavniki delničarjev		280	0,00 %
Andrej Andoljšek	predsednik	0	0,00 %
Branko Bračko	namestnik predsednika	0	0,00 %
Tomaž Benčina	član	0	0,00 %
Peter Kavčič	član	0	0,00 %
Igor Stebernak	član	0	0,00 %
Jure Valjavec	član	280	0,00 %
Predstavniki zaposlenih		1.604	0,01 %
Peter Celar	član	400	0,00 %
Branko Gorjan	član	1.204	0,01 %
Igor Župan	član	0	0,00 %
Uprava in Nadzorni svet skupaj		4.489	0,02 %

Poslovno poročilo

Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

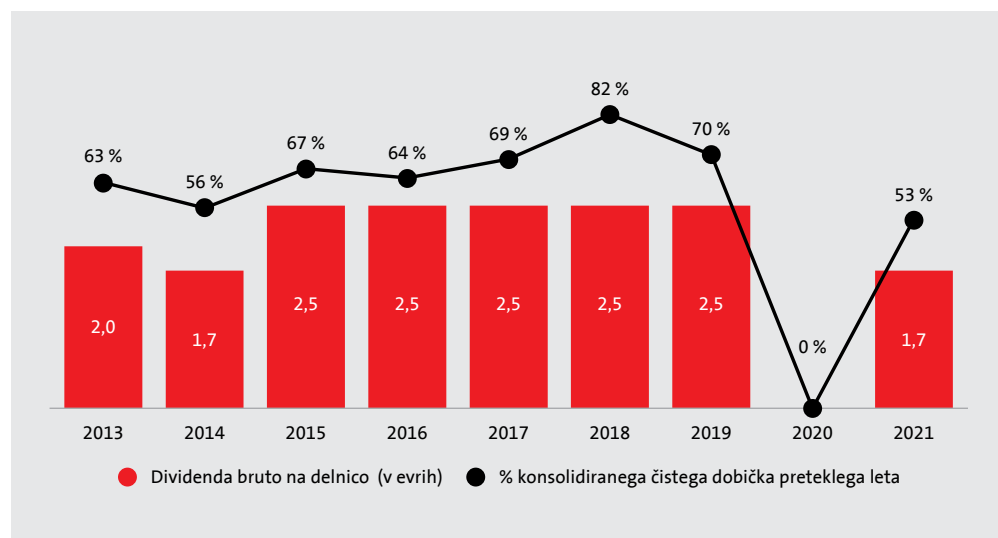
Računovodsko poročilo



6.4 Dividende in dividendna politika

Zavarovalnica šteje svojo dividendno politiko za čvrsto zavezo svojim delničarjem in jo izvaja, kot je določena. V letih 2020 in 2021 so na to vplivale razmere pandemije covid-19 in z njimi povezana stališča slovenskega regulatorja, veljavna za celotno slovensko zavarovalniško panogo. Uprava in Nadzorni svet sta navedeno morala upoštevati pri svojem predlogu za uporabo bilančnega dobička. Skupščina delničarjev je njuna predloga v obeh letih podprla. Podrobnejše informacije o skupščini leta 2021 so opisane v točkah [2.5 Pomembnejši dogodki](#) in [5.3.1 Skupščina delničarjev](#).

Bruto izplačana dividenda na delnico po letih (v evrih) in njen delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta v letih 2013–2021



Dividendna politika Zavarovalnice Triglav, ki je bila prenovljena marca 2018, določa:

»Zavarovalnica Triglav izvaja atraktivno in vzdržno dividendno politiko. Delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta, ki je namenjen izplačilu dividend, znaša najmanj 50 odstotkov, pri čemer si bo zavarovalnica prizadevala izplačati delničarjem dividendo, ki ni nižja od dividende preteklega leta. Kot do sedaj bo tudi v bodoče njeno izvajanje podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav. Predlog Uprave in Nadzornega sveta glede vsakoletne delitve bilančnega dobička zavarovalnice bo tako uravnoteženo upošteval tri cilje: preudarno upravljanje s kapitalom Skupine Triglav in zagotavljanje njene finančne stabilnosti, reinvestiranje čistih dobičkov v izvajanje strategije rasti in razvoja Skupine Triglav ter izplačevanje privlačne dividende delničarjem.«

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

6.5 Upravljanje odnosov z vlagatelji²⁰

S politiko aktivnega upravljanja odnosov z vlagatelji, delničarji in analitiki, **spodbujamo atraktivnost naših finančnih instrumentov**. Pri tem sledimo dobri mednarodni praksi in kot ena največjih družb na Ljubljanski borzi – v decembru 2021 smo dopolnili 10 let od uvrstitve v Prvo kotacijo – soustvarjamo standarde na tem trgu.

Zavezani smo transparentnemu obveščanju in vse ključne informacije o našem poslovanju, položaju in obetih redno objavljamo v slovenskem in angleškem jeziku v borznoinformacijskem sistemu SEOnet ter hranimo na spletni strani www.triglav.eu.

Stike z vlagatelji smo tudi v letu 2021 izvajali predvsem v obliki videokonferenčnih sestankov, po elektronski pošti in s konferenčnimi klici. Z institucionalnimi investitorji so potekali po koledarju aktivnosti, ki je skupaj s predstavitvenim gradivom objavljen na spletni strani Zavarovalnice. Sodelovali smo na sedmih spletnih investitorskih konferencah, ki so jih organizirali borzni člani in borza. V lastni organizaciji smo izvedli štiri srečanja z institucionalnimi investitorji takoj po objavi naših letnih in medletnih rezultatov. Posebno skrb smo namenjali fizičnim osebam med našimi delničarji, ki smo jim bili na voljo v klicnem centru, na direktnih linijah in po elektronski pošti.

Za vse informacije smo delničarjem, investorjem in analitikom radi na voljo (glej podatke za stik spodaj).

Informacije za delničarje:

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
Strokovna vodja odnosov z vlagatelji, Helena Ulaga Kitek
Telefon: ++386 (1) 47 47 331
Elektronski naslov: investor.relations@triglav.si

6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Skupino Triglav, njeno matično družbo Zavarovalnico Triglav ter odvisno družbo Pozavarovalnico Triglav Re, ocenjujeta dve priznani bonitetni agenciji, S&P Global Ratings (v nadaljevanju S&P) in AM Best. Skupina Triglav obeh razpolaga s **samostojno bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo**.

Obe bonitetni agenciji sta v letu 2021 vse posamezne elemente skupne bonitetne ocene ovrednotili **enako visoko kot leto prej** in jih tudi vsebinsko podobno utemeljili. Tako je **bonitetna agencija S&P** v poročilu ponovno ocenila profil poslovnih tveganj Skupine Triglav kot trden, profil finančnih tveganj kot zelo trden in profil tveganj Skupine kot stabilen. Naložbeni portfelj je ocenila kot kakovosten in dobro razpršen, večinoma v območju evra. Navedla je, da so tveganja zajamčenih življenjskih zavarovanj omejena in ublažena z ustreznim upravljanjem rezervacij. Navedla je tudi, da vodilni tržni položaj na slovenskem trgu Skupini Triglav omogoča izvajanje ekonomije obsega, kar dopolnjuje z ugledom svoje blagovne znamke, pestro ponudbo in regionalno razvejeno prodajno mrežo. Skupina s svojo osredotočenostjo na stranko zagotavlja dobičkonosno poslovanje v obeh dejavnostih, zavarovalništvu in upravljanju premoženja. Pri tem predstavlja njeno disciplinirano prevzemanje zavarovalnih tveganj osrednji temelj za uspešno poslovanje v zahtevnih razmerah pandemije.

Poslovno
poročiloDelnica in
delničarji
Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Pregled bonitetnih ocen Zavarovalnice Triglav od leta 2008

Datum	Ocena	Srednjeročna napoved	Bonitetna agencija
2021	A	Stabilna →	AM Best S&P Global Ratings
2020	A	Stabilna →	AM Best S&P Global Ratings
2019	A	Stabilna →	AM Best S&P Global Ratings
2018	A	Stabilna →	AM Best S&P Global Ratings
2017	A	Stabilna →	AM Best S&P Global Ratings
2016	A	Stabilna →	AM Best S&P Global Ratings
2015	A-	Pozitivna ↑	AM Best S&P Global Ratings
2014	A-	Pozitivna ↑	AM Best
	A-	Stabilna →	S&P Global Ratings
2013	A-	Stabilna →	S&P Global Ratings
	A-	Stabilna →	AM Best
	BBB+	Pozitivna ↑	S&P Global Ratings
2012	A-	Negativna ↓	S&P Global Ratings
2011	A	Negativna ↓	S&P Global Ratings
2010	A	Stabilna →	S&P Global Ratings
2009	A	Stabilna →	S&P Global Ratings
2008	A	Stabilna →	S&P Global Ratings

Stabilna srednjeročna napoved bonitetne ocene odraža pričakovanja S&P, da bo Skupina Triglav tudi v prihodnjem, najmanj dveletnem obdobju uspešno izvajala poslovno strategijo s poudarkom na rasti in nadaljnji razpršenosti poslovanja. Agencija pričakuje, da bo Skupina kljub pandemiji in menjavi gospodarskega cikla ohranila dobro, stabilno poslovanje in zelo visoko kapitaliziranost, ki bo tudi v prihodnjem od dve- do triletnem obdobju dosegala najmanj kriterije bonitetne ocene »AA«.

Zadnje bonitetno poročilo oz. sporočilo bonitetne agencije iz leta 2021 je dostopno na spletni strani www.triglav.eu v zavihku Odnosi z investitorji.

6.7 Obveznice Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav ima izdano podrejeno obveznico, ki se všteta v njeno kapitalsko ustreznost. Izdala jo je v letu 2019 v sklopu rednega upravljanja kapitala Skupine za zagotavljanje njegove optimalne sestave in stroškovne učinkovitosti ter z njo nadomestila obveznico, ki je zapadla 21. 3. 2020. Podrobnejše informacije so razvidne v preglednici.

Obveznica Zavarovalnice Triglav

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

Poslovno poročilo

Delnica in delničarji Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



7. Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Gospodarska rast je spodbudila pozitivno gibanje zavarovalne premije na trgih Skupine Triglav.
- Premijsko rast smo dosegli na vseh zavarovalnih trgih in v vseh segmentih zavarovanj.
- Vodilni tržni položaj smo ohranili v Sloveniji, Črni gori in Severni Makedoniji ter tržni delež izboljšali na večini zavarovalnih trgov.
- Visoka rast poslovnega izida zaradi višjega obsega poslovanja in nižje škodne pogostnosti kot posledice pandemije covid-19.
- Nizke ravni obrestnih mer so še naprej zniževale donosnost naložb.

7.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu in v Sloveniji

Svetovno gospodarstvo se je v letu 2021 opazno, a ne povsem enotno izvijalo iz primeža pandemije covid-19. Hitrost okrevanja sta večinoma pogojevali jakost epidemičnih valov in gospodarska prilagodljivost novim razmeram. V začetku leta je hitro okrevalo odzivnejše ameriško gospodarstvo, temu pa so sledila gospodarstva preostalega razvitega sveta. Poleti so se gospodarski kazalniki začeli umirjati, z njimi pa tudi gospodarska aktivnost. Njeno ekspanzijo so vse opazneje upočasnjevale ovire v dobavi in proizvodnji, proti koncu leta pa še izrazit skok cen energentov in ponoven val okužb, ki ga je spremljalo širjenje visokonalezljivega seva omikron.

Obsežni spodbujevalni ukrepi gospodarskih politik so ohranjali ugodne razmere na trgu dela, zdrav finančni položaj gospodinjstev in podjetij pa je krepil agregatno povpraševanje. Proizvodne cene so se začele vidneje zviševati in so se kmalu prelile v cene življenjskih potrebščin. Inflacija na medletni ravni se je v decembru v ZDA povzpela na sedem odstotkov in tako dosegla najvišjo vrednost v zadnjih 31 letih. V evrskem območju se je zvišala nekoliko manj, za pet odstotkov, kar pa je največ od uvedbe evra. Na podlagi ocen mednarodnih institucij je povprečna inflacija v evrskem območju v letu 2021 znašala 2,6 odstotka in bo blizu te vrednosti ostala tudi v naslednjem letu, gospodarska rast – po predvidevanjih naj bi bila 5,1-odstotna – pa se bo umirila pri dobrih štirih odstotkih. Analitiki ob napovedih opozarjajo predvsem na veliko negotovost zaradi vztrajnega višanja inflacije, a obenem izražajo zaupanje v nadaljevanje nadpovprečne gospodarske rasti.

Slovensko gospodarstvo je v letu 2021 okrevalo pospešeno in nadpovprečno. V tretjem četrtletju je

njegova aktivnost že presegla predepidemično raven in je hkrati prehitela stopnjo okrevanja v evrskem območju. Rast so poganjale zasebna potrošnja in bruto investicije, podkrepljene z vladnimi ukrepi in vse ugodnejšimi razmerami na trgu dela. Z nekoliko hitrejšo rastjo uvoza v primerjavi z izvozom se je skozi leto razživela mednarodna menjava, z njo pa tudi industrijska proizvodnja. Gospodarska aktivnost se je proti koncu leta začela umirjati, hkrati se je opazneje začela zviševati inflacija.

Drugo leto zapored se je z visokim proračunskim primanjkljajem ohranila tudi razmeroma visoka raven slovenskega bruto javnega dolga. Ta bo po zadnji decembrski oceni Banke Slovenije v letu 2021 znašal 77,6 odstotka BDP. Po načrtovanih javnofinančnih statistikah se v naslednjih dveh letih ne bo bistveno spremenil in bo ostal pod povprečjem evrskega območja. Rast slovenskega BDP za leto 2021 bo po napovedi Banke Slovenije 6,7-odstotna, v prihodnjem letu pa, ob upočasnitvi na štiri odstotke, še vedno nadpovprečna. Povišana bo ostala tudi inflacija, ki je, navkljub 4,9-odstotni medletni ravni v decembru, med letom 2021 v povprečju znašala 1,9 odstotka, po napovedih pa se bo v letu 2022 zvišala na 3,8 odstotka. Napovedano inflacijsko gibanje spremljajo številne negotovosti, med katerimi so epidemične razmere eden od ključnih dejavnikov poteka bodoče gospodarske rasti in inflacije.

Epidemične in zdravstvene razmere so odločilno krojile tudi ozračje na kapitalskih trgih. Finančni udeleženci so v drugi polovici leta čedalje večjo pozornost posvečali vse vztrajnejši visoki inflaciji ter ugibali, kako bodo nanjo odgovorile centralne banke. V začetku leta je

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



pozitivno vzdušje krepila nova ameriška administracija. Zahtevane donosnosti državnih obveznic so se, tudi zaradi špekulacij glede tega, da bo ameriška centralna banka (FED) zmanjšala obseg odkupov, začele razmeroma hitro zviševati. Evropska centralna banka (ECB) je večkrat izpostavila neželen učinek dviganja obrestnih mer in se februarja zavezala k pospešenemu odkupu obveznic. V juliju je objavila novo monetarno strategijo s simetričnim 2-odstotnim inflacijskim ciljem in utrdila svojo odločenost, da jo izpolni. Na koncu leta sta omenjeni centralni banki tudi uradno napovedali, da bosta začeli zniževati odkup obveznic, analitiki ameriške centralne banke pa so za leto 2022 že napovedali dvakratni dvig njene ključne obrestne mere.

Obvezniški trgi so zabeležili razmeroma velika medletna nihanja. Zahtevana donosnost 10-letne nemške državne obveznice je z najvišje vrednosti, ki je bila maja in oktobra blizu -0,10 odstotka, padla vse do -0,50 odstotka v avgustu in -0,39 odstotka v decembru. Leto je zaključila pri vrednosti -0,18 odstotka, kar je 0,39 odstotne točke više kot na začetku leta. Donosnost sorodne slovenske državne obveznice je ob koncu leta dosegla 0,41 odstotka, to je 0,58 odstotne točke više kot ob izhodišču leta. Pribitki državnih in podjetniških obveznic so bili med večjim delom leta skoraj nespremenjeni, a so se nekoliko zvišali ob pojavu zadnjega vala okužb zaradi novega seva koronavirusa.

Za delniške trge razvitih gospodarstev je bilo leto 2021 izredno dobro. Nove najvišje vrednosti so dosegli nekateri najbolj znani delniški indeksi, kot sta ameriški S&P in nemški DAX. Prvi je v celotnem letu izkazal 27,2-odstotno rast, drugi pa 15,8-odstotno. Tudi slovenski indeks SBITOP je dosegel pospešeno rast in se

z 39,8 odstotka uvrstil med bolj donosne. Slabše so se v povprečju odrezali indeksi razvijajočih se trgov, med njimi tudi kitajski Hang Seng, ki je celo vpisal 14,1-odstotno izgubo.

7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav²¹

Rast zavarovalne premije so spodbudila ugodna gospodarska gibanja, ob tem so se nadaljevale zahtevne tržne razmere in prav tako agresivna cenovna konkurenca, značilna za zavarovalne trge. Zavarovalnica Triglav in njene odvisne družbe povečujejo prožnost svojega poslovanja in obvladujejo tržne razmere s trženjsko, prodajno in cenovno politiko, z razvojem novih in prenavljanjem obstoječih produktov, digitalizacijo in preoblikovanjem poslovnih procesov ter z ukrepi za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata. Podrobneje o tem poročamo v [11. poglavju Razvojne in prodajne aktivnosti](#).

Nadpovprečna donosnost kapitalskih trgov v letu 2021 je odražala močno okrevanje gospodarstva po prvih odzivih na pandemijo covid-19. Evropski trg upravljanja premoženja je zabeležil visoke neto prilive, skladi denarnega trga pa neto odlive. Podrobneje v točki [7.11 Upravljanje premoženja strank](#). Na finančnih trgih pa so se zaradi nizkih ravni obrestnih mer nadaljevale neugodne razmere in vplivale na nižje naložbene donose.

Po obsegu in vplivu množičnih škodnih dogodkov na poslovni rezultat Skupine Triglav je bilo leto ugodnejše kot leto prej. Njihov vpliv je izražen v skupni ocenjeni vrednosti 23,6 milijona evrov. V Sloveniji so aprilaska pozeba in vihar ter avgustovska in septembrska neurja s točo in poplavo povzročili za 15,3 milijona evrov škod, v Severni Makedoniji pa so neurja s točo povzročila za 150.000 evrov škod. Ocenjujemo tudi, da je imela

Skupina Triglav za 8,2 milijona evrov škod iz pozavarovanj zaradi pozebe, neurij s točo in poplav v nekaterih evropskih državah, na Kitajskem in v Indiji. Pozitivno je na poslovni izid vplivala tudi nižja škodna pogostnost pri nekaterih zavarovalnih vrstah, kar je posledica razmer zaradi pandemije covid-19.

7.3 Svetovni zavarovalni trg

V letu 2020 je svetovni zavarovalni trg zbral 6,3 bilijona ameriških dolarjev premije. Po podatkih Pozavarovalnice Swiss Re se je premija realno znižala za 1,3-odstotka (nominalno je ostala na ravni preteklega leta), pri čemer se je premija premoženjskih zavarovanj realno povečala za 1,5 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa je bila nižja za 4,4 odstotka. Amerika ostaja, s 44,6 odstotka celotne svetovne zavarovalne premije, vodilni trg, ob čemer je ta dosegel sicer nizko, 0,7-odstotno rast. Največji padec premije, 5,7-odstotni, je beležil razviti del Evrope, ki prispeva 24,5 odstotka svetovne zavarovalne premije (leto prej 25,3 odstotka). Države Bližnjega vzhoda in Afrike predstavljajo 1,7-odstotni delež svetovnega zavarovalnega trga in so imele 5,2-odstotni upad zavarovalne premije. Premija razvijajočih se držav Evrope in osrednje Azije, kamor spada tudi Slovenija, je ostala na ravni preteklega leta, območje pa

je ohranilo tudi 1,3-odstotni delež svetovnega zavarovalnega trga. Države Azije (Tihi ocean) so dosegle 0,3-odstotni upad zavarovalne premije, svoj delež na svetovnem zavarovalnem trgu pa so povečale za 0,5 odstotne točke na 27,9 odstotka. Delež razvitih trgov v svetovni zavarovalni premiji je 81,4 odstotka (1,8-odstotni upad premije), preostanek predstavlja premija razvijajočih se trgov (0,8-odstotna rast premije).

Swiss Re ocenjuje, da bo gospodarsko okrevanje in večje zavedanje ljudi o tveganjih vplivalo na povečanje povpraševanja po zavarovanjih in vplivalo na rast svetovne zavarovalne premije. V letu 2021 naj bi svetovna zavarovalna premija tako dosegla 3,3-odstotno rast, pri tem bi se premija življenjskih zavarovanj povišala za 3,8 odstotka, premija premoženjskih zavarovanj pa za 2,8 odstotka. Po napovedih bo rast premije še nekoliko višja v letu 2022 in bo dosegla 3,9-odstotno rast. Razvijajoči se trgi bodo v obeh letih napredovali hitreje kot razviti, predvsem zaradi Kitajske.

Rast svetovne zavarovalne premije v letu 2020, ocena za leto 2021 in napoved za leto 2022 (v odstotkih)

	Skupna premija			Premoženjska zavarovanja			Življenjska zavarovanja		
	2020	Ocena 2021	Napoved 2022	2020	Ocena 2021	Napoved 2022	2020	Ocena 2021	Napoved 2022
Razviti trgi	-1,8	2,7	3,0	1,5	2,2	2,8	-5,7	3,3	3,2
Razvijajoči se trgi	0,8	5,6	7,4	1,4	5,8	8,2	0,3	5,7	6,8
Svet	-1,3	3,3	3,9	1,5	2,8	3,7	-4,4	3,8	4,0

Vir: Swiss Re, publikacija SIGMA 3/2021.

²¹ GRI GS 201-2, SASB: FN-IN-450a.2

Poslovno poročilo	
Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav	
Upravljanje tveganj	
Računovodsko poročilo	



7.4 Poslovanje Skupine Triglav v regiji Adria (jugovzhodna Evropa)²²

7.4.1 Jugovzhodna Evropa

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

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

Vsi zavarovalni trgi so ob občutni oz. zmerni gospodarski rasti v regiji rasli tudi sami. Najvišjo relativno rast premije sta dosegla makedonski in hrvaški trg. Občutno sta se okrepila tudi srbski zavarovalni trg in trg Bosne in Hercegovine, manjšo rast pa sta dosegla črnogorski in slovenski zavarovalni trg.

Osnovni makroekonomski podatki po zavarovalnih trgih Skupine Triglav in v Evropski uniji v letu 2021

Makroekonomski podatki	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Črna gora	Bosna in Hercegovina	Severna Makedonija	Evropska unija
Število prebivalcev (v milijonih)	2,1	4,0	6,9	0,6	3,3	2,1	445,5
Rast BDP (ocena, v odstotkih)	6,3	6,3	6,5	7,0	2,8	4,0	5,1
BDP 2021 (ocena, v milijardah ameriških dolarjev)	60,9	63,4	60,7	5,5	21,7	13,9	17.078,4
BDP 2021 per capita (ocena, v ameriških dolarjih)	28.939	15.808	8.794	8.838	6.648	6.712	48.305
Stopnja inflacije 2021 (ocena, v odstotkih)	1,9*	2,0	3,0	2,0	1,8	3,1	2,4
Stopnja brezposelnosti 2021 (ocena, v odstotkih)	4,5	8,4	9,3	14,8**	15,8	15,9	n.p.

Vir: Mednarodni denarni sklad (IMF), World Economic Outlook, oktober 2021, *Statistični urad Republike Slovenije, **Zavod za statistiku Crne Gore (3. četrtletje 2021).

Vodilni tržni položaj ima Skupina Triglav še naprej v Sloveniji, Črni gori in Severni Makedoniji. Tržni delež smo povečali na vseh trgih, razen na trgu Federacije Bosne in Hercegovine, na vseh trgih pa smo povečali obseg zbrane premije. Več v nadaljevanju in točki [7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija](#).

Gibanje tržnih deležev in položaj na trgu zavarovalnic Skupine Triglav v letu 2021

Trg	Tržni delež	Gibanje tržnega deleža	Mesto 2021	Mesto 2020
Slovenija	38,6 %	↑ + 2,1-odstotne točke	1	1
Hrvaška	5,6 %	↑ + 0,3-odstotne točke	7	8
Srbija*	7,3 %	↑ + 0,4-odstotne točke	5	5
Črna gora	39,0 %	↑ + 0,3-odstotne točke	1	1
Bosna in Hercegovina	8,6 %	● 0,0-odstotne točke	4	4
- Federacija BiH	9,6 %	↓ - 0,1-odstotne točke	5	5
- Republika Srbska**	6,6 %	↑ + 0,4-odstotne točke	7	7
Severna Makedonija	13,2 %	↑ + 0,3-odstotne točke	1	1

* Podatki za obdobje 1–9 2021.
** Upoštevana sta tržna deleža Triglav Osiguranja, Banja Luka in podružnice Triglav Osiguranja, Sarajevo, v Banja Luki.

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

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



²² GRI GS 102-4, 102-6

7.4.1.1 Slovenski zavarovalni trg

Čeprav je sorazmerno majhen, je slovenski zavarovalni trg dobro razvit. Po premiji na prebivalca je bil v letu 2020 v svetovni razvrstitvi na 27. mestu (tri mesta više kot leto prej), po zavarovalni penetraciji (delež premije v BDP) pa na 28. mestu, kar je mesto više kot leto prej. Glede na višino zbrane premije je ohranil 54. mesto in obsega 0,05 odstotka celotnega svetovnega trga ali 0,9 odstotka britanskega, največjega evropskega zavarovalnega trga (podatki Swiss Re za leto 2020).

Premija na prebivalca in zavarovalna penetracija za Slovenijo ter nekaj drugih evropskih držav v letu 2020

	Premija na prebivalca		Zavarovalna penetracija	
	(v EUR)	Svetovni rang	(v % BDP)	Svetovni rang
Slovenija*	1.226	27	5,6 %	28
Hrvaška	349	46	2,9 %	44
Srbija	135	62	2,0 %	63
Švica	6.329	4	8,4 %	15
Velika Britanija	3.962	12	11,1 %	7
Avstrija	2.025	24	4,8 %	32
Češka	592	35	2,9 %	45
Poljska	358	45	2,6 %	47
Turčija	112	66	1,5 %	72
Evropska unija	2.046	-	6,9 %	-
Evrsko območje	2.386	-	7,2 %	-

Vir: Swiss Re, publikacija SIGMA 3/2021.
* Podatki za Slovenijo: Slovensko zavarovalno združenje.

Tudi v letu 2020 se je povprečna premija na prebivalca v Sloveniji povečala, znašala je 1.226 evrov, kar je največ od leta 2007. Delež zavarovalne premije v BDP se je prav tako povečal, na 5,6 odstotka (2019: 5,2 odstotka).

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2021 delovalo 13 zavarovalnic, 4 tuje podružnice in 2 pozavarovalni družbi, ki so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ). Od 1. 1. 2021 SOP zavarovalnica ni več članica SZZ, nova članica pa je postala AVRIO zavarovalnica obrtnikov in podjetnikov, d.d. Oktobra 2021 je Prva osebna zavarovalnica del dejavnosti (dodatno pokojninsko zavarovanje in pokojninske rente) prenesla na novoustanovljeno Prvo pokojninsko družbo, d.d.

Med zavarovalnimi družbami v Sloveniji je bilo 8 kompozitnih in 9 specializiranih (življenjska, zdravstvena in premoženjska zavarovanja), pri čemer niso upoštevani neposredni zavarovalni posli zavarovalnic iz drugih držav članic Evropske unije (FOS). Njihov delež sicer narašča, vendar je za zdaj še zanemarljiv.



Delež zavarovalne premije v BDP (podatki za leto 2020)

5,6 odstotka

Vir: Slovensko zavarovalno združenje.

Premija na prebivalca (podatki za leto 2020)

1.226 evrov

Indeks rasti zavarovalnega trga v letu 2021

102,5

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Zavarovalnice so zbrale **2,7 milijarde evrov** obračunane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije, kar je 2,5 odstotka več kot v 2020. Pri tem je **premoženjska zavarovalna premija** dosegla 3,1-odstotno rast in 73,8-odstotni delež. Največ so k njenemu povišanju prispevala druga škodna zavarovanja in zavarovanja avtomobilskega kaska. Premija **življenjskih zavarovanj** je bila višja za 0,9 odstotka, pri čemer so visoko rast dosegla naložbena življenjska zavarovanja, velik upad pa zavarovanja s kapitalizacijo izplačil. **Zdravstvena zavarovalna premija** (ki je upoštevana pri premoženjski zavarovalni premiji) je bila v primerjavi z letom prej nižja za 1,5 odstotka.

Slovenski zavarovalni trg ostaja še naprej močno koncentriran, saj so imele 4 največje zavarovalnice kar 75,4-odstotni delež. Z okrepljenim, 29,8-odstotnim tržnim deležem (27,7 odstotka v letu 2020), ima vodilni položaj **Zavarovalnica Triglav**, drugo mesto pa Zavarovalnica Sava (17,0-odstotni tržni delež). **Skupina Triglav** (matična družba, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, in Triglav, pokojninska družba) je svoj tržni delež prav tako povečala, in sicer za 2,1 odstotne točke, na 38,6 odstotka. Napredovala je v vseh zavarovalnih segmentih.

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

- premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj): 45,9 odstotka (povečanje za 2,3 odstotne točke),
- življenjska zavarovanja: 31,9 odstotka (povečanje za 1,9 odstotne točke),
- zdravstvena zavarovanja: 31,0 odstotka (povečanje za 0,8 odstotne točke).

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

- premoženjska zavarovanja: 30,8 odstotka (povečanje za 2,2 odstotne točke),
- življenjska zavarovanja: 27,0 odstotka (povečanje za 1,8 odstotne točke).

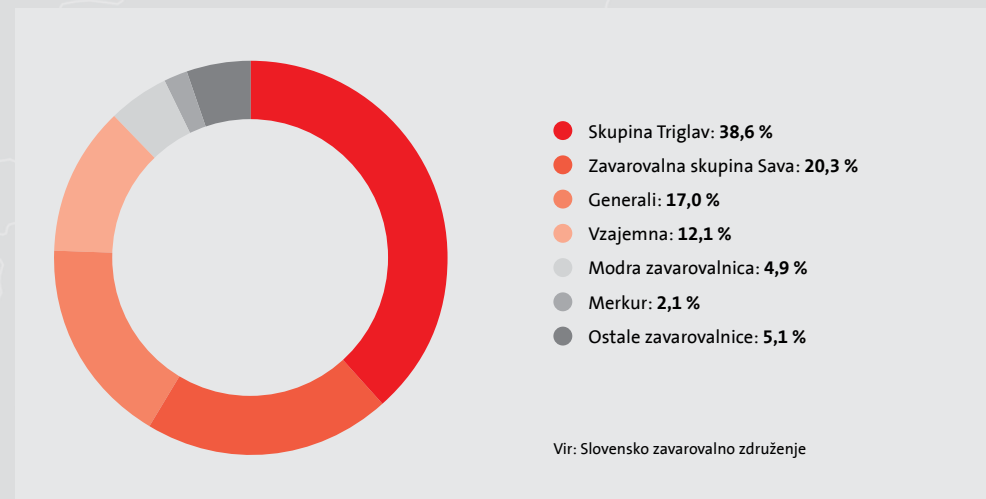
Gibanje tržnega deleža **Triglav, Zdravstvene zavarovalnice**:

- zdravstvena zavarovanja: 30,8 odstotka (povečanje za 0,9 odstotne točke).

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

- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja: 19,3 odstotka (vodilno mesto).

Tržni delež zavarovalnic v Republiki Sloveniji v letu 2021



Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

7.4.1.2 Hrvaška

Hrvaška je v letu 2021 po napovedih Mednarodnega denarnega sklada (IMF) dosegla 6,3-odstotno rast BDP. Stopnja brezposelnosti je ocenjena na 8,4 odstotka, inflacija pa se je skladno s svetovnimi gibanji povzpela na 2,0 odstotka.

Turizem se je vrnil na raven uspešnih sezon pred pandemijo in ostaja glavna strateška usmeritev in temelj gospodarske uspešnosti države. Med ključnimi izzivi za ohranitev gospodarske rasti bo v prihodnje obvladovanje javne porabe, podpora naložbam in spodbujanje poslovne klime.

Preko mehanizma za okrevanje in odpornost je Hrvaška od Evropske unije prejela 6,3 milijarde evrov sredstev nepovratne pomoči, kar predstavlja 12 odstotkov državnega BDP. Cilj do začetka leta 2023 ostaja vstop Hrvaške v evrsko območje, prehod na evro pa bo prilagoditve zahteval tudi od zasebnega sektorja in finančnih institucij.

Zavarovalni trg

Na hrvaškem zavarovalnem trgu je poslovalo 15 zavarovalnic (9 kompozitnih, 4 premoženjske in 2 življenjski), ena manj kot preteklo leto, saj je bil celoten portfelj zavarovalnice Izvor osiguranje prenesen na Generali osiguranje. Skupna zavarovalna premija je bila višja za 11,9 odstotka in je dosegla 11,7 milijarde hrvaških kun (1,6 milijarde evrov). Premija premoženjskih zavarovanj se je povečala za 12,7 odstotka, nekoliko nižja pa je bila rast premije življenjskih zavarovanj (9,4-odstotna). Delež premoženjskih zavarovanj se je povečal na 75,3 odstotka (leto prej 74,7 odstotka), preostanek predstavljajo življenjska zavarovanja.

Tudi na Hrvaškem je tržna koncentracija še naprej visoka, saj so tri vodilne zavarovalnice obvladovale 47 odstotkov trga. Na prvem mestu je ostala Croatia osiguranje s 24,3-odstotnim tržnim deležem (1,5 odstotne točke manj kot preteklo leto). Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Zagreb**, je tržni delež povečala za 0,3 odstotne točke in je s 5,6-odstotnim tržnim deležem dosegla sedmo mesto, mesto više kot leto prej. Rast njene zavarovalne premije je bila 19-odstotna, kar je za 7,2 odstotne točke več od rasti hrvaškega zavarovalnega trga.



Delež zavarovalne
premije v BDP
(podatki za leto 2020)

2,9 odstotka

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2020)

349 evrov

Indeks rasti zavarovalnega
trga v letu 2021

111,9

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2021, Hrvatski ured za osiguranje.

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



7.4.1.3 Srbija

Srbsko gospodarstvo je zaradi oživitve zasebne potrošnje, rasti naložb in novega svežnja fiskalnih spodbud pospešeno okrevalo. Napovedi kažejo na 6,5-odstotno rast BDP v letu 2021, stopnja inflacije se je povišala na 3,0 odstotka, stopnja brezposelnosti pa znižala na 9,3 odstotka.

Prednostne naloge vlade ostajajo zniževanje javnega dolga glede na BDP, povečanje javnih naložb v infrastrukturo in privatizacija državnih podjetij. Prav tako je za uresničitev nadaljnjega potenciala rasti v državi treba odpraviti strukturne probleme trga dela in davčnega sistema.

Po izpolnitvi tehničnih predpogojev je bil v decembru odprt tudi četrti tematski sklop v okviru pogajanj z Evropsko unijo, s čimer je bil narejen prvi premik po dveh letih. Konec decembra pa je Srbija s Severno Makedonijo in Albanijo podpisala dodatnih šest sporazumov na poti do vzpostavitve območja prostega gibanja ljudi, blaga in storitev, t. i. »Open Balkan«.

Zavarovalni trg

Močna tržna koncentracija je značilna tudi za srbski zavarovalni trg, kjer je delovalo 16 zavarovalnic (6 kompozitnih, 6 premoženjskih in 4 življenjske). Prve tri zavarovalnice po velikosti (Dunav, Generali Osiguranje in DDOR) obvladujejo 58 odstotkov celotnega trga. Skupna zavarovalna premija se je v prvih devetih mesecih povečala za 9,7 odstotka. Dosegla je 88,6 milijarde srbskih dinarjev (753 milijona evrov). Premoženjska zavarovalna premija je dosegla 10,6-odstotno rast, življenjska pa 6,8-odstotno. Tudi v Srbiji v sestavi zavarovalne premije prevladujejo predvsem premoženjska zavarovanja (78,2 odstotka).

Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Beograd**, je tržni delež povečala na 7,3 odstotka (leto prej 6,9 odstotka) in ohranila peto mesto. Rast njene zavarovalne premije je bila za 7,1 odstotne točke višja od rasti srbskega zavarovalnega trga.



**Delež zavarovalne
premije v BDP**
(podatki za leto 2020)

2,0 odstotka

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2020)

135 evrov

**Indeks rasti zavarovalnega
trga v obdobju 1–9 2021**

109,7

Vir: Swiss RE, publikacija SIGMA 3/2021, Narodna banka Srbije.

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



7.4.1.4 Črna gora

Črna gora je imela po ocenah 7,0-odstotno rast BDP, kar je posledica rasti industrijske proizvodnje, maloprodaje in izvoza blaga ter prebuditve izjemno pomembnega turističnega sektorja. Inflacija se je zaradi svetovnih gospodarskih gibanj povišala na 2,0 odstotka.

V državi se bodo nadaljevala vlaganja v enega izmed glavnih razvojnih ciljev Črne gore, tj. izgradnja avtocestne povezave Bar–Boljare. Med letoma 2022 in 2024 bo tako v projekt vloženih dodatnih 460 milijonov evrov, pripravljenost za podporo pri financiranju pa je izrazila tudi Evropska banka za obnovo in razvoj (EBRD).

Javni dolg in proračunski primanjkljaj se sicer zmanjšujeta, vendar sta še vedno na visoki ravni, kar omejuje fiskalno politiko. V pristopnem procesu za članstvo v Evropski uniji je Črna gora že izpolnila dobršen del zahtev in odprla vsa pogajalska poglavja, vendar bodo v prihodnje ključnega pomena izboljšave na področju pravne države.

Zavarovalni trg

Na črnogorskem zavarovalnem trgu deluje 9 zavarovalnic (od tega 5 premoženjskih in 4 življenjske). Zbrale so 98,8 milijona evrov premije oz. 5,5 odstotka več kot leto prej. Premija premoženjskih zavarovanj se je povišala za 6,6 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa za 1,5 odstotka. V sestavi zavarovalne premije prevladujejo premoženjska zavarovanja (79,7-odstotni delež).

Skupina Triglav deluje na črnogorskem trgu z družbama **Lovčen Osiguranje** in njegovo odvisno družbo **Lovčen životna osiguranja**. Skupina je ohranila prvo mesto na trgu in dosegla 39,0-odstotni tržni delež (preteklo leto 38,7 odstotka). Lovčen Osiguranju sledita zavarovalnici Sava Osiguranje in Grawe (premoženjska in življenjska zavarovalnica skupaj) s 14,6- oz. 14,3-odstotnim tržnim deležem. Skupina Triglav je dosegla 6,4-odstotno premijsko rast, kar je 0,9 odstotne točke več od rasti črnogorskega zavarovalnega trga.



Delež zavarovalne
premije v BDP
(podatki za leto 2020)

2,2 odstotka

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2020)

151 evrov

Indeks rasti zavarovalnega
trga v letu 2021

105,5

Vir: Agencija za nadzor osiguranja - Crna Gora.

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



7.4.1.5 Bosna in Hercegovina

Drugo leto pandemije covid-19 je bilo za Bosno in Hercegovino razmeroma neugodno, saj je cepljenje prebivalcev zaradi pomanjkanja cepiv potekalo počasi in oteženo, državo pa so poleg tega prizadeli še gozdni požari in uničujoče poplave. BDP je po projekcijah zrasel za 2,8 odstotka, v predhodnem letu negativna stopnja inflacije se je povzpela na 1,8 odstotka, stopnja brezposelnosti pa se je obdržala na visoki, 15,8-odstotni ravni.

Med prednostnimi nalogami Bosne in Hercegovine na področju gospodarstva so pospešitev vključevanja v Evropsko unijo, krepitev fiskalnega sistema, reforma javne uprave, članstvo v Svetovni trgovinski organizaciji in spodbujanje dinamičnega ter konkurenčnega zasebnega sektorja.

Mednarodni denarni sklad je državi v avgustu 2021 odobril posojilo v višini 300 milijonov evrov. Za nadaljnjo gospodarsko rast bo treba spodbuditi poslovno okolje, ki bo ugodno za zasebne naložbe in bo podpiralo mala in srednje velika podjetja ter omogočalo rast večjih podjetij s pomembnimi delovnimi mesti.

Zavarovalni trg

Na majhnem, a zelo konkurenčnem bosansko-hercegovskem zavarovalnem trgu je delovalo 25 zavarovalnic, 11 med njimi s sedežem v Federaciji BiH in 14 v Republiki Srbski (vključno s podružnicami). V letu 2021 so zavarovalnice na celotnem trgu BiH skupaj zbrale 817 milijonov konvertibilnih mark (418 milijonov evrov) ali 8,0 odstotka več kot leto prej. Premija, zbrana v Federaciji BiH, je bila višja za 7,9 odstotka, v Republiki Srbski pa za 8,3 odstotka. V sestavi skupne zavarovalne premije imajo premoženjska zavarovanja nekoliko nižji, 78,8-odstotni delež (leto prej 79,3 odstotka).

Na območju Federacije BiH je v letu 2021 vodilni položaj ohranil koncern Agram (Adriatic osiguranje in Euroherc) s skupno 22,0-odstotnim tržnim deležem. Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Sarajevo**, je dosegla 9,6-odstotni tržni delež (leto prej 9,7 odstotka) in ohranila peto mesto.

V Republiki Srbski je na prvem mestu ostala zavarovalnica Grawe osiguranje s 13,8-odstotnim tržnim deležem. Zavarovalnica **Triglav Osiguranje, Banja Luka**, je s 4,5-odstotnim tržnim deležem (0,2-odstotne točke manj kot leto prej) dosegla osmo mesto (leto prej deveto). **Podružnica Triglav Osiguranja, Sarajevo**, ki trži le življenjska zavarovanja, je tržni delež povečala na 2,1 odstotka (leto prej je imela 1,4 odstotka).

Skupina Triglav je v Bosni in Hercegovini ohranila 8,6-odstotni tržni delež in četrto mesto, ter dosegla 8,6-odstotno premijsko rast, kar je 0,6 odstotne točke več od rasti zavarovalnega trga.



**Bosna in
Hercegovina**
4. mesto

**Delež zavarovalne
premije v BDP**
(podatki za leto 2020)

2,3 odstotka

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2020)

109 evrov

**Indeks rasti
zavarovalnega trga**

108,0

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

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



7.4.1.6 Severna Makedonija

Ekonomske razmere se v Severni Makedoniji normalizirajo. Gospodarstvo je v letu 2021 tako doseglo 4,0-odstotno rast, stopnja inflacije se je povzpela na 3,1 odstotka, stopnja brezposelnosti pa se je zaradi izboljšanja gospodarskega položaja nekoliko znižala, na 15,9 odstotka.

Izziv za hitrejšo okrevanje predstavljajo zakoreninjeni strukturni problemi, težave avtomobilske industrije po svetu in šibka podpora države. Prihodnja rast bo odvisna predvsem od uspešnega izvajanja strukturnih reform za zvišanje produktivnosti in konkurenčnosti ter vlaganj v zeleno in digitalno transformacijo.

Država vseskozi stremi k regionalni integraciji, za nadaljnji korak v pristopnih pogajanjih za priključitev Evropski uniji pa je ključnega pomena normalizacija odnosov z Bolgarijo. Ob koncu leta 2021 je Severna Makedonija s Srbijo in Albanijo podpisala 6 sporazumov za vzpostavitev območja prostega gibanja ljudi, blaga in storitev, t. i. »Open Balkan«.

Zavarovalni trg

Ob koncu leta 2021 je na makedonskem zavarovalnem trgu poslovalo 16 zavarovalnic (11 premoženjskih in 5 življenjskih), med katerimi ima zavarovalnica Osiguruvanje Makedonija tudi licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov. Zavarovalnice so obračunale 11,6 milijarde makedonskih denarjev premije (189 milijonov evrov) in dosegle kar 15,5-odstotno rast. Premija premoženjskih zavarovanj, ki predstavlja 82,8 odstotka celotne premije, se je povišala za 15,6 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa za 15,0 odstotka. Pet največjih zavarovalnic je obračunalo 43 odstotkov zavarovalne premije. Močna tržna koncentracija je posebej očitna pri življenjskih zavarovanjih, saj zavarovalnici Croatia život in Grawe život obvladujeta 60 odstotkov zadevnega trga.

Skupina Triglav na makedonskem trgu posluje z dvema družbama. **Triglav Osiguruvanje, Skopje**, je z 11,5-odstotnim tržnim deležem (0,8 odstotne točke manj kot preteklo leto) ohranila vodilni položaj na makedonskem zavarovalnem trgu. Specializirana je za premoženjska zavarovanja, pri teh je dosegla 13,8-odstotni tržni delež (leto prej 14,8-odstotnega). V tem segmentu zavarovanj ji sledita Eurolink z 11,7-odstotnim tržnim deležem in Uniqa z 10,6-odstotnim. Zavarovalnica **Triglav Osiguruvanje Život, Skopje**, je na trgu življenjskih zavarovanj tržni delež povečala za kar 6,3 odstotne točke. **Obe zavarovalnici skupaj** sta dosegli 13,2-odstotni delež, kar je 0,3 odstotne točke več kot leto prej. Dosegli sta 18,3-odstotno premijsko rast, kar je 2,8 odstotne točke več od rasti makedonskega trga.



13,2 %

tržni delež
Skupine Triglav

Severna Makedonija

1. mesto

Delež zavarovalne
premije v BDP
(podatki za leto 2020)

1,5

odstotka

Premija na prebivalca
(podatki za leto 2020)

79

evrov

Indeks rasti zavarovalnega
trga v letu 2021

115,5

Vir: Agencija za zavarovalni nadzor Severne Makedonije.

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Celotni prihodki Skupine so znašali 1.455,1 milijona evrov, kar je za 10 odstotkov več kot leto prej. Poleg obračunane kosmate zavarovalne premije, ki predstavlja največji, 93-odstotni delež celotnih prihodkov, jih sestavljajo še drugi zavarovalni prihodki v višini 48,8 milijona evrov (indeks 119) in drugi prihodki v višini 53,3 milijona evrov (indeks 122).

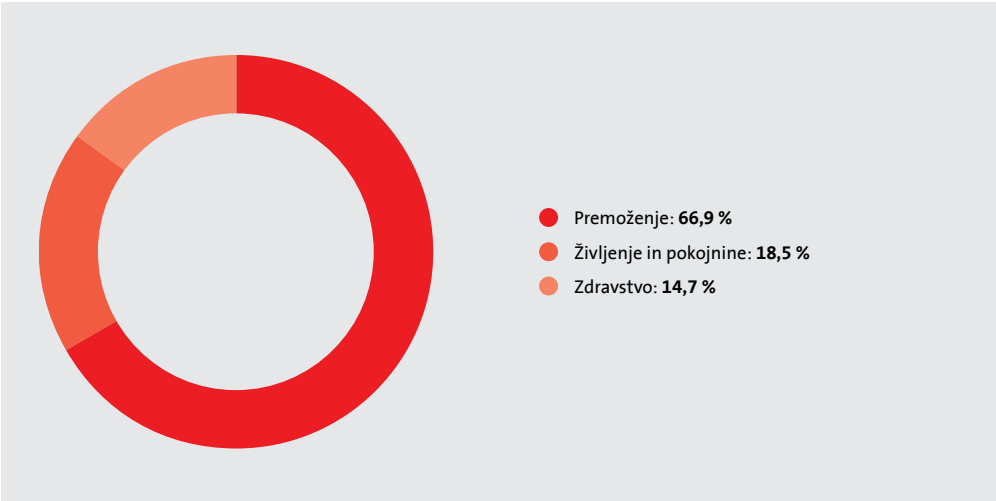
Skupina Triglav je nadaljevala visoko premijsko rast, saj smo zbrali 1.353,0 milijona evrov konsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije, kar je 10 odstotkov več kot leto prej. Obseg zbrane premije se je povečal v vseh segmentih zavarovanj:

- **premoženjska zavarovanja**: 904,5 milijona evrov (indeks 112),
- **življenjska in pokojninska zavarovanja**: 250,2 milijona evrov (indeks 108),
- **zdravstvena zavarovanja**: 198,3 milijona evrov (indeks 101).

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

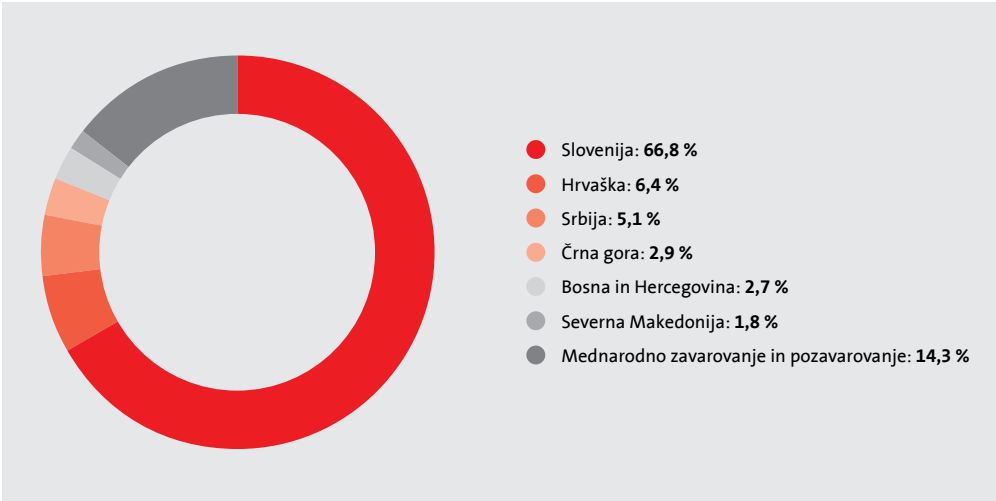
- **premoženjska zavarovanja**: 66,9-odstotni delež (65,4-odstotni delež v letu 2020),
- **življenjska in pokojninska zavarovanja**: 18,5-odstotni delež (18,7-odstotni delež v letu 2020),
- **zdravstvena zavarovanja**: 14,7-odstotni delež (15,9-odstotni delež v letu 2020).

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



V Skupini Triglav še naprej povečujemo **delež zavarovalne premije, obračunane na trgih zunaj Slovenije**, ki se je v primerjavi z letom prej znova povečal, in sicer za 0,8 odstotne točke. Na slovenskem zavarovalnem trgu smo zbrali 66,8 odstotka konsolidirane kosmate zavarovalne premije, na trgih zunaj Slovenije 19,0 odstotka. Delež premije mednarodnega pozavarovanja je znašal 14,3 odstotka.

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



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

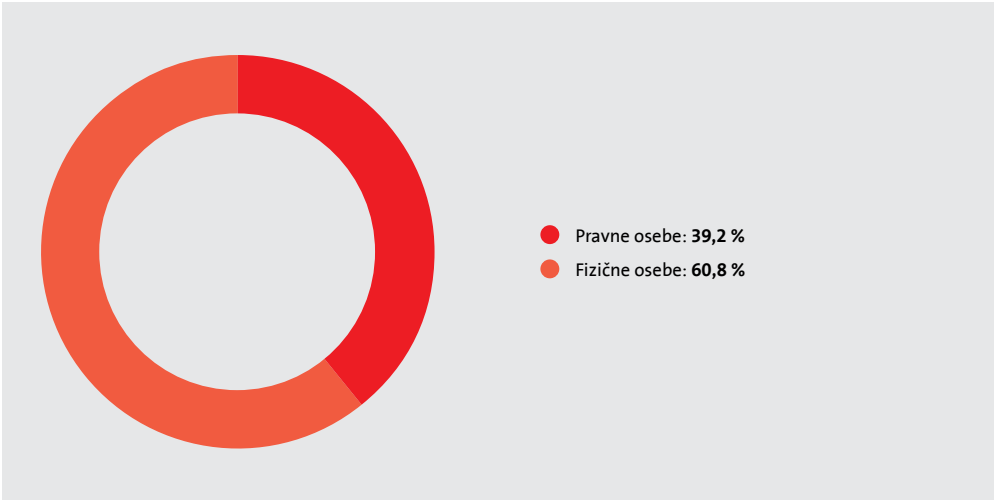
Država	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Delež		
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021	2020	2019
Slovenija	903.429.648	872.398.259	860.025.699	104	101	66,8 %	70,7 %	72,6 %
Hrvaška	86.805.041	72.871.040	65.827.865	119	111	6,4 %	5,9 %	5,6 %
Srbija	69.274.521	60.770.184	58.052.569	114	105	5,1 %	4,9 %	4,9 %
Črna gora	38.578.564	36.249.030	36.627.953	106	99	2,9 %	2,9 %	3,1 %
Bosna in Hercegovina	37.189.884	33.220.348	30.460.993	112	109	2,7 %	2,7 %	2,6 %
Severna Makedonija	24.847.107	20.976.376	23.738.156	118	88	1,8 %	1,7 %	2,0 %
Mednarodno zavarovanje in pozavarovanje*	192.850.785	137.290.128	109.440.872	140	125	14,3 %	11,1 %	9,2 %
Skupaj	1.352.975.550	1.233.775.365	1.184.174.107	110	104	100,0 %	100,0 %	100,0 %

* Premija obračunana izven regije Adria, zbrana po načelu prostega pretoka storitev (FOS) ter premija aktivnih pozavarovalnih poslov.

Povečanje zavarovalne premije smo dosegli na **vseh zavarovalnih trgih**. Na slovenskem trgu je bila njena rast 4-odstotna, na preostalih trgih regije Adria zunaj Slovenije 15-odstotna, na mednarodnem trgu pa smo dosegli 40-odstotno rast. Zavarovalnice Skupine (brez Pozavarovalnice Triglav Re) so obračunale 1.285,2 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije ali 10 odstotkov več kot leto prej.

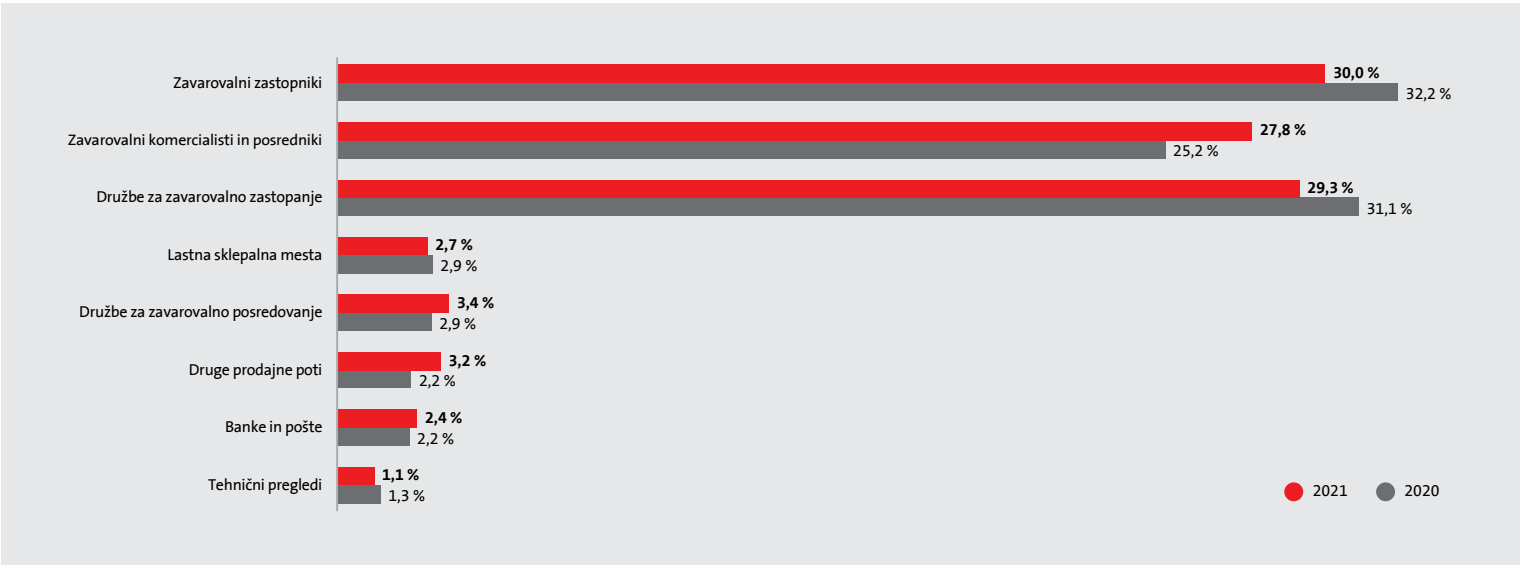
Nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije **fizičnih oseb** je bilo za 781,5 milijona evrov ali 5 odstotkov več. Njen delež v celotni premiji znaša 60,8 odstotka in je za 2,8 odstotne točke manjši glede na leto prej. Preostanek, 39,2 odstotka, predstavlja zavarovalna premija pravnih oseb, ki je dosegla 503,7 milijona evrov in bila za 18 odstotkov višja kot predhodno leto.

Sestava obračunane nekonsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re) v letu 2021 po vrsti sklenitelja zavarovanja



Pregled z vidika **prodajnih poti** pokaže, da smo okrepili delež nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije Skupine, zbrane po lastnih prodajnih poteh (zavarovalni zastopniki, zavarovalni komercialisti, lastna sklepalna mesta, spletne in druge lastne prodajne poti). Ta premija je znašala 819,5 milijona evrov, torej je 1,2 odstotne točke višja kot leto prej, predstavlja pa 63,8 odstotka celotne premije. Preostalo zavarovalno premijo (36,2 odstotka) v višini 465,7 milijona evrov smo zbrali po pogodbenih prodajnih poteh (družbe za zavarovalno zastopanje in posredovanje, banke in pošte ter tehnični pregledi).

Obračunana nekonsolidirana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v letu 2021 po prodajnih poteh Skupine Triglav (brez Pozavarovalnice Triglav Re)



Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v letu 2021 po zavarovalnicah Skupine Triglav

Zavarovalnica	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks			Delež
	Premoženje	Življenje in pokojnine	Skupaj	Premoženje	Življenje in pokojnine	Skupaj	2021
Zavarovalnica Triglav*	606.012.099	188.834.407	794.846.506	111	108	111	61,8 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	199.383.889	1.505	199.385.394	101	0	101	15,5 %
Triglav, pokojninska družba		34.198.642	34.198.642	0	104	104	2,7 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	78.679.653	8.126.021	86.805.674	121	102	119	6,8 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	17.202.096	14.149.277	31.351.373	103	130	114	2,4 %
Lovčen Osiguranje, Podgorica	33.949.652		33.949.652	106	0	106	2,6 %
Triglav Osiguranje, Beograd	62.704.801	6.570.254	69.275.055	115	103	114	5,4 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	5.891.730		5.891.730	103	0	103	0,5 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	21.629.084		21.629.084	108	0	108	1,7 %
Lovčen životna osiguranja, Podgorica		4.628.912	4.628.912	0	108	108	0,4 %
Triglav Osiguruvanje Život, Skopje		3.236.126	3.236.126	0	316	316	0,3 %
Skupaj	1.025.453.004	259.745.144	1.285.198.148	110	109	110	100,0 %
Pozavarovalnica Triglav Re	202.282.034		202.282.034	112	0	112	
Izločitev v konsolidaciji	-124.920.433	-9.584.199	-134.504.632	110	136	112	
Skupaj konsolidirano	1.102.814.605	250.160.945	1.352.975.550	110	108	110	

* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



7.5.1 Premoženjska zavarovanja

V segmentu **premoženjskih zavarovanj** so zavarovalnice Skupine Triglav zbrale 1.025,5 milijona evrov nekonsolidirane zavarovalne premije, kar je 10 odstotkov več kot leto prej. Rast smo dosegli v vseh zavarovalnih skupinah, razen v skupini nezgodnih zavarovanj.

Avtomobilska zavarovanja so s 25,9-odstotnim deležem še naprej največja zavarovalna skupina v celotni zbrani premiji. S 332,6 milijona evrov se je premija povišala za 1 odstotek, njen delež pa je bil manjši za 2,2 odstotne točke. Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** smo dosegli 177,2 milijona evrov premije, prav tako 1 odstotek več kot leto prej. Večina zavarovalnic je povečala obseg zavarovalne premije, izjemi sta Triglav Osiguranje, Beograd, in Triglav Osiguranje, Banja Luka. Visoko, 12-odstotno rast zbrane premije je dosegel Triglav Osiguranje, Skopje, predvsem zaradi večjega števila sklenjenih zavarovanj tako fizičnih kot pravnih oseb. Na 18-odstotni upad zbrane premije v srbski zavarovalnici je vplivala predvsem njena strateška odločitev, da s selektivno izbiro tveganj ohrani dobičkonosnost portfelja. V Triglav Osiguranju, Banja Luka, se je manjše število sklenjenih zavarovanj odrazilo v nižji premiji.

Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** smo zbrali 155,4 milijona evrov zavarovalne premije ali 1 odstotek več kot leto prej. Povišanje premije so dosegle vse zavarovalnice, razen Lovćen Osiguranja, Podgorica, ki je beležil izpad premije nekaterih večjih zavarovancev, in Triglav Osiguranja, Zagreb, zaradi izpada premije fronting in rent-a car polic. Najvišjo, 15-odstotno rast je dosegla zavarovalnica Triglav Osiguranje, Banja Luka, predvsem s povečanjem števila sklenjenih zavarovanj in pridobitvijo večjega zavarovanca – prodajalca vozil. Zavarovalnica

Triglav je s 83-odstotnim deležem v sestavi premije imela 1-odstotno rast.

Premija **ožjih premoženjskih zavarovanj** (zavarovanje požara in elementarnih nesreč ter drugo škodno zavarovanje) se je občutno povečala, za 23 odstotkov, in dosegla 293,1 milijona evrov. Tudi njen delež v sestavi celotne premije se je okrepil in v njej predstavlja 22,8 odstotka. Rast pri drugih škodnih zavarovanjih je bila prav tako občutna, 31-odstotna, pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč pa 7-odstotna. S pridobitvijo novih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih so dobre rezultate dosegle zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd, (indeks 173) Triglav Osiguranje, Zagreb, (indeks 150) in Zavarovalnica Triglav (indeks 120). Hrvaška zavarovalnica je visoko rast premije dosegla predvsem pri zavarovanju živali ter zavarovanju posevkov in plodov. Obseg slednjih je povečala tudi srbska zavarovalnica, ki je znatno izboljšanje dosegla zaradi zavarovanja večjega infrastrukturnega projekta. Matična družba ima 77-odstotni delež v sestavi premije in je visoko rast premije dosegla pri kombiniranem premoženjskem zavarovanju, zavarovanjih računalnikov in kibernetске zaštite ter pri gradbenem zavarovanju.

Pri **zdravstvenih zavarovanjih** smo zbrali za 208,3 milijona evrov premije, njena rast je bila 2-odstotna. Večino ali 199,4 milijona evrov premije je obračunala Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, ki je obseg premije povečala za 1 odstotek. Večino premije te zavarovalnice predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, visoko rast pa je z uspešnim trženjem dosegla pri dodatnih zdravstvenih zavarovanjih. S pridobitvijo novih zavarovancev, predvsem pravnih oseb, so visoko rast dosegle tudi zavarovalnice Triglav Osiguranje, Beograd,

Triglav Osiguranje, Skopje, Triglav Osiguranje, Zagreb, in Triglav Osiguranje, Sarajevo.

V zavarovalni skupini **splošno zavarovanje odgovornosti** smo obračunali 54,2 milijona evrov premije, kar je 12 odstotkov več kot leto prej. Zavarovalnica Triglav je v tej zavarovalni vrsti zbrala za 11 odstotkov več premije in ima v njeni sestavi 79-odstotni delež. K temu rezultatu je prispevala predvsem visoka rast premije zavarovanj odgovornosti za izdelke, zavarovanj odgovornosti uprave in nadzornega sveta ter zavarovanj špeditorske odgovornosti v mednarodnem prometu. S pridobitvijo novih zavarovancev so visoko rast dosegli tudi v Lovćen Osiguranju, Podgorica, Triglav Osiguranju, Zagreb, in Triglav Osiguranju, Beograd.

Premija **nezgodnih zavarovanj** v vrednosti 37,8 milijona evrov (2,9-odstotni delež v sestavi premije) je bila za 1 odstotek nižja kot leto prej. Manjši obseg premije so izkazale zavarovalnice Triglav Osiguranje, Skopje, (neobnova polic ali njihova obnova z nižjo zavarovalno vsoto, saj zavarovanja zaradi zakonodajnih sprememb ne krijejo več rizika smrti) Triglav Osiguranje, Sarajevo, (upad premije kolektivnih nezgodnih zavarovanj pri nekaterih večjih zavarovancih) in Zavarovalnica Triglav (znižanje premije nezgodnih zavarovanj gostov in turistov zaradi vpliva pandemije covid-19, nezgodnih zavarovanj potrošnikov in naročnikov zaradi prekinitve sodelovanja z večjim zavarovancem ter nižja premija največjih zavarovalnih podvrst, kolektivnih nezgodnih zavarovanj in AO-plus). Preostale zavarovalnice so beležile rast zavarovalne premije.

Pri **kreditnih zavarovanjih** smo zbrali 30,2 milijona evrov premije (2,3-odstotni delež v sestavi premije), kar je 19 odstotkov več kot leto prej. Premija Zavarovalnice Triglav (72-odstotni delež v sestavi premije) se je

povišala za 14 odstotkov. Glavna razloga za ugodno gibanje sta predvsem visoka rast premije zavarovanj blagovnih kreditov zaradi pridobitve novih zavarovancev in povišanje premije zavarovanj potrošniških kreditov zaradi izredno ugodnih obrestnih mer stanovanjskih kreditov, kar je povzročilo večje povpraševanje po tem zavarovanju. Visoka rast zavarovalne premije kreditnih zavarovanj je značilna tudi za večino preostalih zavarovalnic, najvišja za Lovćen Osiguranje, Podgorica, (visoka premija novega zavarovanja potrošniških kreditov) in Triglav Osiguranje, Sarajevo (pridobitev novih zavarovancev).

Premija **ostalih premoženjskih zavarovanj** je bila višja za kar 32 odstotkov in je dosegla 69,2 milijona evrov (5,4-odstotni delež v sestavi premije). Z izjemo Lovćen Osiguranja, Podgorica, so vse druge zavarovalnice močno povečale obseg zbrane zavarovalne premije. Najuspešnejša pri tem je bila Zavarovalnica Triglav, sledijo ji Triglav Osiguranje, Banja Luka, Triglav Osiguranje, Skopje, in Triglav Osiguranje, Zagreb. Matična družba je visoko rast premije dosegla pri zavarovanju plovil (visoka rast mednarodnega ladijskega kaska), zavarovanju prevoza blaga (rast premije fronting zavarovanj pri mednarodnem transportnem zavarovanju) in letalskem zavarovanju (rast premije zaradi uspešnega sodelovanja z zavarovalnim posrednikom). V Triglav Osiguranju, Banja Luka, je k visoki rasti prispevalo povečanje premije zavarovanj pomoči, prav tako v Triglav Osiguranju, Skopje, v katerem so visoko rast premije dosegli tudi pri zavarovanju prevoza blaga s pridobitvijo večjih zavarovancev in razširitvijo obsega zavarovanosti pri obstoječih. V Triglav Osiguranju, Zagreb, so občutno rast zabeležili pri premiji zavarovanja plovil (pridobitev večjih zavarovancev) in letalskega zavarovanja (zavarovanje letalnikov).

Poslovno
poročiloPoslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

7.5.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

Ugodna premijska gibanja so razvidna tudi pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih Skupine Triglav. Obračunali smo za 259,7 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne premije, kar je 9 odstotkov več kot preteklo leto. V skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji imajo življenjska in pokojninska zavarovanja 20,2-odstotni delež, kar je 0,1 odstotne točke manj kot leta 2020.

Premija življenjskih zavarovanj (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja) je zrasla za 5 odstotkov na 112,3 milijona evrov in ima 43,2-odstotni delež v skupini življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Visoko premijsko rast so dosegle zavarovalnice Triglav Osiguruvanje Život, Skopje, (uspešna prodaja prek bank in prodaja novega kolektivnega zavarovanja za primer smrti zaradi bolezni), Triglav Osiguranje, Sarajevo, (uspešna prodaja prek bančne prodajne poti) in Lovčen životna osiguranja, Podgorica, (rast premije kolektivnih življenjskih zavarovanj za primer smrti posojilojemalcev). Premija Zavarovalnice Triglav, ki ima v tej skupini 71-odstotni delež, je ohranila raven preteklega leta (indeks 100).

Premija naložbenih življenjskih zavarovanj (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov) je znašala 127,2 milijona evrov in je bila 13 odstotkov višja kot leto prej. Ta zavarovanja predstavljajo 49,0 odstotka skupne obračunane zavarovalne premije življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Zavarovalnica Triglav je z njihovim uspešnim trženjem prek lastne in bančne prodajne mreže dosegla 17-odstotno rast, Triglav Osiguranje, Zagreb, pa 10-odstotno rast s povečano prodajo prek lastne agencije ter izplačil zaradi odkupov in doživetij zavarovanj. Visoko povečanje so zabeležili v Triglav Osiguruvanju Život, Skopje. Tudi obseg premije Triglav, pokojninske družbe, je bil večji (indeks 104), k čemur so najbolj prispevala večja vplačila v kritne sklade življenjskega cikla.

Pri zavarovanjih s kapitalizacijo izplačil je bilo obračunane 20,3 milijona evrov premije ali 8 odstotkov več kot leto prej. Njihov delež v skupini življenjskih in pokojninskih zavarovanj je znašal 7,8 odstotka. Rast je posledica večjih vplačil redne premije in prenosov sredstev prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj od drugih zavarovalnic.

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

Zavarovalna skupina	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Delež
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021
Nezgodno zavarovanje	37.801.508	38.181.300	40.143.471	99	95	2,9 %
Zdravstveno zavarovanje	208.329.989	204.060.344	184.488.230	102	111	16,2 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	155.404.424	153.459.390	150.648.365	101	102	12,1 %
Ožja premoženjska zavarovanja	293.121.568	237.408.204	213.086.928	123	111	22,8 %
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	177.177.660	175.732.026	174.254.220	101	101	13,8 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	54.208.387	48.408.488	48.981.728	112	99	4,2 %
Kreditno zavarovanje	30.194.983	25.453.099	29.437.207	119	86	2,3 %
Ostala premoženjska zavarovanja	69.214.485	52.465.305	49.014.062	132	107	5,4 %
Premoženjska zavarovanja	1.025.453.004	935.168.156	890.054.211	110	105	79,8 %
Življenjska zavarovanja	112.261.447	106.799.922	103.963.662	105	103	8,7 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov*	127.167.633	112.206.228	116.014.370	113	97	9,9 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	20.316.064	18.880.523	17.655.904	108	107	1,6 %
Življenjska in pokojninska zavarovanja	259.745.144	237.886.673	237.633.936	109	100	20,2 %
Skupaj	1.285.198.148	1.173.054.829	1.127.688.147	110	104	100,0 %

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

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

Zavarovalna skupina	Obračunana kosmata zavarovalna premija			Indeks		Delež
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021
Nezgodno zavarovanje	25.235.448	25.696.568	26.948.216	98	95	3,2 %
Zdravstveno zavarovanje	787.154	926.557	728.634	85	127	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	129.298.413	127.536.357	124.555.111	101	102	16,3 %
Ožja premoženjska zavarovanja	225.822.878	188.545.816	171.195.183	120	110	28,4 %
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	109.621.258	106.754.958	102.352.357	103	104	13,8 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	42.719.369	38.619.888	39.134.048	111	99	5,4 %
Kreditno zavarovanje	21.883.871	19.137.654	22.962.440	114	83	2,8 %
Ostala premoženjska zavarovanja	50.641.101	37.569.379	34.351.972	135	109	6,4 %
Premoženjska zavarovanja	606.009.492	544.787.177	522.227.961	111	104	76,3 %
Življenjska zavarovanja	79.238.943	79.466.230	82.300.599	100	97	10,0 %
Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	88.785.604	76.121.938	79.947.507	117	95	11,2 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	20.316.064	18.880.523	17.655.904	108	107	2,6 %
Življenjska in pokojninska zavarovanja	188.340.611	174.468.691	179.904.010	108	97	23,7 %
Skupaj	794.350.103	719.255.868	702.131.971	110	102	100,0 %

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



7.5.3 Obračunana kosmata pozavarovalna premija Pozavarovalnice Triglav Re

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala 202,3 milijona evrov kosmate pozavarovalne premije, kar je 12 odstotkov več kot leto prej. Obseg poslovanja je pozavarovalnica najbolj povečala pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč, zavarovanju prevoza blaga pri poslih zunaj Skupine, splošnem zavarovanju odgovornosti ter zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil pri poslih v Skupini.

Pri poslih s Skupino Triglav je pozavarovalnica zbrala 11 odstotkov več premije, zunaj Skupine pa 13 odstotkov več. Povečanje zunaj Skupine je posledica organske rasti obnovljenih poslov iz predhodnega leta ter povečanja deležev v nekaterih pogodbah. Najvišja premijska rast je bila dosežena na trgih jugovzhodne Azije (Tajska), Srednje Amerike (Mehika), srednje Evrope (Avstrija, Nemčija in Švica) in na Portugalskem.

7.6 Kosmati zneski škod

Konsolidirani kosmati zneski škod Skupine Triglav v višini 736,6 milijona evrov so bili višji za 6 odstotkov. Povečali so se v vseh zavarovalnih segmentih. V največjem segmentu, pri premoženjskih zavarovanjih, so znašali 393,3 milijona evrov, povišali so se za 3 odstotke. V segmentu zdravstvenih zavarovanj so bili večji za 10 odstotkov in so znašali 157,7 milijona evrov. V segmentu življenjskih in pokojninskih zavarovanj je bila rast 7-odstotna, zneski škod so dosegli 185,7 milijona evrov. Kosmati zneski škod vključujejo cenilne stroške, zmanjšani so za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev.

Višji so bili tudi nekonsolidirani kosmati zneski škod zavarovalnic v Skupini (brez Pozavarovalnice Triglav Re). Znašali so 707,8 milijona evrov, kar je 6 odstotkov več kot leto prej. Rast kosmatih zneskov škod so imele vse zavarovalnice, razen Zavarovalnice Triglav, v kateri so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Najvišjo rast je imela z indeksom 205 zavarovalnica Triglav Osiguranje, Banja Luka, sledile so Triglav Osiguruvanje Život, Skopje (indeks 167), Triglav, pokojninska družba (indeks 139), Triglav Osiguranje, Zagreb (indeks 131), in Lovčen životna osiguranja (indeks 118).

Obračunani kosmati zneski škod v letu 2021 po zavarovalnicah Skupine Triglav

Zavarovalnica	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks			Delež
	Premoženje	Življenje in pokojnine	Skupaj	Premoženje	Življenje in pokojnine	Skupaj	2021
Zavarovalnica Triglav*	252.725.830	156.142.551	408.868.381	98	104	100	57,8 %
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	157.639.914		157.639.914	110	0	110	22,3 %
Triglav, pokojninska družba		17.436.165	17.436.165	0	139	139	2,5 %
Triglav Osiguranje, Zagreb	43.175.810	7.134.797	50.310.607	132	124	131	7,1 %
Triglav Osiguranje, Beograd	23.021.290	5.088.264	28.109.554	108	125	111	4,0 %
Lovčen Osiguranje, Podgorica	14.990.913		14.990.913	108	0	108	2,1 %
Triglav Osiguranje, Sarajevo	8.796.123	4.421.921	13.218.044	96	136	107	1,9 %
Triglav Osiguranje, Banja Luka	3.287.553		3.287.553	205	0	205	0,5 %
Triglav Osiguruvanje, Skopje	9.886.955		9.886.955	103	0	103	1,4 %
Lovčen životna osiguranja, Podgorica		3.710.611	3.710.611	0	118	118	0,5 %
Triglav Osiguruvanje Život, Skopje		378.727	378.727	0	167	167	0,1 %
Skupaj	513.524.388	194.313.036	707.837.424	105	108	106	100,0 %
Pozavarovalnica Triglav Re	88.241.310		88.241.310	116	0	116	
Izločitev v konsolidaciji	-50.859.510	-8.639.174	-59.498.684	123	137	125	
Skupaj konsolidirano	550.906.188	185.673.862	736.580.050	105	107	106	

* Podatki že vsebujejo predkonsolidacijske prilagoditve.

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



7.6.1 Premoženjska zavarovanja

Nekonsolidirani kosmati zneski škod **premoženjskih zavarovanj** so dosegli 513,5 milijona evrov in bili v primerjavi z letom prej višji za 5 odstotkov. Prisotni so bili tudi nekateri večji škodni dogodki, o čemer podrobneje poročamo v točki [7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav](#).

V nadaljevanju predstavljamo gibanje kosmatih zneskov škod po zavarovalnih vrstah. Rast škod je bila značilna za večino zavarovalnih vrst, z izjemo splošnega zavarovanja odgovornosti in kreditnih zavarovanj, pri katerih smo izmerili upad. Pri zavarovanju avtomobilskega kaska so kosmati zneski škod ostali približno na ravni preteklega leta.

Vrednost kosmatih zneskov škod **zdravstvenih zavarovanj** se je povečala za 10 odstotkov. S 163,0 milijona evrov predstavljajo 23,0-odstotni delež celotne sestave kosmatih zneskov škod Skupine. Večina, 157,6 milijona evrov, predstavljajo kosmati zneski škod Triglav, Zdravstvene zavarovalnice. Na njihovo rast v višini 10 odstotkov je vplival predvsem izpad zdravstvenih storitev zaradi pandemije v preteklem letu. Tudi večina preostalih zavarovalnic, ki trži ta zavarovanja, je beležila visoko rast kosmatih zneskov škod. Odhodki iz izravnalne sheme so se znižali za 9 odstotkov na 7,2 milijona evrov.

Pri **zavarovanju avtomobilske odgovornosti** so kosmati zneski škod znašali 96,2 milijona evrov in bili za 2 odstotka višji kot leto prej. Predstavljali so 13,6 odstotka vseh kosmatih zneskov škod, obračunanih na ravni Skupine. Rast so beležile zavarovalnice Triglav Osiguranje, Banja Luka, Lovćen Osiguranje, Triglav Osiguranje, Beograd, in Triglav Osiguranje, Zagreb. Zneski škod so se

omenjenim zavarovalnicam povišali predvsem zaradi večjega števila prijavljenih oz. likvidiranih škod, v Triglav Osiguranju, Banja Luka, pa tudi zaradi izplačila večje škode. Kosmati zneski škod matične družbe so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100), pri preostalih zavarovalnicah pa so upadli.

Kosmati zneski škod **ožjih premoženjskih zavarovanj** so bili za 7 odstotkov višji kot preteklo leto. Dosegli so 95,5 milijona evrov in predstavljajo 13,5-odstotni delež v sestavi kosmatih zneskov škod. Visoko rast so imele zavarovalnice: rast v Triglav Osiguranju, Zagreb, je bila posledica rasti izplačil škod zaradi potresov v letu 2020 in obsežnejših izplačil pri zavarovanju živali, v Triglav Osiguranju, Beograd, pa izplačila dveh velikih škod zaradi požara in rasti števila prijavljenih škod drugih škodnih zavarovanj zaradi večjega obsega portfelja; v Triglav Osiguranju, Banja Luka, so večjo škodo izplačali pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč, v Lovćen Osiguranju pa je zraslo število prijavljenih škod in izplačilo večjih škod. Kosmati zneski škod matične družbe, ki predstavljajo 68 odstotkov škod ožjega premoženjskega zavarovanja, so bili nižji za 4 odstotke, predvsem zaradi manjšega števila prijavljenih škod množičnih škodnih dogodkov.

Pri **zavarovanju avtomobilskega kaska** v višini 92,6 milijona evrov so kosmati zneski škod ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Predstavljali so 13,1 odstotka vseh obračunanih kosmatih zneskov škod v Skupini. Njihov upad sta zaradi manjšega števila prijavljenih škod beležili matična družba in Triglav Osiguranje, Skopje. V srbski zavarovalnici so kosmati zneski škod ostali približno na ravni preteklega leta, preostale zavarovalnice pa so imele rast zaradi izplačil večjih posamičnih škod in večje mobilnosti prebivalstva.

Kosmati zneski škod **nezgodnih zavarovanj** so bili višji za 10 odstotkov in so dosegli 22,7 milijona evrov. Na njihovo rast so najbolj vplivali večji zneski škod Zavarovalnice Triglav zaradi obsežnejših izplačil kolektivnih in posamičnih nezgodnih zavarovanj. Pregledi zdravnikov cenzorjev iz leta 2020 so bili namreč zaradi pandemije prestavljeni na leto 2021, kar je vodilo v večja izplačila invalidnosti. Visoko rast škod sta imeli tudi zavarovalnici Triglav Osiguranje, Skopje, kar je bila posledica večjih izplačil zaradi smrti, in Lovćen Osiguranje, zaradi občutne rasti izplačil pri nezgodnem zavarovanju upokojencev.

Pri **splošnem zavarovanju odgovornosti** smo izplačali 13,3 milijona evrov škod, kar je 27 odstotkov manj kot leto prej. Na upad je najbolj vplivalo 33-odstotno znižanje kosmatih zneskov škod matične družbe zaradi izplačila večje škode zavarovanja odgovornosti uprave in nadzornega sveta v preteklem letu ter nižjih izplačil pri zavarovanju splošne odgovornosti. Zneski škod Zavarovalnice Triglav predstavljajo 81 odstotkov škod Skupine v tej zavarovalni vrsti. Preostale zavarovalnice so beležile rast kosmatih zneskov škod.

Kosmati zneski škod **kreditnih zavarovanj** so bili nižji za 21 odstotkov, dosegli so 4,8 milijona evrov. Velik, 14-odstotni upad je doživela Zavarovalnica Triglav, ki s 84-odstotnim deležem predstavlja večino škod v tej zavarovalni vrsti. Upad izplačanih škod matične družbe je predvsem posledica manjših izplačil pri zavarovanju potrošniških kreditov in limitov na tekočih računih zaradi manjšega števila prijavljenih škod. Občutno znižanje je imela tudi zavarovalnica Triglav Osiguranje, Beograd. Na njeno 68-odstotno znižanje je vplivalo predvsem izplačilo večje škode v preteklem letu. Zavarovalnica Triglav

Osiguranje, Zagreb, je zabeležila za 43 odstotkov nižje kosmate zneske škod.

Obseg kosmatih zneskov škod **ostalih premoženjskih zavarovanj** se je povečal za kar 22 odstotkov in je znašal 25,3 milijona evrov. Matična družba, ki predstavlja 79 odstotkov škod ostalih premoženjskih zavarovanj, je imela za 25 odstotkov višje kosmate zneske škod. Rast je predvsem posledica večjega obsega škod avtomobilske asistence (številnejše škode in dvig cen naftnih derivatov), zavarovanj raznih finančnih izgub (zunajsojna poravnava za škodo, nastalo leta 2017 pri obratovalnem zastoju požarnih zavarovanj) in zavarovanj tirnih vozil. Visoko rast sta imeli tudi zavarovalnici Triglav Osiguranje, Zagreb, (občutno povečanje škod zavarovanj plovil zaradi večjega portfelja) in Triglav Osiguranje, Skopje, (izplačilo škode na podlagi sodne odločbe pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi zrakoplovov).

7.6.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

V **skupini življenjskih in pokojninskih zavarovanj** so se nekonsolidirani kosmati zneski škod povišali za 8 odstotkov na 194,3 milijona evrov. Na 27,5 odstotka se je povečal tudi njihov delež v sestavi celotnih nekonsolidiranih zneskov škod (26,8 odstotka v letu 2020).

Največji del škod pripada **življenjskim zavarovanjem** (klasična življenjska, rentna, pokojninska rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja). Dosegla so 119,4 milijona evrov, kar je 7 odstotkov več kot leto prej. Visoko rast so imele zavarovalnice Triglav Osiguranje, Sarajevo, ob večjem izplačilu zaradi odkupov zavarovanj, Triglav Osiguranje Život, Skopje, ob večjem izplačilu škod zaradi občutnega povečanja portfelja, Triglav Osiguranje, Beograd,

Poslovno
poročiloPoslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

ob večjem izplačilu škod zaradi smrti kot posledici pandemije covid-19, Lovčen životna osiguranja ob večjem izplačilu škod zaradi smrti in Triglav Osiguranje, Zagreb, ob akciji kapitaliziranih polic in s tem izplačilih matematičnih rezervacij ter izplačilih zaradi doživetij. Na 4-odstotno rast obračunanih kosmatih zneskov škod matične družbe (84-odstotni deleže v sestavi), so vplivala predvsem večja izplačila zaradi doživetij.

Kosmati zneski škod **živiljenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov**, so se povišali za 12 odstotkov in dosegli 70,4 milijona evrov. Visoko rast sta beležili Triglav Osiguranje, Zagreb, in Triglav, pokojninska družba. V hrvaški zavarovalnici so na 53-odstotno rast vplivala večja izplačila zaradi doživetij, Triglav, pokojninska družba, pa je imela 39-odstotno zvišanje zaradi povečanja števila upokojitev in s tem povezanih prenosov v sklade za izplačilo rent ter zaradi povečanja prenosov sredstev k drugim izvajalcem pokojninskih zavarovanj. Matična družba je beležila 4-odstotno rast škod predvsem zaradi višjih izplačil zaradi odkupov zavarovanj in predujmov.

Pri **zavarovanjih s kapitalizacijo izplačil** (prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja) so bili kosmati zneski škod 5 odstotkov nižji. Na upad so vplivala predvsem manjša izplačila zaradi izstopov iz zavarovanj in upokojitev v matični družbi.

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

Zavarovalna skupina	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Delež
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021
Nezgodno zavarovanje	22.740.003	20.727.007	23.673.861	110	88	3,2 %
Zdravstveno zavarovanje	163.043.285	147.911.003	143.785.330	110	103	23,0 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	92.636.703	92.882.937	98.799.095	100	94	13,1 %
Ožja premoženjska zavarovanja	95.514.391	89.057.583	91.798.667	107	97	13,5 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	96.226.864	94.229.264	95.003.851	102	99	13,6 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	13.276.964	18.212.366	17.589.035	73	104	1,9 %
Kreditno zavarovanje	4.832.669	6.079.260	6.012.228	79	101	0,7 %
Ostala premoženjska zavarovanja	25.253.513	20.706.410	21.731.247	122	95	3,6 %
Premoženjska zavarovanja	513.524.392	489.805.830	498.393.314	105	98	72,5 %
Živiljenjsko zavarovanje	119.439.876	111.595.230	109.763.192	107	102	16,9 %
Živiljenjsko zav., vezano na enote inv. skladov*	70.447.230	62.944.570	71.885.180	112	88	10,0 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.425.926	4.656.031	5.050.338	95	92	0,6 %
Živiljenjska in pokojninska zavarovanja	194.313.032	179.195.831	186.698.710	108	96	27,5 %
Skupaj	707.837.424	669.001.661	685.092.024	106	98	100,0 %

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

Obračunani kosmati zneski škod Zavarovalnice Triglav po zavarovalnih skupinah

Zavarovalna skupina	Obračunani kosmati zneski škod			Indeks		Delež
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021
Nezgodno zavarovanje	12.755.919	11.259.216	13.732.622	113	82	3,1 %
Zdravstveno zavarovanje	232.436	425.255	252.787	55	168	0,1 %
Zavarovanje avtomobilskega kaska	76.216.318	77.548.159	81.388.346	98	95	18,6 %
Ožja premoženjska zavarovanja	64.751.034	67.698.027	68.522.847	96	99	15,8 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	64.001.235	64.244.617	63.861.193	100	101	15,7 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.761.352	16.143.731	15.188.764	67	106	2,6 %
Kreditno zavarovanje	4.045.904	4.709.310	5.217.685	86	90	1,0 %
Ostala premoženjska zavarovanja	19.961.633	16.009.493	17.220.406	125	93	4,9 %
Premoženjska zavarovanja	252.725.831	258.037.808	265.384.650	98	97	61,8 %
Živiljenjsko zavarovanje	100.677.756	96.431.879	96.566.196	104	100	24,6 %
Živiljenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	51.038.868	49.152.423	58.203.197	104	84	12,5 %
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.425.926	4.656.031	5.050.338	95	92	1,1 %
Živiljenjska in pokojninska zavarovanja	156.142.550	150.240.333	159.819.731	104	94	38,2 %
Skupaj	408.868.381	408.278.141	425.204.381	100	96	100,0 %

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



7.6.3 Obračunani kosmati zneski škod Pozavarovalnice Triglav Re

Pozavarovalnica Triglav Re je obračunala 88,2 milijona evrov kosmatih zneskov škod, kar je 16 odstotkov več kot leto prej. Pri poslih s Skupino so se kosmati zneski škod povečali za 33 odstotkov, pri poslih zunaj Skupine pa za 2 odstotka. Na povišanje kosmatih zneskov škod pri poslih s Skupino so vplivale predvsem likvidirane škode pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč na podlagi pogodbe z matično družbo, ki krije letni agregat škod, izplačilo zavarovalnice za škodo družbi v Skupini iz leta 2007 ter višje likvidirane škode drugih škodnih zavarovanj zaradi izplačil škod, ki so nastale ob potresih na Hrvaškem. Pri poslih zunaj Skupine so na povečanje najbolj vplivala izplačila škod pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč zaradi poplavl v Nemčiji ter izplačilo večje škode pri zavarovanju avtomobilskega kaska pri francoski premoženjski pogodbi.

7.7 Kosmati obratovalni stroški

Skupni konsolidirani kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav so se povečali za 9 odstotkov in so dosegli 333,4 milijona evrov. **Stroški zavarovalne dejavnosti** so znašali 299,8 milijona evrov in so bili višji za 10 odstotkov. Najvišjo rast so, zaradi povečanega obsega poslovanja, kakor tudi nižje ravni teh stroškov zaradi vpliva pandemije v letu 2020, dosegli predvsem stroški pridobivanja zavarovanj, stroški reprezentance, reklame in sejmov ter stroški dela. Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji se je povečal za 0,1 odstotne točke in znaša 22,2 odstotka. Obratovalni stroški so se v vseh zavarovalnih segmentih povečali, in sicer za 14 odstotkov pri

življenjskih in pokojninskih zavarovanjih (45,2 milijona evrov), za 10 odstotkov pri premoženjskih zavarovanjih (238,8 milijona evrov) in za 7 odstotkov pri zdravstvenih zavarovanjih (15,8 milijona evrov). **Stroški nezavarovalne dejavnosti** so bili 2 odstotka nižji in so dosegli 33,5 milijona evrov.

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) so s 23-odstotnim povišanjem dosegli 66,4 milijona evrov, najbolj so se povečali v Zavarovalnici Triglav, Triglav Osiguranju, Zagreb, Triglav Osiguranju, Beograd, in Triglav Osiguranju, Sarajevo. Na njihovo rast je vplivalo predvsem večje število sklenjenih zavarovanj in povečan obseg zavarovalne premije, sklenjene po zunanjih prodajnih poteh (pogodbene prodajne poti, zavarovalni posredniki, agencije in banke). Velik upad stroškov pridobivanja zavarovanj pa je beležila Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, zaradi spremembe nagrajevanja.

Stroški amortizacije so se zvišali na 22,6 milijona evrov (indeks 103). Njihovo povišanje je posledica višjih stroškov amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev v matični družbi, višje amortizacije v Triglav Osiguranju, Beograd, zaradi uvedbe mednarodnega računovodskega standarda MSRP16 Najemi ter višje amortizacije v Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici, zaradi investicij v informacijsko strojno in programsko opremo.

V sestavi stroškov imajo stroški dela največji, 47,2-odstotni delež. Dosegli so 166,2 milijona evrov oz. 6 odstotkov več kot preteklo leto. Povišanje je posledica večjega števila zaposlenih v Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici, Triglav Osiguranju, Zagreb, in Triglav Osiguruvanju Život, Skopje, ter višjih stroškov dela v Zavarovalnici Triglav. V matični družbi je na njihovo rast vplival predvsem dvig osnovnih plač zaposlenim ter višja izplačila zavarovalnim zastopnikom zaradi večje

prodaje zavarovanj in dodatnih izplačil zaradi sklepanja na daljavo. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (pogodbeno delo in storitve študentskega servisa), so se povišali za 27 odstotkov. V strukturi stroškov imajo le 0,4-odstotni delež in so znašali 1,5 milijona evrov.

Drugi obratovalni stroški so se povišali za 8 odstotkov na 95,3 milijona evrov. Med njimi so najvišjo rast dosegli stroški reprezentance, reklame in sejmov (višji stroški oglaševanja ter organizacije prireditev in sponzorstev v matični družbi ter višji stroški oglaševanja v Triglav Osiguranju, Beograd), stroški plačilnega prometa in bančnih storitev (višji stroški distribucije v Triglav Skladih), stroški intelektualnih in osebnih storitev (višji stroški svetovalnih storitev v matični družbi ter višji stroški Triglav, pokojninske družbe, za storitve skupnega kontaktnega centra, obdelave zavarovanj in storitev) ter stroški najemnin in zakupnin (predvsem višji stroški najemnin računalniške opreme in storitev v matični družbi).

V sestavi skupnih kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti, razporejenih po funkcionalnih skupinah, zavzemajo največji, 61,7-odstotni delež stroški pridobivanja zavarovanj. Drugi obratovalni stroški predstavljajo 27,3-, cenilni stroški 9,5- in stroški upravljanja sredstev 1,5-odstotni delež.

Poslovno
poročiloPoslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Kosmati obratovalni stroški Skupine Triglav po naravnih vrstah

Naravne vrste	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Delež
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	66.422.411	54.124.019	56.219.931	123	96	18,9 %
Nabavna vrednost prodanega blaga	130.008	11.179	48.845	1.163	23	0,0 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	22.591.303	22.001.097	19.694.948	103	112	6,4 %
Stroški dela	166.208.923	157.524.456	154.621.686	106	102	47,2 %
- plače zaposlenih	115.443.711	110.229.227	107.324.972	105	103	32,8 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	26.163.907	24.559.378	24.289.499	107	101	7,4 %
- drugi stroški dela	24.601.305	22.735.851	23.007.215	108	99	7,0 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	1.535.695	1.208.769	1.317.788	127	92	0,4 %
Drugi obratovalni stroški	95.345.836	87.942.602	90.018.718	108	98	27,1 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	20.704.813	17.181.444	19.394.377	121	89	5,9 %
- stroški materiala in energije	7.916.541	8.426.457	8.261.184	94	102	2,2 %
- stroški storitev vzdrževanja	15.368.460	15.181.848	15.575.036	101	97	4,4 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	3.456.616	3.202.363	5.690.278	108	56	1,0 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	6.724.017	5.560.110	5.781.460	121	96	1,9 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj	3.490.300	3.241.068	3.391.165	108	96	1,0 %
- stroški storitev prometa in zvez	5.510.075	5.360.314	5.584.949	103	96	1,6 %
- stroški zavarovalnih premij	1.132.762	1.159.846	1.121.622	98	103	0,3 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	11.921.424	9.495.754	8.470.561	126	112	3,4 %
- najemnine in zakupnine	5.683.599	4.847.443	4.062.029	117	119	1,6 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	1.303.829	1.099.790	1.354.981	119	81	0,4 %
- ostali stroški storitev	12.124.181	13.183.530	11.310.828	92	117	3,4 %
- dolgoročne rezervacije za zaposlence	9.219	2.635	20.248	350	13	0,0 %
Skupaj	352.234.176	322.812.122	321.921.916	109	100	100,0 %
Izločitve v konsolidaciji	-18.842.729	-16.065.703	-16.653.191	117	96	
Skupaj konsolidirano	333.391.447	306.746.419	305.268.725	109	100	

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Kosmati obratovalni stroški Zavarovalnice Triglav po naravnih vrstah

Naravne vrste	Kosmati obratovalni stroški			Indeks		Delež
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	34.375.142	28.550.727	28.759.114	120	99	17,6 %
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	13.173.274	12.145.270	11.167.744	108	109	6,8 %
Stroški dela	106.607.468	101.313.635	99.873.831	105	101	54,7 %
- plače zaposlenih	75.208.360	72.334.018	70.238.081	104	103	38,6 %
- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	12.778.998	12.000.752	11.837.017	106	101	6,6 %
- drugi stroški dela	18.620.110	16.978.865	17.798.733	110	95	9,5 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	309.753	289.970	349.916	107	83	0,2 %
Drugi obratovalni stroški	40.582.438	37.651.247	40.343.368	108	93	20,8 %
- stroški reprezentance, reklame, sejmov	8.647.852	7.607.576	8.598.847	114	88	4,4 %
- stroški materiala in energije	3.443.255	3.782.544	3.425.880	91	110	1,8 %
- stroški storitev vzdrževanja	8.699.049	8.823.036	9.627.759	99	92	4,5 %
- povračila stroškov v zvezi z delom	2.426.737	2.175.475	3.360.635	112	65	1,2 %
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.754.338	2.072.025	1.963.379	133	106	1,4 %
- dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida razen zavarovanj	1.457.614	1.380.668	1.628.366	106	85	0,7 %
- stroški storitev prometa in zvez	2.929.987	2.978.697	3.072.649	98	97	1,5 %
- stroški zavarovalnih premij	305.143	379.318	327.304	80	116	0,2 %
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.135.155	1.218.983	1.698.171	93	72	0,6 %
- najemnine in zakupnine	3.688.633	3.024.699	2.216.058	122	136	1,9 %
- stroški storitev strokovnega izobraževanja	895.727	764.945	902.200	117	85	0,5 %
- ostali stroški storitev	4.198.948	3.443.281	3.522.120	122	98	2,2 %
Skupaj	195.048.075	179.950.849	180.493.973	108	100	100,0 %

Poslovno
poročilo

Poslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



7.8 Izravnavanje nevarnosti

7.8.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V okviru lastnih izravnalnih zmogljivosti smo v Skupini Triglav izravnali 84 odstotkov nevarnosti. Nevarnosti, ki so presežale naše izravnalne zmogljivosti, smo izravnali s pozavarovanjem in v manjši meri s sozavarovanjem. Škode smo pokrivali iz tekočega letnega priliva tehnične premije po posameznih zavarovalnih vrstah in iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

S kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami zagotavljamo uravnoteženo poslovanje in dolgoročno varnost zavarovancev. V Skupini Triglav smo jih ob koncu leta oblikovali v višini 3.198,7 milijona evrov in njihov skupni obseg povečali za 5 odstotkov. Obseg kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je povečal pri vseh segmentih zavarovanj, in sicer pri premoženjskem za 7 odstotkov, pri življenjskem za 4 odstotke ter pri zdravstvenem za 23 odstotkov. Zavarovalnica Triglav je oblikovala za 2.280,5 milijona evrov kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, kar je 4 odstotke več kot leto prej.

Primerjava posameznih vrst rezervacij na 31. 12. 2021 s stanjem ob koncu leta 2020:

- Kosmate prenosne premije** so za 7 odstotkov višje in so oblikovane v višini 370,0 milijona evrov. Prenosna premija premoženjskih zavarovanj se je povišala za 7 odstotkov na 366,1 milijona evrov ter pri zdravstvenih zavarovanjih za 3 odstotke na 3,5 milijona evrov. Prenosna premija življenjskih in pokojninskih zavarovanj pa se je znižala za 1 odstotek na 455.000 evrov. Gibanje kosmate prenosne premije je usklajeno z gibanjem in trajanjem obračunane kosmate zavarovalne premije in naravo prevzetih rizikov.
- Kosmate škodne rezervacije** so se povišale za 8 odstotkov na 694,5 milijona evrov. Oblikovane so za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti in do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Škodne rezervacije za premoženjska zavarovanja so dosegle 655,3 milijona evrov ali 8 odstotkov več glede na preteklo leto, predvsem zaradi njihovega povišanja pri poslih zunaj Skupine v Pozavarovalnici Triglav Re in Zavarovalnici Triglav. Škodnih rezervacij pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih je bilo za 23,1 milijona evrov (indeks 108) in pri zdravstvenih zavarovanjih za 16,1 milijona evrov (indeks 110).
- Matematične rezervacije** so znašale 2.054,9 milijona evrov in so bile višje za 4 odstotke. Od tega je bilo matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj za 1.432,6 milijona evrov (indeks 98), zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa 622,3 milijona evrov (indeks 122). Povišale so se zaradi rasti vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. S 1.548,5 milijona evrov ima največji delež matematičnih rezervacij Zavarovalnica Triglav (indeks 104), pri čemer je 1.008,3 milijona evrov matematičnih rezervacij kritnega sklada življenjskih zavarovanj (indeks 97) in 540,1 milijona evrov zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (indeks 120).

- Rezervacije za bonuse in popuste** so se znižale za 3 odstotke na 27,5 milijona evrov.
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije** so znašale 51,7 milijona in so se povečale za 8 odstotkov, predvsem kot posledica dodatno oblikovanih rezervacij za neiztekle nevarnosti zaradi pandemije v Triglav, Zdravstveni zavarovalnici.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine Triglav na 31. 12. 2021

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Prenosne premije	370.043.725	344.760.927	332.510.935	107	104
Matematične rezervacije	2.054.917.059	1.967.008.673	1.889.382.583	104	104
Škodne rezervacije	694.498.311	645.331.168	615.398.744	108	105
Rezervacije za bonuse in popuste	27.464.185	28.195.354	19.683.771	97	143
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	51.748.503	47.917.732	21.894.138	108	219
Skupaj	3.198.671.783	3.033.213.854	2.878.870.171	105	105

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2021

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Prenosne premije	246.017.850	235.190.816	232.791.056	105	101
Matematične rezervacije	1.548.454.207	1.490.283.181	1.455.824.397	104	102
Škodne rezervacije	446.567.255	430.259.621	428.320.763	104	100
Rezervacije za bonuse in popuste	23.724.069	23.837.107	19.065.148	100	125
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	15.744.857	19.470.754	13.012.868	81	150
Skupaj	2.280.508.238	2.199.041.479	2.149.014.232	104	102

7.8.2 Pozavarovanje

V Skupini Triglav si prizadevamo za optimalne pogoje kritja, kar nam je pri vseh pozavarovalnih in sozavarovalnih pogodbah uspelo tudi v letu 2021. Do svetovnega pozavarovalnega trga dostopamo prek Pozavarovalnice Triglav Re in Zavarovalnice Triglav.

V zunanjo izravnavo smo odvedli 213,3 milijona evrov pozavarovalne premije, kar je 38 odstotkov več kot leto prej. Oddana pozavarovalna premija predstavlja 15,8 odstotka skupne obračunane kosmate zavarovalne premije, kar je 3,2 odstotne točke več kot leto prej. Višja rast pozavarovalne premije je posledica povečanega obsega premij premoženjskih zavarovanj, predvsem tistih, ki so bila sklenjena po načelu prostega pretoka storitev (FOS) in aktivnih pozavarovanj. K rasti pa so prispevale tudi višje cene pozavarovanj na svetovnem pozavarovalnem trgu.

Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del so znašale 15,5 milijona evrov (leto prej 4,6 milijona evrov). Iz pozavarovanja smo prejeli za 41,9 milijona evrov obračunanih deležev pozavarovateljev za kritje kosmatih škod (indeks 132). Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del je dosegla 26,1 milijona evrov (indeks 150). Iz pozavarovanja smo prejeli tudi 38,8 milijona evrov pozavarovalnih provizij (indeks 127). Pozavarovalni rezultat je bil negativen in je znašal –90,9 milijona evrov (leto prej –70,2 milijona evrov).

Pozavarovalni rezultat **Zavarovalnice Triglav** je znašal –89,5 milijona evrov (leto prej –73,0 milijona evrov).

7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav²³

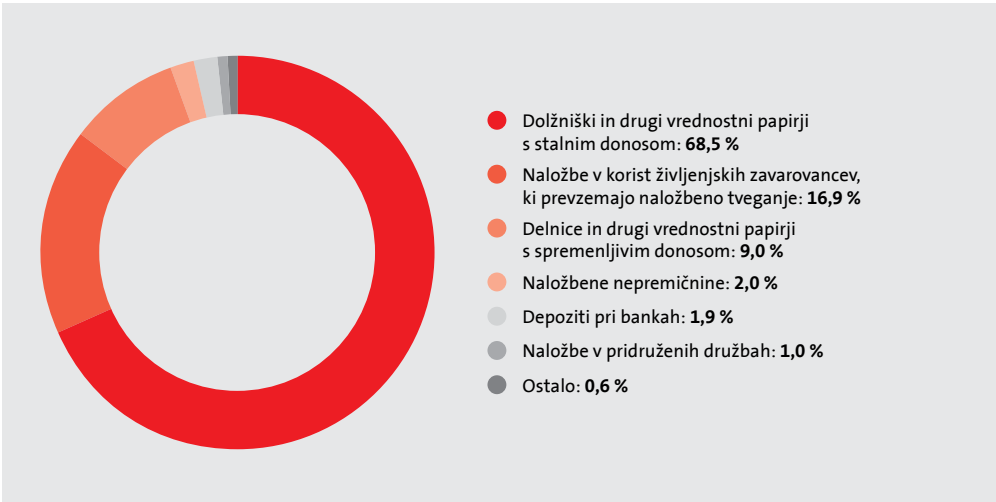
V Skupini Triglav nadaljujemo razmeroma konservativno naložbeno politiko, s katero zagotavljamo ustrezno donosnost naložbenega portfelja, pri tem pa dajemo poudarek varnosti in likvidnosti naložb. Pri naložbenju sledimo cilju doseganja visoke bonitetne ocene celotnega portfelja, v naložbene procese pa vključujemo tudi okoljske, družbene in upravljalvske dejavnike (ESG).

Sestave portfelja v letu 2021 nismo bistveno spremenili, smo pa dejavno prilagajali deleže posameznih naložbenih razredov. **Finančne naložbe Skupine Triglav**, vključno z naložbenimi nepremičninami in naložbami v pridružene družbe, so na zadnji dan leta znašale 3.668,5 milijona evrov ali 5 odstotkov več kot ob koncu leta 2020. V sestavi vseh sredstev Skupine se je njihov delež zmanjšal za 0,6 odstotne točke na 83,9 odstotka.

Finančne naložbe, vključno z naložbenimi nepremičninami, Skupine Triglav na 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

	Finančne naložbe		Indeks 2021/2020	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Naložbene nepremičnine	75.110.973	78.977.800	95	2,0 %	2,3 %
Naložbe v pridruženih družbah	36.031.343	28.237.714	128	1,0 %	0,8 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	330.960.660	220.367.991	150	9,0 %	6,3 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.512.569.818	2.572.533.950	98	68,5 %	73,6 %
Dana posojila	4.525.184	4.218.279	107	0,1 %	0,1 %
Depoziti pri bankah	70.472.827	72.474.217	97	1,9 %	2,1 %
Ostale finančne naložbe	5.810.984	6.462.139	90	0,2 %	0,2 %
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	13.340.360	11.210.682	119	0,4 %	0,3 %
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	113.301	18	0,0 %	0,0 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	619.617.488	501.808.980	123	16,9 %	14,4 %
Skupaj	3.668.459.954	3.496.405.053	105	100,0 %	100,0 %

Sestava naložb Skupine Triglav na 31. 12. 2021



Največji, 68,5-odstotni delež naložbenega portfelja predstavljajo obveznice na razvitih trgih in z večinoma visoko bonitetno oceno. Glede na konec leta 2020 se je znižal za 5,1 odstotne točke, njegova vrednost pa se je zmanjšala za 2 odstotka na 2.512,6 milijona evrov, kar je predvsem posledica negativne donosnosti obveznic zaradi zviševanja obrestnih mer v tem obdobju ter v manjši meri taktičnih prilagoditev portfeljev.

Nasprotno se je v naložbenem portfelju povečal delež delniških naložb, ki so zrastle za 2,7 odstotne točke na 9,0 odstotka, in naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, in sicer za 2,5 odstotne točke na 16,9 odstotka. Ob tem se je zaradi rasti tečajev delnic povečala tudi vrednost obeh naložbenih razredov. Obseg delniških naložb se je tako povzpел za 50 odstotkov na 331,0 milijona evrov, obseg naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa za 23 odstotkov na 619,6 milijona evrov. Glavnino slednjih predstavljajo sredstva, ki so investirana v vzajemne sklade po izboru zavarovancev, večinoma v sklade v upravljanju Triglav Skladov.

V preostalih naložbenih razredih je nekoliko manjši obseg depozitov pri bankah in naložbenih nepremičnin ter nekoliko povečan obseg naložb v pridružene družbe, drugih bistvenih sprememb pa v tem obdobju ni bilo. Skupina v letu 2021 ni posojala vrednostnih papirjev iz svojih portfeljev in tudi ni prejela drugih vrednostnih papirjev za zavarovanje tovrstnih posojil.²⁴

Podrobnejšo sestavo obvezniškega in delniškega portfelja Skupine Triglav predstavljamo v nadaljevanju, na koncu poglavja pa podatke za Zavarovalnico Triglav.

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



²³ SASB: FN-AC-410a.1 | ²⁴ SASB: FN-IN-550a.2

Obvezniški portfelj Skupine Triglav je **visoko kakovosten** in mednarodno investiran. Kar 90,9 odstotka obvezniških naložb je v naložbenem bonitetnem razredu z bonitetno oceno najmanj »BBB« (89,6 odstotka ob koncu leta 2020) in 59,4 odstotka v bonitetnem razredu najmanj »A« (61,3 odstotka ob koncu leta 2020).

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav glede na bonitetno oceno v letih 2021 in 2020

Bonitetna ocena	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AAA	438.921.752	463.012.284	95	17,5 %	18,0 %
AA	376.763.744	383.681.511	98	15,0 %	14,9 %
A	677.949.441	729.748.691	93	27,0 %	28,4 %
BBB	789.294.818	728.788.550	108	31,4 %	28,3 %
Nižje od BBB	185.667.718	200.940.476	92	7,4 %	7,8 %
Brez ocene	43.972.345	66.362.438	66	1,8 %	2,6 %
Skupaj	2.512.569.818	2.572.533.950	98	100,0 %	100,0 %

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

V obvezniškem portfelju Skupine se deleži obveznic **po sektorju izdajatelja** prav tako niso pomembneje spremenili. Največji, 65,2-odstotni delež ohranjajo državne obveznice, preostali del pa na uravnotežen način predstavljajo finančne in podjetniške obveznice. V nadaljevanju prikazujemo tudi dodatne informacije o sestavi obvezniškega portfelja po dejavnosti oz. ožjem sektorju izdajatelja.

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po sektorju izdajatelja v letih 2021 in 2020

Sektor izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Državne	1.637.292.470	1.682.830.112	97	65,2 %	65,4 %
Finančne	450.896.480	461.605.954	98	17,9 %	17,9 %
Podjetniške	423.363.902	427.038.594	99	16,8 %	16,6 %
Strukturirane	1.016.966	1.059.291	96	0,0 %	0,0 %
Skupaj	2.512.569.818	2.572.533.950	98	100,0 %	100,0 %

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

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po dejavnosti oziroma ožjem sektorju izdajatelja v letih 2021 in 2020²⁵

Ožji sektor izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznice držav EMU	1.204.550.177	1.313.398.957	92	47,9 %	51,1 %
Finance	451.913.446	462.665.245	98	18,0 %	18,0 %
Obveznice drugih držav	227.890.193	203.605.284	112	9,1 %	7,9 %
Obveznice države EU (razen EMU)	204.852.100	165.825.871	124	8,2 %	6,4 %
Neciklične dejavnosti	106.676.738	97.441.635	109	4,2 %	3,8 %
Storitve in dobrine javnega značaja	74.478.500	74.216.355	100	3,0 %	2,9 %
Komunikacije	47.049.094	68.905.946	68	1,9 %	2,7 %
Ciklične dejavnosti	46.995.262	49.437.417	95	1,9 %	1,9 %
Tehnologija	39.255.888	29.837.298	132	1,6 %	1,2 %
Industrija	37.525.233	36.803.162	102	1,5 %	1,4 %
Energetika	36.662.200	32.799.111	112	1,5 %	1,3 %
Surovine in materiali	34.720.987	37.597.670	92	1,4 %	1,5 %
Skupaj	2.512.569.818	2.572.533.950	98	100,0 %	100,0 %

Glede na **državo izdajatelja** dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju prevladujejo izdajatelji iz držav z visokimi bonitetnimi ocenami, s čimer zagotavljamo ustrezno varnost in likvidnost. Nekatere spremembe izpostavljenosti do posameznih držav so posledica cenovnih nihanj in taktičnih prilagoditev nekaterih pozicij.

Dolžniški vrednostni papirji Skupine Triglav po državi izdajatelja v letih 2021 in 2020

Država izdajatelja	Dolžniški vrednostni papirji		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nemčija	371.741.005	399.195.893	93	14,8 %	15,5 %
Slovenija	312.387.021	394.525.822	79	12,4 %	15,3 %
Francija	202.916.739	191.067.434	106	8,1 %	7,4 %
Španija	154.859.010	139.353.731	111	6,2 %	5,4 %
Mednarodne finančne institucije	153.800.111	106.856.495	144	6,1 %	4,2 %
Italija	133.591.273	123.487.125	108	5,3 %	4,8 %
ZDA	132.660.828	123.650.851	107	5,3 %	4,8 %
Hrvaška	113.080.581	106.124.399	107	4,5 %	4,1 %
Nizozemska	90.155.239	117.712.265	77	3,6 %	4,6 %
Avstrija	66.664.263	85.172.491	78	2,7 %	3,3 %
Drugo	780.713.748	785.387.446	99	31,1 %	30,5 %
Skupaj	2.512.569.818	2.572.533.950	98	100,0 %	100,0 %

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

²⁵ SASB: FN-IN-410a.1

V naložbene procese vključujemo tudi **okoljske, družbene in upravljavske dejavnike (ESG)**. Sledimo smernicam o potrebni skrbnosti za odgovorno ravnanje podjetij, ki jih je oblikovala Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ter načelom odgovornega investiranja Združenih narodov. V marcu 2021 smo skladno z zahtevami Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev (EU 2019/2088) opredelili trajnostni vidik naše naložbene politike, ki je dostopen na spletni strani <https://www.triglav.eu/sl/trajnostni-razvoj/trajnostno-poslovanje>. Skladno z njim in našimi strateškimi ambicijami (glej poglavje **4. Strategija in načrti Skupine Triglav**) smo opredelili upoštevanje trajnostnih dejavnikov pri upravljanju naših naložb, strategijo nalaganja v trajnostne naložbene razrede (npr. zelene obveznice, obveznice z družbenim učinkom in trajnostne obveznice) ter aktivno uresničevanje naših upravljaljskih pravic pri odločanju na področju trajnostnega razvoja pri tistih izdajateljih iz našega portfelja, pri katerih je to mogoče.²⁶

Trajnostne naložbe s fiksnim donosom Skupine Triglav so prikazane v spodnji preglednici. Glede na leto 2020 se je njihov obseg skoraj podvojil in dosegel 204,5 milijona evrov. Njihov delež v obvezniškem portfelju predstavlja 8,1 odstotka (4,1 odstotka v 2020).

Trajnostne (ESG) naložbe s fiksnim donosom Skupine Triglav na zadnji dan leta 2021 in 2020

Delniške naložbe	Trajnostne naložbe s fiksnim donosom		Indeks	Delež v dolžniških vrednostnih papirjih	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznice z družbenim učinkom*	83.630.721	33.278.595	251	3,3 %	1,3 %
Zelene obveznice**	104.433.167	67.424.385	155	4,2 %	2,6 %
Trajnostne obveznice***	16.448.265	3.629.090	453	0,7 %	0,1 %
Skupaj ESG obveznice	204.512.153	104.332.071	196	8,1 %	4,1 %

* Obveznice z družbenim učinkom so instrument financiranja socialnih storitev.
** Zelene obveznice so instrument financiranja okoljskih projektov, katerih sredstva so namenjena za ekološko učinkovite produkte, tehnologije in procese, preprečevanje onesnaževanja in nadzor, trajnostno upravljanje življenjskih naravnih virov, trajnostno upravljanje vodnih virov, izkoriščanje obnovljivih virov energije, energetsko učinkovitost in čisti promet.
*** Trajnostne obveznice so instrument financiranja trajnostnih projektov in so torej kombinacija zelenih obveznic in obveznic z družbenim učinkom. Pogosto je financiranje pogojeno z doseganjem trajnostnih ciljev.

Delniške naložbe Skupine predstavljajo 10,0-odstotni delež celotnega portfelja (2,9-odstotne točke več kot ob koncu leta 2020), vključujejo pa delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter naložbe v pridružene družbe. Njihova vrednost se je predvsem zaradi rasti delniških tečajev povečala za 48 odstotkov na 367,0 milijona evrov. Med delniške naložbe smo vključili kategorijo *Drugi skladi*, ki vsebuje predvsem alternativne sklade, med katerimi ima pomemben delež tudi alternativni sklad v upravljanju pridružene družbe Triglav.

Sestava delniških naložb Skupine Triglav v letih 2021 in 2020

Vrsta delniške naložbe	Delniške naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Delnice	128.582.339	91.531.483	140	35,0 %	36,8 %
Delniški skladi	85.330.024	58.121.021	147	23,3 %	23,4 %
Obvezniški skladi	62.836.072	30.288.800	207	17,1 %	12,2 %
Denarni skladi	4.177.739	3.436.410	122	1,1 %	1,4 %
Drugi skladi	86.065.829	65.227.991	132	23,5 %	26,2 %
Skupaj	366.992.003	248.605.705	148	100,0 %	100,0 %

Delniške naložbe Skupine Triglav po geografskih regijah v letih 2021 in 2020

Geografska regija	Delniške naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Slovenija	103.490.296	80.365.862	129	28,2 %	32,3 %
Razviti trgi	244.542.137	150.493.047	162	66,6 %	60,5 %
Razvijajoči se trgi	13.588.353	13.244.477	103	3,7 %	5,3 %
Balkan	5.371.218	4.502.320	119	1,5 %	1,8 %
Skupaj	366.992.003	248.605.705	148	100,0 %	100,0 %

Delniške naložbe Skupine Triglav po dejavnosti oz. ožjem sektorju izdajatelja v letih 2021 in 2020²⁷

Sektor izdajatelja	Delniške naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Močno diverzificirane dejavnosti	222.711.485	150.241.659	148	60,7 %	60,4 %
Neciklične dejavnosti	75.540.556	58.681.613	129	20,6 %	23,6 %
Finance	25.015.182	18.231.869	137	6,8 %	7,3 %
Tehnologija	12.932.690	1.221.316	1.059	3,5 %	0,5 %
Energetika	12.679.131	0		3,5 %	0,0 %
Ciklične dejavnosti	8.477.152	6.113.712	139	2,3 %	2,5 %
Storitve in dobrine javnega značaja	3.428.188	11.245.578	30	0,9 %	4,5 %
Industrija	3.399.847	2.245.004	151	0,9 %	0,9 %
Komunikacije	2.210.403	424.418	521	0,6 %	0,2 %
Surovine in materiali	597.371	200.535	298	0,2 %	0,1 %
Skupaj	366.992.003	248.605.705	148	100,0 %	100,0 %

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



²⁶ SASB: FN-IN-410a.2, FN-AC-410a.2 | ²⁷ SASB: FN-IN-410a.1

V **Zavarovalnici Triglav** so se finančne naložbe, vključno z naložbenimi nepremičninami, povečale za 3 odstotke in so ob koncu leta 2021 znašale 2.725,5 milijona evrov.

Finančne naložbe Zavarovalnice Triglav na zadnji dan leta 2021 in 2020

	Finančne naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Naložbene nepremičnine	43.840.055	44.451.276	99	1,6 %	1,7 %
Naložbe v odvisnih in pridruženih družbah	173.618.679	163.675.415	106	6,4 %	6,2 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	204.009.208	113.586.570	180	7,5 %	4,3 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.736.539.693	1.837.372.253	95	63,7 %	69,8 %
Dana posojila	5.155.689	9.294.087	55	0,2 %	0,4 %
Depoziti pri bankah	19.660.793	19.567.302	100	0,7 %	0,7 %
Ostale finančne naložbe	3.278.363	3.654.860	90	0,1 %	0,1 %
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	113.301	18	0,0 %	0,0 %
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja	539.417.972	442.292.488	122	19,8 %	16,8 %
Skupaj	2.725.540.769	2.634.007.552	103	100,0 %	100,0 %

7.10 Naložbe v nepremičnine in opremo za lastno dejavnost

Investicije Skupine Triglav v opredmetena osnovna sredstva so dosegle 5,6 milijona evrov in v neopredmetena sredstva (programska oprema in premoženjske pravice) 17,1 milijona evrov. Matična družba je v opredmetena osnovna sredstva vložila 2,6 milijona evrov ter v neopredmetena osnovna sredstva 15,4 milijona evrov.

Vrednost nepremičnin, ki jih uporabljamo za lastno dejavnost, povečujemo z dejavnim upravljanjem in premišljenim vlaganjem vanje. Ob tem izboljšujemo njihovo izkoriščenost, povečujemo funkcionalnost in dosegamo visoke standarde, skladne z naprednimi tehnološkimi in funkcionalnimi smernicami. Prenovitvena dela izvajamo v skladu s smernicami trajnostnega razvoja Skupine Triglav, pri čemer poleg boljše prostorske izrabe objektov dosegamo tudi večjo energetsko učinkovitost in manjši ogljični odtis. K racionalizaciji in optimizaciji prostorov so pripomogla predhodna vlaganja v digitalne kanale pri poslovanju s strankami, informacijska opremljenost in usposobljenost zaposlenih ter uvajanje novih načinov dela na daljavo, kar so poleg tehnološko-informacijskih vlaganj pospešile tudi epidemične razmere.

Tudi v letu 2021 smo posebno skrb namenjali ukrepom za varovanje zdravja in zagotavljanje varne uporabe nepremičnin za zaposlene, stranke, najemnike in druge uporabnike. Nadaljevali smo energetsko in funkcionalno sanacijo strateških nepremičnin, tako za opravljanje lastne dejavnosti kot za naložbe.

V Skupini smo sprejeli minimalne standarde prilagodljive ureditve delovnih in prodajnih mest, ki ustrezajo mednarodnim primerom dobre prakse za sodobno in učinkovito poslovanje. V skladu z njimi smo že prenovili nekatere poslovne površine. Standarde bomo v naslednjih letih preuredili glede na nove ugotovitve in smernice ter kot posledico sprememb v načinu dela po obdobju pandemije.

Z informacijsko podporo za upravljanje nepremičnin omogočamo varno in celovito vodenje evidenc, poročanje ter različne podporne upravljske procese. V 2021 smo nadgradili programsko verzijo podpore ter vanje vključili programe za vodenje investicij, za stroškovni menedžment in za energetska računovodstvo. Nadgradnje bodo zaživele v 2022.

Nadaljevali smo izboljšave v sestavi nepremičninskega premoženja Skupine, za katere se odločimo ob primernih tržnih priložnostih. Ohranili smo vrednost nepremičninskega premoženja ter odlično zasedenost naložbenih nepremičnin in prav tako njihovo donosnost, kar pripisujemo sistematičnemu vlaganju v nepremičnine, ki so za nas strateškega pomena, in odprodaji nestrateških nepremičnin. Tako smo v letu 2021 odprodali več strateško nezanemljivih nepremičnin (poslovnih prostorov, zemljišč, počitniških zmožljivosti). Zaključili smo prodajni postopek za eno najpomembnejših nepremičnin v našem portfelju, razvojno zemljišče »Linhartov dvor« za Bežigradom, ki je v lasti družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin. Pozitivni učinki razvoja in prodaje se bodo odrazili v poslovnem letu 2022.

7.11 Upravljanje premoženja strank

Upravljanje premoženja obsega upravljanje lastnih zavarovalnih portfeljev matične družbe (kritno premoženje in kritni skladi), varčevanje strank prek zavarovalnih storitev življenjskih in pokojninskih zavarovalnic Skupine, upravljanje naložb v družbi Triglav ter upravljanje premoženja strank v vzajemnih skladih in individualno v okviru družbe Triglav Skladi. Vrednost sredstev v upravljanju Skupine Triglav ob koncu leta 2021:²⁸

- lastni zavarovalni portfelj: 3.048,8 milijona evrov (indeks 102),
- vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja v družbi Triglav Skladi: 1.539,3 milijona evrov (indeks 133),
- upravljanje naložb v družbi Triglav: 91,7 milijona evrov (indeks 168).

Trg upravljanja premoženja in investicijskih skladov

Kapitalski trgi so bili v letu 2021 nadpovprečno donosni, kar je odražalo močno okrevanje gospodarstva po pandemiji covid-19. Trg upravljanja premoženja v evropski industriji (skladi UCITS) je tako beležil visoke neto prilive, do konca oktobra za kar 670 milijard evrov. Prilivi so bili enakomerno porazdeljeni po mesecih, kar nakazuje razmeroma stabilen pozitiven trend kapitalskih trgov. Polovica neto prilivov je bila namenjena delniškim skladi, druga polovica pa je bila razdeljena med mešanimi in obvezniškimi skladi. Skladi denarnega trga so imeli neto odlive v višini slabih 30 milijard evrov.

Evropska industrija investicijskih skladov (skladi UCITS) je ob koncu oktobra 2021 upravljala 13,6 bilijona evrov, od tega so 44 odstotkov predstavljali delniški skladi, 25 odstotkov obvezniški skladi, 19 odstotkov mešani skladi in okoli 10 odstotkov skladi denarnega trga. Trg skladov UCITS je sicer precej koncentriran, saj v petih evropskih državah upravljajo več kot 80 odstotkov vseh sredstev.

Poslovno poročilo

Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



²⁸ SASB: FN-AC-000.A

V Sloveniji je ob koncu leta 2021 delovalo 5 družb za upravljanje premoženja. Te so v 79 **vzajemnih skladih** upravljale 4,3 milijarde evrov čiste vrednosti sredstev, kar je 34 odstotkov več kot leto prej. Imele so za 483 milijonov evrov neto prilivov, od tega 309 milijonov evrov v delniških skladih, 162 milijonov evrov v mešanih skladih in le dobrih 27 milijonov evrov v obvezniških skladih. Tako kot v Evropi so imeli tudi v Sloveniji skladi denarnega trga neto odlive. **Družba Triglav Skladi je ob koncu leta dosegla 31,8-odstotni tržni delež** (2020: 32,9 odstotka) in je tako eden vodilnih upravljavcev premoženja v investicijskih skladih v Sloveniji. Svoje sklade sicer trži tudi več kot 120 tujih družb za upravljanje, ki prodajo izvajajo predvsem prek bank.

Struktura sredstev v upravljanju vzajemnih skladov se v zadnjem desetletju ni bistveno spremenila. Približno dve tretjini sredstev so sredstva v delniških skladih, četrtna v mešanih skladih, dobrih 5 odstotkov pa v obvezniških skladih. Ob koncu septembra so sredstva v vzajemnih skladih na prebivalca Slovenije znašala 2.065 evrov.

Individualno upravljanje premoženja (IUP) je izvajalo 6 družb, od tega 4 družbe za upravljanje. Slednje so ob koncu leta upravljale 1,9 milijarde evrov individualnega premoženja, kar je 46 odstotkov več kot leto prej. Triglav Skladi so v segmentu individualnega upravljanja premoženja tržni delež povečali na 9,0 odstotka (2020: 7,5 odstotka).

Družba **Triglav Skladi** je eden osrednjih upravljavcev premoženja v Sloveniji, njena ponudba pa obsega upravljanje in trženje vzajemnih skladov, individualno upravljanje premoženja ter storitve investicijskega svetovanja. Vsa sredstva v upravljanju so pod skrbništvom Skrbniške banke Nova KBM, d.d., oz. NLB, d.d., in pod nadzorom Agencije za trg vrednostnih papirjev.²⁹ V okviru vzajemnih skladov družba ponuja 18 različnih naložbenih politik: konservativne naložbe (dva obvezniška sklada in sklad denarnega trga), zmerno tvegane naložbe (fleksibilni, mešani skladi in defenzivni skladi) ter dinamične delniške naložbe (delniški skladi). V kar osmih kategorijah ima družba glede na sredstva v upravljanju največji sklad med slovenskimi ponudniki vzajemnih skladov. Poleg vzajemnih skladov ponuja tudi 6 naložbenih kombinacij kot preddefiniranih strukturiranih košaric vzajemnih skladov, ki ustrezajo profilom tveganja šestih različnih segmentov strank.

Ob koncu leta je družba skrbela za portfelj 110.000 vlagateljev in v **vzajemnih skladih upravljala 1,4 milijarde evrov sredstev**, kar je 29 odstotkov več kot leto prej. Vrednost čistih sredstev v upravljanju se je zaradi neto prilivov povečala za 124,8 milijona evrov, zaradi vpliva razmer na kapitalskih trgih pa za 186,7 milijona evrov. Na trgu Bosne in Hercegovine imajo Triglav Skladi lastniški delež v družbi za upravljanje PROF-IN, ki je pridobila dovoljenje za upravljanje odprtih vzajemnih skladov.

Sredstva individualnega upravljanja premoženja družbe Triglav Skladi so dosegla 167,2 milijona evrov in so se povečala za 71,6 milijona evrov oz. 75 odstotkov. Neto prilivi so znašali 47,7 milijona evrov, učinek kapitalskih trgov pa je vplival na njihovo povečanje za 23,9 milijona evrov.

Triglav Skladi upravljajo tudi sredstva naložbenih življenjskih zavarovanj Skupine Triglav. Pri tem ta že 14 let upravlja naložbeno strategijo Finančni cilji, ki strankam omogoča aktivno prilagajanje portfelja po načelu življenjskega cikla ter Aktivne naložbene pakete, ki ustrezajo različnim segmentom strank glede na profil tveganja. Prav tako upravlja kritne sklade prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v petih portfeljih: Triglav Drzni, Triglav Zmerni, Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad.

Vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov (ESG) v upravljanje premoženja

Dejavnost upravljanja premoženja lahko z upoštevanjem ključnih tveganj, povezanih s trajnostjo, dolgoročno pripomore k doseganju višjih donosov. Družba Triglav Skladi pri naložbenih odločitvah redno preverja trajnostna tveganja. Delniški sklad Triglav Zeleni pa je namenski trajnostni sklad, ki je z okoli 40 milijoni evrov sredstev v upravljanju zavezan k upoštevanju trajnostnih dejavnikov pri naložbenih odločitvah. Pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti stremimo k širitvi ponudbe in izboljšanju načina pomoči strankam, ki želijo zasledovati trajnostna načela v svojih portfeljih.³⁰

Triglav Skladi dejavnike ESG v proces upravljanja vključuje ob ocenah zunanjega neodvisnega ocenjevalca. Metodologija dodeljevanja ocen je prilagojena značilnostim znotraj vsakega sektorja, kot jih opredeljuje klasifikacija GICS (Global Industry Classification Standard). Uporabljena metodologija je namenjena oceni odpornosti podjetja na dolgoročno finančno tveganje, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti. Ocena vključuje tako oceno tveganja kot tudi upravljanje teh tveganj v podjetju.³¹

Ocena temelji na treh stebrih: **okolje, socialno okolje in vodenje podjetja**. Vsi trije stebri skupaj pa so sestavljeni iz desetih področij, ki obravnavajo 35 ključnih dejavnikov ESG.

Aktivno lastništvo³²

Triglav Skladi imajo v sklopu investicijskega procesa možnost vplivati na korporativno upravljanje družb v portfelju, kadar to omogočajo pravice iz lastništva ter velikosti lastniškega deleža. Aktivno lastništvo je tako ključno za sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb (oz. izdajateljev finančnih instrumentov) in posledično izboljšuje njihovo poslovanje.

Aktivno lastniško vlogo udejanja s komunikacijo z izdajateljem ali z izvajanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, kar vključuje udeležbo, glasovanje in predloge točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev.

O krepitevi dejavnosti upravljanja premoženja poročamo tudi v točki [11.3 Razvojne dejavnosti na področju Upravljanja premoženja](#).

Poslovno
poročiloPoslovanje
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

8.

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Skupina Triglav je dosegla 132,6 milijona evrov dobička pred obdavčitvijo in 12,5-odstotno dobičkonosnost kapitala.
- Kombinirani količnik Skupine Triglav se je v primerjavi z letom prej izboljšal na 88,9 odstotka, izboljšana sta tako škodni kot odhodkovni količnik.
- Na znižanje donosa od finančnih naložb Skupine Triglav so vplivali predvsem nižji obrestni prihodki zaradi nizkih obrestnih mer ter nižji realizirani kapitalski dobički.

8.1 Skupina Triglav

Skupina Triglav je v letu 2021 poslovala uspešno. V primerjavi z letom prej je bil konsolidirani **poslovni izid pred obdavčitvijo višji za 46 odstotkov** in je znašal 132,6 milijona evrov, **čisti poslovni izid** v vrednosti 113,0 milijona evrov pa je bil kar 53 odstotkov nad izidom predhodnega leta. Na dober finančni rezultat so vplivali rast obsega poslovanja, disciplinirano in preudarno prevzemanje zavarovalnih tveganj, relativno nižja škodna pogostnost kot posledica pandemije ter ugoden razvoj škodnih rezervacij, oblikovanih v preteklih letih. **Čista dobičkonosnost kapitala** je bila 12,5-odstotna in se je povečala za 3,7 odstotne točke.

Kombinirani količnik Skupine se je gibal v ugodnem območju dolgoročnega ciljnega razpona. Znašal je 88,9 odstotka in se je v primerjavi z letom znižal za 2,3 odstotne točke. Kazalnik izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Njegova vrednost pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov od naložb. Znižanje kombiniranega količnika je posledica izboljšanja tako *škodnega količnika* (rast čistih prihodkov od zavarovalnih premij je bila višja od rasti čistih odhodkov za škode) kot tudi *odhodkovnega količnika* (rast drugih zavarovalnih prihodkov in znižanje čistih odhodkov za bonuse in popuste).

Pregled kombiniranih količnikov v Skupini Triglav in po posameznih zavarovalnicah v letu 2021 ter primerjava z letom 2020

Zavarovalnica	2021	2020	Sprememba
Zavarovalnica Triglav	81,8 %	86,1 %	−4,3 o.t.
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica	96,0 %	97,0 %	−1,0 o.t.
Pozavarovalnica Triglav Re	90,5 %	94,9 %	−4,4 o.t.
Triglav Osiguranje, Zagreb	98,8 %	108,6 %	−9,8 o.t.
Triglav Osiguranje, Beograd	99,7 %	92,0 %	7,7 o.t.
Lovčen Osiguranje, Podgorica	93,7 %	82,1 %	11,6 o.t.
Triglav Osiguranje, Sarajevo	98,0 %	92,4 %	5,6 o.t.
Triglav Osiguranje, Banja Luka	112,1 %	102,5 %	9,6 o.t.
Triglav Osiguruvanje, Skopje	102,1 %	103,8 %	−1,8 o.t.
Skupina Triglav	88,9 %	91,2 %	−2,3 o.t.

Poslovno poročilo

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



8.1.1 Celotni prihodki, prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škode in obratovalni stroški

Celotni prihodki so bili 10 odstotkov višji in so dosegli 1.455,1 milijona evrov. Sestavljajo jih obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije v višini 1.353,0 milijona evrov (indeks 110), drugi zavarovalni prihodki v višini 48,8 milijona evrov (indeks 119) in drugi prihodki v višini 53,3 milijona evrov (indeks 122). Največji del drugih prihodkov predstavljajo prihodki od upravljanja premoženja, ki znašajo 30,2 milijona evrov (indeks 127).

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se povečali za 5 odstotkov, na 1.119,8 milijona evrov. Čisti prihodki od življenjskih in pokojninskih zavarovalnih premij so bili višji za 8 odstotkov, od premoženjskih zavarovalnih premij za 5 odstotkov ter od zdravstvenih zavarovalnih premij za 1 odstotek. Čiste prihodke od zavarovalnih premij sestavljajo obračunane kosmate zavarovalne premije v višini 1.353,0 milijona evrov, zmanjšane za obračunano zavarovalno premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, v višini 220,9 milijona evrov (indeks 138) ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije v vrednosti –12,2 milijona evrov (preteklo leto –7,0 milijona evrov).

Čisti odhodki za škode so bili prav tako višji za 5 odstotkov in so dosegli 715,0 milijona evrov. Največje, 10-odstotno povečanje je razvidno pri zdravstvenih zavarovanjih zaradi višjih obračunanih kosmatih zneskov škod (podrobneje v točki [7.6 Kosmati zneski škod](#)). Pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih je bilo čistih odhodkov za škode za 8 odstotkov več in pri premoženjskih zavarovanjih za 1 odstotek. Čiste odhodke za škode sestavljajo obračunani kosmati zneski škod v višini 736,6 milijona evrov (indeks 106), ki so zmanjšani za obračunane

deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah v višini 44,9 milijona evrov (indeks 131), popravljene za spremembo čistih škodnih rezervacij v višini 16,2 milijona evrov (indeks 129) in višji za odhodke iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v vrednosti 7,2 milijona evrov (indeks 91).

Obratovalni stroški (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so z 11-odstotno rastjo dosegli 266,9 milijona evrov. Pri tem so se *stroški pridobivanja zavarovanj* povečali za 13 odstotkov, predvsem zaradi rasti zavarovalne premije. *Drugi obratovalni stroški* so bili višji za 6 odstotkov. Delež *obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti* (vse funkcionalne skupine stroškov) v obračunani kosmati zavarovalni premiji je bil 22,2-odstoten in s tem višji za 0,1 odstotne točke. Podrobneje o obratovalnih stroških v točki [7.7 Kosmati obratovalni stroški](#).

8.1.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

Prihodki od naložb, vključno s prihodki od naložb v povezanih družbah, so dosegli visoko, 27-odstotno povišanje in so znašali 156,8 milijona evrov. *Prihodki od naložb v povezanih družbah* so dosegli 1,4 milijona evrov in so se povišali za 231 odstotkov, *prihodki od naložb* pa za 26 odstotkov, dosegli so 155,3 milijona evrov. Pri tem so bili prihodki od obresti nižji za 18 odstotkov (34,3 milijona evrov), dobički od prodaje naložb (16,3 milijona evrov) pa za 59 odstotkov, predvsem zaradi manjšega obsega trgovanja s finančnimi instrumenti. Drugi prihodki od naložb so se povišali na 104,8 milijona evrov (preteklo leto 40,9 milijona evrov). Vključujejo spremembe poštene vrednosti v višini 14,8 milijona evrov (indeks 100), druge finančne prihodke v vrednosti 8,6 milijona evrov (indeks 262), dividende

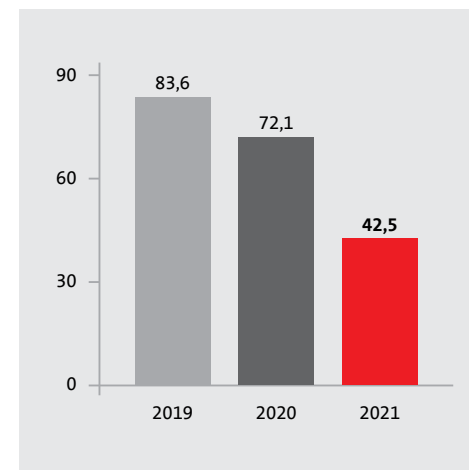
v višini 6,1 milijona evrov (indeks 135) in čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v višini 75,2 milijona evrov (preteklo leto 18,2 milijona evrov). Ti so bili večji predvsem zaradi tečajev delnic, na katere je vezana večina naložb zavarovancev v omenjenih zavarovanjih.

Odhodki od naložb, vključno z odhodki od naložb v povezanih družbah, so se znižali, in sicer za 22 odstotkov na 32,0 milijona evrov. Od tega so *odhodki od naložb v povezanih družbah* znašali 146 tisoč evrov (indeks 104), *odhodki od naložb* pa 31,8 milijona evrov (indeks 78). Pri tem so izgube od prodaje znašale 7,1 milijona evrov (indeks 103), slabitve delniških naložb 34 tisoč evrov (2,0 milijona evrov preteklo leto) in drugi odhodki naložb 24,7 milijona evrov (indeks 77). Drugi odhodki od naložb vključujejo spremembe poštene vrednosti v višini 13,3 milijona evrov (indeks 224), druge finančne odhodke v višini 8,5 milijona evrov (indeks 55) in čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, te so dosegle 2,9 milijona evrov (predhodno leto 10,7 milijona evrov).

Donosi od naložb Skupine Triglav (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) predstavljajo razliko med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so 42,5 milijona evrov in so bili za 41 odstotkov nižji. Razlog za nižje donose od naložb so predvsem nižji obrestni prihodki zaradi nizkih obrestnih mer, in nižji realizirani kapitalski dobički.

Donosi od finančnih naložb vplivajo tudi na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij in na poslovni izid Skupine. Njihov vpliv na poslovni izid pred obdavčitvijo predstavljamo v naslednji točki [8.1.3](#) (preglednica Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo).

Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2019–2021 (v milijonih EUR)



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

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je dosegla –2,1 milijona evrov in je bila nižja kot preteklo leto (62,6 milijona evrov), kar je posledica znižanja matematičnih rezervacij, kot tudi drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij zdravstvenih zavarovanj. **Odhodki pri spremembi zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so zaradi povečanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj, dosegli 112,7 milijona evrov (v preteklem letu 25,5 milijona evrov). **Odhodki za bonuse in popuste** (11,4 milijona evrov) so upadli za 47 odstotkov, ker so bile v predhodnem letu zaradi pandemije covid-19 v matični družbi in Triglav, Zdravstveni zavarovalnici, oblikovane dodatne rezervacije.

Poslovno poročilo

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Drugi zavarovalni prihodki, brez prihodkov od provizij (znašali so 9,9 milijona evrov), so bili nižji za 5 odstotkov, na kar so najbolj vplivali nižji prihodki obresti od regresnih terjatev in nižji prihodki od prodaje zelenih kart. **Drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, so se znižali za 21 odstotkov na 16,8 milijona evrov, predvsem zaradi nižjih odhodkov zaradi slabitev zavarovalnih terjatev (premije in regresi) v matični družbi. **Neto prihodki od provizij** so se povečali na 3,8 milijona evrov (leto prej 389 tisoč evrov) predvsem zaradi visoke rasti zavarovalne premije, oddane v pozavarovanje.

Drugi prihodkov je bilo za 22 odstotkov več in so dosegli 53,3 milijona evrov. Povišanje se nanaša zlasti na večji obseg upravljavskih provizij zaradi večjega obsega sredstev v upravljanju v družbi Triglav Skladi in na poplačilo v preteklih letih oslavljenih terjatev iz pozavarovalnih poslov v družbi Triglav Osiguranje, Beograd. Na 2-odstotno rast **drugih odhodkov** (58,4 milijona evrov) je vplivalo predvsem njihovo gibanje v matični družbi.

Izkaz poslovnega izida Skupine Triglav za poslovno leto 2021 – po MSRP

	2021	2020	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.119.846.051	1.066.754.825	105
- obračunane kosmate zavarovalne premije	1.352.975.550	1.233.775.365	110
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-220.949.875	-160.022.349	138
- sprememba prenosnih premij	-12.179.624	-6.998.191	174
Prihodki od naložb v povezanih družbah	1.444.054	436.610	331
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	1.444.054	436.610	331
- drugi prihodki od naložb v povezane družbe	0	0	0
Prihodki od naložb	155.339.171	123.079.449	126
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	34.281.279	42.055.802	82
- dobički pri odtujitvah naložb	16.301.340	40.162.889	41
- drugi prihodki od naložb	104.756.552	40.860.758	256
Drugi zavarovalni prihodki	48.794.300	41.006.993	119
- prihodki od provizij	38.916.088	30.649.757	127
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.878.212	10.357.236	95
Drugi prihodki	53.334.060	43.613.977	122
Čisti odhodki za škode	715.028.788	683.631.775	105
- obračunani kosmati zneski škod	736.580.050	697.443.568	106
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-44.884.460	-34.278.930	131
- sprememba škodnih rezervacij	16.152.394	12.541.034	129
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	7.180.804	7.926.103	91
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	-2.113.408	62.636.590	-3
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	112.661.349	25.492.453	442
Odhodki za bonuse in popuste	11.404.143	21.350.276	53
Obratovalni stroški	266.857.908	240.912.735	111
- stroški pridobivanja zavarovanj	184.911.170	163.528.966	113
- drugi obratovalni stroški	81.946.738	77.383.769	106
Odhodki od naložb v povezane družbe	145.632	139.422	104
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	145.632	139.422	104
- drugi finančni odhodki	0	0	0
Odhodki naložb	31.832.786	40.993.211	78
- oslabitve naložb	33.628	1.971.302	2
- izgube pri odtujitvah naložb	7.122.739	6.941.490	103
- drugi odhodki naložb	24.676.419	32.080.419	77
Drugi zavarovalni odhodki	51.915.940	51.523.388	101
Drugi odhodki	58.379.653	57.308.722	102
- odhodki iz financiranja	2.729.286	2.937.501	93
- drugi odhodki	55.650.367	54.371.221	102
Poslovni izid pred obdavčitvijo	132.644.845	90.903.282	146
Odhodek za davek	19.679.152	17.238.584	114
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	112.965.693	73.664.698	153
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	112.761.814	73.504.373	153
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	203.879	160.325	127

Poslovno poročilo

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Kazalniki finančnega rezultata Skupine Triglav

Kazalniki finančnega rezultata	2021	2020	2019
Škodni količnik	61,4 %	63,1 %	63,2 %
Odhodkovni količnik	27,5 %	28,1 %	28,3 %
Kombinirani količnik	88,9 %	91,2 %	91,5 %
Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji	22,2 %	22,1 %	23,2 %
Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici* (v EUR)	292.282	267.485	260.516

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

Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo*

	2021				2020			
	Premoženje	Življenje in pokojnine	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje in pokojnine	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	79.745.847	13.457.141	7.197.026	100.400.014	55.436.285	14.408.524	6.649.783	76.494.592
Poslovni izid iz finančnih naložb	17.490.477	6.171.883	788.554	24.450.914	23.584.921	-11.307.315	701.493	12.979.099
Poslovni izid zavarovalne dejavnosti pred obdavčitvijo	97.236.324	19.629.024	7.985.580	124.850.928	79.021.206	3.101.209	7.351.276	89.473.691
Poslovni izid nezavarovalne dejavnosti				7.793.918				1.429.591
Poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj				132.644.845				90.903.282

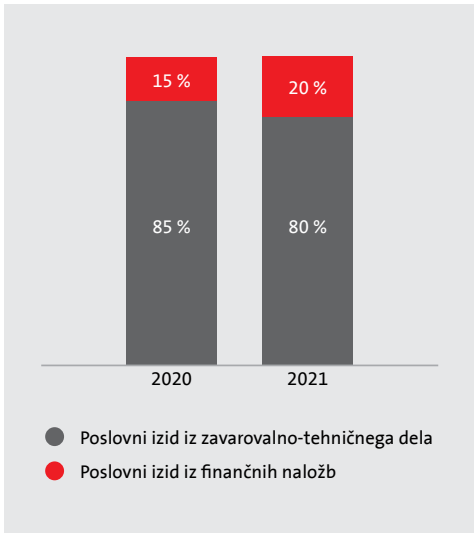
*Dobiček iz donosa od finančnih naložb je znižan za donos, ki ga zavarovalnice Skupine zagotavljajo zavarovalcem življenjskih zavarovanj v obliki zagotovljenega donosa, določenega v zavarovalnih pogodbah. Dodatno je donos od finančnih naložb znižan tudi za višino povišanja matematičnih rezervacij, in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

Poslovni izid pred obdavčitvijo **premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj** Skupine Triglav je znašal 105,2 milijona evrov, kar je 22 odstotkov oz. 18,8 milijona evrov več kot leto prej. K izboljšanju rezultata je prispeval predvsem višji poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela zaradi ugodnega tekočega škodnega dogajanja in ugodnega razvoja rezerviranih škod iz preteklih obdobj ter višjih čistih prihodkov od zavarovalne premije. K izboljšanju zavarovalno-tehničnega rezultata so prispevali tudi manjši odhodki za bonuse in popuste ter manj oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij kot leto prej. Zaradi nižjih obrestnih prihodkov in nižjih realiziranih kapitalskih dobičkov se je znižal poslovni izid iz finančnih naložb.

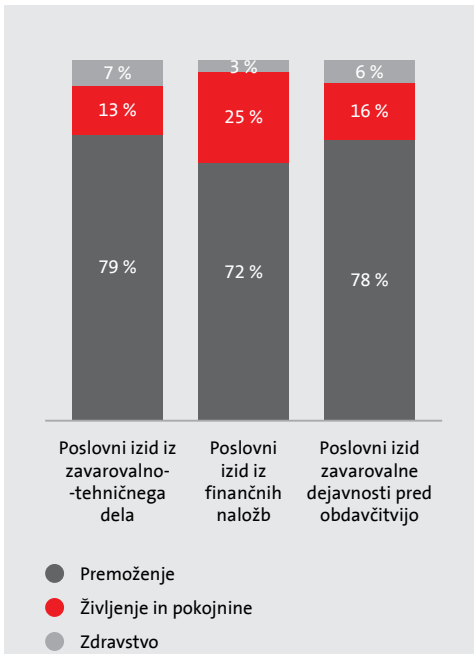
Poslovni izid pred obdavčitvijo **življenjskih in pokojninskih zavarovanj** Skupine je znašal 19,6 milijona evrov ali 16,5 milijona evrov več kot preteklo leto. Rezultat poslovanja matične družbe je bil višji za 0,8 milijona evrov, pri čemer je Zavarovalnica ob 13,4 milijona evrov nižjem donosu naložb oblikovala za 14,8 milijona evrov manj dodatnih rezervacij na podlagi testa ustreznosti rezervacij in znižanja interno določene maksimalne obrestne mere v primerjavi z letom prej. Zahtevani donos na sredstva matematičnih rezervacij se je zmanjšal za 1,6 milijona evrov, izid iz zavarovalno-tehničnega dela življenjskih in pokojninskih zavarovanj pa je bil nižji za 2,8 milijona evrov. Ostali viri so k rezultatu prispevali 0,5 milijona evrov. Rezultat drugih družb Skupine je boljši za 15,7 milijona evrov, predvsem zaradi sprostitve

rezervacij na podlagi preizkusa ustreznosti rezervacij za Triglav, pokojninsko družbo, v višini 8,7 milijona evrov. Te so bile v letu 2020 oblikovane zaradi znižanja krivulje obrestnih mer, ob njenem dvigu v letu 2021 pa preizkus njihove ustreznosti ni pokazal več primanjkljaja.

Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo v letih 2020 in 2021



Sestava poslovnega izida Skupine Triglav pred obdavčitvijo po segmentih v letu 2021



Poslovno poročilo

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



8.2 Zavarovalnica Triglav

Dobro je poslovala tudi Zavarovalnica Triglav, ki je poslovno leto 2021 končala z večjim dobičkom. Dosegla je **poslovni izid pred obdavčitvijo** v višini 85,7 milijona evrov oz. 21 odstotkov višjega kot predhodno leto. Čisti poslovni izid je povišala za 27 odstotkov, na 73,4 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala se je povečala za 1,7 odstotne točke, na 11,1 odstotka.

Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je dosegel ugodnih 81,8 odstotka in je bil 4,3 odstotne točke nižji kot leto prej. Rast čistih prihodkov od zavarovalnih premij je bila višja od rasti čistih odhodkov za škode in je vplivala na znižanje škodnega količnika (za 4,3 odstotne točke), medtem ko je povečanje obratovalnih stroškov in drugih zavarovalnih odhodkov povišalo odhodkovni količnik (za 0,1 odstotne točke).

8.2.1 Celotni prihodki, prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škode in obratovalni stroški

Celotni prihodki so bili z 848,6 milijona evrov za 11 odstotkov večji kot leto prej. Sestavljajo jih 794,4 milijona evrov (indeks 110) obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, 45,4 milijona evrov (indeks 119) drugih zavarovalnih prihodkov in 8,8 milijona evrov (indeks 112) drugih prihodkov.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij v obsegu 598,8 milijona evrov so bili 3 odstotke višji. Pri tem so čisti prihodki premoženjskih zavarovalnih premij ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100), čisti prihodki življenjskih zavarovalnih premij pa so se povečali za 8 odstotkov. Čiste prihodke od zavarovalnih premij sestavljajo obračunane

kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije v višini 794,4 milijona evrov, ki so zmanjšane za obračunano premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje v višini 188,0 milijona evrov (indeks 136), ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije v višini –7,6 milijona evrov (preteklo leto 2,5 milijona evrov).

Čisti odhodki za škode (365,1 milijona evrov) so bili nižji za 3 odstotke, pri premoženjskih zavarovanjih so se znižali za 8 odstotkov, pri življenjskih pa povečali za 5 odstotkov. Čiste odhodke za škode sestavljajo obračunani kosmati zneski škod v višini 408,9 milijona evrov (indeks 100), zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v škodah v višini 35,8 milijona evrov (indeks 113) ter popravljene za spremembo čistih škodnih rezervacij v višini –7,9 milijona evrov (preteklo leto –1,3 milijona evrov).

Obratovalni stroški (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so znašali 170,3 milijona evrov in dosegli indeks 109. Z enako stopnjo rasti so se gibal tako stroški pridobivanja zavarovanj kot drugi obratovalni stroški. Rast skupnih obratovalnih stroškov (vse funkcionalne skupine stroškov) je bila nižja od rasti obračunane kosmate zavarovalne premije, zato se je delež stroškov v premiji zmanjšal za 0,5 odstotne točke na 24,6 odstotka.

8.2.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

Prihodki od naložb, vključno s prihodki od naložb v povezanih družbah, so se povečali za 38 odstotkov in dosegli 123,8 milijona evrov. Prihodkov od naložb v povezanih družbah je bilo za 8,2 milijona evrov (v letu prej 303 tisoč evrov), predvsem zaradi izplačanih dividend. Prihodki od naložb so znašali 115,6 milijona

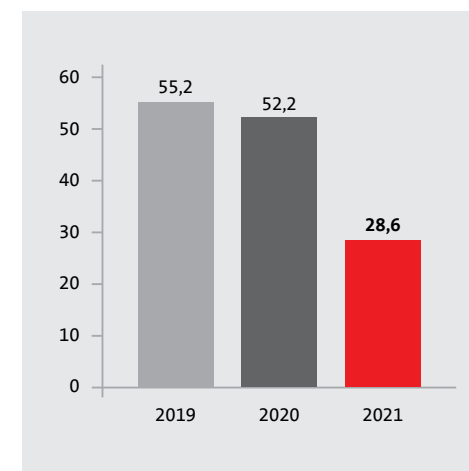
evrov in so se povišali za 30 odstotkov. Pri tem so bili prihodki od obresti nižji za 24 odstotkov in so dosegli 19,7 milijona evrov, dobički od prodaje naložb pa so se znižali za 60 odstotkov na 14,9 milijona evrov, predvsem zaradi manjšega obsega trgovanja s finančnimi instrumenti. Drugi prihodki od naložb so znašali 81,0 milijona evrov (indeks 312). Vključujejo spremembe poštene vrednosti v višini 1,9 milijona evrov (indeks 56), druge finančne prihodke v višini 2,7 milijona evrov (indeks 276), 4,8 milijona evrov dividend (indeks 127) in čiste neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v višini 71,6 milijona evrov (preteklo leto 17,8 milijona evrov). Ti so se povišali predvsem zaradi rasti tečajev delnic, na katere je vezana večina naložb zavarovancev po teh zavarovanjih.

Odhodki od naložb, vključno z odhodki od naložb v povezanih družbah, so se znižali za 34 odstotkov na 19,5 milijona evrov. Odhodkov od naložb v povezanih družbah je bilo za 1,1 milijona evrov (indeks 28), odhodkov od naložb pa 18,4 milijona evrov (indeks 72). Pri tem je bilo izgub od prodaje za 6,9 milijona evrov (indeks 120), oslabitev delniških naložb ni bilo (1,6 milijona evrov preteklo leto), drugi odhodki naložb pa so dosegli 11,5 milijona evrov (indeks 63). Drugi odhodki naložb vključujejo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v višini 2,8 milijona evrov (preteklo leto 10,7 milijona evrov), spremembe poštene vrednosti v višini 3,3 milijona evrov (preteklo leto 653 tisoč evrov) in druge finančne odhodke v višini 5,4 milijona evrov (indeks 77).

Donosi od naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) so se znižali za 45 odstotkov

na 28,6 milijona evrov. Razlogi za nižji donos so predvsem nižji neto obrestni prihodki in nižji realizirani kapitalski dobički.

Donosi od finančnih naložb Zavarovalnice Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2019–2021 (v milijonih EUR)



Poslovno poročilo

Finančni rezultat Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

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

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je obsegala –14,0 milijona evrov in je nižja kot preteklo leto (13,4 milijona evrov), predvsem zaradi znižanja matematičnih rezervacij.

Odhodki iz naslova spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so znašali 91,9 milijona evrov (preteklo leto 13,3 milijona evrov) zaradi povišanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. **Odhodki za bonuse in popuste** v vrednosti 10,5 milijona evrov so bili nižji za 35 odstotkov, ker so bile v letu 2020 oblikovane dodatne rezervacije zaradi pandemije covid-19.

Drugi zavarovalni prihodki, brez prihodkov od provizij, je bilo za 10 odstotkov manj, predvsem zaradi nižjih prihodkov od obresti regresnih terjatev, znašali so pa 7,2 milijona evrov. **Drugi zavarovalni odhodki**, brez odhodkov od provizij, so dosegli 10,9 milijona evrov in so se znižali za 16 odstotkov, na kar so vplivali predvsem nižji odhodki zaradi slabitev zavarovalnih terjatev (premije in regresi).

Neto prihodkov od provizij je bilo več kot leto prej, in sicer za 27 odstotkov, predvsem zaradi povečanega obsega pozavarovalnih poslov. Dosegli so 23,8 milijona evrov.

Drugi prihodki v vrednosti 8,8 milijona evrov so bili višji za 12 odstotkov, predvsem zaradi povečanja drugih prihodkov od storitev, ki se večinoma nanašajo na opravljene storitve za družbe v Skupini ter odpravljene rezervacije za tožbo. **Drugi odhodki** v višini 22,5 milijona evrov je bilo za 10 odstotkov več kot leto prej.

Izkaz poslovnega izida Zavarovalnice Triglav za poslovno leto 2021 – po MSRP

	2021	2020	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	598.755.000	583.867.846	103
- obračunane kosmate zavarovalne premije	794.350.103	719.255.868	110
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-187.969.749	-137.934.204	136
- sprememba prenosnih premij	-7.625.354	2.546.182	-299
Prihodki od naložb v povezanih družbah	8.179.885	302.643	2.703
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0
- drugi prihodki od naložb v povezane družbe	8.179.885	302.643	2.703
Prihodki od naložb	115.612.898	89.181.634	130
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	19.685.884	25.933.800	76
- dobički pri odtujitvah naložb	14.888.504	37.288.158	40
- drugi prihodki od naložb	81.038.510	25.959.676	312
Drugi zavarovalni prihodki	45.387.033	38.110.029	119
- prihodki od provizij	38.196.377	30.080.891	127
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	7.190.656	8.029.138	90
Drugi prihodki	8.825.846	7.872.585	112
Čisti odhodki za škode	365.137.225	375.336.947	97
- obračunani kosmati zneski škod	408.868.382	408.278.140	100
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-35.818.958	-31.689.089	113
- sprememba škodnih rezervacij	-7.912.199	-1.252.104	632
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	-13.989.227	13.449.956	
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	91.860.583	13.270.367	692
Odhodki za bonuse in popuste	10.490.736	16.029.498	65
Obratovalni stroški	170.334.866	155.904.617	109
- stroški pridobivanja zavarovanj	124.268.560	113.568.435	109
- drugi obratovalni stroški	46.066.306	42.336.182	109
Odhodki od naložb v povezane družbe	1.087.047	3.930.396	28
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0
- drugi finančni odhodki	1.087.047	3.930.396	28
Odhodki naložb	18.366.687	25.675.273	72
- oslabitve naložb	0	1.632.351	0
- izgube pri odtujitvah naložb	6.870.017	5.719.183	120
- drugi odhodki naložb	11.496.670	18.323.739	63
Drugi zavarovalni odhodki	25.298.497	24.308.038	104
Drugi odhodki	22.485.637	20.359.679	110
- odhodki iz financiranja	2.277.892	2.578.946	88
- drugi odhodki	20.207.745	17.780.733	114
Poslovni izid pred obdavčitvijo	85.688.611	71.069.966	121
Odhodek za davek	12.273.062	13.072.327	94
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	73.415.549	57.997.639	127

Kazalniki finančnega rezultata Skupine Triglav

Kazalniki finančnega rezultata	2021	2020	2019
Dobičkonosnost kapitala	11,1 %	9,5 %	12,4 %
Škodni količnik	50,4 %	54,8 %	55,1 %
Odhodkovni količnik	31,4 %	31,3 %	30,5 %
Kombinirani količnik	81,8 %	86,1 %	85,6 %
Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški in obračunano kosmato zavarovalno premijo	24,6 %	25,0 %	25,7 %

Poslovno poročilo

Finančni rezultat
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

9.

Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Bilančna vsota Skupine Triglav je na zadnji dan leta 2021 dosegla 4,4 milijarde evrov in bila 6 odstotkov višja kot leto prej.
- Celotna vrednost kapitala je bila višja za 7 odstotkov, kar je predvsem posledica višjega čistega poslovnega izida poslovnega leta in povečanja rezerv iz dobička.
- Dobičkonosnost kapitala Skupine Triglav se je povečala za 3,7 odstotne točke in je znašala 12,5 odstotka.
- Finančne naložbe Skupine Triglav so bile večje za 2 odstotka.

9.1 Skupina Triglav

9.1.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je bila ob koncu leta 7 odstotkov višja kot leto prej in je dosegla 933,0 milijona evrov. Povečala se je predvsem zaradi višjega čistega poslovnega izida poslovnega leta in povečanja rezerv iz dobička. Delež kapitala v bilančni vsoti je znašal 21,3 odstotka in je bil višji za 0,3 odstotne točke. Kapital lastnikov obvladujoče družbe se je prav tako povečal za 7 odstotkov, na 930,5 milijona evrov. Neobvladujoči delež kapitala je bil nižji za 1 odstotek in je znašal 2,5 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Zaradi zmanjšanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je **rezerva za pošteno vrednost** nižja za 13 odstotkov in je dosegla 77,8 milijona evrov. **Kapitalske rezerve** v višini 50,3 milijona evrov so ostale na enaki ravni, kot so bile ob koncu leta 2020 (indeks 100).

Rezerve iz dobička v višini 421,6 milijona evrov so 10 odstotkov večje v primerjavi z letom prej. Obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 20,3 milijona evrov, varnostno rezervo v višini 640 tisoč evrov in druge rezerve iz dobička v višini 400,7 milijona evrov. Druge rezerve iz dobička so se povečale za 36,8 milijona evrov zaradi razporeditve dobička tekočega leta.

Bilančni dobiček je dosegel 310,0 milijona evrov in zabeležil 13-odstotno povečanje. Poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 234,6 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 102). Zadržani čisti poslovni izid se je povečal za 44,1 milijona evrov zaradi prenosa čistega poslovnega izida preteklega leta ter zmanjšal za 36,8 milijona evrov zaradi izplačila dividend in za 205 tisoč evrov zaradi prenosa v rezerve. Čisti poslovni izid poslovnega leta je zaradi razporeditve v rezerve iz dobička v bilanci stanja izkazan v višini 75,4 milijona evrov in je za 37,3 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida, izkazanega v izkazu poslovnega izida (podrobneje v točki [9.2.1](#)).

Podrejene obveznosti so ostale na približno enaki ravni, kot so bile ob koncu leta 2020 (indeks 100), in so znašale 49,5 milijona evrov.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v vrednosti 3.198,7 milijona evrov so bile višje za 5 odstotkov. V bilančni vsoti imajo 73,1-odstotni delež ali 0,2 odstotne točke manj kot leto prej. Matematične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se povečale za 4 odstotke, na 2.054,9 milijona evrov. Povečale so se tudi škodne rezervacije (indeks 108), rezervacije za kosmate prenosne premije (indeks 107) in druge zavarovalno-tehnične rezervacije (indeks 104). Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah Skupine Triglav poročamo v točki [7.8 Izravnavanje nevarnosti](#).

Poslovno
poročiloFinančni položaj
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Obveznosti iz poslovanja so se znižale za 10 odstotkov in dosegle 63,3 milijona evrov (1,4-odstotni delež v bilančni vsoti), na kar je najbolj vplivalo 16-odstotno znižanje obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja na 41,2 milijona evrov.

Obveznosti iz najemov so znašale 11,3 milijona evrov in so bile 12 odstotkov višje. Med njimi obsegajo dolgoročne obveznosti iz najemov 10,0 milijona evrov (indeks 104), kratkoročne obveznosti pa 1,2 milijona evrov (indeks 317).

Druge finančne obveznosti so se povečale za 7 odstotkov na 3,1 milijona evrov (0,1-odstotni delež v bilančni vsoti) predvsem zaradi višjih obveznosti, izhajajočih iz depozitov pri cedentih iz aktivnega in pasivnega pozavarovanja v Pozavarovalnici Triglav Re.

Rezervacije za zaposlence (17,7 milijona evrov) so bile nižje za 1 odstotek, **druge rezervacije** pa za 11 odstotkov (2,5 milijona evrov). **Odložene obveznosti za davek** so se prav tako znižale, predvsem zaradi znižanja rezerve za pošteno vrednost, od katere se obračuna odloženi davek, in sicer za 36 odstotkov, s čimer so padle na 9,4 milijona evrov.

Ostale obveznosti so bile višje za 26 odstotkov, predvsem zaradi povišanja kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev matične družbe. S 86,0 milijona evrov so imele v bilančni vsoti 2,0-odstotni delež.

9.1.2 Sredstva

Finančne naložbe, ki predstavljajo 67,2 odstotka vseh sredstev, so bile 2 odstotka višje v primerjavi s koncem leta 2020 in so dosegle 2.937,7 milijona evrov. Največji je bil delež naložb, razpoložljivih za prodajo, te so ob koncu leta 2021 dosegle 2.137,6 milijona evrov. Naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je bilo za 544,4 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti so obsegale 157,6 milijona evrov, naložbe v depozite in posojila pa 98,1 milijona evrov. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so se povišala za 23 odstotkov in doseгла 619,6 milijona evrov. Podrobneje o sestavi finančnih naložb poročamo v točki [7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav](#).

Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe v višini 36,0 milijona evrov so bile v primerjavi z letom prej 28 odstotkov višje, predvsem zaradi dokapitalizacij družb Diagnostični center Bled (ZTSR) in Trigal. **Naložbenih nepremičnin** je bilo za 75,1 milijona evrov in njihova vrednost je bila nižja za 5 odstotkov.

Terjatve, ki v sestavi sredstev obsegajo 4,9-odstotni delež, so dosegle 212,4 milijona evrov ali 5 odstotkov več kot leto prej. Pri tem je bilo največ terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov, dosegle so 116,9 milijona evrov (indeks 111). Terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja je bilo 67,2 milijona evrov (indeks 93), drugih terjatev 24,2 milijona evrov (indeks 103) in terjatve za odmerjeni davek 4,1 milijona evrov (indeks 212).

Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, so znašale 174,8 milijona evrov in so bile višje za 39 odstotkov. Sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij so se zvišala na 116,1 milijona evrov (indeks 140), sredstva iz prenosnih premij na 53,1 milijona evrov (indeks 130) ter sredstva iz matematičnih rezervacij za 181 odstotkov na 5,6 milijona evrov.

Opredmetena osnovna sredstva v višini 108,7 milijona evrov so bila 4 odstotke nižja. **Neopredmetena sredstva** so znašala 107,2 milijona evrov in so se povečala za 6 odstotkov.

Pravica do uporabe sredstev je znašala 10,9 milijona evrov in se je povišala za 11 odstotkov. Med njimi so bile pravica do uporabe zemljišč in zgradb v višini 8,6 milijona evrov (indeks 106), pravica do uporabe vozil z 2,2 milijona evrov (indeks 139) ter pravica do uporabe opreme in ostalih sredstev v vrednosti 85.000 evrov (indeks 93).

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so se povišala na 3,8 milijona evrov (indeks 416). V družbi Triglav, Upravljanje nepremičnin, so namreč zaradi nameravane prodaje iz naložbenih nepremičnin prerazvrstili nepremičnine v vrednosti 3,1 milijona evrov.

Denar in denarni ustrezniki so dosegli 82,3 milijona evrov (indeks 101), **druga sredstva** pa 4,8 milijona evrov (indeks 77).

Kazalniki finančnega položaja Skupine Triglav

Kazalniki finančnega položaja	2021	2020	2019
Delež kapitala v skupni pasivi	21,3 %	21,0 %	20,1 %
Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	66,6 %	67,4 %	65,0 %
Dobičkonosnost kapitala	12,5 %	8,9 %	10,9 %
Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	73,1 %	73,3 %	73,1 %
Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo	230,3 %	239,6 %	236,1 %
Delež finančnih sredstev v skupni pasivi	81,3 %	81,9 %	81,8 %
Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	111,2 %	111,7 %	111,9 %

Poslovno poročilo

Finančni položaj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Bilanca stanja Skupine Triglav na 31. 12. 2021 – po MSRP

	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks	Delež 2021	Delež 2020
SREDSTVA	4.374.353.616	4.139.441.072	106	100,0 %	100,0 %
Neopredmetena sredstva	107.184.415	100.975.475	106	2,5 %	2,4 %
Opredmetena osnovna sredstva	108.655.212	113.291.036	96	2,5 %	2,7 %
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	3.812.044	915.851	416	0,1 %	0,0 %
Odložene terjatve za davek	927.425	778.589	119	0,0 %	0,0 %
Naložbene nepremičnine	75.110.973	78.977.800	95	1,7 %	1,9 %
Pravica do uporabe sredstev	10.933.109	9.821.211	111	0,2 %	0,2 %
Finančne naložbe v pridruženih družbah	36.031.346	28.237.714	128	0,8 %	0,7 %
Finančne naložbe	2.937.700.150	2.887.380.559	102	67,2 %	69,8 %
- v posojila in depozite	98.104.537	97.971.079	100	2,2 %	2,4 %
- v posesti do zapadlosti	157.560.733	162.824.686	97	3,6 %	3,9 %
- razpoložljive za prodajo	2.137.609.082	2.101.914.068	102	48,9 %	50,8 %
- vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	544.425.798	524.670.726	104	12,4 %	12,7 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	619.617.488	501.808.980	123	14,2 %	12,1 %
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	174.839.890	125.873.637	139	4,0 %	3,0 %
Terjatve	212.376.909	203.183.851	105	4,9 %	4,9 %
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	116.855.207	105.484.939	111	2,7 %	2,5 %
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	67.200.932	72.355.133	93	1,5 %	1,7 %
- terjatve za odmerjeni davek	4.127.384	1.950.631	212	0,1 %	0,0 %
- druge terjatve	24.193.386	23.393.148	103	0,6 %	0,6 %
Druga sredstva	4.843.025	6.296.705	77	0,1 %	0,2 %
Denar in denarni ustrezniki	82.321.630	81.899.664	101	1,9 %	2,0 %
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	4.374.353.616	4.139.441.072	106	100,0 %	100,0 %
Kapital	932.986.869	870.151.947	107	21,3 %	21,0 %
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	930.511.224	867.648.574	107	21,3 %	21,0 %
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	100	1,7 %	1,8 %
- kapitalske rezerve	50.283.747	50.271.107	100	1,1 %	1,2 %
- rezerve iz dobička	421.633.959	384.106.692	110	9,6 %	9,3 %
- rezerve za lastne delnice	364.680	364.680	100	0,0 %	0,0 %
- lastne delnice	-364.680	-364.680	100	0,0 %	0,0 %
- rezerva za pošteno vrednost	77.834.278	89.293.484	87	1,8 %	2,2 %
- zadržani čisti poslovni izid	234.588.994	229.284.048	102	5,4 %	5,5 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	75.439.847	44.131.955	171	1,7 %	1,1 %
- prevedbeni popravek kapitala	-2.970.993	-3.140.104	95	-0,1 %	-0,1 %
Neobvladujoči deleži kapitala	2.475.645	2.503.373	99	0,1 %	0,1 %
Podrejene obveznosti	49.471.831	49.423.693	100	1,1 %	1,2 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.576.368.384	2.523.229.144	102	58,9 %	61,0 %
- prenosne premije	370.043.725	344.760.927	107	8,5 %	8,3 %
- matematične rezervacije	1.432.613.660	1.457.023.963	98	32,8 %	35,2 %
- škodne rezervacije	694.498.311	645.331.168	108	15,9 %	15,6 %
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	79.212.688	76.113.086	104	1,8 %	1,8 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	622.303.399	509.984.710	122	14,2 %	12,3 %
Rezervacije za zaposlenca	17.672.133	17.781.153	99	0,4 %	0,4 %
Druge rezervacije	2.512.536	2.809.101	89	0,1 %	0,1 %
Odložene obveznosti za davek	9.377.034	14.539.515	64	0,2 %	0,4 %
Druge finančne obveznosti	3.085.647	2.895.834	107	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz poslovanja	63.341.658	70.313.038	90	1,4 %	1,7 %
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	19.450.557	16.801.856	116	0,4 %	0,4 %
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	41.241.465	48.940.738	84	0,9 %	1,2 %
- obveznosti za odmerjeni davek	2.649.636	4.570.444	58	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz najemov	11.274.806	10.025.532	112	0,3 %	0,2 %
Ostale obveznosti	85.959.319	68.287.405	126	2,0 %	1,6 %

Poslovno
poročiloFinančni položaj
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

9.2 Zavarovalnica Triglav

9.2.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala Zavarovalnice Triglav je dosegla 675,2 milijona evrov in se je v primerjavi z letom prej povečala za 5 odstotkov. Njegov delež v bilančni vsoti se je povečal za 0,2 odstotne točke na 21,6 odstotka. **Osnovni delniški kapital** v višini 73,7 milijona evrov ostaja nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Nespremenjene ostajajo tudi **kapitalske rezerve** v višini 53,4 milijona evrov. Za 10 odstotkov so se povečale **rezerve iz dobička**, ki so znašale 404,6 milijona evrov, in obsegajo zakonske in statutarne rezerve v vrednosti 4,7 milijona evrov ter druge rezerve iz dobička v višini 399,9 milijona evrov. Te so se zaradi razporeditve čistega poslovnega izida povečale za 36,7 milijona evrov.

Rezerva za pošteno vrednost se je zaradi znižanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, znižala za 6 odstotkov na 55,9 milijona evrov.

Bilančni dobiček je znašal 87,7 milijona evrov (indeks 98) in poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta vključuje tudi 50,9 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 84). Zadržani čisti poslovni izid se je zaradi prenosa čistega poslovnega izida preteklega leta povečal za 29,1 milijona evrov, zmanjšal pa se je zaradi izplačila dividend v višini 38,6 milijona evrov. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja tako izkazan v višini 36,7 milijona evrov in je za 36,7 milijona evrov manjši od čistega poslovnega izida v izkazu poslovnega izida. Zavarovalnica je na podlagi sklepa Uprave namreč iz dela čistega dobička oblikovala druge rezerve iz dobička.

Podrejene obveznosti so ostale na približno enaki ravni, kot so bile ob koncu leta 2020 (indeks 100) in so znašale 49,5 milijona evrov.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so dosegle 2.280,5 milijona evrov in so se povečale za 4 odstotke. Njihov delež v bilančni vsoti je znašal 73,1 odstotka in je bil za 0,3 odstotne točke manjši. Za 4 odstotke so bile višje tudi matematične rezervacije, ki so znašale 1.548,5 milijona evrov. Rezervacije za kosmate prenosne premije so se povečale za 5 odstotkov, kosmate škodne rezervacije pa za 4 odstotke. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije so bile 9 odstotkov manjše.

Obveznosti iz poslovanja so dosegle 34,9 milijona evrov in so bile višje za 3 odstotke, njihov delež v bilančni vsoti pa je bil 1,1-odstoten. K njihovi rasti je najbolj vplivalo 24-odstotno povečanje obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja.

Obveznosti iz najemov so bile za 26 odstotkov višje kot ob koncu leta 2020 in so znašale 4,6 milijona evrov. Od tega je bila večina dolgoročnih obveznosti iz najemov, kratkoročnih obveznosti je bilo le 15.000 evrov (indeks 196).

Odložene obveznosti za davek, saldirane s terjatvami za odloženi davek, so znašale 4,2 milijona evrov. Znižale so se za 56 odstotkov, predvsem zaradi znižanja rezerve za pošteno vrednost, od katere se obračuna odloženi davek.

Ostale obveznosti, v višini 55,1 milijona evrov, so bile predvsem zaradi povišanja kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev višje za 37 odstotkov. V sestavi sredstev so imele 1,8-odstotni delež.

9.2.2 Sredstva

Finančne naložbe so znašale 1.968,7 milijona evrov in so se v primerjavi z letom 2020 nekoliko zmanjšale (indeks 99). Njihov delež je v sestavi vseh sredstev predstavljal 63,1 odstotka. Med finančnimi naložbami so naložbe, razpoložljive za prodajo, obsegale 1.588,4 milijona evrov, naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, 206,8 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 140,9 milijona evrov ter naložbe v posojila in depozite 32,5 milijona evrov. **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so se povežala za 22 odstotkov na 539,4 milijona evrov.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe so se povežale za 6 odstotkov in so dosegle 173,6 milijona evrov (5,6-odstotni strukturni delež). Njihovo povečanje je posledica dokapitalizacij družb Diagnostični center Bled (ZTSR), Triglav in Triglav Avtoservis v vrednosti 9,9 milijona evrov (več o tem v točki [2.8.4 Sestava Skupine Triglav](#)). Vrednost **naložbenih nepremičnin** je bila 43,8 milijona evrov in se je znižala za 1 odstotek.

Terjatve so se povečale za 10 odstotkov in so dosegle 105,2 milijona evrov, v sestavi sredstev so imele 3,4-odstotni delež. Največ terjatev je bilo iz neposrednih zavarovalnih poslov in so se povežale za 9 odstotkov na 73,5 milijona evrov. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (23,5 milijona evrov) so bile 19 odstotkov višje, druge terjatve (7,6 milijona evrov) so se znižale za 10 odstotkov, terjatve za odmerjeni davek pa so znašale 564.000 evrov (ob koncu leta 2020 jih ni bilo).

Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, so bile višje za 28 odstotkov in so dosegle 136,1 milijona evrov. Med njimi so se sredstva iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij povečala za 34 odstotkov na 94,5 milijona evrov, sredstva iz prenosnih premij pa za 17 odstotkov na 41,6 milijona evrov.

Neopredmetena sredstva so se zaradi vlaganj v računalniško opremo povežala za 7 odstotkov in so znašala 67,0 milijona evrov. **Opredmetena osnovna sredstva** v višini 65,1 milijona evrov so se znižala za 4 odstotke predvsem zaradi obračuna tekoče amortizacije.

Pravica do uporabe sredstev je znašala 4,5 milijona evrov (indeks 127). Od tega znašajo pravica do uporabe zemljišč in zgradb 3,2 milijona evrov (indeks 135), pravica do uporabe vozil 1,3 milijona evrov (indeks 110) in pravica do uporabe ostalih sredstev 47.000 evrov (indeks 220).

Poslovno
poročiloFinančni položaj
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Bilanca stanja Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2021 – po MSRP

	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks	Delež 2021	Delež 2020
SREDSTVA	3.118.944.094	2.995.518.165	104	100,0 %	100,0 %
Neopredmetena sredstva	67.022.027	62.397.579	107	2,1 %	2,1 %
Opredmetena osnovna sredstva	65.143.307	67.775.451	96	2,1 %	2,3 %
Naložbene nepremičnine	43.840.055	44.451.276	99	1,4 %	1,5 %
Pravica do uporabe sredstev	4.548.298	3.587.916	127	0,1 %	0,1 %
Finančne naložbe v odvisnih družbah	131.924.683	132.337.466	100	4,2 %	4,4 %
Finančne naložbe v pridruženih družbah	41.693.997	31.337.951	133	1,3 %	1,0 %
Finančne naložbe	1.968.679.979	1.983.588.373	99	63,1 %	66,2 %
- v posojila in depozite	32.521.523	36.951.085	88	1,0 %	1,2 %
- v posesti do zapadlosti	140.946.233	143.908.512	98	4,5 %	4,8 %
- razpoložljive za prodajo	1.588.390.263	1.595.002.429	100	50,9 %	53,2 %
- vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	206.821.960	207.726.347	100	6,6 %	6,9 %
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	539.417.972	442.292.488	122	17,3 %	14,8 %
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	136.077.958	105.903.438	128	4,4 %	3,5 %
Terjatve	105.169.567	95.800.206	110	3,4 %	3,2 %
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	73.516.574	67.632.214	109	2,4 %	2,3 %
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.522.340	19.797.094	119	0,8 %	0,7 %
- terjatve za odmerjeni davek	564.166	0	0	0,0 %	0,0 %
- druge terjatve	7.566.487	8.370.898	90	0,2 %	0,3 %
Druga sredstva	1.513.260	3.741.799	40	0,0 %	0,1 %
Denar in denarni ustrezniki	13.912.991	22.304.222	62	0,4 %	0,7 %
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	3.118.944.094	2.995.518.165	104	100,0 %	100,0 %
Kapital	675.221.933	644.003.173	105	21,6 %	21,5 %
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	675.221.933	644.003.173	105	21,6 %	21,5 %
- osnovni kapital	73.701.392	73.701.392	100	2,4 %	2,5 %
- kapitalske rezerve	53.412.884	53.412.884	100	1,7 %	1,8 %
- rezerve iz dobička	404.562.643	367.862.643	110	13,0 %	12,3 %
- rezerva za pošteno vrednost	55.884.634	59.402.079	94	1,8 %	2,0 %
- zadržani čisti poslovni izid	50.944.831	60.526.536	84	1,6 %	2,0 %
- čisti poslovni izid poslovnega leta	36.715.549	29.097.639	126	1,2 %	1,0 %
Podrejene obveznosti	49.471.831	49.423.693	100	1,6 %	1,6 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.740.373.185	1.750.315.382	99	55,8 %	58,4 %
- prenosne premije	246.017.849	235.190.816	105	7,9 %	7,9 %
- matematične rezervacije	1.008.319.155	1.041.557.084	97	32,3 %	34,8 %
- škodne rezervacije	446.567.255	430.259.621	104	14,3 %	14,4 %
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	39.468.926	43.307.861	91	1,3 %	1,4 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	540.135.052	448.726.097	120	17,3 %	15,0 %
Rezervacije za zaposlenca	12.842.304	13.073.364	98	0,4 %	0,4 %
Druge rezervacije	358.980	769.957	47	0,0 %	0,0 %
Odložene obveznosti za davek	4.212.732	9.531.162	44	0,1 %	0,3 %
Druge finančne obveznosti	1.690.586	1.633.896	103	0,1 %	0,1 %
Obveznosti iz poslovanja	34.861.554	33.977.772	103	1,1 %	1,1 %
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	10.182.945	10.636.904	96	0,3 %	0,4 %
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.678.609	19.824.185	124	0,8 %	0,7 %
- obveznosti za odmerjeni davek	0	3.516.683	0	0,0 %	0,1 %
Obveznosti iz najemov	4.643.844	3.675.805	126	0,1 %	0,1 %
Ostale obveznosti	55.132.093	40.387.864	137	1,8 %	1,3 %

Poslovno
poročiloFinančni položaj
Skupine Triglav
in Zavarovalnice
TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

10. Izkaz denarnih tokov

- Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav sta ustvarili pozitiven denarni tok iz poslovanja ter negativnega iz naložbenja in financiranja.
- Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov Skupine je doseglo 82,3 milijona evrov ali 1 odstotek več kot leto prej.

10.1 Skupina Triglav

Pozitiven **denarni tok iz poslovanja** Skupine Triglav je dosegel vrednost 137,4 milijona evrov in se je povečal za 15 odstotkov, kar je posledica predvsem večjega obsega čiste zavarovalne premije.

Denarni tok pri naložbenju se je zmanjšal na –93,9 milijona evrov (indeks 112), na kar so vplivali večji obseg investiranja zaradi večjega denarnega toka pri poslovanju in financiranju ter spremembe denarnih sredstev v obdobju. Razlog za nižje absolutne prejeme in izdatke pri naložbenju v primerjavi z letom prej je predvsem manjši obseg trgovanja s finančnimi instrumenti v okviru taktičnega prilagajanja portfeljev.

Povzetek izkaza denarnih tokov Skupine Triglav

		2021	2020	Indeks
A.	Denarni tokovi pri poslovanju			
	Postavke izkaza poslovnega izida	144.641.397	125.392.511	115
	Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	-7.283.265	-6.336.992	115
	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	137.358.132	119.055.519	115
B.	Denarni tokovi pri naložbenju			
	Prejemki pri naložbenju	1.093.015.888	1.361.243.567	80
	Izdatki pri naložbenju	-1.186.871.319	-1.445.191.950	82
	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-93.855.431	-83.948.383	112
C.	Denarni tokovi pri financiranju			
	Prejemki pri financiranju	0	0	0
	Izdatki pri financiranju	-43.097.819	-29.035.063	148
	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-43.097.819	-29.035.063	148
Č.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	82.321.630	81.899.664	101
D1.	Denarni izid v obdobju	404.882	6.072.073	7
D2.	Zunanji prevzem	0	0	0
D3.	Tečajne razlike	17.084	-42.184	
E.	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	81.899.664	75.869.775	108

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in je znašal –43,1 milijona evrov (2020: –29,0 milijona evrov). Prejemkov od financiranja tudi v letu 2021 ni bilo. Izdatki za financiranje vključujejo izdatke za izplačila dividend, obresti od lastnih obveznic ter izdatke za obresti in plačila glavnice od najemov. V letu 2021 se je večina izdatkov nanašala na izplačilo dividend, v predhodnem letu pa na zapadlost obveznice.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je doseglo 82,3 milijona evrov in je bilo 1 odstotek višje kot leto prej.

Poslovno poročilo

Izkaz denarnih tokov

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



10.2 Zavarovalnica Triglav

Pozitiven denarni tok pri poslovanju Zavarovalnice Triglav je znašal 54,0 milijona evrov in je bil za 40 odstotkov večji kot leto prej. Njegovo povečanje je, enako kot pri Skupini, predvsem posledica večjega obsega čiste zavarovalne premije.

Denarni tok pri naložbenju je dosegel –20,3 milijona evrov (leto prej: –17,1 milijona evrov). Njegovo zmanjšanje je posledica večjega obsega investiranja zaradi večjega denarnega toka pri poslovanju in financiranju ter sprememb denarnih sredstev v obdobju. Zaradi višjih neto izdatkov za finančne naložbe smo dodatno zmanjšali stanje denarnih sredstev na računih pri bankah. Absolutni prejemki in izdatki pri naložbenju so se v primerjavi z letom prej znižali, predvsem zaradi nižjega obsega trgovanja s finančnimi instrumenti v okviru taktičnega prilaganja portfeljev.

Denarni tok iz financiranja je bil negativen in je dosegel –42,2 milijona evrov (indeks 167). Tako kot v prejšnjem letu, tudi v 2021 prejemkov od financiranja ni bilo. Izdatki za financiranje vključujejo izdatke za izplačila dividend, obresti od lastnih obveznic ter izdatke za obresti in plačila glavnice od najemov. Njihovo povečanje je povezano z izplačilom dividend v letu 2021, saj leto prej niso bile izplačane.

Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v višini 13,9 milijona evrov je bilo 38 odstotkov nižje kot preteklo leto.

Povzetek izkaza denarnih tokov Zavarovalnice Triglav

	2021	2020	Indeks
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida	57.377.294	43.160.418	133
Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	-3.345.436	-4.635.089	72
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	54.031.858	38.525.329	140
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	945.312.942	1.132.256.197	83
Izdatki pri naložbenju	-965.578.127	-1.149.365.270	84
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-20.265.184	-17.109.073	118
C. Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju	0	0	0
Izdatki pri financiranju	-42.157.904	-25.224.146	167
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-42.157.904	-25.224.146	167
D. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	13.912.991	22.304.222	62
E. Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov)	-8.391.231	-3.807.890	220
F. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	22.304.222	26.112.112	85

Poslovno poročilo

Izkaz denarnih tokov

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



11. Razvojne in prodajne aktivnosti

- V letu, ki je bilo ponovno zelo razvojno naravnano, smo v obeh temeljnih dejavnostih Skupine Triglav poglobili osredotočenost na stranko in njeno uporabniško izkušnjo.
- Nadaljevali smo preoblikovanje klasičnega načina prodaje v hibridnega ter v tradicionalne distribucijske kanale vgrajevali nove tehnološke rešitve.
- Za nadaljnjo rast poslovanja v regiji smo sklepali tudi nova strateška partnerstva in prek pogodbenih partnerjev začeli poslovati še na Poljskem in Danskem.
- Popolna prilagodljivost obsega in višine kritij je prednost prenovljenega zavarovanja doma ter novih modularnih zavarovalnih produktov.
- Nadaljevali smo razvojne procese za lažje sklepanje zavarovanj, enostavnejše prijave škodnih zahtevkov in digitalizacijo zalednih procesov.
- Funkcijsko in podatkovno smo nadgradili informacijski sistem za upravljanje odnosov s strankami ter razširili funkcionalnosti spletne poslovalnice i.triglav in spletnih aplikacij, namenjenih strankam v obeh temeljnih dejavnostih.
- Povečali smo centralizacijo upravljanja premoženja in v naložbeni proces umestili analizo vidikov ESG.

Načrtovane razvojne projekte smo uspešno izvedli. Naša prizadevanja ostajajo usmerjena v prilagodljive produkte in storitve, ki temeljijo na proaktivnem prepoznavanju in celovitem obvladovanju tveganj. Z njimi izboljšujemo finančno varnost strank v vseh obdobjih življenja ali razvoja poslovanja, prilagajamo se trendom v družbi, zlasti demografskim in tehnološkim, ter podpiramo spremembe za zmanjšanje vplivov na podnebje.

Nosilci razvojnih aktivnosti za celotno Skupino Triglav so strokovna področja v matični družbi. Pri tem raziskujejo dinamične ter naraščajoče potrebe strank, spremljajo gibanja v drugih panogah ter skrbijo za prenos procesov, produktov in storitev, ki jih prilagajajo posebnostim trgov. V razvoj produktov in storitev vgrajujemo trajnostne vidike in regulatorne spremembe, kar podrobneje predstavljamo v [12. poglavju Trajnostni razvoj v Skupini Triglav](#).

11.1 Osredotočeni na stranko

Osredotočenost na stranko je naša bistvena usmeritev. Postavljena je ob bok poslovni uspešnosti in stabilnosti, digitalizaciji in uvajanju novih oblik poslovanja ter razvijanju odprte kulture sodelovanja. Njeno udejanjanje je pozitivno vplivalo na poslovanje Skupine že pred nastopom pandemije v letu 2020, ko se je v celoti potrdila pravilnost te usmeritve ter je bilo njeno uresničevanje še pospešeno. **Jedro vlogo** bo ohranila tudi v novem strateškem obdobju. Podpirajo jo nadaljevanje vsestranske digitalizacije poslovanja in razvoj večkanalnosti, organizacijske kulture ter prilagodljive ponudbe sodobnih zavarovalno-naložbenih produktov in storitev, ki jih zagotavljamo z obstoječimi in na novo vzpostavljenimi poslovnimi ekosistemi.

Koncept osredotočenosti na stranko smo na strateški ravni razširili na sočasno doseganje izjemne in enotne uporabniške izkušnje. K uresničevanju tega cilja bosta prispevala vzpostavitev centralne vstopne točke in nadgradnja sistema za upravljanje odnosov s strankami (CRM).

S prilagodljivimi produkti, kot so modularna zavarovanja, si prizadevamo stranki ponuditi široke možnosti izbire obsega zavarovanja in zavarovalnih kritij, z digitalizacijo procesov ter usmerjenostjo k enotni in obenem izjemni uporabniški izkušnji pa ji omogočiti, da bo lahko v vsaki fazi izbrala sebi najprimernejšo obliko medsebojnega sodelovanja.

Po prvem pandemičnem letu, v katerem smo dosegli doslej najvišjo stopnjo zadovoljstva

Poslovno poročilo

Razvojne in prodajne aktivnosti

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo





zaposlenih in strank, sta se tok spremenjenih potreb naših uporabnikov in povečana uporaba digitalnih orodij nadaljevala v letu 2021. Ponovno smo dosegli tudi zelo visoko zadovoljstvo strank. Več o tem v [12. poglavju Trajnostni razvoj](#).

Delež poslovanja na daljavo je ostal visok kljub rahljanju ukrepov, kar kaže, da so ga stranke sprejele in si ga želijo tudi v prihodnje. V drugem letu, zaznamovanem z ukrepi, povezanimi z omejevanjem pandemije covid-19, smo tako nadaljevali povezovanje tradicionalnih distribucijskih kanalov z novimi tehnološkimi rešitvami za učinkovitejše **poslovanje na daljavo** in še bolj ciljno **zadovoljevanje potreb strank**.

Rešitve za digitalno poslovanje smo skozi leto optimizirali in prilagajali, kar [predstavljamo v nadaljevanju tega poglavja](#). V ospredju so bili:

- razvoj stranki prilagodljivih produktov in storitev,
- digitalizacija zalednih procesov,
- širjenje digitalne prodaje,
- digitalizacija škodnih procesov ter
- nadgraditev funkcionalnosti digitalne poslovalnice i.triglav, ki postaja osrednje stičišče med strankami in Zavarovalnico, število njenih uporabnikov pa se stalno povečuje.

Vzdrževali smo visoko stopnjo dostopnosti naših storitev in pri tem širili **komunikacijske kanale**.

Odzivno delovanje razumemo kot ključno za oblikovanje in krepitev odnosov s strankami. Uresničujemo ga tudi z dosegljivostjo na brezplačnih telefonskih številkah (splošne informacije in tehnična pomoč: 080 555 555, info@triglav.si; in storitve asistence: v Sloveniji 080 2864, v tujini 080 2222 2864). V letu 2021 smo se uspešno odzvali na skoraj **500.000 klicev** in v reševanje sprejeli skoraj 80.000 pisnih zahtevkov strank. Za informacije o zdravstvenih zavarovanjih je na voljo brezplačna telefonska številka Triglav, Zdravstvene zavarovalnice 080 2664, za informacije o naložbenih rešitvah Triglav Skladov pa 080 1019.

Za dopolnitev razvejene izbire naših komunikacijskih kanalov smo razvijali funkcionalnosti **spletnega klepeta v živo**, t. i. live/web chat, in klepeta, ki ga upravlja digitalni pomočnik, t. i. chatbot. Strankam ponujamo tudi spletno aplikacijo za rezervacijo termina sestanka z zavarovalnim zastopnikom, ki omogoča sklic sestanka in možnost videopovezave ter vključuje spletne predstavljene strani zastopnikov.

Ponovno smo razširili ponudbo asistenčnih storitev. Poleg avtomobilske, domske in računalniške asistence ter asistence za mikroprevozna sredstva in vodna plovila tako ponujamo tudi **asistenco za male živali**. Učinkovitemu in zavarovancem prijaznemu reševanju množičnih škod prilagajamo organizacijo dela in omogočamo prijavo enostavnih materialnih škod na brezplačni številki, po spletu ali prek mobilne aplikacije Triglav Asistenca. O dostopnosti in razpoložljivosti naših rešitev objavljamo javne pozive z navodili za ravnanje v razmerah pandemije in ob množičnih škodah.

V letu 2021 smo v odvisnih družbah veliko aktivnosti usmerili v nadgradnjo odnosov z našimi strankami. V Severni Makedoniji je začel delovati klicni center, nadgradili pa smo tudi delovanja klicnih centrov na Hrvaškem in v Srbiji. Številne procese smo izpopolnili tako, da omogočajo preprosto sklepanje produktov in pripomorejo k večji odzivnosti naših zalednih služb.

Poslovno poročilo

Razvojne in prodajne aktivnosti

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

11.1.1 Razvoj prodajnih procesov in poti

Prodajne in poprodajne procese nadgrajujemo s **preoblikovanjem klasičnega načina prodaje zavarovanj v hibridnega, kar omogoča tako prodajo na daljavo kot z osebnim stikom.**

Prodajno mrežo, našo osrednjo prodajno pot, smo zaradi nestabilnih epidemičnih razmer usmerjali v prodajo na daljavo. Stike s strankami smo ohranjali po raznovrstnih komunikacijskih poteh, glede na možnosti tudi z osebnim stikom.

Stranke smo spodbujali in jim pomagali pri sklepanju zavarovanj in prijavi škodnih dogodkov na daljavo ter njihovim potrebam prilagajali delovni čas prodajnih mest in asistenčnega centra. Okrepili smo tudi delovanje kontaktno-klicnega centra v Zavarovalnici Triglav.

Z rednimi in obsežnimi izobraževanji smo utrjevali prodajne kompetence naše najpomembnejše prodajne poti – lastne prodajne mreže – ter z različnimi oblikami povezovanj okrepili sodelovanje s pogodbeno mrežo. Veliko truda smo vložili v nadgrajevanje kompetenc za prodajo po bančnih prodajnih kanalih ter poenostavljali postopke za pritegovanje novih strank. Z izobraževanjem in usposabljanji smo prodajnemu osebju približali spremembe v okolju, zlasti nove nakupne navade uporabnikov zavarovalniških storitev in tveganja ter digitalno podprte prodajne procese, skrbeli smo za medgeneracijsko sodelovanje ter prenos znanj, o čemer poročamo v [12. poglavju Trajnostni razvoj](#).

- V **Sloveniji** smo pričeli z uvajanjem sodobne digitalne in enovite platforme, ki bo podprla prodajni proces v Skupini Triglav tako premoženjskih, življenjskih kot zdravstvenih zavarovanj na enem mestu. Na področju osebnih zavarovanj smo v letu 2021 v enotni digitalni platformi prenovili Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje in Dodatno zavarovanje za hude bolezni za bančno prodajno pot.
- Na **Hrvaškem** smo nadgradili aplikativno podporo za sistematičnejše izkoriščanje prodajnih priložnosti v lastni prodajni mreži in nato omogočili sklepanje izbranih produktov prek sodobnejše aplikacije tudi v drugih prodajnih poteh.
- V **Srbiji** smo nadgradili poslovne procese za navzkrižno prodajo in še sistematičnejšo obdelavo prodajnih priložnosti.
- Na trgu **Bosne in Hercegovine** smo nadaljevali krepitev lastne prodajne mreže in odprli poslovalnico v Posušju in Livnu. Sodelovanje z bančnimi prodajnimi potmi smo procesno in produktno razširili na področju premoženjskih zavarovanj, izboljšali in poenostavili smo sklepanje življenjskih zavarovanj ter zdravstveno zavarovanje na potovanju z asistenco ponudili po spletni prodajni poti.
- V **Severni Makedoniji** smo spodbujali prodajo zavarovanj prek lastne in zunanje prodajne mreže ter nadgradili aplikacijo za sklepanje zavarovanj in prijavo škodnih zahtevkov. Okrepili smo sodelovanje s Komercialno banko Skopje, in sicer v sklopu zavarovanj kreditjemalcev za primere brezposelnosti, invalidnosti, nezgode, bolezni in smrti.

- V **Črni gori** smo ob lastni mreži krepili sodelovanje z bančnimi prodajnimi potmi. Zaradi zakonodajnih sprememb za zavarovanje neplačil potrošniških kreditov smo prav tako sklenili dogovor o sodelovanju s tremi bankami. Okrepili smo spletno sklepanje zavarovanj mikromobilnih prevoznih sredstev in nezgodnega zavarovanja za otroke.

11.1.2 Nove oblike partnerstev

Obseg poslovanja Skupine povečujemo tudi s sklepanjem strateških zvez oziroma s partnerskim povezovanjem s **podjetji in drugimi partnerji na naših trgih in izven njih.** Tako zmanjšujemo negotovosti poslovanja, presegamo njegove geografske omejitve ter dopolnjujemo znanje in vsebine storitev, ki jih lahko zagotovimo strankam. V letu 2021 smo na ta način partnerjem in strankam ponudili vrsto novih oblik zavarovalnih zaščit. Po zaslugi visoke stopnje avtomatizacije in digitalizacije sodelovanja so pri tem doživeli tudi obogateno in prijaznejšo prodajno izkušnjo.

- V **Sloveniji** smo za prodajo zavarovalniških storitev razvijali strateška partnerstva z bankami in drugimi finančnimi ustanovami ter prodajnimi mrežami. Okrepili smo sodelovanje z Novo KBM, Gorenjsko banko, Sberbank in Delavsko hranilnico ter s partnerji za zavarovalno zastopanje in posredovanje. Za prodajo zavarovanj za zaščito mobilnih telefonov in drugih prenosnih naprav smo se dogovorili za nova zaveznikstva z mobilnimi operaterji.

- Na **drugih trgih v regiji** smo širili poslovne prakse in zaveznikstva, kot so nova partnerstva na področju prodaje podaljšanega jamstva vozil v Srbiji, sklenitev strateških zvez z bankama Halkbank in NLB ter vzpostavitev dolgoročnega strateškega partnerstva na področju življenjskih zavarovanj s podjetjem Rade Končar v Severni Makedoniji.
- **Trge, na katerih nismo neposredni navzoči,** osvajamo s pogodbeni partnerstvi, v katerih nastopamo kot zavarovalni ponudnik, ki soustvarja celovito ponudbo produktno-storitvenih vsebin. Naša prisotnost v tem segmentu je v letu 2020 obsegala čezmejne storitve v več kot 15 državah EU. V letu 2021 smo jo ponovno pomembno okrepili, tako z vidika novih trgov kot zavarovalnih skupin zavarovanj, ki jih ponujamo tujim strankam. Poslovnim partnerstvom v Grčiji, Italiji, na Norveškem in Nizozemskem se je pridružilo poslovanje na Poljskem in Danskem.

Sočasno z nadgrajevanjem obstoječih sodelovanj in sklepanjem novih **povečujemo informacijsko povezljivost s partnerji in skupne trženske nastope.** Informacijsko smo tako podprli prodajni proces sklepanja premoženjskih (avtomobilskih) zavarovanj na Poljskem in se v Sloveniji povezali s prodajno mrežo Gorenja in Big Banga. Z nekaterimi partnerji, kot je energetska družba Petrol, smo okrepili skupne trženske aktivnosti. Več o tem v [12. poglavju Trajnostni razvoj](#).

Poslovno poročilo

Razvojne in prodajne aktivnosti

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

11.1.3 Poslovni ekosistemi

Produkte in storitve, ki prinašajo **ново vrednost** – za stranke in druge deležnike –, ustvarjamo tudi z razvijanjem poslovnih ekosistemov ter tako širimo svojo tržno prisotnost in oblikujemo nove prodajne priložnosti. Naša osrednja dolgoročna konkurenčna prednost je nadgrajevanje zavarovalno-finančnih produktov z asistenčnimi in povezanimi storitvami, ki jih izvajamo skupaj s partnersko mrežo izvajalcev. Strankam s tem, poleg finančne varnosti zagotavljamo tudi celovito reševanje potreb, s katerimi se soočajo. Osnovni gradnik vsakega ekosistema so tako s povezanimi storitvami razširjene asistenčne

storitve, podprte s sodobnimi informacijskimi in digitalnimi rešitvami.

Ekosisteme gradimo na petih temeljnih področjih:

- skrbi za zdravje ljudi,
- skrbi za zdravje malih živali,
- varne in trajnostno naravnane mobilnosti,
- brezskrbnega in varnega bivanja,
- finančnih storitev.

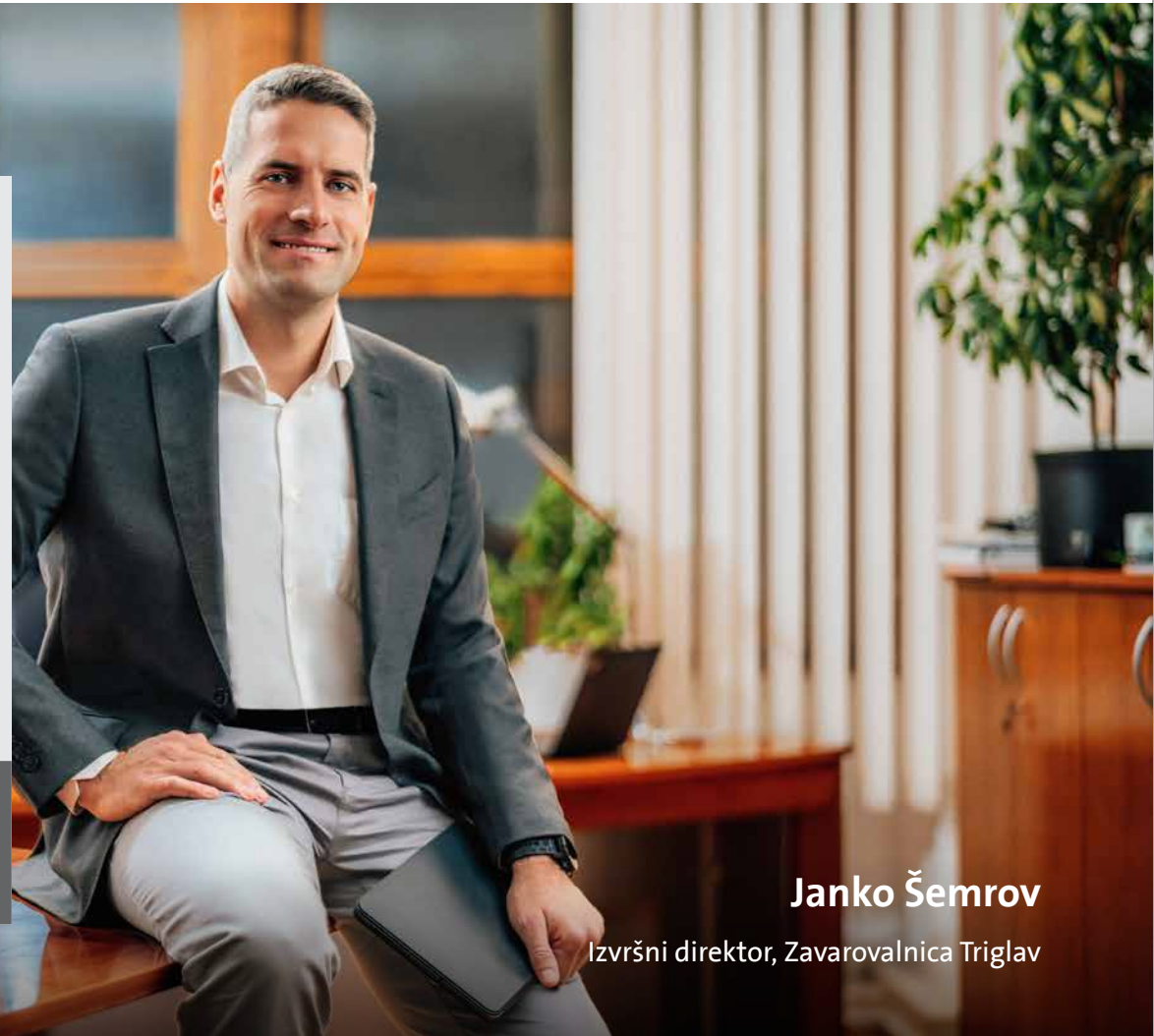
Bonitetni sistem Triglav Komplet povezuje in nagraduje pripadnost strank ter enovito zaokrožuje vsa temeljna področja.

V dobro razvit poslovni ekosistem na področju zdravstvenih storitev smo vključili nove izvajalce ter nadgradili obstoječa partnerstva za celovito zdravstveno obravnavo strank. Ponudbo specialističnoambulantnega zdravljenja smo razširili na področju pulmoloških storitev za odrasle. Poglobili smo

sodelovanje z izvajalci storitev v primarni zdravstveni dejavnosti in ustanovili dva dodatna posvetovalna odbora – Posvetovalni odbor celovite nege ter Posvetovalni odbor za preventivo in rehabilitacijo v športu.

S ponudbo zavarovalniških storitev dopolnjevamo ponudbo naših partnerjev in skupaj potencialnim zavarovancem v pravem trenutku ponudimo, kar potrebujejo. Sodelujemo z izvajalci domske, avtomobilske,

»Razvojne novosti, kot so prilagodljivi zavarovalni produkti in za nadaljnje oblikovanje poslovnih sistemov sprejete usmeritve, odražajo smer razvoja, v okviru katerega kot Skupina postopoma prehajamo s poslovnega modela, osredotočenega na klasične zavarovalniške produkte, na pretežno storitvenega. Te rešitve so po svoji notranji zgradbi celovite, z vidika stranke pa preproste za uporabo in prilagodljive njenim potrebam. To se npr. odraža v novem zavarovanju doma, ki dosega visoko prilagodljivost pri jamstvih in obsegu kritij, h katerim sodijo tudi asistenčne storitve. Te bomo v prihodnje širili v okviru poslovnih ekosistemov na petih ključnih področjih, jih vseskozi podpirali z informacijskimi in digitalnimi rešitvami ter skupnim bonitetnim sistemom. Strankam želimo ob finančni varnosti zagotavljati tudi učinkovito odpravljanje njihovih težav in jim ponuditi odlično celostno izkušnjo. Zaupanje in zadovoljstvo naših strank sta tesno povezana, tudi v preteklem letu sta dosegala visoke vrednosti, najvišje prav na področju asistenčnih storitev.«



Janko Šemrov

Izvršni direktor, Zavarovalnica Triglav

Poslovno
poročilo

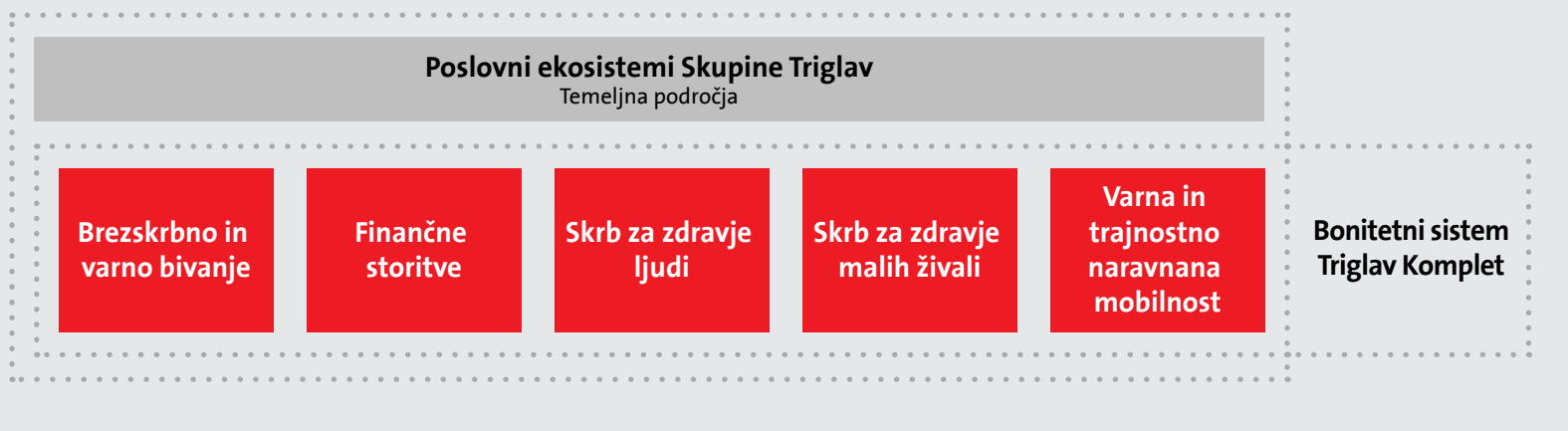
Razvojne in
prodajne
aktivnosti

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Pet temeljnih področij razvoja poslovnih ekosistemov Skupine Triglav



računalniške, mikromobilne asistencije in asistencije za male živali.

Opazno smo napredovali pri **zavarovanju elektronskih naprav**, pri katerem v partnerski prodajni mreži stranke nagovarjamo med nakupom z zanje enostavno in hitro rešitvijo.

V dejavnosti upravljanja premoženja družba Triglav Skladi razvija agilen digitalni ekosistem, ki ga odražajo izpopolnjene funkcionalnosti njenih digitalnih platform.

11.1.4 Razvoj zavarovalnih produktov in storitev

Prepoznavanje potreb strank in pričakovanih posameznih trgov se je odražalo v razvoju in prenovi zavarovalnih produktov in storitev. Kot v preteklih letih smo bili tudi v letu 2021 pri tem osredotočeni na njihovo enostavnost, celovitost in transparentnost ter dosledno upoštevanje zakonskih in drugih regulatornih zahtev (več o tem v točki [12.5 Upravljavski vidiki, Prilaganje regulatornim spremembam](#)).

Redno prilagajanje zavarovalnih podlag, kot so ceniki, pogoji in smernice za prevzemanje tveganj, ostaja ključnega pomena za izboljšanje zavarovalno-tehničnih rezultatov.

Nadaljevali smo prenos dobrih praks iz Slovenije na druge trge Skupine in izkoriščali sinergije pri oblikovanju enotnih regijskih rešitev. Izpostaviti velja prenos prodajnih praks in izkušenj pri usposabljanju prodajnega osebja ter nadaljevanje uvajanja sodobnega kadrovskega informacijskega sistema in portala za zaposlene v odvisne družbe. Več o tem in visoki ravni zadovoljstva strank, ki smo jo dosegli z razvojem procesov in produktov za boljšo uporabniško izkušnjo, predstavljamo v [12. poglavju Trajnostni razvoj](#).

Razvojne novosti po zavarovalnih skupinah

- **Zavarovanje premoženja in premoženjskih interesov:** S prenovo zavarovanja doma smo povečali njegovo transparentnost in dosegli popolno prilagodljivost obsega in višine kritij zavarovanj stanovanjskih objektov.

Naredili smo nov in pomemben korak pri osredotočanju na raznolike potrebe strank. S širokim razponom možnosti zavarovanja doma zajame naraščajoča pričakovanja strank, ki obsegajo vse od hitrih in enostavnih spletnih nakupov do svetovanja zavarovalnih zastopnikov pri prilagajanju produkta željam stranke.

- **Spletna platforma za prijavo premoženjskih škodnih zahtevkov:** Spletno okolje smo posodobili za avtomatsko obveščanje strank o stanju reševanja škodnega primera, razširjene in poenostavljene možnosti spletnih prijav.
- **Avtomobilska zavarovanja:** Zavarovalne podlage avtomobilskih zavarovanj smo prilagodili potrebam trga in usmeritvi v enostavne, ciljno dobičkonosne in škodno uravnotežene produkte. S prilagoditvami kritij smo ponudili »mini« avtomobilsko asistenco, zavarovalne rešitve za izvajalce liziških storitev in uvoznike vozil (npr. večletno polico za vozila, financirana na lizing).
- **Kmetijska zavarovanja:** Produkto smo uskladili z Uredbo o sofinanciranju kmetijskih zavarovanj. Pri zavarovanju sadja pred nevarnostjo spomladanske pozebe smo na novo opredelili začetek zavarovalnega jamstva.
- **Zavarovanja malih živali:** Uvedli smo novo zavarovanje ter samodejne spremembe permanentnih zavarovanj.
- **Nezgodna zavarovanja:** Poenostavili smo skupinsko nezgodno zavarovanje za hotelske goste, obiskovalce in izletnike ter uporabnike žičnic (združili cenike, optimizirali proces izplačil škodnih zahtevkov po posameznih rizikih). Dodatno nezgodno zavarovanje starejših smo obogatili s kritiji, kot so mesečna nezgodna renta, kritje operativnega posega idr.
- **Zdravstvena zavarovanja:** Z nadgrajeno ponudbo kolektivnih zavarovanj lahko podjetja svojim zaposlenim omogočijo hiter in enostaven dostop do zdravstvenih storitev. Pristop ter pogoje teh zavarovanj smo poenotili v okviru modularnega produkta, ki določa skupne Splošne pogoje za več kolektivnih zavarovanj (Zobje Kolektivno, Drugo mnenje Kolektivno ter Zdravstveni nasvet Kolektivno). V ponudbo smo vključili tudi dodatna kritja.
- **Transportna zavarovanja:** Pri zavarovanju sistemov brezpilotnih zrakoplovov smo glede na zakonodajne spremembe in novo klasifikacijo posodobili podlage zavarovanja kaska in odgovornosti. Pripravili smo se na možnost prihodnjih zakonodajnih sprememb (obveznega zavarovanja odgovornosti za sisteme z vzletno maso nad 250 g) in spletno sklepanje. Zavarovalne podlage smo prilagodili zahtevam pozavarovateljev (vključitev izključitvene klavzule kibernetnega tveganja ter prenovljena

Poslovno poročilo

Razvojne in prodajne aktivnosti

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



klavzula o izključitvi radioaktivne kontaminacije, kemičnega, biološkega, biokemičnega in elektromagnetnega orožja).

- **Zavarovanje terjatev:** Tudi prenovljeno zavarovanje za primer brezposelnosti smo zasnovali modularno in omogoča vključevanje različnih kritij in ciljnih skupin. Skleniti ga je možno tudi za zaposlene v tujini in zasebnike. Zaradi zakonodajne spremembe (22. člena Zakona o potrošniških kreditih o upravičenosti potrošnika do zmanjšanja skupnih stroškov kredita) smo posodobili podlage za zavarovanje potrošniških in stanovanjskih kreditov.

- **Življenjska zavarovanja:** V Dodatno zavarovanje za hujše bolezni in poškodbe smo vključili kritja, kot so stres, anksioznost, depresija in izgorelost. Prenova Kolektivnega življenjskega zavarovanja je pravnim osebam omogočila, da vanj vključijo zaposlene ter njihove družinske člane. Kritja obstoječih Zavarovanj potovanj v tujino smo razširili s tveganji, povezanimi s covid-19 (npr. kritje stroškov prekinitve potovanja

ali podaljšanega bivanja zaradi odrejene karantene). Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje smo prilagodili prodaji po bančnih prodajnih poteh in pri Življenjskem zavarovanju z delnim povračilom premije omogočili možnost sklepanja s pravnimi osebami.

- **Pokojninska zavarovanja:** Spremenili smo bonitetni sistem Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja za celotno

Skupino in avtomatizirali pristopni postopek. Konsolidirali smo izvajanje procesov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj za portfelj Zavarovalnice Triglav in Triglav, pokojninske družbe, d.d.

»V središče postavljamo stranko, njene potrebe in izkušnjo s storitvami zavarovalnice. Zavedamo se, kako pomemben je hiter dostop do zdravstvenih storitev.

Zato smo zanesljiv in odziven organizator zdravstvenih in asistenčnih storitev, s katerimi omogočamo enostaven dostop do kakovostne zdravstvene obravnave. V razvoj teh storitev vpeljujemo napredne tehnologije ter aktivno povezujemo naše partnerske zdravstvene izvajalce in druge strokovnjake z različnih zdravstvenih področij, da bi izpolnili potrebe in pričakovanja strank pri skrbi za zdravje. Zadovoljstvo strank s storitvami skrbno spremljamo in ponosni smo, da prepoznavajo naša prizadevanja ter nam izkazujejo visoko zaupanje.

V poslovni ekosistem Triglav Zdravje redno vstopajo novi, zanesljivi partnerji, s katerimi bomo še naprej gradili visokokakovostne in celostne storitve, ki bodo omogočale odlično uporabniško izkušnjo stranke pri skrbi za njeno zdravje v različnih življenjskih obdobjih.«

“

Meta Berk Skok

Predsednica uprave, Triglav, Zdravstvena zavarovalnica

Poslovno
poročilo

Razvojne in
prodajne
aktivnosti

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Osrednje razvojne aktivnosti na zavarovalnih trgih Skupine

V Sloveniji

- Začetek trženja prenovljenega premoženjskega zavarovanja dom, ki s širokim razponom možnosti hitro zadosti aktualnim in prihajajočim pričakovanjem strank.
- Poenostavljeni sklepalni postopki za uporabnike i.triglava z avtomatiziranim prenosom podatkov iz javno dostopnih podatkovnih zbirk (GURS).
- Obnova avtomobilskega zavarovanja prek aplikacije DRAJV s koriščenjem povezanih ugodnosti.
- Avtomatsko obveščanje pravnih oseb o stanju reševanja premoženjskih škodnih zahtevkov z SMS ali sporočili na e-naslov.
- Spletna prijava škode tudi pri zavarovanjih splošne in poklicne odgovornosti ter smrti oz. invalidnosti.
- Poenostavljena spletna prijava škode v primeru množične škode.
- Spremljanje avtomobilske asistenčne intervencije v realnem času na podlagi povezanega zajema podatkov o izvajanju storitev in gibanju napotnega pogodbenega izvajalca.
- Kratkotrajne licitacije asistenčnih storitev za hitro in stroškovno učinkovito izvedbo zahtevnejših intervencij pri prevozu poškodovanih vozil iz tujine.
- Nadgrajen sistem »prijavi – odpravi« za odpravo škod ožjega premoženja namesto izplačila odškodnine ponuja možnost organizacije primernih izvajalcev, nadzora in poravnave stroškov popravila.

- Napotitev na zdravniški pregled k pogodbenemu izvajalcu Zavarovalnice Triglav prek Zdravstvene točke Triglav, Zdravstvene zavarovalnice z izboljšanimi procesi, predvsem izplačevanja škod in povračila stroškov.
- Ugotavljanje medicinsko utemeljene indikacije na daljavo pri zavarovanju Zdravstveni nasvet Kolektivno za lažjo dostopnost zdravnikov družinske medicine v razmerah epidemije covid-19 za zavarovance specialističnoambulantnega zdravljenja.

Na Hrvaškem

- Novi produkti in dodatna kritja v več zavarovalnih skupinah, kot so zavarovanje avtomobilske odgovornosti, domsko zavarovanje in pomorski kasko ter področje zdravstvenih zavarovanj. Pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti smo vpeljali odgovornost lastnikov oz. voznikov mobilnih prevoznih sredstev z asistenco. Uvedli smo domsko asistenco, zavarovanje podaljšanega jamstva, paket dodatnega zdravstvenega zavarovanja Triglav plus in razširjene pakete za manjša podjetja in samostojne podjetnike.

V Srbiji

- Prenovljeno domsko zavarovanje.
- Prilagojen produkt zavarovanja tovornih pnevmatik za partnerje družbe Goodyear.

Na trgu Bosne in Hercegovine

- Nova zavarovanja: Zavarovanje brezpilotnih zrakoplovov, zavarovanje terjatev za podjetja ter zavarovanje bonusa pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti.
- Uskladitev cenika avtomobilske odgovornosti z regulatornimi zahtevami, spodbujanje zavarovanj za dodatna kritja kasko zavarovanja in avtomobilskih stekel.

V Severni Makedoniji

- Zavarovanje doma s prenovljenim cenikom.
- Novo zavarovanje asistence tovornih vozil.
- Okrepljeni prodajni kanali za življenjska zavarovanja.

V Črni gori

- Življenjska zavarovanja: Uvedba štipendijskega zavarovanja in zavarovanje za primer doživetja za starejše prebivalstvo, prenovljeno kolektivno zavarovanje za zaposlene v podjetjih.
- Premoženjska zavarovanja: Uvedba zavarovanja mikromobilnih prevoznih sredstev in asistenčne storitve za tovorna vozila.

11.2 Transformacija in digitalizacija

Dinamičnim potrebam strank in spremembam v okolju sledimo z notranjo organiziranostjo in prilagajanjem procesov. Nekatere poslovne procese smo avtomatizirali. Okrepili smo prenos znanja ter širjenje digitalnih in komunikacijskih veščin med zaposlenimi in povečali možnost za delo od doma ter delovanje v hibridnih timih. Več o tem v [12. poglavju Trajnostni razvoj](#).

Osredotočili smo se na razvoj komunikacijske platforme, ki zagotavlja procesno in tehnično izhodišče za zagotavljanje enotne in izpopolnjene izkušnje naših strank. Temelje za neprekinjeno nadgrajevanje celovitega upravljanja odnosov s strankami in doseganje izjemne uporabniške izkušnje tako dograjujemo s projektom vzpostavitve **centralne vstopne komunikacijske točke**. V tem sklopu smo funkcijsko in podatkovno nadgradili informacijski sistem za upravljanje odnosov s strankami (CRM). Ob smo že razširili procese za reševanje zahtevkov strank prek različnih stičnih točk, omogočili smo večjo odzivnost in

krajši čas za odgovore strankam in reševanje posameznih zahtevkov ter nadgradili modul za izvajanje trženjskih akcij.

Na področju **prodaje premoženjskih zavarovanj** smo informacijsko podprli sklepalna procesa pri zavarovanjih za hišne ljubljence (oz. družne živali) in prenovljenem zavarovanju doma. Pri **življenjskih in pokojninskih zavarovanjih** smo informacijsko prenovili več produktov, kot so Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, Kolektivno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, Dodatno nezgodno zavarovanje starejših, Enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje starejših, ter podprli nove produkte, med katerimi izpostavljamo enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje z delnim jamstvom Preudarna naložba. Na področju pokojninskih zavarovanj smo informacijsko podprli konsolidacijo med Zavarovalnico Triglav in Triglavom, pokojninsko družbo, ter prenovili tehnične okvire za zbiranje soglasij GDPR in lažjo pripravo marketinških akcij.

Za hitrejši dostop naših strank do **zdravstvenih storitev** smo v sistem za njihovo neposredno naročanje vključili dodatne izvajalce in razširili nabor storitev, ki jih je možno elektronsko naročiti neodvisno od delovnega časa izvajalcev zdravstvenih storitev.

Uspešno smo zaključili **centralizacijo informacijskih tehnologij** (IT-infrastrukturi družb Triglav Osiguranje, Zagreb, in Triglav Osiguranje, Banja Luka) ter jo nadaljevali v drugih odvisnih družbah. Začeli smo uvajati sodobno digitalno platformo za prodajo osebnih zavarovanj na hrvaškem trgu. Prenovili smo digitalno poslovalnico i.triglav za poslovne uporabnike (B2B) ter nadgradili z njo povezane funkcionalnosti in razširili njeno uporabo za poslovne uporabnike v segmentu pokojninskih zavarovanj.

Poslovno poročilo

Razvojne in prodajne aktivnosti

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



V okviru sistematičnega spremljanja tehnološkega razvoja smo pripravili izhodišča za izbor sodobnejše platforme kot oblačne rešitve za podporo podatkovnemu skladišču. Nadaljevali smo razvoj **poročevalsko-analitičnega sistema** in različnim strokovnim službam omogočili vpogled v podatke za podporo hitrejšemu poslovnemu odločanju ter za optimiziranje in avtomatizacijo poslovnih procesov. Za višjo raven transparentnosti smo zagotovili nove podatkovne vrste v podatkovnem skladišču, med njimi tiste, ki nam omogočajo bolje razumeti potrebe in pričakovanja strank. Nadgradili smo tudi podatkovni model v centralnem podatkovnem skladišču Skupine. Poročevalsko-analitični sistem smo dopolnjevali tudi na ravni posameznih odvisnih družb.

Pri **zalednem poslovanju** smo izboljšali in nadgradili več procesov in načinov dela. Postopek opominjanja smo tako skrajšali s pet- na tristopenjskega, s čimer smo zmanjšali število poslanih opominov in povečali verjetnost plačila po zapadlosti premij. Poenostavili in skrajšali smo tudi proces pošiljanja obvestil o zapadlosti premije in odpovedi zavarovalne pogodbe. Pri obravnavah škod zaradi finančnih kreditov smo dosegli, da vsi vpleteni prijavijo škodne zahteve na spletni strani. Proces regresnih zahtevkov smo digitalizirali v delu e-registracije regresov ter izpopolnili proces likvidiranja škod.

11.2.1 Digitalizacija poslovanja

Razvoj digitalizacije poslovanja je neposredno povezan z njegovo transformacijo. Tudi v letu 2021 so ga v veliki meri krojile razmere epidemije covid-19. Kot smo že poročali, smo nadaljevali razvojne procese za lažje sklepanje zavarovanj in enostavnejše prijave škodnih zahtevkov ter digitalizacijo zalednih procesov. Osredotočeni smo bili na krepitev brezpapirnega poslovanja.

Kot ključne nadgraditve na področju digitalizacije poslovanja za boljšo uporabniško izkušnjo omenimo:

- nadgrajene aplikacije za spletno sklepanje premoženjskih in življenjskih zavarovanj;
- hitrejši in enostavnejši način prijave in identifikacije novih uporabnikov v spletni poslovalnici i.triglav ter poenostavljeno registracijo za obstoječe stranke s prejetjo QR-kode;
- nadgrajeno funkcionalnost spletne poslovalnice i.triglav (dostop do dokumentacije, prejete po drugih komunikacijskih kanalih, nove vsebine – npr. predstavitev vzajemnih skladov);
- nadgrajeno funkcionalnost spletne aplikacije za ogled predmeta zavarovanja na daljavo;
- vlaganje škodnih zahtevkov življenjskih zavarovanj na daljavo in uvedbo elektronskega škodnega spisa v Triglav, pokojninski družbi;
- digitalno preverjanje zavarovanosti med postopkom registracije vozila;
- razširjene funkcionalnosti aplikacije DRAJV, kot so obveščanje o geografskem položaju stranke za zagotovitev pomoči oz. asistence, možnost in poenostavitev obnove avtomobilskega zavarovanja ter sklenitev zavarovanja za potovanje v tujino;
- uvajanje umetne inteligence v procese zalednega poslovanja in informacijske povezljivosti ter v procese, ki poenostavljajo poslovanje s strankami (npr. ugotavljanje poškodb na vozilih v postopku oddaljenega oglada škode, prepoznavanja registrske številke stranke v postopku cenenitve z avtomatskim beleženjem škodnega zahtevka);
- nadgrajeni mobilni oz. spletni aplikaciji Moj račun in Triglav Skladi ter trženjska orodja za večjo preglednost in uporabnost podatkov;

- številne aktivnosti v družbah na trgih zunaj Slovenije, med njimi: na Hrvaškem nadgrajena funkcionalnost digitalnega podpisa, povečan nabor zavarovalnih produktov v spletni trgovini ter nadgrajena funkcionalnost portala za poslovne partnerje (B2B); v Srbiji uvedena rešitev za digitalno komuniciranje in digitalizirano sklepanje življenjskih zavarovanj.

11.3 Razvojne dejavnosti na področju Upravljanja premoženja

Osredotočenost Skupine Triglav na stranko ima v dejavnosti upravljanja premoženja prav tako osrednjo vlogo pri doseganju konkurenčnih prednosti pred preostalimi ponudniki naložbenih rešitev. Zaradi tržne koncentracije storitev upravljanja premoženja v okviru večjih bančno-zavarovalnih skupin je več pozornosti namenjene tudi grajenju prepoznavne blagovne znamke. V Skupini Triglav smo te spremembe prepoznali ter se nanje odzvali z dejavnim in ciljnim prilagajanjem ponudbe.

Razvoj produktov in storitev

V družbi **Triglav Skladi** smo v okviru strategije Finančni cilji posodobili vseh pet naložbenih politik. Pripravili smo dva svežnja naložbenih priložnosti za dinamične in zmerne vlagatelje, ki ju bomo začeli tržiti v letu 2022. Nadgrajeni so bili varčevalni načrti kot shema rednega mesečnega vplačevanja v vzajemne sklade, s poudarkom na večji enostavnosti ter boljši uporabniški izkušnji.

Stranke smo nagovarjali po različnih trženjskih kanalih, okrepili smo prisotnost na družbenih omrežjih in rabo digitalnih platform ter vzpostavili klicni center.

Družba Triglav Skladi, ki je dejavna tudi na trgu Bosne in Hercegovine, je v letu 2021 začela postopke za lansiranje dveh novih odprtih investicijskih skladov Triglav Obveznički in Triglav Globalni dionički.

Triglav, pokojninska družba, je pridobila vsa dovoljenja za izvajanje zavarovanj po novih pokojninskih načrtih, ki ju ponujata Triglav, pokojninska družba, in Zavarovalnica Triglav. Nova pokojninska načrta (za kolektivno in individualno zavarovanje) izvaja nova skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav Pokojnine+, ki jo tvorijo *Delniški kritni sklad Triglav Pokojnine+*, *Mešani kritni sklad Triglav Pokojnine+* in *Zajamčeni kritni sklad Triglav Pokojnine+*. Obe družbi sta pokojninske načrte, pravila upravljanja in izjave o naložbeni politiki uskladili z novo zakonodajo ter za te spremembe pridobili soglasje nadzornih organov.

Poslovno poročilo

Razvojne in prodajne aktivnosti

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Razvoj procesov

Partnerstva za doseganje sinergijskih učinkov smo krepili tudi na področju upravljanja premoženja na ravni Skupine Triglav in med njenimi družbami.

Na ravni Skupine Triglav smo nadaljevali **centralizacijo upravljanja premoženja** in prenos upravljanja nekaterih portfeljev na specializirane družbe v Skupini. Nadgradili smo postopke za oblikovanje skupnih naložbenih

izhodišč za posamezne naložbene razrede ter v naložbeni proces **vključili analizo vidikov ESG** pri naložbenem portfelju. S tem želimo vplivati na znižanje tveganosti naložb z vidika trajnostnega poslovanja, pri čemer zasledujemo dolgoročno stabilno donosnost poslovanja.

Nadaljevali smo razvijanje **platforme za vlaganje v alternativne naložbe** in dodatno razširili nabor alternativnih naložbenih razredov, kar izvajamo v sklopu družbe Triglav.

Za povečanje donosnosti portfeljev smo glede na prevzeta tveganja nekoliko povečali izpostavljenost alternativnih naložbenih razredov, pri čemer še naprej **ohranjamo visoko likvidnost** portfeljev.

Triglav Skladi so v letu 2021 uspešno zaključili še **zadnjo fazo poslovne integracije družbe Alta Skladi**. V Krovni sklad Triglav so bili vključeni vsi podskladi krovnega sklada Alta, kar se odraža v njegovi razširjeni ponudbi, ki jo sestavlja kar

18 vzajemnih skladov, s čimer celovito in ciljno nagovarja potrebe strank. Uspešna združitev je prispevala k učvrstitvi naše baze vlagateljev ter okrepitvi prodajne ekipe za pridobivanje strank in doseganje začrtanih rezultatov, pri čemer so že bili doseženi uspešni premiki. Tudi selitev podatkovnih zbirk ter poenotenje podatkov v zalednih sistemih sta bila uspešno zaključena, s čimer so bili doseženi vsi strateški cilji integracije.

»Približevanje strankam smo nadgrajevali s posodobljenimi naložbenimi rešitvami ter personalizirano ponudbo, ki se še bolj prilagaja njihovim potrebam. Odprli smo nov, informacijsko podprt klicni center in razširili nabor kanalov, po katerih smo na voljo z informacijami, svetovanjem ter naprednimi storitvami. Storitve upravljanja premoženja so vključene tudi v razširjeno poslovalnico i.triglav. Zadovoljni smo, da smo uspešno zaključili integracijo družbe Alta Skladi z migracijo in poenotenjem podatkovnih baz ter ponosni, da smo k vlaganju v vzajemne sklade in segment individualnega upravljanja premoženja pritegnili tudi nove stranke.

Blagovno znamko krepimo in preiščljeno pozicioniramo v dejavnosti upravljanja premoženja, kar je v obdobju tržne koncentracije močan dejavnik zaupanja. Agilnost in digitalnost negujemo ne le v razvoju produktov in storitev za stranke, enako zavzeto se jima posvečamo pri razvoju odprte in sodelovalne kulture. Dobro gospodarjenje s podatki in krepitev digitalizacije poslovanja nam bosta omogočila, da se bomo strankam lahko še bolj približali in uresničevali njihova pričakovanja.«



Benjamin Jošar

Predsednik uprave, Triglav Skladi

Poslovno
poročilo

Razvojne in
prodajne
aktivnosti

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Izjava o nefinančnem poslovanju

V Skupini Triglav uresničujemo svoje poslanstvo in strateške usmeritve z integriranjem ESG vidikov v poslovanje, spodbujanjem prehoda v trajnostno družbo in dejavnostmi v notranjem in zunanjem okolju, s katerimi se pridružujemo prizadevanjem in zavezam za blaženje podnebnih sprememb. V letu 2021 smo svojo trajnostno usmerjenost nadgradili, sprejeli smo Strateške ambicije na področju trajnostnega razvoja (ESG) in opredelili nekatere bistvene upravljalvske procese.

Pri nefinančnem poročanju uporabljamo standarde za trajnostno poročanje GRI (Global Reporting Initiative) in njihove posebne usmeritve za finančni sektor, trajnostni računovodski standard SASB (Sustainability Accounting Standards Board) ter prikaz napredka našega prispevka k izpolnjevanju Ciljev trajnostnega razvoja (Sustainable Development Goals) Organizacije združenih narodov. Integrirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav za leto 2021 je s tem skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), ki od subjektov javnega interesa, ki imajo na bilančni presečni dan poslovnega leta povprečno število zaposlenih večje od 500, zahteva, da v svoje poslovno poročilo vključijo tudi izjavo o nefinančnem poslovanju. Te vsebine so na integriran način podane skozi celotno letno poročilo.

- Informacije, opis politik in rezultate politik o okoljskih, družbenih in kadrovskih zadevah, spoštovanju človekovih pravic ter zadevah, povezanih z bojem proti korupciji in podkupovanju, predstavljamo v [12. poglavju Trajnostni razvoj v Skupini Triglav](#).
- Glavna tveganja, povezana s prej naštetimi področji, navajamo v sklopu [Upravljanje tveganj](#), ter poglavjih [11. Razvojne in prodajne aktivnosti](#) in [12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav](#).
- Opis poslovnega modela oz. modela ustvarjanja vrednosti Skupine Triglav predstavljamo v [2. poglavju Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav v letu 2021](#).
- Opis politik raznolikosti, ki se izvajajo v zvezi z upravnimi, poslovnimi in nadzornimi organi, je razviden v [5. poglavju Izjava o upravljanju](#).
- Razkritja, zahtevana z Delegirano Uredbo Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. 7. 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 glede deleža izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih in nesprejemljivih za taksonomijo, so razvidna v [12. poglavju Trajnostni razvoj v Skupini Triglav](#).

Andrej Slapar
predsednik Uprave

Uroš Ivanc
član Uprave

Tadej Čoroli
član Uprave

Barbara Smolnikar
članica Uprave

David Benedek
član Uprave

Marica Makoter
članica Uprave

Poslovno
poročilo

Izjava
o nefinančnem
poslovanju

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

12. Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

- Sprejeli smo Strateške ambicije Skupine Triglav na področju trajnostnega razvoja (ESG).
- V naložbene procese lastnega zavarovalnega portfelja vključujemo trajnostne dejavnike s ciljem dolgoročno donosnega vlaganja.
- Triglav Zeleni investira v delnice podjetij, ki so med vodilnimi na področju družbene odgovornosti znotraj svoje panoge.
- Organizacijska kultura Skupine Triglav je bolj sodelovalna, vključevalna, razvojno naravnana, odkrita, odprta in ustvarjalna. Doseženi napredek je eden največjih v regiji.
- Širjenje bolezni covid-19 smo omejevali s številnimi ukrepi za varovanje zdravja strank in zaposlenih, tudi z delom od doma, okrepili smo preventivne zdravstvene dejavnosti.
- Z nadgrajevanjem mobilnih aplikacij in uvajanjem novih digitalnih rešitev smo povečali dostopnost naših storitev, poenostavili procese reševanja škod in upravljanja premoženja.
- Izračuna in spremljanja ogljičnega odtisa Skupine Triglav smo se lotili celoviteje. Električna energija za matično družbo je bila v 95 odstotkih pridobljena iz obnovljivih virov energije.
- Prenovili smo Kodeks Skupine Triglav.

12.1 Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Uresničevanje poslanstva Skupine Triglav smo čvrsto povezali s skrbjo za trajnostni razvoj, s katero ustvarjamo dolgoročno stabilno podlago za dobičkonosno in varno poslovanje Skupine Triglav, spodbujamo prehod v trajnostno družbo in zmanjšujemo naš vpliv na podnebne spremembe. V letu 2021 smo trajnostno usmerjenost na okoljskem, družbenem in upravljavskem področju nadgradili in **sprejeli Strateške ambicije na področju trajnostnega razvoja (ESG)**.

Trajnostne vidike poslovanja na ravni Skupine usmerja koordinator razvoja trajnostnega poslovanja, spremlja jih Odbor za skladnost in trajnostni razvoj, odločanje pa poteka na ravni Uprave matične družbe.

Ambicije glede ciljev ESG do leta 2025 smo oblikovali na štirih ključnih področjih:

- Zavarovalništvo in upravljanje premoženja
- Poslovni procesi Skupine Triglav
- Odgovoren odnos do deležnikov
- Učinkovito korporativno upravljanje

Strateške ambicije na področju trajnostnega razvoja (ESG) podrobneje predstavljamo v [4. poglavju Strategija in načrti Skupine Triglav](#).

Zavarovalnica Triglav je v februarju 2022 postala podpisnica načel Združenih narodov za trajnostno zavarovalništvo (UN PSI) in s tem članica globalne skupnosti bank, zavarovalnic in vlagateljev, ki so pristopili k Finančni pobudi Združenih narodov za okolje (UNEP FI). Hkrati je Zavarovalnica postala podpisnica Partnerstva med finančnimi institucijami za obračunavanje emisij toplogrednih plinov (PCAF). Poslanstvo partnerstva PCAF je omogočiti finančnim institucijam merjenje vpliva njihovih posojil in naložb na podnebne spremembe. Partnerstvo je ustanovilo delovno skupino, ki razvija metodologijo za merjenje emisij toplogrednih plinov, povezanih z zavarovanji.

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Trajnostni poudarki

Prehod v podnebno nevtralnost in odporno krožno gospodarstvo



2,09

tCO₂ znaša ogljični odtis na zaposlenega v Skupini Triglav, 2,14 tCO₂ v Zavarovalnici Triglav (obseg 1 in 2)

95 %

porabljene električne energije v Zavarovalnici Triglav iz obnovljivih virov (60 % v Skupini)

↑57 %

več obračunane zavarovalne premije Skupine Triglav iz produktov z okoljskimi in družbenimi učinki

Vključevati vidike ESG v razvoj produktov ter izvajanje lastnih poslovnih procesov. Do leta 2025 znižati ogljični odtis na zaposlenega po lokacijski metodi za 15 %. Uresničevati evropski zeleni dogovor za ogljično nevtralnost do leta 2050.

Odgovoren odnos do deležnikov in skupnosti



↑72

indeks NPS, visoko zadovoljstvo strank Zavarovalnice Triglav

↑4,00

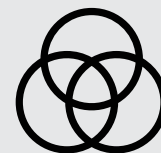
indeks ORVI, visoko zadovoljstvo zaposlenih Skupine Triglav

190 mio.

prevoženih km z aplikacijo za varno vožnjo DRAJV

Vzdrževati visoko zadovoljstvo zaposlenih in strank. Razvijati odprto kulturo raznolikosti in sodelovanja. Spodbujati projekte, ki prispevajo k uresničevanju globalnih ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov (SDG).

Celostno korporativno upravljanje



42 %

delež žensk v Skupini Triglav na 1. in 2. menedžerski ravni pod Upravo



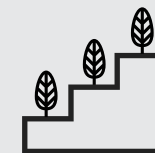
Sprejete politike za integriranje vidikov ESG v poslovanje

Odbor

za skladnost in trajnostni razvoj in Koordinator razvoja trajnostnega poslovanja vključeni v upravljanje trajnostnih tveganj

Nadgrajevati visoke standarde korporativnega upravljanja z vključevanjem vidikov ESG in učinkovito sistemsko upravljati trajnostna tveganja. Povečevati obseg javnih razkritij, povezanih z bistvenimi vidiki trajnostnega poslovanja (po metodologijah GRI GS, SASB, CDP in TCFD).

Trajnostni vidiki upravljanja premoženja



8 %

delež obveznic z družbenim učinkom, zelenih in trajnostnih obveznic v dolžniških vrednostnih papirjih



Sprejeta temeljna načela integriranja dejavnikov ESG v naložbeno politiko (Trajnostni vidik naložbene politike)

Do leta 2025 podvojiti delež zelenih in trajnostnih naložb pri upravljanju premoženja.

Prikaz ključnih dejavnikov ESG Skupine Triglav in uresničevanje osrednjih ciljev SDG:³³

	Področje	Aktivnosti	Bistveni cilji SDG
Okoljski vidik (E: Environment)	- Raba energije in ogljični odtis - Brezpapirno poslovanje - Dejavnosti za čistejše okolje - Okoljska odgovornost z zavarovalnimi produkti - Odpadki	- Celovitejše spremljanje ogljičnega odtisa v Skupini Triglav. Na zaposlenega je znašal 2,09 tCO₂ (obseg 1 in 2). 18 % voznega parka Zavarovalnice Triglav so električna vozila. Zaposleni lahko uporabljajo službena kolesa in električne skiroje. - Spodbujanje k zmanjšanju uporabe embalaže in doslednemu ločevanju odpadkov. - Zmanjšanje povprečne dnevne porabe papirja na zaposlenega v Skupini Triglav s 45 v letu 2020 na 14 listov na dan v 2021. - Odzivno in poenostavljeno reševanje množičnih škod z mobilnimi aplikacijami in mobilnimi cenilnimi enotami na terenu ob naravnih katastrofah. - Brezplačna mobilna aplikacija Triglav Vreme za vremenska opozorila. - Podpora projektom, kot sta City as a Lab, ki vzpostavlja in razvija sodobne ter ekološke oblike mobilnosti, ter projekt Trajnostna mobilnost. - Brezpapirno poslovanje v Triglav Labu. Zmanjševanje števila in obsega naklad in usmerjanje v digitalne oblike pri pripravi marketinških gradiv (brošure, letaki, mape, operativne tiskovine itd.). - Izbor in nakup izdelkov iz okolju prijaznih materialov pri promocijskih izdelkih. - Stimulativna premijska politika za manj intenzivno rejo živali, ki je manj obremenjujoča za okolje. - Krepitev digitalne komunikacije s strankami. - Spodbujanje nizkoogljične družbe s ponudbo zavarovalnih rešitev, ki podpirajo obnovljive vire energije in energetske učinkovitost (zavarovanje sončnih elektrarn). - Zmanjševanje onesnaženosti planinskega sveta in ozaveščanje o odgovorni hoji v hribe/gore in ravnanju z odpadki v gorah s projektom Očistimo naše gore. - Spodbujanje planinske paše z zavarovanjem gospodarskih živali med pašo na visokogorskih pašnikih, kar pripomore k ohranjanju gorskih ekosistemov.	1 ODPRAVA REVŠČINE 2 ODPRAVA LAKOTE
	 GRI GS 302, 305, 306, G4 FS8 SASB: FN-IN-410b.1, FN-IN-410b.2		
Družbeni vidik (S: Social)	- Preventivne dejavnosti za zmanjševanje tveganj v družbenem okolju - Odgovornost do strank - Varnost, zdravje in zadovoljstvo zaposlenih - Odgovornost do dobaviteljev in pogodbenih partnerjev - Vlaganje v lokalno skupnost ter podpora športu, kulturi, izobraževanju in zdravju - Raznolikost in enake možnosti	140 prikazovalnikov hitrosti in svetlobnih signalizacijskih sistemov na nevarnih cestnih in železniških odsekih, ki jih je sofinancirala Zavarovalnica Triglav. - Aplikacija ter simulator vožnje DRAJV za spodbujanje varne vožnje. - Globalna asistenca za stranke brez prekinitve (24/7), brezplačne mobilne aplikacije za prijavo škode in naročilo asistenčnih storitev. Alternativne prodajne poti, kot so prodaja zavarovalniških storitev prek bank in lizijskih hiš. - Spodbujanje vlaganja v pokojninske sklade, zdravstvena zavarovanja in zdravstvene sisteme. - Prodajna mesta, opremljena s pripomočki za slabovidne in naglušne, večina prodajnih mest samostojen dostop omogoča tudi osebam z različnimi oblikami invalidnosti. - Mikrozdravstveno zavarovanje, s katerim je lažje priti do zdravniškega nasveta, ter celovita ponudba zdravstvenih in življenjskih storitev in produktov. - Izboljšanje indeksa NPS (Net Promoter Score). - Projekt Mladi upi za podporo nadarjenim mladim športnikom in poustvarjalcem. - Izboljšanje organizacijske klime. - V osmih letih se je 1.600 motoristov in motociklistov udeležilo delavnic varne vožnje v AMZS Centru varne vožnje na Vranskem. V letu 2021 smo izvedli dve brezplačni delavnici. - Načrtno izobraževanje zaposlenih. Pridobivanje znanja tudi o informacijski varnosti, varstvu osebnih podatkov ter preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma na spletnih izobraževanjih. - Delež žensk med zaposlenimi v Skupini je 53,9 %. Enako nagrajevanje zaposlenih za enako delo, ne glede na spol. - Polni certifikat Družini prijazno podjetje v Zavarovalnici Triglav. - Aktivno prepoznavanje, zmanjševanje in obvladovanje tveganj na področju varnosti in zdravja pri delu. Vzpostavljen program za ozaveščanje zaposlenih o zdravem življenjskem slogu in omogočeni preventivni zdravstveni pregledi. - Sodelovanje z lokalnimi dobavitelji v regiji Adria. - Širok spekter zavarovalnih produktov za mikro- ter mala in srednje velika podjetja. - Stimulativna premijska politika za mlade prevzemnike kmetij, ki prispeva k pomladitvi nosilcev kmetijskega gospodarstva, ohranitvi poseljenosti in večji obdelanosti podeželja. - Širši populaciji kmetovalcev dostopna ponudba kmetijskih zavarovanj z občinskimi in državnimi sofinanciranjem dela premije. - Razvojna partnerstva z zagonskim okoljem in podjetniki. - Povečevanje stopnje zavarovanosti na razvijajočih se zavarovalniških trgih v regiji Adria.	3 ZDRAVJE IN DOBRO POČUTJE 5 ENAKOST SPOLOV 8 DOSTOJNO DELO IN GOSPODARSKA RAST
	 GRI GS 203, 204, 401–405, 413, 414, 417, 418, G4 FS7, FS13, FS14 SASB: FN-IN-270a.4, FN-AC-270a.3		
Vidik vodenja (G: Governance)	- Stabilno in dobičkonosno poslovanje - Visoki standardi korporativnega upravljanja - Raznolikost in trajnostni vidik politike prejemkov - Učinkovito upravljanje tveganj - Aktivna politika odnosov z vlagatelji - Poštene poslovne prakse - Nediskriminacija in spoštovanje človekovih pravic pri poslovanju	- Sistem in politika upravljanja Zavarovalnice Triglav ter Politika upravljanja odvisnih družb v Skupini Triglav. - Politika raznolikosti, ki pri sestavi Uprave zagotavlja, poleg ustreznih kvalifikacij, izkušenj in znanja, tudi zastopanost obeh spolov in več starostnih skupin. - Trajnostni vidik politike prejemkov v Zavarovalnici Triglav, ki omogoča trden in zanesljiv sistem upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja. - Kodeks korporativnega upravljanja s kapitalsko naložbo države. - Dosledno izvajanje Protikorupcijske politike in prenovljenega Kodeksa Skupine Triglav za uresničevanje načel poštenega in etičnega ravnanja, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov in zavarovalniških prevar, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter zagotavljanje varstva potrošnikov in konkurence. - Transparentno, aktivno, enakovredno in odprto sodelovanje z vlagatelji na organiziranih dogodkih za institucionalne vlagatelje v Evropi in ZDA, na srečanjih, s konferenčnimi klici in drugimi stiki.	13 PODNEBNI UKREPI
	 GRI GS 201, 202, 205, 206, 406, 412, 419 SASB: FN-IN-270a.2		

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

³³ GRI GS 102-47





Ključne usmeritve trajnostnega poslovanja Skupine Triglav za leto 2022

Vidik	Področje	Usmeritve
Okoljski vidik (Environment)	Zmanjševanje okoljskih vplivov	- Ozaveščanje zaposlenih glede pomena ločevanja odpadkov, učinkovite rabe energije in varčne rabe vode - Znižanje ogljičnega odtisa Skupine - Zmanjšana poraba papirja s povečanjem deleža digitalnih komunikacijskih poti - Povečanje deleža e-vozil v voznem parku - Nabava okolju prijaznih promocijskih izdelkov - Energetsko optimalno upravljanje poslovnih stavb, kjer se opravlja lastna dejavnost - Nadaljnji razvoj kritij tveganj, ki so posledica podnebnih sprememb - Razvoj celovitega sistema upravljanja tveganj z vključevanjem trajnostnih tveganj, s poudarkom na tveganjih podnebnih sprememb - Povečanje deleža obveznic z družbenim učinkom, zelenih in trajnostnih obveznic - Krepitev zavedanja o pomenu ohranjanja naravnega okolja
	Odgovorne prakse zaposlovanja in dela	- Krepitev pomena razvoja sodelovalne organizacijske kulture - Ohranjanje visoke stopnje zavzetosti in zadovoljstva zaposlenih - Uvajanje koncepta prilagodljivega dela zaposlenih - Dodatno okrepljene aktivnosti za promocijo zdravja in dobrega počutja zaposlenih - Razvoj kompetenc in znanja zaposlenih - Aktivno obvladovanje psihosocialnih tveganj med zaposlenimi - Aktivnosti in izobraževanja na področju medgeneracijskega sodelovanja - Poenotenje aktivnosti na področju razvoja zaposlenih v Skupini Triglav
Družbeni vidik (Social)	Odgovoren odnos do potrošnikov in dobaviteljev	- Digitalizacija komunikacijskih poti s stranko - Priprava raznovrstnih kakovostnih vsebin z osredotočenostjo na relevantno zavarovalniško in finančno opismenjevanje in podajanje koristnih nasvetov - Izboljševanje uporabniške izkušnje strank in krepitev stopnje njihovega zadovoljstva - Zagotavljanje osebne varnosti, informacijske varnosti in varnosti podatkov ter obvladovanje drugih tveganj sodobnega časa - Zagotavljanje dostopnosti storitev za invalide - Širitev in nadgradnja sodelovanja s pogodbenimi partnerji - Ohranjanje lokalne usmerjenosti nabave
	Odgovorno upravljanje zavarovalno-storitvenega portfelja in premoženja/naložb	- Vgrajevanje trajnostnih vidikov pri oblikovanju in izvajanju zavarovalnih in naložbenih produktov in storitev ter pri upravljanju premoženja - Glede na obliko naložbe aktivno izvrševanje upravljalvske pravice pri portfeljih s spodbujanjem trajnostno usmerjenih odločitev in zavez za doseg trajnostnih ciljev
Vidik vodenja (Governance)	Vključevanje v družbeno skupnost in njen razvoj	- Razvoj preventivnih programov in spodbujanje preventivnega ravnanja na področju varnosti v prometu, zdravja, požarne varnosti ipd. - Krepitev ključnih partnerskih projektov na področju športa, kulture, izobraževanja in zdravja - Uravnoteženo delovanje na področju donatorskih programov
	Učinkovito vodenje organizacije	- Skladnost z zakonodajo, internimi pravili in sprejetimi zavezami ter s tem zagotavljanje poštenega in zakonitega delovanja in poslovanja - Skrb za visoko raven korporativnega upravljanja in sledenje kodeksom, priporočilom in dobri praksi - Izboljšanje raznolikosti sestave organov vodenja in nadzora v Skupini Triglav z vidika spola, izobrazbe in izkušenj - Nadgrajevanje javnih razkritij na področju trajnostnega poslovanja - Kakovostno obveščanje javnosti o poslovanju, položaju in načrtih Skupine - Proaktivno sodelovanje z analitiki, institucionalnimi vlagatelji in delničarji - Ohranjanje strokovnosti in neodvisnosti zunanje revizije poslovanja - Nadgradnja politike nasledstva za člane posloводства in politike raznolikosti ter politike prejemkov z vključitvijo dejavnikov ESG - Celovito ocenjevanje članov in kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta ter nosilcev poslovnih in ključnih funkcij z vidika usposobljenosti in primernosti
	Prakse poštenega poslovanja	- Nadaljnji razvoj kulture etičnega poslovanja družb Skupine Triglav - Niželna toleranca do kriminalnih dejanj, pranja denarja in financiranja terorizma, preprečevanje koruptivnih dejanj, obvladovanje nasprotij interesov - Proaktivno komuniciranje in izobraževanje zaposlenih s področja skladnosti in korporativne etike - Delovanje v zunanjih delovnih skupinah s področja skladnosti in poštenega poslovanja ter skrb za prenos dobrih praks - Krepitev in prenos dobre prakse na področju raziskovanja in preprečevanja zavarovalniških prevar v Skupini Triglav - Spodbujanje zaposlenih k prepoznavanju zavarovalniških prevar ter sodelovanje na strokovnih usposabljanjih
	Spoštovanje človekovih pravic	- Krepitev zavesti o pomenu spoštovanja in ohranjanja človekovih pravic in temeljnih svoboščin pri zaposlenih in partnerjih - Varovanje dostojanstva zaposlenih z ničelno stopnjo tolerance do diskriminacije, nadlegovanja oz. šikaniranja na delovnem mestu

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



12.2 Vključevanje deležnikov³⁴

V svoje dejavnosti proaktivno vključujemo osrednje prepoznane deležnike: **stranke oz. zavarovance, zaposlene, delničarje oz. vlagatelje, državne in nadzorne organe, lokalne skupnosti, dobavitelje ter medije**. Tako krepimo medsebojno zaupanje in razumevanje.

Potrebe in interese deležnikov ugotavljamo prek medsebojnih odnosov na strateški in operativni

ravni. Pri tem merimo ugled in zadovoljstvo, NPS (Net Promoter Score), spremljamo regulatorne spremembe in izvajamo njihove zahteve in priporočila, analiziramo pritožbe in pohvale, vzdržujemo vsakodnevne stike z vlagatelji in strankami, redno komuniciramo z mediji itd.

Interese, mnenja in predloge prav tako redno spremljamo z **analizo potreb in interesov deležnikov**, s katero proučujemo tudi želena

razkritja. V letu 2021 so v okviru vključujočega procesa za posodobitev dvojne matrike bistvenosti potekale tudi obsežne raziskave interesov deležnikov, kar skupaj z matriko prikazujemo v točki [2.4 O poročilu](#).

V opisanih procesih pridobimo spoznanja in usmeritve, ki jih poskušamo v največji možni meri upoštevati pri poslovanju ter razvoju produktov in storitev.

»V obširnem preverjanju, pri katerem je sodelovalo blizu 2.500 zaposlenih in predstavnikov drugih osrednjih deležnikov, smo ugotovili, da uživamo njihovo visoko zaupanje, tudi ko gre za vrednotenje trajnostnih vidikov v obeh naših temeljnih dejavnostih. Prepričali smo se, da tudi v prihodnje od nas veliko pričakujejo. Zaupanje, ki nam ga deležniki izkazujejo, je dragocen kapital, želimo ga ohraniti in utrditi. Leto je bilo na področju integriranja trajnostnih vidikov v poslovanje zelo dejavno. Sprejeli smo strateške usmeritve in cilje trajnostnega razvoja, razširili smo razkritja in upravljske procese, vidike ESG smo vključili v naložbeno politiko, prenovili smo meritve ogljičnega odtisa, v teku sta razvoj novih in nadgrajevanje obstoječih produktov in projektov, ki prinašajo okoljski in družbeni napredek. Zavedamo se, da bo naš napredek tudi v prihodnje poln priložnosti in izzivov, izvajal se bo postopoma, kontinuirano in na ravni celotne Skupine.«

“



Nina Kelemen

Menedžerka trajnostnega razvoja v Skupini Triglav

³⁴ GRI GS 102-40, 102-42, 102-43, 102-44

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Izpostavljene teme in načini vključevanja deležnikov

Deležniki	Ključni interesi	Oblika vključevanja	Rezultati vključevanja
Stranke/zavarovanci	- Razumevanje potreb strank - Hitro reševanje škod - Inovativnost zavarovalno-finančnih produktov in storitev - Strankam prilagojena ponudba zavarovanj – skozi ves življenjski cikel - Dobičkonosnost in ekonomska stabilnost zavarovalnice - Jasni pogoji poslovanja - Kakovostni zavarovalni in finančni produkti in storitve - Velik nabor kakovostnih asistenčnih storitev - Družbeno in okoljsko odgovorno delovanje podjetja - Finančna pismenost - Novi digitalni načini poslovanja ter enostavna spletna predstavitev ponudbe - Ozaveščanje uporabnikov o tveganem ravnanju	- Osebnosti stiki z zavarovalniškimi strokovnjaki, upravljavci premoženja - Zaznavanje pritožb in pohval ter odzivanje nanje - Elektronska pošta - Telefonski pogovori - Mnenjske ankete in raziskave - Spletna mesta, blogi in e-novičniki - Družbena omrežja - Mobilne aplikacije - Trženjsko komuniciranje	499.627 telefonskih pogovorov v klicnih centrih Zavarovalnice Triglav 196.055 odgovorjenih elektronskih sporočil v Zavarovalnici Triglav - Več kot 36 tisoč naročnikov na e-novice Vozim se in Vse bo v redu 58.840 uporabnikov spletne poslovalnice i.triglav - Več kot 100 tisoč rednih uporabnikov portala Vse bo v redu in več kot 39 tisoč rednih uporabnikov portala Vozim se - Izboljšanje zadovoljstva strank v vseh družbah Skupine, izboljšanje indeksa NPS Zavarovalnice Triglav za 4 odstotne točke 283.738 obravnavanih škodnih spisov v Zavarovalnici Triglav, od tega 248.032 na novo registriranih v 2021 2.698 pritožb in 69 pohval v Zavarovalnici Triglav (stopnja pritožb je, glede na število škodnih zahtevkov v Zavarovalnici Triglav in Triglavu, pokojninski družbi, znašala 1,30 %, leto prej pa 1,46 %) ³⁵
Zaposleni	- Notranja kultura sodelovanja - Nagrajevanje uspešnosti - Osebnosti in poklicni razvoj - Sistem napredovanja - Obveščenost o pomembnih mejnikih in spremembah v podjetju - Poslovna strategija - Razmerje med zasebnim in poklicnim življenjem - Izobraževanje in dodatno usposabljanje - Varnost in zdravje na delovnem mestu - Pripadnost zaposlenih	- Sodelovanje pri upravljanju (svet delavcev, sindikati, predstavniki zaposlenih v nadzornih svetih) - Karierno-razvojni in izobraževalni sistem - Merjenje organizacijske vitalnosti - Mnenjske ankete in raziskave - Program Triglav.smo - Interni tiskani in spletni mediji - Interne prireditve, strokovno-izobraževalni in športno-rekreacijski dogodki - Osebnosti stiki - Elektronska pošta - Telefonski pogovori	4,00 indeks ORVI – izboljšanje za 0,01 odstotne točke 22 % zaposlenih vključenih v planinsko in športno društvo Skupine Triglav - Dodatno pokojninsko zavarovanje za 59 % zaposlenih v Skupini oz. 96 % v Zavarovalnici Triglav - Kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO), v katero je vključenih 50 % zaposlenih v Skupini Triglav oz. 82 % v matični družbi 31 ur izobraževanj na zaposlenega v Skupini Triglav
Delničarji/vlagatelji	- Jasna poslovna strategija - Poglabljene informacije o poslovanju, položaju in načrtih Skupine - Finančna učinkovitost, kapitalna ustreznost - Izvedene aktivnosti rasti in razvoja - Dividendna politika in donosi - Stanje trgov in obeti - Celovito upravljanje vseh tveganj - Korporativno upravljanje in trajnostno poslovanje - Doseganje ciljne bonitetne ocene - Učinkovita organiziranost in notranji procesi v Skupini	- Seje Skupščine delničarjev - Seje Nadzornega sveta in njegovih komisij - Objave na SEOnetu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev - Korporativno spletno mesto - Predstavitve za vlagatelje - Aktivni stiki z institucionalnimi investitorji (investitorske konference, posamični sestanki, konferenčni klici) - Kontakt za delničarje fizične osebe (elektronska pošta in telefon) - Mnenjske ankete in raziskave	80 % vseh glasovalnih pravic na redni letni skupščini delničarjev 11 spletnih dogodkov za institucionalne vlagatelje v lastni organizaciji in s strani borze ter borznih članov 30 objav nadzorovanih informacij (v slovenskem in sočasno v angleškem jeziku) - Dostopen finančni koledar objav in koledar dogodkov za vlagatelje
Državni in nadzorni organi	- Zagotavljanje kapitalske ustreznosti - Varnost zavarovancev oz. uporabnikov zavarovalnih storitev - Učinkovit sistem upravljanja tveganj - Skladnost poslovanja ter zavarovalnih in finančnih storitev in produktov - Izpolnjevanje vseh obveznosti javne družbe - Odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje	- Poročanje regulatorjem (agenciji za zavarovalni nadzor, agenciji za trg vrednostnih papirjev) - Redni pregledi inšpekcijskih organov in organov nadzora - Revizije pooblaščenih revizorjev	5 uvedenih in 3 nadaljevani inšpekcijski nadzori s področja varovanja osebnih podatkov v Skupini Triglav 1.517 obravnavanih primerov suma zavarovalniške prevare, v 878 primerih smo jih potrdili (15 % več kot v letu 2020)
Dobavitelji	- Dolgoročno sodelovanje - Zanesljivost in pravočasnost plačil - Nadgradnja obstoječega sodelovanja - Dobavni roki, cene storitev in blaga - Dobava okolju prijaznejših materialov - Brezpapirno poslovanje	- Razpisi in natečaji - Delovni sestanki - Elektronska pošta in elektronsko poslovanje - Telefonski pogovori - Presoja dobaviteljev po merilih ESG	375 presoj dobaviteljev po trajnostnih merilih, s katerimi se je potrdilo, da ti spoštujejo pravice zaposlenih, človekove pravice ter okoljsko zakonodajo
Lokalne in širše skupnosti	- Prometna varnost - Požarna varnost - Varovanje in skrb za zdravje - Soustvarjanje projektov na področju kulture, športa, preventivnega delovanja, zdravstva, umetnosti, dobrotelčnosti - Infrastrukturalna vlaganja - Dostopnost do storitev za osebe z različnimi vrstami invalidnosti - Zavarovalniška in finančna pismenost - Poštene poslovne prakse - Pomoč ob naravnih nesrečah	- Partnerstva z neprofitnimi organizacijami in vzgojno-izobraževalnimi ustanovami ter izvedba skupnih projektov - Skupni projekti z lokalnimi skupnostmi, zlasti na področju prometne varnosti - Sistem dodeljevanja sredstev za sponzorstva in donacije - Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci - Elektronska pošta - Telefonski pogovori	12 prikazovalnikov hitrosti in 11 signalizacijskih sistemov za pešce na nevarnih cestnih odsekih, ki jih je v 2021 sofinancirala Zavarovalnica Triglav - Podpora 114 mladim talentom v devetih sezonah projekta Mladi upi, ki smo jim namenili 451.000 evrov 1.600 motoristov na delavnica varne vožnje v osmih letih 80 dogodkov, izobraževanj, delavnic, seminarjev in snemanj, namenjenih zavarovalniškemu opismenjevanju, ozaveščanju o nevarnostih, predstavitvi produktov in storitev, ki se jih je fizično ali digitalno udeležilo več kot 2000 udeležencev 24 sponzoriranih vrhunskih športnikov v Sloveniji 3,5 milijona evrov za preventivne dejavnosti, 4,4 milijona evrov za sponzorstva in 781 tisoč evrov za donacije
Mediji	- Pregledne informacije o poslovanju, dogodkih in spremembah v Skupini Triglav - Informacije o zavarovalnih in finančnih produktih in storitvah - Sodelovanje z lokalnimi in širšimi skupnostmi - Strokovne zavarovalniške in finančne vsebine	- Sporočila in izjave za javnost - Srečanja s predstavniki medijev - Odgovori in pojasnila - Elektronska pošta - Telefonski pogovori - Spletna mesta	63 sporočil za javnost v Zavarovalnici Triglav 171 odgovorov na zbirna novinarska vprašanja v Zavarovalnici Triglav 6.208 objav v medijih, povezanih z bistvenimi tematikami o Skupini Triglav

Poslovno
poročiloTrajnostni razvoj
v Skupini TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

12.3 Okoljski vidik

12.3.1 Skrb za okolje v poslovnih procesih³⁶

Skladno s sprejetimi strateškimi ambicijami vpeljujemo načela trajnostnega razvoja v notranje procese Skupine in jih nadgrajujemo. Pri uresničevanju svoje odgovornosti do naravnega okolja se osredotočamo na področja, na katerih imamo kot zavarovalno-finančna ustanova pomembnejši vpliv. Prednost tako dajemo izboljšanju učinkovite rabe energije in zmanjšanju izpustov toplogrednih plinov. Ob tem skrbimo za zmanjšanje nastajanja odpadkov ter porabe vode in drugih virov, o čemer zaposlene redno ozaveščamo. K odgovornemu vedenju v naravnem okolju že vrsto let spodbujamo tudi naše uporabnike.

Količino plastičnih odpadkov Zavarovalnice zmanjšujemo z uporabo službenih skodelic in steklenic za vodo. Zaposlene v Skupini spodbujamo k uporabi aplikacije DRAJV za zmanjšanje porabe goriva in varno vožnjo, omogočamo jim usposabljanje na tečajih varne vožnje ter jih ozaveščamo o prednostih uporabe kolesa. Pri nakupu novih službenih vozil upoštevamo vidik nižjih izpustov ogljikovega dioksida v ozračje, nabavljamo vozila z manjšo prostornino ter električna in hibridna vozila, ob tem pa za sledenje službenim vozilom uporabljamo s sistemom GPS.



V Skupini Triglav imamo 23 električnih vozil, 25 službenih koles in 15 električnih skirojev.

V Skupini so zaposleni uporabljali 25 službenih koles, s katerimi so opravili 1.000 službenih poti, 15 električnih skirojev in 23 električnih vozil. Delež službenih voženj z električnimi vozili se v matični družbi povečuje, v letu 2021 je znašal 14 odstotkov. Za **organiziran redni prevoz med tremi lokacijami** v Ljubljani uporabljamo kombije štirikrat dnevno, v sodelovanju z zunanjim partnerjem pa lahko zaposleni uporabljajo storitev **souporabe električnih avtomobilov** (car sharing). Gre za poskusni projekt trajnostne mobilnosti, s katerim na območju Ljubljane v souporabo dajemo naša vozila z majhnim številom prevoženih kilometrov.

Družbe v Skupini zmanjšujejo porabo papirja z mrežnimi tiskalniki in dvostranskim tiskom, podpornimi aplikacijami in elektronskim arhiviranjem, digitalnimi poslovnimi procesi in e-poslovanjem. Sprejele so **ukrepe za brezpapirno poslovanje** in zaposlene spodbujajo, naj tiskalnika ne uporabljajo pogosto. Na znižanje porabe papirja je vplival tudi povečan obseg dela od doma zaradi epidemije covid-19.

Merila trajnostno naravnega poslovanja so vključena v postopek za izbor dobaviteljev, glej [Nabavna praksa](#) v točki [12.4.4 Odgovoren odnos do dobaviteljev](#).

12.3.2 Ogljični odtis³⁷

V letu 2021 smo celoviteje pristopili k izračunu ogljičnega odtisa Skupine Triglav ter določili cilje in ukrepe za njegovo zmanjšanje. Izračun smo pripravili v skladu z Metodologijo za izračun ogljičnega odtisa Zavarovalnice Triglav, pri čemer smo podrobneje opredelili obseg in meje, način zbiranja in analizo podatkov ter emisijske faktorje.

Za medletne primerjave in postavljanje ciljev pri znižanju ogljičnega odtisa smo kot izhodiščno leto določili leto 2019, ko epidemične razmere še niso vplivale na skupen obseg izpustov toplogrednih plinov (TGP). V izračun ogljičnega odtisa smo po lokacijski metodi vključili vse družbe Skupine Triglav, ki so polno konsolidirane in imajo pisarniške prostore oz. zaposlene ter s tem ustrezajo merilu bistvenosti.

Metodologija sledi smernicam mednarodno priznanega protokola GHG (Greenhouse Gas Protocol) in upošteva emisijske faktorje mednarodne baze podatkov, ki izpuste deli v tri obsege, obseg 1, 2 in 3 (Scope 1, 2, 3). V izračun ogljičnega odtisa Skupine Triglav smo zajeli spodnje obsege in kategorije izpustov.

- **Obseg 1:** neposredni izpusti iz virov, ki so v lasti ali pod nadzorom družbe (npr. kotli, peči, ličarske komore, službena vozila itd.).
- **Obseg 2:** energijsko posredni izpusti, ki so posledica nabavljenega daljinskega ogrevanja in elektrike.
- **Obseg 3:** posredni izpusti zaradi službenih poti, opravljenih z letalom, vlakom, avtobusom in avtomobili, ki niso v lasti ali najemu podjetja, zaradi nakupov IT-opreme, proizvedenih odpadkov, prevoza zaposlenih na delo, porabe papirja in vode.

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Preveritelj, družba SIQ Ljubljana, je na podlagi neodvisne preveritve, izvedene skladno z ISO 14064-3, podala **pozitivno mnenje** o poročilu o ogljičnem odtisu družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupine Triglav ter potrdila, da je poročilo:

- pripravljeno skladno z GHG protokolom in poročanju o emisijah toplogrednih plinov (smernice za poročanje o emisijah obsega 1 in 2),
- vsebinsko pravilno in da pošteno predstavlja podatke o emisijah toplogrednih plinov (obseg 1 in 2) od 1. januarja 2021 do 31. decembra 2021 družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupine Triglav.

Največji vir izpustov toplogrednih plinov (TGP) Skupine skupno predstavljata obseg 1 in 2 (60-odstotni delež). Nastajata s porabo električne energije, ogrevanja in pogonskih goriv za avtomobile v lasti oz. poslovnem najemu družb, vključenih v izračun.

Prikaz ogljičnega odtisa Skupine Triglav po posameznih kategorijah obsegov

Količine posameznih aktivnosti	GHG emisije v tCO ₂ e			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Skupina Triglav					
Obseg 1.1 – Poraba energentov iz lastnih kapacitet	458	557	810	82	69
Obseg 1.2 – Poraba goriva za službene avtomobile	1.766	1.332	1.687	133	79
Obseg 1 – Neposredne emisije TGP	2.224	1.889	2.497	118	76
Obseg 2 – Posredne emisije TGP (lokacijska metoda)	8.773	8.369	8.630	105	97
Obseg 2 – Posredne emisije TGP (tržna metoda)	5.849	8.243	7.986	71	103
Službena potovanja (letalo, vlak, avtobus, avto)	1.101	1.125	1.963	98	57
Nakupi računalniške opreme	917	909	705	101	129
Ravnanje z odpadki	195	172	47	113	368
Prevoz zaposlenih na delo	4.501	4.207	6.565	107	64
Poraba papirja - interno	93	338	431	27	78
Poraba papirja - zunanja	526	254	364	207	70
Poraba vode	9	23	24	39	95
Obseg 3 – Ostale neposredne emisije TGP	7.342	7.028	10.098	104	70
Obseg 1–2 emisije TGP skupaj	10.997	10.258	11.127	107	92
Obseg 1–3 emisije TGP skupaj	18.339	17.286	21.225	106	81
Ogljični odtis (Obseg 1–2) na zaposlenega	2,09	1,93	2,11	108	92

S sprejetjem interne metodologije za izračun ogljičnega odtisa v letu 2021 se je za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav zajem podatkov spremenil, zato so prilagojeni tudi podatki za leti 2019 in 2020.

Prikaz ogljičnega odtisa Zavarovalnice Triglav po posameznih kategorijah obsegov

Količine posameznih aktivnosti	GHG emisije v tCO ₂ e			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Zavarovalnica Triglav					
Obseg 1.1 – Poraba energentov iz lastnih kapacitet	187	178	393	105	45
Obseg 1.2 – Poraba goriva za službene avtomobile	115	159	252	72	63
Obseg 1 – Neposredne emisije TGP	301	337	645	89	52
Obseg 2 – Posredne emisije TGP (lokacijska metoda)	4.503	4.351	4.379	103	99
Obseg 2 – Posredne emisije TGP (tržna metoda)	1.589	4.173	4.318	38	97
Službena potovanja (letalo, vlak, avtobus, avto)	861	886	1.369	97	65
Nakupi računalniške opreme	602	398	315	151	126
Ravnanje z odpadki	85	68	20	125	340
Prevoz zaposlenih na delo	2.791	2.393	3.463	117	69
Poraba papirja - interno	27	49	69	55	71
Poraba papirja - eksterno	229	209	322	110	65
Poraba vode	3	8	8	34	99
Obseg 3 – Ostale neposredne emisije TGP	4.598	4.013	5.565	115	72
Obseg 1–2 emisije TGP skupaj	4.805	4.689	5.023	102	93
Obseg 1–3 emisije TGP skupaj	9.403	8.701	10.588	108	82
Ogljični odtis (Obseg 1–2) na zaposlenega	2,14	2,09	2,23	102	94

S sprejetjem interne metodologije za izračun ogljičnega odtisa v letu 2021 se je za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav zajem podatkov spremenil, zato so prilagojeni tudi podatki za leti 2019 in 2020.

Ogljični odtis obsega 1 se je v Skupini v letu 2021 povečal za 18 odstotkov zaradi povečane porabe goriv za službena vozila,, medtem ko se je v Zavarovalnici Triglav zmanjšal za 11 odstotkov zaradi nižje porabe goriv za službena vozila.

Ogljični odtis obsega 2 se je v Skupini po lokacijski metodi povečal za 5 odstotkov, v Zavarovalnici pa povečal za 3 odstotke. Zavarovalnica je v letu 2021 električno energijo za prostore v svoji lasti v celoti nabavljala od ponudnikov energije iz obnovljivih virov, zato se je ogljični odtis obsega 2 v Skupini Triglav po tržni metodi, ki upošteva emisijske faktorje, pridobljene od dobavitelja energije, zmanjšal za 29 odstotkov, Zavarovalnice Triglav pa za 62 odstotkov. Delež zelene električne energije je za prostore v lasti Zavarovalnice Triglav znašal 100 odstotkov.

Ogljični odtis obsega 3 je bil večji za 4 odstotke, od tega največji delež izpustov predstavljajo prevozi zaposlenih na delo, službene poti in nakupi računalniške opreme. Zavarovalnica Triglav je izpuste od službenih poti zmanjšala za skoraj 3 odstotke. Znatni delež izpustov obsega 3 predstavljajo prevozi zaposlenih na delo. Tovrstni izpusti so se v Skupini povečali za 7 odstotkov, v matični družbi pa za 17 odstotkov, saj v letu 2021 ni bilo zaprtja gospodarstva. Prav tako pa so zaposleni zaradi zaostrenih epidemičnih razmer v manjši meri uporabljali javni prevoz.



Pri prenovah poslovnih prostorov v Skupini Triglav upoštevamo smernice za zmanjšanje porabe energentov pri ogrevanju in hlajenju ter porabi električne energije. Vse nove prostore opremimo z razsvetljavo LED, prav tako reklamne napise.

Poraba energentov

Za ogrevanje, hlajenje, razsvetljavo in delovanje električne ter elektronske opreme smo v Skupini porabili za 1.829 ton ekvivalenta nafte energije (TOE) ali 8 odstotkov več kot v letu 2020, v Zavarovalnici pa smo porabo energije povečali za 7 odstotkov. Najbolj se je v matični družbi povečala poraba kurilnega olja in tople vode. Povečanje je posledica manjšega obsega zaprtja gospodarstva in posledično večje prisotnosti zaposlenih v pisarnah. Primerjava z letom 2020 je zaradi zaostrenih epidemioloških razmer otežena.

Poraba energentov v Skupini Triglav in v Zavarovalnici Triglav v merskih enotah energenta³⁸

V merskih enotah energenta					Indeks	
Skupina Triglav	Količine	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Voda za ogrevanje	kWh	4.967.025	4.359.684	4.411.103	114	99
Kurilno olje	L	27.388	57.342	89.790	48	64
Plin	kWh	1.656.589	1.660.892	2.581.140	100	64
Lesni peleti	kg	51.810	47.000	26.000	110	181
Elektrika	kWh	14.086.990	12.841.319	13.382.997	110	96
Količina zelene elektrike	kWh	8.466.599	345.961	117.659	2.447	294
Delež zelene elektrike	%	60,10	2,69	0,88	2.231	306

Zavarovalnica Triglav	Količine	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Voda za ogrevanje	kWh	4.045.257	3.629.474	3.741.053	111	97
Kurilno olje	L	7.760	6.126	23.414	127	26
Plin	kWh	879.589	843.736	1.732.335	104	49
Elektrika	kWh	8.890.970	8.438.062	8.404.232	105	100
Količina zelene elektrike	kWh	8.446.421	345.961	117.659	2.441	294
Delež zelene elektrike	%	95,00	4,10	1,40	2.317	293

S sprejetjem interne metodologije za izračun ogljičnega odtisa v letu 2021 se je za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav zajem podatkov spremenil, zato so prilagojeni tudi podatki za leti 2019 in 2020.

Poraba energentov v Skupini Triglav in v Zavarovalnici Triglav v tonah ekvivalenta nafte (TOE)

	TOE (v ekvivalentu tone)			Indeks	
Skupina Triglav	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Topla voda	427	375	379	114	99
Kurilno olje	24	49	77	48	64
Plin	146	147	228	100	64
Lesni peleti	21	19	11	110	181
Elektrika	1.211	1.104	1.151	110	96
Količina zelene elektrike	728	30	10	2.447	294
Skupaj	1.829	1.694	1.846	108	92

Zavarovalnica Triglav	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Topla voda	348	312	322	111	97
Kurilno olje	7	5	20	127	26
Plin	78	74	153	104	49
Elektrika	764	726	723	105	100
Količina zelene elektrike	726	30	8	2.441	368
Skupaj	1.197	1.117	1.217	107	92

S sprejetjem interne metodologije za izračun ogljičnega odtisa v letu 2021 se je za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav zajem podatkov spremenil, zato so prilagojeni tudi podatki za leti 2019 in 2020.



³⁸ Izračun za tono ekvivalenta nafte (TOE) je narejen po predpostavki, da iz litra kurilnega olja pridobimo 10 kWh, iz kubičnega metra zemeljskega plina pa 9,5 kWh energije. GRI GS 302-1.



Odlaganje odpadkov

Ločevanje in odlaganje odpadkov je odvisno od sistema upravljanja odpadkov na lokalni ravni oz. na ravni države, v kateri poslujejo naše družbe v Skupini. V Sloveniji odpadke v celoti odlagamo ločeno, v drugih državah pa ločeno zbiranje in odlaganje še nista celovito urejena, zato podatki o količini in vrsti odpadkov pogosto niso na voljo. V poslovnih stavbah v Sloveniji zaposlene na različne načine spodbujamo k zmanjšanju porabe embalaže in boljšemu ločevanju odpadkov.

Skupna količina ustvarjenih odpadkov se je v Skupini Triglav v letu 2021 zmanjšala za 2 odstotka, v Zavarovalnici Triglav pa za 12 odstotkov. Delež recikliranih odpadkov je v Skupini znašal 23,8 odstotka, v Zavarovalnici pa 28,3 odstotka. Ker se je delež nerekiclriranih odpadkov Skupine nekoliko povečal, bomo v letu 2022 še načrtneje nadaljevali ozaveščanje o pomenu primerne ločevanja in odlaganja odpadkov.

Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja (format A4) v listih na zaposlenega se je v Skupini znižala na 14 (45 v letu 2020) in v Zavarovalnici na 10 (18 v letu 2019), k čemur je prispevalo tudi delo na daljavo.

Količina odloženih odpadkov v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav³⁹

	Merska enota	Skupina Triglav			Indeks		Zavarovalnica Triglav			Indeks	
		2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Papir	kg	71.139	113.209	85.443	63	132	35.806	65.319	38.818	55	168
Biološki odpadki	kg	24.669	12.968	12.567	190	103	20.727	10.059	9.849	206	102
Embalaža	kg	57.883	43.677	53.328	133	82	37.120	24.851	29.929	149	83
Steklo	kg	1.438	11.093	5.396	13	206	651	7.546	971	9	778
Mešani odpadki	kg	431.965	346.780	415.353	125	83	174.971	137.730	180.327	127	76
Električna oprema in drugo	kg	64.455	135.026	5.861	48	2.304	64.000	134.958	5.852	47	2.306
Skupaj reciklirani odpadki	kg	155.129	180.946	156.734	86	115	94.303	107.775	79.566	87	135
Skupaj namenjeni v odvoz	kg	496.420	481.805	421.213	103	114	238.971	272.687	186.179	88	146
Skupaj ustvarjeni odpadki	kg	651.549	662.752	577.947	98	115	333.274	380.463	265.745	88	143
Poraba vode	m³	58.659	65.700	68.847	89	95	19.116	23.342	23.071	82	101
Odpadki v tonah/zaposlenega		0,12	0,12	0,11	99	114	0,15	0,17	0,12	88	144

S sprejetjem interne metodologije za izračun ogljičnega odtisa v letu 2021 se je za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav zajem podatkov spremenil, zato so prilagojeni tudi podatki za leti 2019 in 2020.

Poraba papirja v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav

Skupina Triglav	Poraba papirja v kg			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Poraba papirja skupaj*	686.969	629.639	817.114	109	77
Poraba papirja med zaposlenimi (A4)**	94.998	312.769	369.200	30	85
Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja na zaposlenega (v listih)	14	45	53	30	85

Zavarovalnica Triglav	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Poraba papirja skupaj*	278.571	280.839	409.710	99	69
Poraba papirja med zaposlenimi (A4)**	29.128	53.214	72.090	55	74
Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja na zaposlenega (v listih)	10	18	25	55	74

S sprejetjem interne metodologije za izračun ogljičnega odtisa v letu 2021 se je za Zavarovalnico Triglav in Skupino Triglav zajem podatkov spremenil, zato so prilagojeni tudi podatki za leti 2019 in 2020.

* Vključena poraba papirja v interne in eksterne namene, vključno s kuvertami, promocijskimi materiali, tiskovinami, zavarovalno dokumentacijo ipd.
** Vključena poraba A4 papirja za interne namene.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



³⁹ GRI GS 306-2

12.3.3 Skrb za širše naravno okolje

Pandemija je vplivala na spremenjene potrebe deležnikov v delovnih procesih, zato se je raba nekaterih vrst materialov in storitev močno zmanjšala (papir, storitve tiskanja brošur, kartic itd.). S tem smo neposredno vplivali na zmanjšanje odpadkov v okolju, močno pa so se povečale potrebe po digitalizaciji procesov. V nabavnih postopkih smo bili usmerjeni k uporabi recikliranega papirja za tiskanje informativnih materialov ter smo smiselno vključevali izdelke iz recikliranih in okolju prijaznejših materialov ter storitev. V Zavarovalnici smo v letu 2021 nabavili 95 odstotkov električne energije, pridobljene iz obnovljivih virov. Tudi v letu 2021 je otroke zaposlenih dedek Mraz obdaroval z lesenimi igračami in izdelki iz snovi, ki se lahko predelajo (papir, les, steklo). Zaradi pandemije se je v zadnjih dveh letih močno povečala nabava materialov za zagotavljanje zdravega in varnega delovnega okolja (zaščitne maske, razkužila, testi), pri katerih pa recikliranje ni možno.

Projekti za varovanje narave

Projekt	Učinek
Sajenje domorodnih slovenskih drevesnih vrst Gozd srčnosti, partner Slovenski državni gozdovi	- Ozaveščanje o pomenu pomlajevanja slovenskih gozdov. Rezultat projekta družbe Triglav Skladi je mlad gozd na Uršlji gori, v katerem so posajene sadike avtohtonih slovenskih drevesnih vrst. - Ozaveščanje tudi o pomenu vlaganja v zelene in družbeno odgovorne sklade. Ti sredstva nalagajo v delnice podjetij, ki so v svoji panogi med vodilnimi na področju družbene odgovornosti in zelenega prehoda.
Izbor Naj planinska pot, partner Planinska zveza Slovenije	- Izbor Naj planinske poti – od Kranjske koče na Ledinah do Koroške Rinke – ki bo s sredstvi Zavarovalnice Triglav obnovljena. - Ozaveščanje planincev o pomenu varnih planinskih poti in delu markacistov ter sofinanciranje izobraževanja novih markacistov.



Na gozdsrčnosti.si
nameni drevo ljubljeni osebi.

S projektom Gozd srčnosti smo v Sloveniji ozaveščali o vlaganju v zelene in družbeno odgovorne sklade, hkrati pa pripomogli k pomlajevanju slovenskih gozdov.

12.3.4 Storitve in produkti, ki spodbujajo družbeno in okoljsko korist⁴⁰

Pri zasnovi zavarovalnih produktov upoštevamo tudi merila trajnosti, pri čemer vsak produkt ustrezno ocenimo v skladu z interno metodologijo presoje trajnostnega učinka. Razvoj zavarovalnih produktov tako upošteva trajnostne dejavnike in merila že pri postopku njihove odobritve. V nadaljevanju prikazujemo naše pomembnejše storitve in produkte, s katerimi spodbujamo družbeno in okoljsko korist.

- S produkti za zavarovanje sončnih elektrarn in zavarovanje mikromobilnosti, ki vključujejo zavarovanje manjših e-prevoznih sredstev, spodbujamo uporabo energije iz obnovljivih virov ter uporabo prevoznih sredstev z ničelnimi izpusti. V letu 2021 smo zavarovanje doma dodatno nadgradili z možnostjo zavarovanja sončnih elektrarn za lastne potrebe in tako zagotovili ustrezno zavarovalno kritje vsem lastnikom in uporabnikom energije iz obnovljivih virov.
- Z možnostjo zavarovanja odgovornosti in asistencije uporabnikov e-vozil in t. i. mikro prevoznih sredstev (kolo, e-kolo, e-skiro) spodbujamo k uporabi okolju prijaznih prevoznih sredstev.
- S ponudbo sofinanciranih kmetijskih zavarovanj posredno spodbujamo oskrbo z lokalno pridelano hrano in njeno potrošnjo ter tako pripomoremo h krajšanju preskrbovalnih verig z živili. Pri tem večjo skrb namenjamo področju zavarovanj rastlinske pridelave, ki je za okolje manj obremenjujoča od intenzivne živalske reje.

- Pri zavarovanju živalske vzreje s premijsko politiko spodbujamo manj intenzivno rejo živali, ki je prav tako manj obremenjujoča za okolje in tudi zavarovalniško manj tvegana. Ponudba za zavarovanje govedi je prilagojena pokrajinskim značilnostim ter s tem majhni in srednje veliki reji za ohranjanje kmetijske proizvodnje na območjih z omejenimi dejavniki za kmetijstvo (OMD).



S premijsko politiko kmete spodbujamo k aktivni zaščiti pred slabimi vremenskimi razmerami z uporabo namakalnih in oroševalnih sistemov, mrež proti toči, rastlinjakov in tunelov.

- S spodbujanjem zavarovanj za kulture v zaščitnih prostorih (rastlinjakih) spodbujamo pridelavo hrane ob uporabi manjše količine fitofarmaceutskih sredstev.
- S premijsko politiko in sodelovanjem pri preventivnih programih zavarovance spodbujamo k vzpostavitvi trajnostno naravnane pridelave hrane. In sicer jih spodbujamo, da se v aktivno zaščito pred

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁴⁰ GRI G4-FS7, G4-FS8, SDG 2, SDG 7, SDG 9, SASB: FN-IN-410b.1, FN-IN-410b.2



S produkti za zavarovanje sončnih elektrarn spodbujamo uporabo energije iz obnovljivih virov.

- slabimi vremenskimi razmerami vključijo z uporabo namakalnih in oroševalnih sistemov za zaščito pred spomladansko pozebo, mrež proti toči, rastlinjakov in tunelov.
- **Mlade kmetovalce** v sodelovanju z Zvezo slovenske podeželske mladine ozaveščamo o obvladovanju tveganj v kmetijstvu in gozdarstvu ter spodbujamo k inovativnosti (projekt IMK = inovativni mladi kmet leta).
 - V indeksni produkt **zavarovanja posevkov pred sušo** smo uvedli tehnologijo daljinskega zaznavanja s satelitskim merjenjem vlage v tleh in ga nadgradili z aplikacijo Opti-crop. Njen splošni, prosto dostopni del je namenjen vsem kmetovalcem (meteorološki podatki, vremenska napoved, rastni indeksi NDVI ...), drugi (zaprti) del pa kmetovalcem, ki imajo sklenjeno zavarovanje. Tako lahko dnevno spremljajo razvoj svojih njivskih kultur in stanje glede na izpostavljenost suši. Produkt prenašamo tudi

- na odvisne družbe zunaj Slovenije (Hrvaška, Srbija in Severna Makedonija).
- **Delniški družbeno odgovorni sklad Triglav Zeleni** družbe Triglav Skladi sredstva vlaga v delnice vodilnih podjetij na področju trajnostnega razvoja in družbene odgovornosti. Namenjen je vsem, ki verjamejo v trajnostno prihodnost in želijo del svojih privarčevanih sredstev oplemenititi z naložbami v inovativna in družbeno odgovorna podjetja.
- Vrednost celotne zbrane zavarovalne premije iz zavarovalno-naložbenih produktov v Skupini, ki spodbujajo družbeno in okoljsko korist, je znašala 65,9 milijona evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 57 odstotkov. Od tega je zbrana premija, ki je povezana z energetske učinkovitostjo in nizkoogljično tehnologijo, znašala 2,9 milijona evrov, kar je 25 odstotkov več kot leto prej.

Zavarovalna premija zavarovalnih produktov, ki spodbujajo družbeno in okoljsko korist, Skupine Triglav in sredstva v upravljanju sklada Triglav Zeleni

	2021	2020	Indeks
Zavarovanje živali	7.720.199	3.925.759	197
Zavarovanje posevkov in plodov	13.392.760	11.140.631	120
Zavarovanje električnih vozil	1.920.092	1.429.155	134
Zavarovanje mikromobilnosti	484.875	475.136	102
Zavarovanje sončnih elektrarn	537.912	459.248	117
Sklad Triglav Zeleni*	41.833.991	24.556.690	170
Skupaj	65.889.829	41.986.619	157

* Sredstva v upravljanju.

Vključevanje dejavnikov ESG v procese upravljanja naložb in strategije⁴¹

V skladu z zahtevami Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev (EU 2019/2088) smo marca objavili Trajnostni vidik naložbene politike, ki vključuje opis tveganj glede trajnosti in pregled škodljivih vplivov nanjo. V Zavarovalnici Triglav naložbene odločitve sprejemamo odgovorno in pri tem poleg usmerjenosti v čim večjo varnost in dolgoročno rast premoženja v upravljanju upoštevamo tudi trajnostni vidik. Tako okoljske, družbene in upravljalvske dejavnike (ESG) vključujemo v svoje naložbene procese, s ciljem dolgoročnega donosnega vlaganja. Tveganje glede trajnosti pomeni okoljski, družbeni ali upravljalvski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko precejšen negativen vpliv na vrednost naložbe. V naložbenem procesu sledimo smernicam o potrebni skrbnosti za odgovorno ravnanje podjetij, ki jih je oblikovala Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ter načelom za odgovorne naložbe, ki jih podpirajo Združeni narodi.

Prostovoljna in zahtevana razkritja deležev izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih in nesprejemljivih za taksonomijo

V nadaljevanju razkrivamo nekatere deleže izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih in nesprejemljivih z Uredbo o EU taksonomiji in skupnih sredstvih in dejavnostih neživiljenjskega zavarovanja. Predstavljeni deleži so delno skladni z Delegirano Uredbo Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. 7. 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁴¹ SASB FN-IN-410a.2

Deleži in vrednosti posameznih kategorij v skupnih sredstvih Skupine Triglav na 31. 12. 2021 (prostovoljno razkritje)

Skupina Triglav	Delež	Vrednost v EUR
Izpostavljenost do gospodarskih dejavnosti, nesprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih, razen izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev, ki so izključene iz izračuna števca in imenovalca	85 %	2.025.967.171
Izpostavljenost do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih, razen izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev, ki so izključene iz izračuna števca in imenovalca	15 %	346.600.213
Delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti finančnih podjetij, sprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih	4 %	88.379.241
Delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti nefinančnih podjetij, sprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih	11 %	255.924.963
Izpostavljenost do držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev in izvedenih finančnih instrumentov	58 %	1.382.189.062
Izpostavljenosti do podjetij, ki jim ni treba objavljati nefinančnih informacij v skladu s členom 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU	41 %	1.521.997.653

Za izračun so uporabljene ocene informacijskega sistema Bloomberg.
Izvedeni finančni instrumenti so izključeni iz števca izračuna izpostavljenosti nesprejemljivosti in sprejemljivosti.
Izpostavljenosti do podjetij, ki jim ni treba objavljati nefinančnih informacij v skladu s členom 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, so izključeni iz števca ključnih kazalnikov uspešnosti finančnih podjetij.
Izpostavljenosti do naložb v zvezi s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki police, so izključene iz izračuna števca in imenovalca vseh izračunov izpostavljenosti.

Delež gospodarskih dejavnosti neživiljenjskega zavarovanja, sprejemljivih in nesprejemljivih za EU taksonomijo v Skupini Triglav na 31. 12. 2021 (zahtevano razkritje)

Skupina Triglav	Delež
Gospodarske dejavnosti neživiljenjskega zavarovanja, sprejemljive za taksonomijo	91 %
Gospodarske dejavnosti neživiljenjskega zavarovanja, nesprejemljive za taksonomijo	9 %

Strateške ambicije Skupine Triglav na področju trajnostnega razvoja (ESG) v celoti sledijo ciljem, sprejetim v okviru Pariškega sporazuma za omejitev globalnega segrevanja ter Evropskega zelenega dogovora za zmanjšanje emisij toplogrednih plinov do leta 2030 in ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Skupina bo v obeh strateških dejavnostih (zavarovalništvo in upravljanje premoženja) delovala v smeri prehoda v podnebno nevtralno in na podnebne spremembe odporno krožno gospodarstvo. Pri izvajanju svojih dejavnosti bo spodbujala trajnostne gospodarske aktivnosti, energijsko učinkovitost in uporabo energije iz obnovljivih virov za zmanjšanje emisij toplogrednih plinov.

Več o tem v točki [12.1 Uresničevanje strateških usmeritev in ciljev trajnostnega razvoja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav](#).



Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



12.4 Družbeni vidiki

12.4.1 Odgovoren odnos do strank⁴²

Odgovoren odnos do strank in osredotočenost naših dejavnosti nanje ostajata ena osrednjih strateških usmeritev Skupine Triglav. Veliko truda vlagamo v dolgoročno dobre odnose s strankami in pogodbenimi partnerji, spremljamo dogajanje na zavarovalnih trgih, ugotavljamo zahteve in potrebe strank ter strokovno in korektno obravnavamo njihove pripombe in zahteve. Na tej osnovi prilagajamo naše poslovanje, izboljšujemo poslovne modele in procese ter razvijamo nove produkte in storitve.

V procesu razvoja zavarovalnih produktov imamo vzpostavljene postopke za odobritev in preizkušanje zavarovalnega produkta še pred njegovim trženjem ali distribucijo strankam. Vsak produkt mora v svoji življenjski dobi izpolnjevati opredeljene potrebe in cilje strank ter ustrezati njihovim značilnostim. Redno preverjamo in preizkušamo primernost distribucijskih strategij, s čimer ohranjamo osredotočenost na stranko in zadovoljstvo s produktom. Ob zaznavi kakršnihkoli odstopanj poskrbimo za prilagoditev produkta ali njegove distribucije.

Informiranje strank⁴³

Pri obveščanju strank delujemo strokovno in transparentno ter skrbimo za njihov enostaven dostop do vseh potrebnih informacij o naših produktih in storitvah. Trudimo se, da so naši zavarovalni in drugi splošni pogoji pošteti, potrošniki pa obravnavani kakovostno in enakopravno. Preglednost, razumljivost in dostopnost naših produktov ter storitev zasledujemo že med njihovim razvojem, veliko pozornosti pa namenjamo tudi poprodajnim

storitvam. Naši promocijski materiali in dokumenti so pripravljeni pregledno in celovito.

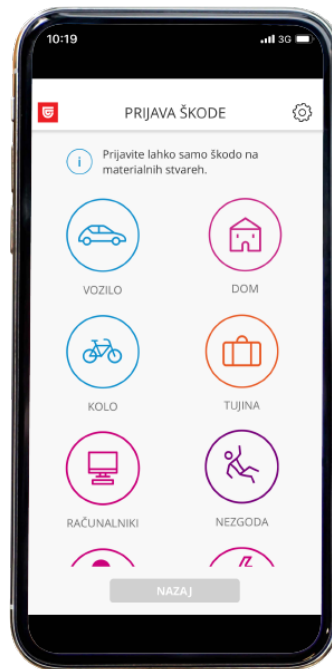
Promocijske aktivnosti ter trženje produktov in storitev izvajamo na način, da ne uporabljamo zavajajočih, agresivnih, žaljivih, šokantnih ali drugih neprimernih praks, uresničujemo tudi priporočila Zveze potrošnikov Slovenije za izboljšanje finančne pismenosti.

Morebitne pritožbe rešujemo hitro v skladu s predpisanimi postopki. Spoštujemo potrošniško zakonodajo in posebne zahteve glede informiranja strank pri sklepanju finančnih in zavarovalnih pogodb na daljavo. Sledimo usmeritvam nadzornih organov in imamo sprejeto politiko upravljanja in nadzora nad zavarovalnimi produkti in njihovo distribucijo. Skrbimo, da so stranke informirane o vseh zavarovalnih produktih. Pri poslovanju sta zaščita osebnih podatkov in pravic stranke eno izmed najpomembnejših načel zavarovalnice.

Dostopnost storitev

Z digitalizacijo, uporabo novih tehnologij, neprestano optimizacijo in nadgradnjo poslovanja našim strankam zagotavljamo večjo dostopnost izdelkov in storitev ter enostavnejši način poslovanja. O nenehnih izboljšavah in številnih aktivnostih na tem področju poročamo tudi v točki [11.1.4 Razvoj zavarovalnih produktov in storitev](#).

- **Mobilna aplikacija DRAJV:** Izboljšali smo dosedanje funkcionalnosti in dodali vrsto novih (več o tem v točki [11.2.1 Digitalizacija poslovanja](#)). Aplikacijo, ki spodbuja varno vožnjo, redno uporablja že več kot 62.000 voznikov (11 odstotkov več kot v letu 2020), ki so v letu 2021 posneli skoraj 8 milijonov voženj in prevozili skoraj 190 milijonov kilometrov. Z varno vožnjo lahko pridobijo



Z mobilno aplikacijo, kjer ogled predmeta opravimo prek telefona, lahko hitreje in enostavneje rešujemo škodne primere.

do 25 odstotkov popusta DRAJV pri sklenitvi avtomobilskega zavarovanja ali zavarovanja za mladega voznika.

- **Mobilna aplikacija za prijavo škod in naročilo asistenčnih storitev:** Stranke lahko prek mobilne aplikacije Triglav Asistenca prijavijo škodo, spremljajo zahtevke in naročijo asistenčne storitve.
- **Aplikacija za ogled predmeta zavarovanja na daljavo:** Omogoča enostavnejše in hitreje reševanje škod na daljavo, saj se ogled opravi prek pametnega telefona stranke.
- **Mobilni cenilni centri v primeru množičnih škod:** Na prizadetih območjih postavljamo

mobilne cenilne centre ter tako krepimo cenilno službo za hitrejši popis škod. V letu 2021 smo v Sloveniji po štirih večjih neurjih s točo vzpostavili štiri mobilne cenilne enote (MCE), s katerimi smo skupno opravili več kot 2.200 cenitev poškodovanih vozil.

- **Mobilna aplikacija Triglav Skladi in spletna aplikacija Moj račun:** Aplikaciji omogočata celovito spletno poslovanje ter upravljanje vzajemnih skladov in naložbenih rešitev na daljavo. Komunikacijska platforma Zaslužite si več pa ponuja izobraževalne videovsebine, vodiče (tutoriale) in e-priročnike, s čimer podpira izobraževanje in ozaveščanje o alternativnih naložbenih rešitvah ter pomaga graditi zavedanje ter finančno pismenost.
- **Mobilna aplikacija Triglav vreme za vremenska opozorila:** Z aplikacijo vsem uporabnikom dajemo možnost vpogleda v zanesljive vremenske podatke in napovedi za posamezne kraje in celotno Slovenijo. Podatke zagotavlja Agencija republike Slovenije za okolje.
- **Posvet z zdravnikom na daljavo pri zavarovanju Zdravstveni nasvet:** V okviru zavarovanja Zdravstveni nasvet je strankam na voljo posvet z zdravnikom specialistom po telefonu, elektronski pošti ali videoklicu.
- **Digitalna kampanja za višjo stopnjo potresne zavarovanosti stanovanjskih objektov na Hrvaškem:** Zavarovalce smo spodbujali k preprosti razširitvi domskega zavarovanja po potresih v Zagrebu in Petrinji.
- **Simulator varne vožnje v Triglav Labu:** Mladi vozniki lahko opravijo praktični preizkus voznških sposobnosti na simulatorju in tako pridobijo 10-odstotni popust pri sklenitvi police za mladega voznika. Popust v enaki višini lahko pridobijo tudi z udeležbo na delavnici varne vožnje.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo





V letu 2021 smo v Sloveniji po štirih večjih neurjih s točo vzpostavili mobilne cenilne enote, s katerimi smo skupno opravili več kot 2.200 cenitev poškodovanih vozil.

Dostop do zavarovalniških storitev za ljudi z različnimi oblikami invalidnosti⁴⁴

Zavarovalnica Triglav: za izboljšanje storitev za invalide osebe in njihovo družbeno vključenost
70 % prodajnih mest osebam z različnimi oblikami invalidnosti omogoča samostojen dostop. V letu 2021 smo izvedli predelavo dostopov in sanitarij v dveh objektih na Dunajski cesti v Ljubljani (ureditev novih sanitarij za invalide v avli in v 2. nadstropju na Dunajski cesti 22 ter menjava dvigala, ki omogoča dostop funkcionalno oviranim do kletnih prostorov, na Dunajski cesti 20). 100 % prodajnih mest je opremljenih s pripomočki za slabovidne. 100 % sedežev območnih enot je opremljenih z aparati FM za naglušne osebe. - Ozaveščanje o potrebah invalidov: partnerstvo z Zvezo za šport invalidov Slovenije (slovenski paraolimpijski komite), Zavodom Vozim, prostovoljno delo zaposlenih na šolskih športnih dnevih.

12.4.1.1 Zadovoljstvo strank⁴⁵

Zadovoljstvo strank sistematično spremljamo z merjenjem in raziskovanjem njihovih izkušenj. S tem pridobivamo povratne informacije in izboljšujemo naše storitve. Pridobljeni rezultati so tudi v pomoč pri zasnovi izobraževanj zaposlenih, dopolnjevanju škodnih aplikacij in spremljanju prodaje.

Merjenje zadovoljstva strank po metodologiji Net Promotor Score (NPS) smo v letu 2021 razširili na dodatne stične točke. Vanj smo vključili Center za podporo strankam in spletno rezervacijo termina z zastopnikom. V Centru za podporo strankam zadovoljstvo le-teh spremljamo po različnih komunikacijskih kanalih.

V letu 2021 se je **indeks NPS za Zavarovalnico Triglav** povišal na 72 odstotkov (4 odstotne točke več kot leto prej) in tako dosegel najvišjo raven doslej. Rezultat je predvsem posledica izboljšanja zadovoljstva pri sklepanju zavarovanj, pri katerem beležimo rast za 7 odstotnih točk. Najvišjo raven so ponovno dosegle asistenčne storitve. Merjenje zadovoljstva z indeksom NPS poteka tudi v vseh naših zavarovalno-finančnih družbah v Sloveniji, na Hrvaškem in Severni Makedoniji. Meritve smo v letu 2021 uspešno prenesli v družbe Triglav Osiguranje, Sarajevo, in Triglav Osiguranje, Beograd. V Srbiji in Severni Makedoniji smo vzpostavili merjenje NPS za sklenitev zavarovanj ter prijavo, izplačilo in zavrnitev škode. Po izplačilu škode pa smo ga vzpostavili tudi v Bosni in Hercegovini. Širjenje na preostale odvisne družbe bomo nadaljevali tudi v prihodnjem letu.

Z rezultati merjenja zadovoljstva strank seznanjamo zaposlene, hkrati pa podatke podrobno razčlenimo. Posebej smo osredotočeni na prepoznavanje in reševanje

negativnih izkušenj strank, saj s tem izboljšujemo tako zadovoljstvo strank kot tudi naše delovne procese, storitve in produkte. V letu 2021 smo dodatno uvedli sledljivost reševanja posameznega primera, enotno zapisovanje posameznih kritičnih dogodkov, njihovo posredovanje odgovornim službam ter spremljanje postopka reševanja in ukrepov.

Merjenje zadovoljstva strank izvajamo tudi v okviru **Zdravstvene točke** in izvajalcev zdravstvenih storitev. Povratne informacije in ocene strank presegajo ciljne vrednosti. Z vsemi strankami, ki so podale negativno oceno, pa ponovno stopimo v stik. Na podlagi povratnih informacij prilagajamo ponudbo in storitve, prav tako pa z njimi seznanimo naše partnerske izvajalce zdravstvenih storitev. Najbolje ocenjenim partnerskim zdravstvenim ustanovam vsako leto podelimo posebna priznanja odličnosti, ki smo jim v letu 2021 pridružili poseben naziv *ambasador odličnosti* za izvajalce, nagrajene pet let zapovrstjo.

Na **področju upravljanja premoženja** smo za grajenje prepoznavne blagovne znamke in izboljšanje zadovoljstva strank dejavno in ciljno prilagajali ponudbo. Stranke smo nagovarjali po različnih trženjskih kanalih, okrepili smo prisotnost na družbenih omrežjih in uporabo digitalnih platform, vzpostavili klicni center in merjenje zadovoljstva strank po metodologiji NPS.

Za dvig zvestobe obstoječih strank in pridobivanje novih smo na **Hrvaškem** predstavili prenovljen lojalnostni program (Triglav Klub). V **Bosni in Hercegovini** smo uporabniško izkušnjo strank izboljšali z uvedbo dodatnih kanalov komuniciranja in obveščanja strank. V **Črni gori** smo povečali odzivnost v procesu reševanja zahtevkov strank, še posebej na področju pritožb.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁴⁴ GRI G4-FS14 | ⁴⁵ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 102-44

Povratne informacije o mnenju strank v Skupini pridobivamo z anonimnimi anketami ob prijavi škodnih primerov, pisemskimi in elektronskimi pritožbami, odzivi na različnih družabnih omrežjih in lastnih spletnih straneh ter neposredno od prodajno-svetovalnega osebja na terenu. **Na sklepalnih mestih** imamo knjigo pritožb in pohval, ki jih vnašamo tudi v aplikacijo. V letu 2021 smo prejeli 2 takšni pritožbi in 11 pohval.

Pritožbe in pohvale sproti spremljamo, rešujemo in proučujemo. V Zavarovalnici Triglav smo prejeli 2.698 pritožb (8 odstotkov manj kot leto prej), pretežni del (93 odstotkov) pri premoženjskih zavarovanjih. Na življenjska zavarovanja so se nanašali 4 odstotki pritožb, preostali (3 odstotke) na druga področja. Razvrščamo jih v vsebinske in splošne pritožbe ter pritožbe, ki jih obravnavamo po skrajšanem postopku. Prevladujejo vsebinske pritožbe, pri katerih stranke izražajo nezadovoljstvo z rešitvijo škodnega zahtevka (94 odstotkov). Med vsemi pritožbami je bilo 9 odstotkov upravičenih, delno upravičenih pa 14 odstotkov. Prejeli smo tudi 69 pohval (leto prej 50). V družbah Skupine zunaj Slovenije pritožbe rešujejo po pravilnikih pritožbenih komisij, njihove evidence pa hranijo v predpisani, večinoma elektronski obliki.

Stopnja zadržanja strank je v slovenskih zavarovalnih družbah Skupine Triglav v letu 2021 znašala 0,44 odstotka (2020: 0,41), kar pomeni, da smo število strank povečali za približno 3.900.⁴⁶ Stopnja pritožb glede na število škodnih zahtevkov v Zavarovalnici Triglav in Triglav, pokojninski družbi, je znašala 1,30 odstotka, leto prej pa 1,46 odstotka.⁴⁷

12.4.1.2 Preverjanje učinkovitosti in raziskovanje trga

Vodstvo Zavarovalnice dvakrat letno obravnava poročilo o merjenju zadovoljstva zunanjih izvajalcev. Učinkovitost tržno-komunikacijskih kampanj in dogodkov prepoznavamo z meritvami kazalnikov uspešnosti KPI (Key Performance Indicators).

V letu 2021 smo izvedli meritve opaznosti, vsečnosti, razumevanja in nakupnih odločitev za tržno-komunikacijske akcije AvtoMobilno, nezgodna zavarovanja za otroke in mladino, življenjska zavarovanja ter analizo poznavanja in zadovoljstva devetega Triglav teka.

Za potrebe razvoja zavarovalniških produktov in storitev smo izvedli kvantitativno raziskavo z metodo CAWI za zavarovanje malih živali. Preverjali smo ustreznost produkta za samostojne podjetnike, uporabniško izkušnjo aplikacije za prijavo škodnega zahtevka na daljavo, zadovoljstvo zastopnikov z načini in sistemom nagrajevanja ter dogodkom Naj prodajnik.

Spremljanje nakupnih navad potrošnikov uporabe zavarovanj izvajamo s kvantitativno analizo nakupnih dejavnikov (All insurance), ki poteka na celotnem zavarovalniškem trgu in ponuja pogled trga oz. končnega potrošnika.

Zavarovalnica Triglav je na slovenskem trgu ena najuglednejših blagovnih znamk, na trgih zunaj Slovenije se uvršča med pet najboljših blagovnih znamk po stopnji ugleda, kar ocenjujemo kot zelo dober rezultat. Družbe v Skupini Triglav so prepoznane kot ugledna podjetja z značilnim, odkritim slogom komuniciranja s strankami. Skupina je prepoznavna po celoviti ponudbi zavarovanj in učinkovitem procesu obravnave in izplačil škodnih zahtevkov. Tudi priklic blagovne znamke Triglav Skladi in njen prvi izbirni set sta se v 2021 občutno izboljšala.

12.4.1.3 Upravljanje blagovne znamke in trženjsko komuniciranje

Ugled blagovne znamke Triglav in Skupine Triglav gradimo s poglobljenim poznavanjem ravnanja in potreb strank ter proučevanjem prihajajočih trendov. Moč blagovne znamke povečujemo s celovitim pristopom k znamčenju na korporacijski in produktni ravni. Njeno identiteto uveljavljamo na vseh ciljnih trgih.

Trženjske pristope in akcije izvajamo skladno z zakonskimi in drugimi predpisi za varstvo potrošnikov. Zoper Zavarovalnico Triglav in njene odvisne družbe tudi v letu 2021 ni bil sprožen noben postopek, ki bi lahko nastal zaradi kršitev na področju trženjskega komuniciranja.⁴⁸

V **segmentu premoženjskih zavarovanj** smo pospeševali prodajo prenovljenega zavarovanja doma ter akcijo AvtoMobilno. Povsem novo

strategijo trženja smo izvedli za zavarovanje malih živali (zavarovanje za pse in mačke).

V **segmentu življenjskih zavarovanj** smo komuniciranje osredotočali na življenjsko zavarovanje za primer smrti in na prenovljeno Dodatno zavarovanje za hude bolezni.

Ključne prednosti digitalne poslovalnice **i.triglav** smo predstavili s strateško in celostno zasnovanimi kreativnimi rešitvami, ki so pritegnile tudi nove uporabnike.

Dejavno smo spodbujali kmetijska zavarovanja, zavarovanja za motoriste in traktoriste, nezgodna zavarovanja Pazi name!, turistična zavarovanja, zavarovanja za mlade voznike ter izzive DRAJV.



Z dvema obsežnima kampanjama smo dvigovali prepoznavnost zdravstvenih zavarovanj in asistenčnega centra Zdravstvena točka.

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



⁴⁶ SASB: FN-IN-270.3 | ⁴⁷ SASB: FN-IN-270a.1 | ⁴⁸ GRI GS 417-2, 417-3, SASB: FN-IN-270a.1, FN-AC-270a.2

V segmentu zdravstvenih zavarovanj smo izvedli dve večji tržno-komunikacijski akciji za dvig prepoznavnosti zdravstvenih zavarovanj ter Triglav Zdravja. Poleg produktnih prednosti smo predstavili tudi prednosti povezanih storitev, kot je asistenčni center Zdravstvena točka, in široke mreže partnerjev, vrhunskih zdravstvenih izvajalcev.

Na področju upravljanja premoženja smo zasnovali celostno kampanjo Gozd srčnosti za promocijo vzajemnega sklada Triglav Zeleni (podrobneje v točki 12.3.3). Celotna kampanja je bila zasnovana čustveno in z več sporočili: s sajenjem dreves pomagamo pri obnavljanju gozdov, hkrati pa drevesa posvečamo tistim, ki nam veliko pomenijo.

Na drugih trgih Skupine smo prav tako pospeševali raznolike vrste zavarovanj. V Severni Makedoniji smo zdravstvena zavarovanja spodbujali med drugim z lansiranjem paketa SOS za prostovoljna zdravstvena zavarovanja in nagradno igro #BeFit#BeHealthy#BeSecure ter mobilno aplikacijo Fit Kit za spletno vadbo.

V Črni gori je bila v ospredju promocija novega zavarovanja za mikro prevozna sredstva (MPS), ki je novost na tem zavarovalnem trgu. Decembra smo s korporativno akcijo (Praznični Dome moj) podprli domska zavarovanja. Med drugim smo v njenem okviru prejeli več kot 1.776 otroških risb domov in omogočili povečanje dosega dejavnosti za zavarovalniško opismenjevanje.

Digitalni posvet Z otroki v hribe

12.4.1.4 Gradnja korporacijske podobe

Triglav Lab, tehnološki center in poligon digitalnega poslovanja Skupine, ohranja pomembno in dinamično vlogo v krepitvi blagovne znamke na področju inovativnosti in naprednih rešitev. Omogoča nam, da kot zaupanja vreden partner nastopamo na več področjih, kot so preventiva, finančno opismenjevanje in sodelovanje s športniki. V letu 2021 smo v njem izvedli 80 fizičnih in digitalnih dogodkov, izobraževanj, delavnic, seminarjev in snemanj, namenjenih zavarovalniškemu opismenjevanju, ozaveščanju o nevarnostih, predstavitvi produktov in storitev, ki se jih je fizično ali digitalno udeležilo nad 2.000 udeležencev.

Mlade smo nagovarjali predvsem z digitalnimi vsebinami o varčevanju, varnosti v prometu, športu, zdravju ipd. Za druge ciljne skupine smo prav tako organizirali več preventivnih in ozaveščevalnih dogodkov, povezanih z našimi produkti, ki smo jih organizirali v sodelovanju

s partnerji LIT Hekaton, Poletna šola AmCham, Fanfara, zdravniki specialisti, gorskimi reševalci, Alfakanom in drugimi.

Zavarovalnica Triglav je kot partner Planinskega društva Matica pripravila idejno zasnovo in izvedla 1. fazo znamčenja na Kredarici, ki je obsegala številne rešitve.

Virtualni ogled smučarskih skokov v Planici je le del rezultatov dolgoletnega sodelovanja med Zavarovalnico Triglav in organizatorji tega mednarodno prepoznavnega športnega dogodka. Kljub razmeram, ki so jih zaznamovali ukrepi zaradi covid-19, smo ostali zvesti tradiciji in z virtualno tribuno omogočili brezplačen in varen ogled skokov v virtualnem okolju. K športnemu navdušenju nad poleti na skakalnici velikanki smo prispevali tudi z akcijo, ki je povabila k navijanju na daljavo za najboljše skakalce na svetovnem prvenstvu, ki ga je prav tako gostila Planica.

Z nami bodo

Uroš Kuzman Betka Šuhel Mikolič

Gregor Hvalc, dr. med.

Torek, 22. 6. ob 18. uri
Prijave na lab.triglav.si.

Digitalni posvet:
Z otroki v hribe –
prigode in nezgode

OČISTIMO
NAŠE GORE
POLEG LEPIH
DOŽIVETIJ
ODNEŠIMO
V DOLINO
TUDI SVOJE
SMETI

TriglavLab

Poslovno
poročiloTrajnostni razvoj
v Skupini TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

12.4.1.5 Prejeta priznanja in nagrade

Priznanja in nagrade Zavarovalnici Triglav v letu 2021

- **Najuglednejši delodajalec:** najuglednejši delodajalec v panogi zavarovalništvo za leto 2020 po raziskavi zaposlitvenega portala Moje delo.
- **Nagrada e2grow Exceptional Workplace Award 2020:** mednarodno priznanje za uspešno in učinkovito oblikovanje organizacijske kulture in vrednot Skupine Triglav.
- **HRM konferenca 2021:** nagrada HRM&M 2021 v kategoriji velika podjetja za projekt prenove organizacijske kulture v Skupini Triglav.
- **Beep Institute:** plaketa ambasador trajnostnega razvoja človeškega potenciala.
- **Trusted Brand 2021:** petnajsto zaporedno priznanje za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji zavarovalnic.
- **WEBSI 2021:** 1. mesto v kategoriji Uporaba naprednih tehnologij in nagrada WEBSI Spletni prvaki s prenovljeno mobilno aplikacijo DRAJV.
- **Najboljša uporabniška izkušnja na spletu:** prvo mesto med spletnimi mesti slovenskih zavarovalnic na podlagi analize slovenskega digitalnega zavarovalniškega trga, ki jo je izvedlo podjetje E-laborat.
- **Effie Slovenija 2020:** posebno priznanje za finalista Effie Slovenija 2020 za dolgoročno integrirano komuniciranje kampanje za promocijo življenjskih zavarovanj v kategoriji Storitve – finance in zavarovalništvo.
- **Najboljši TV-oglas tridesetletja:** oglas Zavarovalnice Triglav z naslovom Čistilka v sklopu Slovenskega oglaševalskega festivala po izboru ljudstva.

- **Arc Awards:** zlati priznanji za interaktivnost spletne izdaje in spletno stran Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav za leto 2020.
- **IADA:** diamantno priznanje za spletno izdajo Letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav za leto 2020 ter dve zlati nagradi za izdajo v formatu PDF in fotografijo.
- **Najboljše letno poročilo:** nagrada za najboljše letno poročilo med finančnimi ustanovami za leto 2020 po izboru časnika Finance in štiri področne nagrade, in sicer za najboljše letno poročilo v analizi poslovanja in načrtov, v uvodu, obvladovanju tveganj in korporativnem upravljanju med finančnimi ustanovami ter v komuniciranju.

12.4.2 Odgovoren odnos do zaposlenih⁴⁹

Zdravi, zadovoljni in zavzeti zaposleni so ključni za doseganje visoko zastavljenih strateških in poslovnih ciljev Skupine Triglav. V ta namen izvajamo številne aktivnosti v okviru **ravnanja z zaposlenimi** in skrbimo za spodbudno okolje, ki sodelavcem zagotavlja možnost nenehnega razvoja, usposabljanja ter karierni in osebne rasti. Posebno skrb posvečamo premišljeni izbiri novih sodelavcev in njihovem uvajanju v delo. Cenimo nova znanja in digitalne talente, sodelovanje, spodbujamo inovativnost, multikulturalnost ter prenašanje izkušenj in znanj z medgeneracijskim sodelovanjem.

Strateške smernice ravnanja z zaposlenimi in zaposlitvena politika

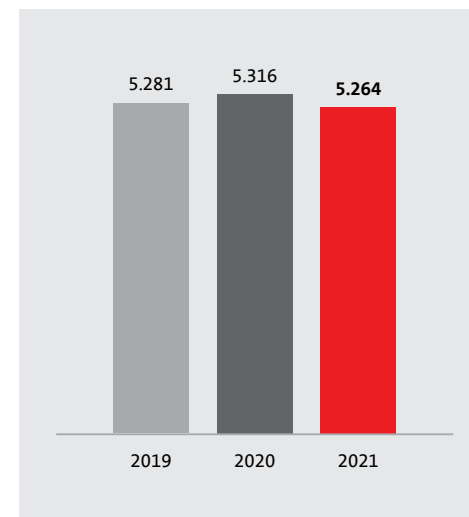
- Vzpostavljamo enotno organizacijsko kulturo Skupine Triglav, ki temelji na konstruktivnem vedenju, timske delu, samoiniciativnosti, sprejemanju odgovornosti in sodelovanju. Enotna organizacijska kultura podpira doseganje

- strateških ciljev z uveljavljanjem korporativnih vrednot, pravil, načinov izvajanja procesov, vedenj ter načinov delovanja zaposlenih. Z želeno organizacijsko kulturo prav tako gradimo ugled blagovne znamke delodajalca.
- Vpeljujemo enotne procese ravnanja z zaposlenimi v Skupini z uveljavljanjem minimalnih standardov in s prenosom dobrih praks.
- Pridobivamo, razvijamo in zadržujemo najboljše sodelavce ter izboljšujemo izbirne procese, spodbujamo mobilnost znotraj družb in v Skupini. Pri tem izvajamo sistem uvajalnega mentorstva za nove sodelavce in razvojnega mentorstva za perspektivne kadre ter gradimo medgeneracijsko sodelovanje.
- Nadgrajujemo strokovno znanje na vseh področjih dela ter razvijamo kompetence, ki so potrebne za uspešno doseganje posameznikovih ciljev. Sodelavce stalno usposabljam na področju digitalnih tehnologij in prodajnih kompetenc. V letu 2021 smo na ravni Skupine Triglav krepili krovno kompetenco – usmerjenost v odnose.
- Veliko pozornosti namenjamo ključnim in perspektivnim sodelavcem ter vodjem. V Zavarovalnici Triglav smo uvedli sistem pridobivanja licence za vodenje, ki vodje spodbuja k stalnemu izpopolnjevanju znanj in nadgrajevanju voditeljskih veščin.
- Kadrovsko-informacijski sistem Zavarovalnice (Gecko HRM) vpeljujemo v vse družbe Skupine. V letu 2021 smo ga implementirali v večini družb zunaj Slovenije, v zadnjih dveh družbah ga bomo v 2022.

12.4.2.1 Zaposlovanje in sestava zaposlenih

Ob koncu leta je bilo v Skupini Triglav 5.264 zaposlenih, 52 manj kot leto prej. Število zaposlenih se je najbolj zmanjšalo v družbi Triglav Osiguranje, Beograd, na kar je vplivalo zmanjšanje števila zaposlenih za določen čas, tudi zaradi pandemije covid-19.

Število zaposlenih v Skupini Triglav na zadnji dan leta⁵⁰



Delež zaposlenih v strateških dejavnostih se je okrepil. Večina oz. 87,9 odstotka vseh zaposlenih deluje v zavarovalniški dejavnosti, kar je 0,7 odstotne točke več kot leto prej. Za 0,1 odstotne točke se je povečal delež zaposlenih v dejavnosti upravljanja premoženja, v kateri je 2,3 odstotka zaposlenih, medtem ko se je v drugih dejavnostih zmanjšal za 0,8 odstotne točke.

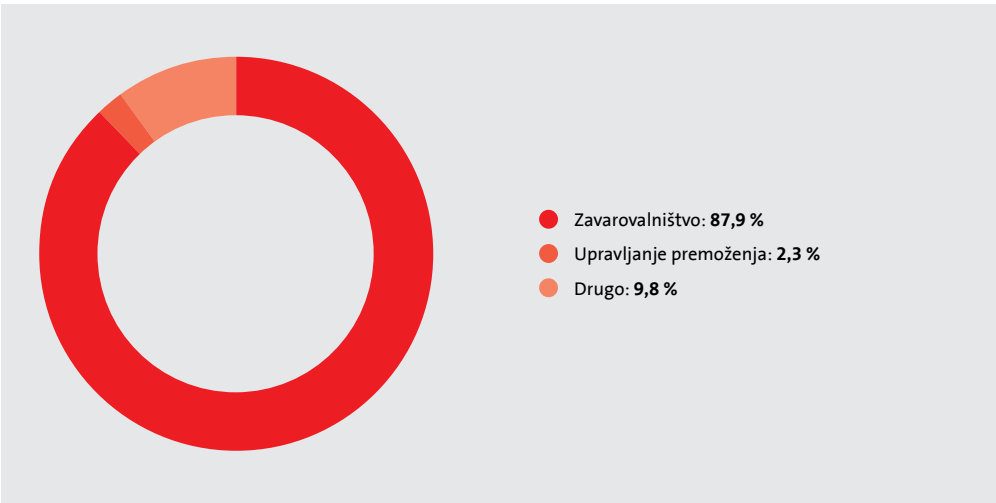
Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

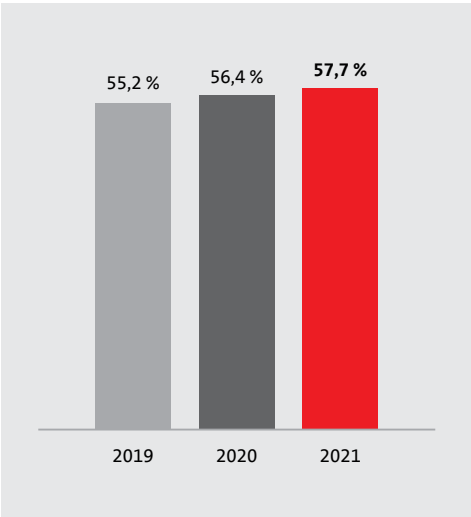
Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

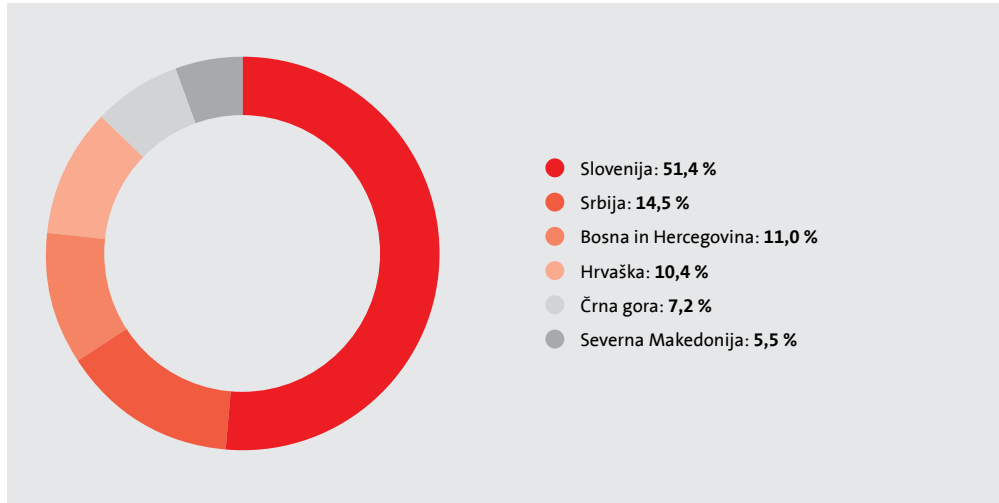
Zaposleni po dejavnostih Skupine Triglav na zadnji dan leta 2021



Gibanje deleža zaposlenih v Skupini Triglav z najmanj VI. stopnjo izobrazbe po bolonjskih programih na zadnji dan leta



Zaposleni po trgih Skupine Triglav na zadnji dan leta 2021



Zaposleni v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta⁵¹

	Skupina Triglav						Zavarovalnica Triglav					
	2021		2020		2019		2021		2020		2019	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Vrsta zaposlenih glede na delovni čas												
Krajši delovni čas	221	4,2	251	4,7	267	5,1	74	3,3	77	3,4	91	4,0
Polni delovni čas	5.043	95,8	5.065	95,3	5.014	94,9	2.172	96,7	2.167	96,6	2.162	96,0
Skupaj	5.264	100,0	5.316	100,0	5.281	100,0	2.246	100,0	2.244	100,0	2.253	100,0
Vrsta pogodbe o zaposlitvi												
Za določen čas	623	11,8	779	14,7	793	15,0	41	1,8	49	2,2	46	2,0
Za nedoločen čas	4.641	88,2	4.537	85,3	4.488	85,0	2.205	98,2	2.195	97,8	2.207	98,0
Skupaj	5.264	100,0	5.316	100,0	5.281	100,0	2.246	100,0	2.244	100,0	2.253	100,0

V Sloveniji je zaposlenih 51,4 odstotka vseh sodelavcev v Skupini ali 0,7 odstotne točke več kot leto prej. Najbolj, za 1,2-odstotne točke, se je zmanjšal delež zaposlenih v Srbiji.

Stopnja fluktuacije⁵² se je povišala tako v Skupini Triglav kot v Zavarovalnici Triglav. V Skupini je znašala 13,2 odstotka (2020: 11,7 odstotka), v Zavarovalnici Triglav pa 4,1 odstotka (2020: 3,4 odstotka). Največ sodelavcev je odšlo v starostnih skupinah

nad 56 let (zaradi upokojitev) in med 36. in 40. letom. Večina novozaposlenih pa sodi v starostno skupino med 26. in 40. letom.

Povprečna starost zaposlenih v Skupini se je malenkost povišala, na 44,67 leta (2020: 44,38), v matični družbi je znašala 46,55 leta (2020: 46,33). Povprečna starost članov Uprave v Zavarovalnici Triglav je 48,66 leta.⁵³ V Sloveniji je menedžment lokalni, prav tako pretežni del menedžmenta na trgih zunaj Slovenije.⁵⁴

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁵¹ GRI GS 102-8 | ⁵² GRI GS 401-1 | ⁵³ GRI GS 405-1, SASB: FN-AC-330a.1 | ⁵⁴ GRI GS 202-2

V sestavi zaposlenih po spolu se je nekoliko povečal **delež žensk**, dosegel je 53,9 odstotka. V Upravi Zavarovalnice Triglav je ta delež 33,3-odstoten.⁵⁵ V vseh kategorijah zaposlenih, dejavnostih in državah, kjer poslujemo, je **višina osnovne plače žensk in moških enaka**.⁵⁶

V Skupini je 89,3 odstotka **zaposlenih po kolektivni pogodbi** (2020: 90,7 odstotka), v Zavarovalnici pa 91,1 odstotka (2020: 91,4 odstotka). Individualno pogodbo je imelo sklenjeno 10,7 odstotka zaposlenih v Skupini.⁵⁷ Bonitete so enake za redno zaposlene s polnim delovnim časom, začasno zaposlene in zaposlene s krajšim delovnim časom.⁵⁸

Raznolikost spolov po različnih kategorijah v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav na zadnji dan leta (v %)⁵⁹

	Delež v %			Indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Skupina Triglav					
Delež žensk med zaposlenimi	53,9	53,5	53,5	101	100
Delež žensk na 1. menedžerski ravni pod Upravo	45,3	45,8	46,9	99	98
Delež žensk na 1. in 2. menedžerski ravni pod Upravo	42,0	42,1	43,5	100	97
Delež žensk na vodstvenih položajih v deležu zaposlenih žensk	71,3	73,5	75,2	97	98
Zavarovalnica Triglav					
Delež žensk med zaposlenimi	50,8	50,4	50,5	101	100
Delež žensk v Upravi Zavarovalnice Triglav	33,3	33,3	33,3	100	100
Delež žensk v Nadzornem svetu Zavarovalnice Triglav	0,0	0,0	11,1	0	0
Delež žensk na 1. menedžerski ravni pod Upravo	25,9	25,9	32,1	100	81
Delež žensk na 1. in 2. menedžerski ravni pod Upravo	38,8	37,9	36,8	102	103
Delež žensk na vodstvenih položajih v deležu zaposlenih žensk	75,6	74,7	72,4	101	103

Zaposleni v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav glede na starost in glede na spol na zadnji dan leta⁶⁰

	Skupina Triglav						Zavarovalnica Triglav					
	2021		2020		2019		2021		2020		2019	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Starostne skupine												
Od 18 do 19	6	0,1	4	0,1	5	0,1	1	0,0	0	0,0	0	0,0
Od 20 do 25	125	2,4	138	2,6	135	2,6	21	0,9	17	0,8	16	0,7
Od 26 do 30	371	7,0	389	7,3	403	7,6	94	4,2	100	4,5	115	5,1
Od 31 do 35	569	10,8	588	11,1	622	11,8	194	8,6	191	8,5	202	9,0
Od 36 do 40	771	14,6	813	15,3	786	14,9	264	11,8	285	12,7	288	12,8
Od 41 do 45	885	16,8	909	17,1	923	17,5	393	17,5	409	18,2	403	17,9
Od 46 do 50	882	16,8	852	16,0	878	16,6	422	18,8	413	18,4	446	19,8
Od 51 do 55	821	15,6	803	15,1	766	14,5	455	20,3	451	20,1	437	19,4
56 in več	834	15,8	820	15,4	763	14,4	402	17,9	378	16,8	346	15,4
Skupaj	5.264	100,0	5.316	100,0	5.281	100,0	2.246	100,0	2.244	100,0	2.253	100,0
Spol												
Moški	2.426	46,1	2.472	46,5	2.456	46,5	1.104	49,2	1.114	49,6	1.116	49,5
Ženske	2.838	53,9	2.844	53,5	2.825	53,5	1.142	50,8	1.130	50,4	1.137	50,5
Skupaj	5.264	100,0	5.316	100,0	5.281	100,0	2.246	100,0	2.244	100,0	2.253	100,0

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁵⁵ GRI GS 405-1 | ⁵⁶ GRI GS 405-2 | ⁵⁷ GRI GS 102-41 | ⁵⁸ GRI GS 401-2 | ⁵⁹ GRI GS 405-1, SASB: FN-AC-330a.1 | ⁶⁰ GRI GS 405-1

12.4.2.2 Izobraževanje in razvoj kadrov⁶¹

Izobraževanje in razvoj zaposlenih

Naša izobraževalna politika je usmerjena v izboljšanje strokovnosti in usposobljenosti zaposlenih, kar je ključnega pomena pri uresničevanju strateških ciljev Skupine Triglav.

Zaposlenim smo omogočili številna izobraževanja na različnih strokovnih področjih. Pri tem smo velik pomen namenili notranjemu prenosu znanja, saj so kar **61 odstotkov internega izobraževanja izvedli naši zaposleni**, t.i. interni predavatelji. Zaradi preprečevanja morebitnih okužb smo večino internih izobraževanj izvedli v spletni obliki, bodisi v obliki webinarjev ali v obliki e-izobraževanja (samoučenja). V matični družbi so prevladovala zavarovalniške vsebine, prodajna usposabljanja ter izobraževanja s področja poslovnega komuniciranja. Poleg rednih izobraževanj smo izpeljali:

- **Sistem uvajalnega mentorstva in pripravništva** za nove sodelavce.
- Strokovno prakso za sodelavce odvisnih družb, na katero smo sprejeli 60 sodelavcev, od tega se jih je 47 udeležilo njene jesenske izvedbe (**»Autumn School«**),
- **Coaching vodij in perspektivnih sodelavcev** v Skupini, ki ga je izvajalo več kot 50 internih coachev,
- Pilotni projekt **»Triglav Ambasadorstvo«** za prenos znanja, veščin in izkušenj najboljših zavarovalnih zastopnikov na nove zastopnike in tiste, ki imajo razvojni potencial in motivacijo za razvoj.
- Program **Prodajne akademije** za zavarovalne zastopnike, v katerega smo vključili tudi 75 novo zastopnikov in prvo skupino zavarovalnih komercialistov, vsi prodajni vodje so bili pa vključeni v Akademijo prodajnega vodenja.
- **Licenco za vodenje** v matični družbi za usposabljanje, izobraževanje in coaching, namenjen krepitvi vodstvenih kompetenc vodij.
- Obvezna izobraževanja v obsegu **20 pedagoških ur** za pridobitev dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja (t.i. licenco) za **1.129 zaposlenih** v matični družbi.
- Za **sodelavce v naših odvisnih družbah** smo v matični družbi organizirali **7.249 ur** internih izobraževanj.
- Program **razvoja vodstvenih potencialov za mlade perspektivne sodelavce**.
- Spletna izobraževanja za **zaposlene na pogodbenih prodajnih mestih**, kjer so prevladovala vsebine o zavarovalnih produktih in vsebine za zagotavljanje varstva potrošnika.

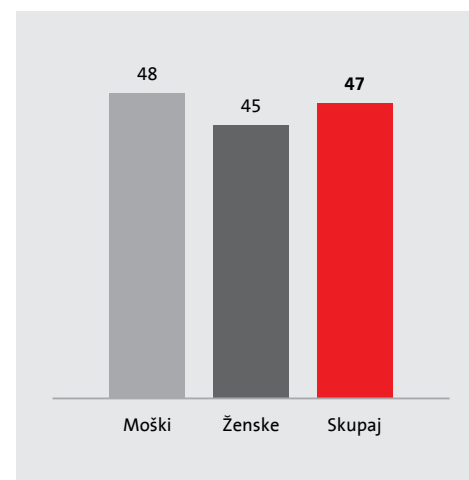
Skupno število ur funkcionalnega izobraževanja se je povečalo za 29 odstotkov in kljub močno spremenjenim razmeram skoraj doseglo raven iz leta 2019. Zaposleni v Skupini Triglav so se v povprečju izobraževali 31 ur, kar je 30 odstotkov več kot v letu 2020. Zaposleni v Zavarovalnici Triglav so se v povprečju izobraževali 47 ur (indeks 118), največ v starostni skupini do 25 let, ki so se uvajali v delo. Moški so se v Zavarovalnici v povprečju izobraževali tri ure več kot ženske.

Stroški izobraževanja v Skupini Triglav so znašali 1,8 milijona evrov (1,5 milijona evrov v letu 2020). Večji del internih izobraževanj je potekal v spletni obliki, ki ima nižje posredne stroške.



Velik pomen namenjamo notranjemu prenosu znanja, tako saj kar **61 odstotkov internega izobraževanja izvedli naši zaposleni**, t.i. interni predavatelji.

Povprečno število ur funkcionalnega izobraževanja zaposlenih v Zavarovalnici Triglav v letu 2021 glede na spol⁶²



Zaposlene spodbujamo tudi k nadaljevanju **formalnega izobraževanja**; tako smo študij ob delu financirali 150 zaposlenim v Skupini Triglav ter **štipendirali** 36 študentov in dijakov. Obvezno delovno prakso smo omogočili 52 študentom in dijakom. Sodelovali smo s šolami in fakultetami pri pripravi projektnih nalog ter zagotavljali prenos praktičnih znanj in izkušenj na mlade. Pripravištvo je pod vodstvom mentorjev opravilo 25 mladih sodelavcev.

Ciljno vodenje in razvoj kompetenc⁶³

Sistem ciljnega vodenja izvajajo vse zavarovalne družbe v Skupini. Vanj je vključenih 55 odstotkov zaposlenih v Skupini in 71 odstotkov zaposlenih v matični družbi. S ciljnim vodenjem spremljamo uspešnost zaposlenih, jih motiviramo in pridobivamo povratne informacije. Nagrajujemo jih za doseganje ciljev, zastavljenih na letnem razvojnem razgovoru z vodjo (usmerjeni so

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



z vrha navzdol), in jih spremljamo na trimesečnih pogovorih. Zaradi narave dela so iz sistema ciljnega vodenja izvzeti zavarovalni zastopniki in vodje prodajnih skupin, ki so nagrajeni na podlagi prodajnih ciljev.

Model kompetenc je vključen v letne razvojne razgovore, s katerimi opredelimo individualne kompetenčne profile in razvojne aktivnosti. Razvoj kompetenc načrtujemo glede na opravljanje del in nalog zaposlenih ter glede na trenutne in predvidene zahteve.

Z **orodjem DNLA** ocenjujemo kompetence in razvojni potencial zaposlenih v nekaterih družbah Skupine. Uporabljamo ga za usposabljanje vodij v večini zavarovalnic v Skupini in pri zaposlovanju v Zavarovalnici Triglav, Pozavarovalnici Triglav Re in Triglav Osiguranju, Beograd.

Ocenjevanje usposobljenosti in primernosti

Osebe, ki vodijo ali nadzirajo zavarovalnico oz. opravljajo delo na ključnih funkcijah, morajo biti, skladno z zahtevami direktive Solventnost II, ustrezno strokovno usposobljene in primerne (dobrega ugleda in integritete). Ocenjevanje usposobljenosti in primernosti članov uprav, nadzornih svetov in nosilcev ključnih funkcij v Skupini Triglav poteka na podlagi nacionalnih zakonodaj ter internih predpisov, kar predstavljamo tudi v poglavju **5. Izjava o upravljanju**. Ocenjevanje smo skladno s politikami opravili v vseh zavarovalnih družbah.

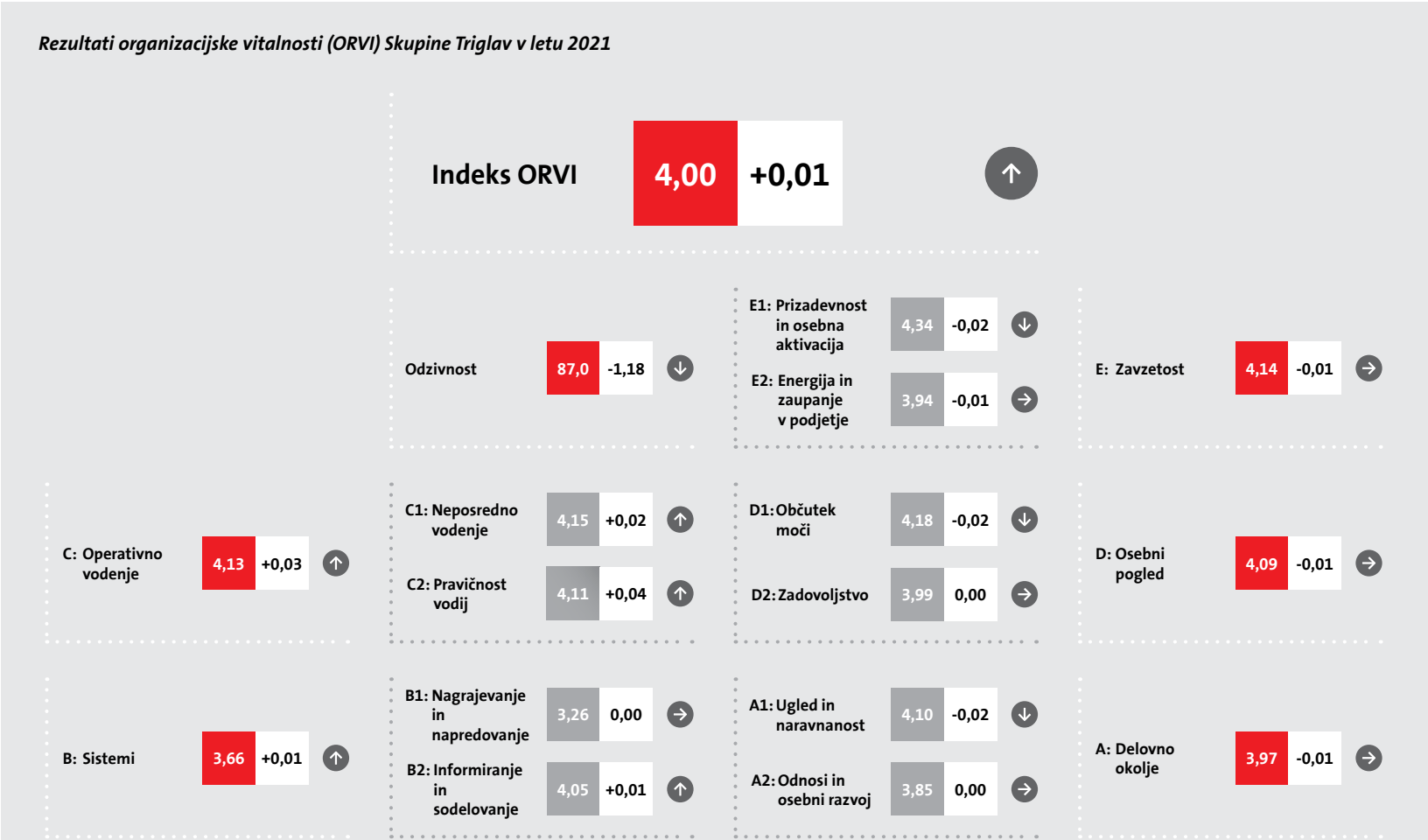
12.4.2.3 Organizacijska vitalnost (klima) in organizacijska kultura⁶⁴

Raziskava organizacijske vitalnosti (ORVI) v letu 2021 je potrdila pravilnost ukrepov, ki jih v Skupini Triglav izvajamo za ohranjanje visoke vitalnosti organizacije in zadovoljstva zaposlenih. V raziskavo se je vključilo 87 odstotkov vseh zaposlenih v 15 družbah Skupine (88 odstotkov v letu 2020), v katerih merimo ORVI, kar je **druga najvišja odzivnost** doslej.

Skupni Indeks ORVI sestavljajo kazalniki (indeksi) za delovno okolje, sistemi, operativno vodenje, osebni pogled in zavzetost. Znotraj teh je razporejenih deset kategorij. Organizacijska vitalnost se je izboljšala, na ravni **Skupine Triglav** je dosegla **4,00** (2020: 3,99), v **matični družbi** pa **4,05** (2020: 4,03).

Med indeksi je najbolj napredoval kazalnik Operativno vodenje, ki na ravni Skupine znaša 4,13, na ravni matične družbe pa kar 4,30. Kljub spremenjenim delovnim razmeram zaposleni v Skupini Triglav ostajajo zelo zavzeti (4,14). Zavzetost namreč dosega najvišjo vrednost med petimi izmerjenimi kazalniki, v matični družbi pa je više ocenjeno le še operativno vodenje.

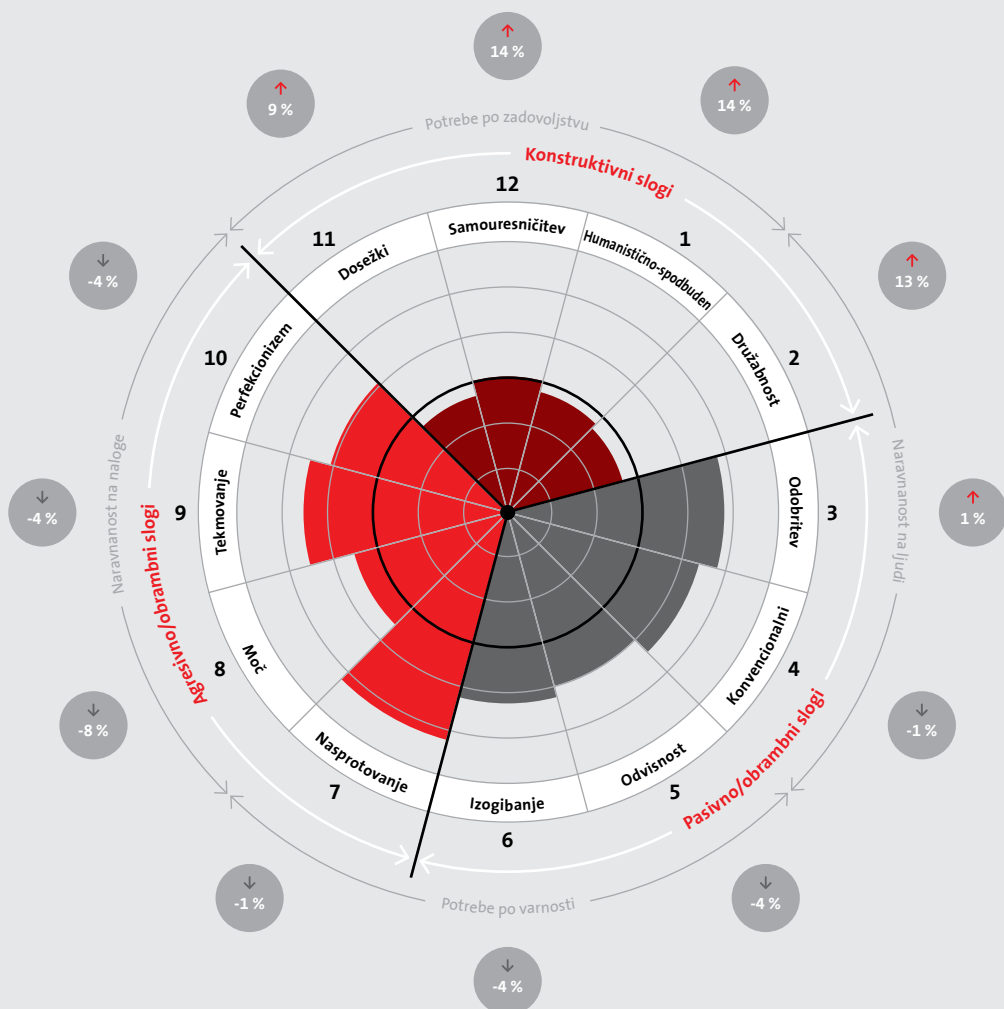
⁶⁴ GRI GS 102-43, 102-44



Zaposleni v Skupini so ponovno pokazali pozitiven odnos do svojega delovnega okolja, zelo so zadovoljni s stalnostjo zaposlitve, delovnim časom, sodelavci in neposrednim vodjem. V okviru izboljšanja organizacijske kulture (*več v nadaljevanju*) so bolje ocenjeni tudi medosebni odnosi ter sodelovanje znotraj

organizacije in Skupine. Zaposleni menijo, da se uspešno prilagajamo epidemičnim razmeram, zadovoljni so z ugodnostmi pri delu in se v svojem delovnem okolju počutijo varne. Rezultati so pokazali, da je poznavanje in razumevanje strategije med zaposlenimi odlično.

Sprememba posameznih vedenjskih slogov organizacijske kulture Skupine Triglav (2017–2021)



Organizacijska kultura

Po štirih letih smo v letu 2021 znova izvedli preizkus organizacijske kulture, s katero spremljamo strateški projekt prenove organizacijske kulture. Pokazala je, da so bile številne aktivnosti, izvedene v zadnjih štirih letih, za premik v smeri konstruktivnih vedenjskih slogov, pravilne. Dosežene spremembe po svetovno priznani metodologiji pomenijo enega največjih napredkov v našem prostoru. Opazna je rast konstruktivnih slogov vedenja, kar nakazuje, da je organizacijska kultura postala bolj sodelovalna, vključevalna, razvojno naravnana, odkrita in odprta ter ustvarjalna. Pozitivne spremembe so opazne tako na ravni Skupine Triglav kot na ravni matične družbe.

Konstruktivni vedenjski slogi so se v povprečju na ravni Skupine Triglav povečali za 13 odstotkov, v matični družbi celo za 17. Najvišji rasti v Skupini sta zabeleženi v humanistično-spodbudnem slogu in samouresničitvi (oba spadata med t. i. zelene sloge). Za prvega so značilni izmenjevanje idej, užitek in delu in vzdrževanje osebne integritete, za drugega pa konstruktivno reševanje nesoglasij, medsebojno spodbujanje in pomoč pri razmišljanju. Med vedenjskimi slogi v matični družbi se je najbolj okrepila družabnost.

12.4.2.4 Varnost in zdravje pri delu⁶⁵

V Zavarovalnici Triglav uveljavljamo celovit in strateški pristop zagotavljanja varnosti in zdravja pri delu. Za obvladovanje in zmanjševanje tveganj na najmanjšo možno raven izvajamo številne dejavnosti, kot so dosledno upoštevanje področne zakonodaje (prepoznavanje nevarnosti in škodljivosti ter njihovo obvladovanje), promocija zdravja na delovnih mestih (program Triglav.smo – Zavarujmo zdravje), zagotavljanje osebne varovalne opreme, zaščitnih sredstev in

ustreznih delovnih razmer, ergonomsko urejanje delovnih mest ter ozaveščanje in izobraževanje zaposlenih. Številne dejavnosti potekajo v okviru certifikata družini prijaznega podjetja in dodatno pripomorejo k večjemu zadovoljstvu in boljšemu zdravju zaposlenih.

Celovit pristop, ki deluje v matični družbi, v Skupino Triglav prenašamo z uvajanjem skupnih minimalnih standardov za zagotavljanje zdravja in varnosti pri delu ter z doslednim upoštevanjem lokalne zakonodaje. Ob tem prepoznavamo, zmanjšujemo in obvladujemo tveganja, ki izhajajo iz delovnih nalog in delovnega okolja.

Strokovno področje za varnost in zdravje pri delu je organizirano v skladu z zakonodajo ter skrbi za nemoteno zagotavljanje zdravega delovnega okolja za zaposlene.⁶⁶

Z izjavo o varnosti z oceno tveganja imamo za posamezne **skupine delovnih mest** ocenjene nevarnosti in škodljive učinke, ki lahko vplivajo na zdravje zaposlenih, ter predlagane ukrepe za njihovo preprečevanje in zmanjševanje. V okviru tega neprekinjenega procesa opravljamo redne revizije ocen in dopolnjujemo ukrepe, vanj pa neposredno vključujemo tudi zaposlene. Pri revizijah ocen zdravstvenih tveganj sodelujejo tudi strokovnjaki medicine dela. Skladno z oceno tveganj zaposlene redno napotujemo na obdobne zdravniške preglede, vsak novo zaposleni pa pred zaposlitvijo opravi zakonsko določen zdravniški pregled.⁶⁷

V letu 2021 smo sprejeli revidirano Izjavo o varnosti z oceno tveganja, s katero smo vpeljali ukrepe za preprečevanje in zmanjševanje vseh tveganj na najmanjšo možno raven. Tveganja smo tudi ponovno ocenili ter opredelili ukrepe, povezane s povečanim tveganjem za okužbe z nalezljivimi boleznimi, in zahteve za varno delo od doma.

Upoštevali smo še analizo bolniške odsotnosti, ki jo za nas vsako leto pripravi medicina dela.

Zaposleni morajo obvezno opraviti izobraževanje ter preizkus znanja o **varstvu pred požarom ter varnosti in zdravju pri delu**. V Zavarovalnici Triglav zaposlene o teh vsebinah ozaveščamo po različnih komunikacijskih kanalih družbe, s programom promocije zdravja **Zavarujmo zdravje**, z ukrepi polnega certifikata Družini prijazno podjetje ter programom **Triglav.smo**. Dobre prakse vpeljujemo tudi v Skupino Triglav.⁶⁸

Promocijo zdravja izvajamo ciljno in premišljeno glede na najpogostejše težave z zdravjem, ki jih zaznamo med zaposlenimi na podlagi proučevanja anonimnih poročil medicine dela. V letu 2021 smo se posvetili obvladovanju tveganj mišično-skeletnega sistema, vpeljali aktivne odmore za zaposlene in jih napotili k obvezni seznanitvi z e-gradivom o zdravi hrbtenici in gibanju. Stalno se posvečamo tudi skrbi za ergonomijo pri delu v pisarnah ali od doma. Tretje leto zapored smo zaposlenim ponudili tudi štiridnevni preventivni zdravstveni program **Dnevi zdravja**, ki se ga je doslej udeležilo več kot 400 zaposlenih. Nadaljevali smo usposabljanja za **ohranjanje zdravja in stabilnosti v negotovih razmerah**. Nove izobraževalne vsebine smo združili v spomladanski in jesenski cikel predavanj **Zdrav duh v zdravem telesu**. Nekaterih spletnih predavanj so se udeležili tudi zaposleni iz drugih družb Skupine v Sloveniji.

Skrb za varnost in zdravje pri delu s svojimi zavarovalnimi produkti **spodbujamo tudi pri naših strankah**. Pri kolektivnem nezgodnem zavarovanju tako za veljavnost zavarovanja postavljamo pogoj, da sklenitelj (delodajalec) izpolnjuje tudi zahteve s področja varnosti in zdravja pri delu.⁶⁹

Zagotavljanje varnega dela v času pandemije

Krizna skupina, ustanovljena v matični družbi ob razglasitvi pandemije covid-19, je v letu 2021 delo nadaljevala in bo delovala v celotnem obdobju povečanega tveganja za okužbe z nalezljivimi boleznimi. Skupina je v stalnem stiku z vodstvom Zavarovalnice in vodi posameznih oddelkov ter skrbi za pripravo navodil za delo, organizacijo dela in ažurne informacije. Dobre prakso vodenja v kriznih razmerah smo prenesli tudi v odvisne družbe v Skupini.

Za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja smo organizirali redno testiranje ključnih zaposlenih, samotestiranje zaposlenih in preverjali izpolnjevanje pogoja PCT (preboleli, cepljeni, testirani). Ves čas deluje dežurni telefon in spletni predal za sporočanje o okužbah. Na posebnem intranetnem zavijku Covid-19 zaposlenim ponujamo aktualne informacije, priporočila ter obrazce. Strokovnjaki za varnost in zdravje pri delu so pokazali visoko stopnjo usposobljenosti in zaposlenim ves čas pandemije zagotavljali visoko raven varnosti z ustrezno organizacijo dela in zaščitno opremo.

Za zaposlene, ki opravljajo delo od doma, smo pripravili navodila za ureditev delovnega prostora na domu po osnovnih zahtevah varnega in zdravega dela. Zaposlene, ki delo opravljajo v prostorih družbe, redno obveščamo o upoštevanju varnostnih ukrepov. Zagotavljamo zadostne količine zaščitnih mask in razkužil. V letu 2021 smo v matični družbi razdelili 115.981 zaščitnih mask, 13.615 kosov razkužil, 49 kosov zaščitnih rokavic ter 21.975 hitrih antigenskih (HAG) testov za samotestiranje. Na bolj izpostavljenih delovnih mestih (npr. okenca, namenjena prodaji in



Na bolj izpostavljenih delovnih mestih (npr. okenca, namenjena prodaji in prijavi škode, ter jedilnice) smo uredili pregrade iz pleksistekla.

prijavi škode, ter jedilnice) smo uredili pregrade iz pleksistekla.

V naših delovnih prostorih je potekalo 71 inšpekcijskih nadzorov nad izvajanjem ukrepov za preprečevanje širjenja nalezljivih bolezni in izpolnjevanje pogoja PCT. Pri večini ni bilo ugotovljenih nepravilnosti, manjša neskladja, ki so bila ugotovljena v devetih primerih, pa so bila takoj odpravljena.

Podpora zaposlenim ob nasilju na delovnem mestu⁷⁰

Za zagotavljanje varnosti smo priskrbeli sodobno tehnično varovanje zaposlenih in prostorov ter sprejeli predpise in navodila za varno delo. Zaposleni, ki so v stiku s strankami, so posebej usposobljeni za ravnanje v primeru nasilja, ropa ali groženj.

Varstvo pred požarom

Na področju varstva pred požarom je za zaposlene v Skupini pripravljen **Načrt o varnostnem ravnanju in postopkih ukrepov ob izrednih in drugih varnostnih dogodkih**. V primeru izrednega dogodka ali dogodka, ki pomeni varnostno tveganje, zaposleni lahko pokličejo interni varnostnonadzorni center, da jih ustrezno usmeri. Izvajamo tudi preventivne ukrepe, spremljamo stanje požarne varnosti ter njeno skladnost z zakonodajnimi zahtevami, redno usposabljam in izobražujemo zaposlene ter stalno izboljšujemo požarno varnost v poslovnih enotah.

Varnostne obhode in preglede objektov smo opravljali po letnem načrtu, evakuacijskih vaj pa zaradi razmer nismo izvedli. Vzdrževanje in redne preglede sistemov aktivne požarne

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



zaščite opravljamo v predvidenih rokih. V letu 2021 je bilo opravljeno 11 strokovnih presoj požarne varnosti in 9 inšpekcijskih pregledov s področja požarne varnosti, pri čemer ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

Vsebine, povezane z zdravjem in varnostjo pri delu, ki so del formalnih sporazumov s sindikati in kolektivno pogodbo⁷¹

V matični družbi zagotavljamo varne delovne razmere v skladu s kolektivno pogodbo Zavarovalnice Triglav in zakonodajo, v odvisnih družbah pa v skladu z lokalno zakonodajo. Delavca še pred opravljanjem dela seznanimo z nevarnostmi pri delu in ukrepi za varno delo, ki jih je dolžan spoštovati. Zagotavljamo mu predpisana delovna sredstva in osebno varovalno opremo, obdobje preventivne zdravniške preglede pa izvajamo po predvideni časovnici in obsegu za posamezne skupine delovnih mest.

Poškodbe pri delu⁷²

Število nezgod se je tako v Skupini kot v Zavarovalnici Triglav v letu 2021 nekoliko povečalo, vendar njihovo število ostaja majhno.

Poškodbe pri delu v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav

Skupina Triglav	2021		2020		2019		indeks	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	2021/2020	2020/2019
Pri delu	10	76,9	7	63,6	11	55,0	143	64
Na službeni poti	3	23,1	4	36,4	9	45,0	75	44
Skupaj	13	100,0	11	100,0	20	100,0	118	55

Zavarovalnica Triglav	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	2021/2020	2020/2019
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	2021/2020	2020/2019
Pri delu	4	57,1	1	25,0	2	28,6	400	50
Na službeni poti	3	42,9	3	75,0	5	71,4	100	60
Skupaj	7	100,0	4	100,0	7	100,0	175	57

Zaradi večjega števila poškodb pri delu se je v Skupini Triglav povečalo tudi število izgubljenih delovnih dni.

Izgubljeni delovni dnevi in delež izgubljenih ur zaradi nesreč pri delu v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav

Skupina Triglav	2021	2020	2019	indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	543	289	754	188	38
Delež izgubljenih ur zaradi nesreč pri delu - LTIR*	0,24	0,21	0,38	113	56

Zavarovalnica Triglav	2021	2020	2019	indeks	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	321	98	73	328	134
Delež izgubljenih ur zaradi nesreč pri delu - LTIR*	0,31	0,17	0,30	175	58

* Število nesreč pri delu/število ur vseh zaposlenih*200.000

Inšpektoratu Republike Slovenije za delo moramo prijaviti vsako nezgodo pri delu, zaradi katere je delavec za delo nezmožen več kot tri delovne dni, vsak nevaren pojav in ugotovljeno poklicno bolezen. V letu 2021 smo v Zavarovalnici Triglav obravnavali dva nevarna pojava (2020: 1), poklicnih bolezni pa nismo zaznali.⁷³

Absentizem⁷⁴

Stopnja absentizma je v Skupini Triglav znašala 4,74 odstotka in je bila v primerjavi z 2020 višja za 0,38 odstotne točke, pri čemer se je delež absentizma v breme delodajalca zmanjšal za 0,02 odstotne točke (bolezni do 30 dni). Nasprotno se je za 0,40 odstotne točke povečal delež izgubljenih delovnih dni v breme drugih organizacij (bolezni nad 30 dni, nega, spremstvo). Tudi v Zavarovalnici Triglav je bila stopnja absentizma višja, dosegla je 5,13 odstotka (leto prej 4,61 odstotka). Delež izgubljenih dni v breme delodajalca se je nekoliko zmanjšal (za 0,05 odstotne točke), povečal pa delež v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje (za 0,57 odstotne točke).

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁷¹ GRI GS 403-4 | ⁷² GRI GS 403-9 | ⁷³ GRI GS 403-10 | ⁷⁴ GRI GS 403-9

12.4.2.5 Zagotavljanje zadovoljstva zaposlenih⁷⁵

V okviru krovnega programa **Triglav.smo** v Zavarovalnici Triglav povezujemo dejavnosti za krepitev zadovoljstva naših sodelavcev, z različnimi delavnicami in dogodki za močnejšo zavest in poglobljeno znanje o vseh pomembnih vidikih našega življenja. V manjšem obsegu tovrstne aktivnosti izvajajo tudi druge družbe Skupine.

Ob podpori interne skupine Psihološki utrip smo nadaljevali skrb za prepoznavanje psihosocialnih, vedenjskih in drugih težav zaposlenih ter jim ponudili psihosocialno podporo in strokovne usmeritve za izboljšanje njihovega duševnega stanja. Priredili smo dva cikla spletnih druženj Zdrav duh v zdravem telesu, namenjena zlasti izboljšanju in ohranjanju dobrih odnosov med sodelavci za boljše klimo v delovnem okolju in dobro počutje posameznika.

Z ukrepi certifikata **Družini prijazno podjetje** v matični družbi omogočamo lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih. Zaradi staranja prebivalstva v ospredje prihajajo ukrepi za lajšanje skrbstvene obveznosti zaposlenih do njihovih starejših družinskih članov. Zavarovalnica je nosilka polnega certifikata že od leta 2012, v letu 2020 pa smo uspešno opravili tudi redno revizijo.

Dodatne ugodnosti za zaposlene:⁷⁶

- dodatno pokojninsko zavarovanje za 59 odstotkov zaposlenih v Skupini Triglav in 96 odstotkov v matični družbi,
- plačilo premije kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- ugodni pogoji sklenitve dodatnega nezgodnega zavarovanja za zaposlene in njihove družinske člane,
- dodatno nezgodno zavarovanje na službenih poteh,
- možnost vključitve v prostovoljno dodatno in prostovoljno pokojninsko zavarovanje po enem letu zaposlitve v matični družbi,
- kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO), v katero je vključenih 50 odstotkov zaposlenih v Skupini Triglav in 82 odstotkov v matični družbi.

Družbe Skupine Triglav, ki delujejo zunaj Slovenije, zaposlenim zagotavljajo tudi dodatne ugodnosti, kot so premija za prostovoljno zdravstveno zavarovanje, popust pri zdravstvenih pregledih, plačilo premije za nezgodno zavarovanje, popust pri sklenitvi drugih vrst zavarovanj.

Delo od doma, starševski dopust in delo s krajšim delovnim časom

Delovne procese prilagajamo novim oblikam dela, ki jih narekujejo digitalizacija in epidemične razmere. V letu 2021 smo tako razširili možnost dela od doma za vse zaposlene, ki jim delovni proces to dopušča. Ob koncu leta je imelo to možnost pogodbeno urejeno 28 odstotkov zaposlenih v Skupini in 50 odstotkov v Zavarovalnici. Zaradi pandemije covid-19 je bil delež zaposlenih, ki jim je bilo omogočeno delo od doma, tako še večji; v Skupini je znašal 58 odstotkov, v matični družbi pa 65 odstotkov.

Delež zaposlenih, ki so delali od doma in delež opravljenih ur dela od doma v Skupini Triglav in v Zavarovalnici Triglav v letu 2021

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Število zaposlenih, ki jim je omogočeno delo od doma	3.069	1.468
Delež zaposlenih, ki jim je omogočeno delo od doma	58,3	65,4
Število ur dela od doma	1.743.767	714.646
Delež opravljenih ur dela od doma	16,2	15,6

Starševski dopust ali delo s krajšim delovnim časom v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v letu 2021⁷⁷

Skupina Triglav	Ženske	Moški	Skupaj
Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka	136		136
Očetovski dopust v trajanju 20 dni		42	42
Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti)		5	5
Koriščenje možnosti dela s krajšim delovnim časom	38	1	39
Število zaposlenih, ki se je po koriščenju porodniškega dopusta v tem letu vrnilo na delovno mesto	73	4	77
Stopnja vrnitve na delo po zaključku starševskega dopusta	61 %	100 %	63 %

Zavarovalnica Triglav	Ženske	Moški	Skupaj
Porodniški dopust, dopust za nego in varstvo otroka	26		26
Očetovski dopust v trajanju 20 dni		40	40
Očetovski dopust v trajanju 75 dni (do dopolnjenega 3. leta otrokove starosti)			0
Koriščenje možnosti dela s krajšim delovnim časom	26		26
Število zaposlenih, ki se je po koriščenju porodniškega dopusta v tem letu vrnilo na delovno mesto	23	2	25
Stopnja vrnitve na delo po zaključku starševskega dopusta	100 %	100 %	100 %

Prilagajanje delovnega časa potrebam in željam zaposlenih omogočamo v skladu z možnostmi in delovnimi zahtevami. Starši prvošolcev lahko na prvi šolski dan izkoristijo dan izrednega plačanega dopusta. V nekaterih primerih lahko zaposleni v dogovoru z vodji izkoristijo neplačani dopust.

Odnos med zaposlenimi in vodstvom, sindikalno delovanje⁷⁸

Zaposleni uresničujejo svoje upravljavske pravice glede na Dogovor o sodelovanju delavcev pri upravljanju Zavarovalnice Triglav na podlagi Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Dogovor določa še druge pravice in način sodelovanja delavcev pri upravljanju, ki je tako individualno kot kolektivno. V Zavarovalnici organizirano delujeta dva reprezentativna sindikata in Svet delavcev. S sindikatoma imamo sklenjeno posebno pogodbo, medsebojno delovanje je dobro urejeno. Pred sprejetjem prejmeta v mnenje vsak akt, ki zadeva pravice in dolžnosti delavcev. Svet delavcev obveščamo o spremembah poslovanja najmanj 10 dni pred sprejetjem odločitve.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁷⁵ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | ⁷⁶ GRI GS 401-2, 201-3 | ⁷⁷ GRI GS 401-3 | ⁷⁸ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 402-1, SDG 8.8

Spoštovanje pravic delavcev in človekovih pravic⁷⁹

V Skupini Triglav smo v letu 2021 prenovili **Kodeks Skupine Triglav**, v katerem ima ključno vlogo etično ravnanje na vseh ravneh našega delovanja. Med 12 etičnimi načeli je spoštovanje človekovih pravic, pri katerem izhajamo iz spoštovanja in varovanja mednarodno priznanih človekovih pravic in temeljnih svoboščin. Ustvarjamo spodbudno delovno okolje, v katerem spoštujemo in varujemo dostojanstvo in integriteto zaposlenih na delovnem mestu, ne glede na katerokoli individualnost oz. pripadnost zaposlenih.

Zavarovalne družbe zunaj Slovenije pri uresničevanju določil Kodeksa upoštevajo tudi lokalno zakonodajo. Te družbe imajo interne mehanizme reševanja, poročanje o primerih kršitve Kodeksa pa poteka v okviru skladnosti poslovanja. Vsako naznanitev in identiteto naznanitelja obravnavamo zaupno. Naznanitelj je zaščiten pred morebitnimi povračilnimi ravnanji in ima možnost neformalnega reševanja zadeve.

Področje diskriminacije in nezaželenih ravnanj v Zavarovalnici dodatno ureja Pravilnik o varovanju dostojanstva delavcev pri delu, v skladu s katerim je ob soglasju Sveta delavcev imenovan tudi **zaupnik**. Pravilnik ureja način prepoznavanja, preprečevanja in odpravljanja posledic diskriminacije, spolnega in drugega nadlegovanja ter trpinčenja na delovnem mestu. Zaposleni se s prijavo suma kršenja pravic lahko obrnejo na zaupnika ali namestnika zaupnika delavcev, ki sproži postopek za razrešitev primera, če je le možno, v najzgodnejši fazi. Če se konflikta v tej fazi ne da rešiti, v njegovo reševanje vključimo **mediatorja** ali izvedemo postopek obravnave pred pristojno komisijo.

V letu 2021 smo v Skupini prejeli **tri prijave** zaposlenih zaradi nedopustnih ravnanj. V enem primeru se je izkazalo, da je šlo za poseganje v temeljne pravice varovanja dostojanstva in nedopustno ravnanje diskriminacije, nadlegovanja ali šikaniranja na delovnem mestu. Zaupnik je bil vključen v obravnavo dveh prijav domnevnih nedopustnih ravnanj, ena se je na željo prijavitelja razrešila brez formalnega postopka, pri drugi pa zaupnik ni prepoznal kršenja dostojanstva prijavitelja.⁸⁰

V Zavarovalnici smo v poslovne procese vgradili **Zavezo k spoštovanju človekovih pravic pri poslovanju**. Z njo smo se kot matična družba v Skupini zavezali k spoštovanju človekovih pravic v celotnem poslovnem procesu ter k izogibanju in preprečevanju možnih negativnih vplivov na področju zagotavljanja človekovih pravic.

Spodbujanje inovacij in izboljšav

V letu 2021 smo prenovili program **Ideja IN**, ki v Zavarovalnici Triglav spodbuja ustvarjalnost ter podajanje dobrih idej in izboljšav. Zaposlenim je dostopen na intranetu, v obravnavo idej pa je vključeno več različnih področij. Skupaj smo v 2021 obravnavali 27 idej za izboljšanje.

Skrb za zaposlene zunaj delovnega časa

Zaposlenim ponujamo različne oblike druženja in športnega udejstvovanja zunaj delovnega časa v večini družb Skupine. Zaradi pandemije žal ponovno nismo izvedli nekaterih ustaljenih oblik druženja in športnega udejstvovanja zaposlenih, kot so dan Skupine Triglav – Naš dan, športne igre finančnih organizacij ŠIFO, srečanja z upokojenci ipd. V planinsko in športno društvo je sicer včlanjenih **22 odstotkov zaposlenih** v družbah Skupine in 44 odstotkov zaposlenih v Zavarovalnici Triglav.

12.4.3 Odgovoren odnos do skupnosti⁸¹

S partnerstvi z zaposlenimi, zavarovanci, organizacijami in lokalnimi skupnostmi gradimo tesno povezanost z okoljem, v katerem poslujemo. Pri tem dejavno zmanjšujemo tveganja v okolju in podpiramo športne, kulturne, izobraževalne dejavnosti ter dejavnosti na področju okolja in zdravja.

Obseg ustvarjenih sredstev, razdeljenih med različne deležnike Skupine Triglav, prikazujemo z distribuirano ekonomsko vrednostjo. V letu 2021 se je povišala na 1.281,8 milijona evrov (indeks 109) predvsem zaradi izplačila dividend ter povišanja čistih odhodkov za škode in drugih zavarovalnih odhodkov.

Distribuirana ekonomska vrednost Skupine Triglav v milijonih EUR

	Indeks				
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Ustvarjena ekonomska vrednost	1.378,8	1.274,9	1.292,4	108	99
Distribuirana ekonomska vrednost	1.281,8	1.179,2	1.245,6	109	95
- Čisti odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	856,8	814,3	838,4	105	97
- Odhodki od finančnih sredstev	27,6	36,7	21,9	75	167
- Drugi odhodki	24,8	22,9	23,5	108	97
- Operativni stroški poslovanja	135,9	119,5	120,2	114	99
- Izplačila dividend	38,6	0,0	56,8	0	0
- Odhodek za davek (davek od dobička)	19,7	17,2	17,1	114	101
- Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)	8,7	7,8	7,4	111	105
- Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim	169,7	160,7	160,3	106	100
Zadržana ekonomska vrednost	96,9	95,7	46,8	101	204

Našo odgovornost do skupnosti v vseh okoljih udejanjamo predvsem s preventivnimi vlaganji, sponzorstvi in donacijami ter vlaganji v infrastrukturo na nacionalni in lokalni ravni, ki jih prikazujemo v nadaljevanju. Njihovo vsebino opredeljujemo na podlagi:

- sponzorskih in donatorskih partnerstev ter sodelovanj pri preventivnih vlaganjih,
- potreb, ki jih v lokalnih okoljih zaznajo naše družbe in poslovne enote,
- neposrednih stikov z lokalnimi skupnostmi,
- analiz poslovanja, zlasti tveganj in škodnega dogajanja, javno objavljenih podatkov specializiranih organizacij in ustanov,
- tržnih in javnomnenjskih raziskav.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



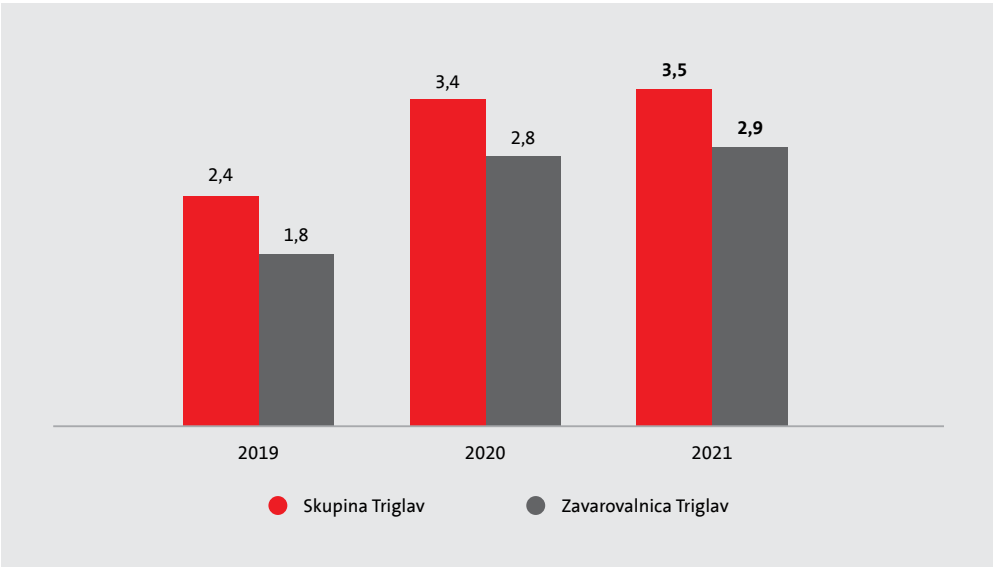
⁷⁹ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3 | ⁸⁰ GRI GS 406-1 | ⁸¹ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3

12.4.3.1 Preventivna vlaganja

Preventivni programi predstavljajo pomemben družbeni vidik trajnostnih vplivov zavarovalniške panoge, saj z njimi zmanjšujemo tveganja, predpisuje pa jih tudi zakonodaja. Obseg preventivnih vlaganj je bil v primerjavi z letom 2020 večji tako na ravni Skupine kot v matični družbi.

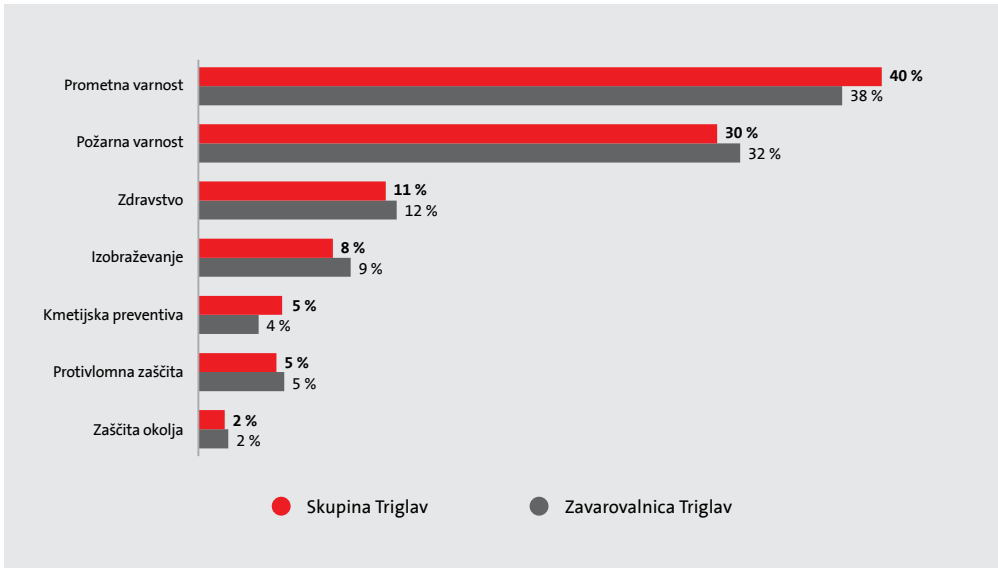
Največji del sredstev smo namenili **povečanju prometne in požarne ter zdravstvene varnosti**.

Obseg preventivnih vlaganj Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v milijonih EUR



V letu 2021 se je 190 voznikov v šestih slovenskih mestih ponovno podalo na izpitno vožnjo z učiteljem vožnje.

Delež vlaganj v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v preventivno dejavnost po namenu v letu 2021



Preventivni projekti⁸²

Tudi s preventivnimi projekti in akcijami uresničujemo poslanstvo Skupine in ustvarjamo varnejšo prihodnost. Na področju cestne preventive smo voznikom ponudili številne izkušnje za varnejšo vožnjo in obnavljanje znanja cestnoprometnih predpisov; z enakim namenom smo povezali prednosti aplikacij **DRAJV**, portalov **Vozimse** in **Vse bo v redu** ter usposabljanja voznikov. Na področju požarne varnosti smo v dveh sezonah s samodejnimi gasilnimi sistemi opremili že skoraj **polovico vseh slovenskih koč in planinskih domov**, s številnimi partnerji smo zavedanje o požarni nevarnosti v planinskih kočah povečali z izvedbo požarnih vaj v visokogorju. Za krepitev zdravja in preprečevanje bolezni smo se povezali s številnimi strokovnjaki in specialisti. Priredili smo brezplačne posvete, delavnice in izobraževanja ter sofinancirali nakup opreme in delovanje programov.



⁸² GRI GS 103-1, 203-1, 413-1

Odmevnejši in celovitejši preventivni projekti Skupine Triglav v Sloveniji po področjih v letu 2021⁸³

Zdravstvena preventiva	Učinek
- Pomoč pri nenadnem zastoju srca - Preprečevanje in zgodnje odkrivanje bolezni - Izobraževanja na področju hitrega ukrepanja - Nakup zdravstvene opreme	- Sofinanciranje ali nakup 25 defibrilatorjev v lokalnih skupnostih – od leta 2014 že 166. Sofinancirali smo tudi izobraževanja za uporabo defibrilatorja v krajevnih skupnostih. 37 posvetov in drugih dogodkov v Triglav Labu s področja fizičnega in duševnega zdravja. Posebno pozornost smo namenili duševnemu zdravju mladih. - Sofinanciranje izobraževanja na področju prve pomoči in usposabljanja prvih posredovalcev za zdravstvene domove in občine. - Sofinanciranje naprav, kot so merilec krvnega sladkorja, dihalni aparat, ultrazvočni aparat in EKG, za zdravstvene domove.
Varnost v prometu	Učinek
Ponovno na izpitno vožnjo, partner AMZS	190 voznikov v šestih slovenskih mestih se je ponovno podalo na izpitno vožnjo z učiteljem vožnje. V treh sezonah akcije je osvežitveno vožnjo z učiteljem opravilo več kot 410 dolgoletnih voznikov, ki imajo v povprečju 28 let vozniške dobe. - Najpogostejše napake voznikov smo predstavili v člankih na portalu vozimse.si.
Vozimse.si – portal za preventivo v cestnem prometu, partner AMZS	110.000 voznikov je opravilo teste za obnavljanje CPP, kar je skoraj 10 odstotkov vseh slovenskih voznikov. - Na portalu smo predstavili najpogostejše napake, ki jih delajo vozniki aplikacije DRAJV, in z vsebinami pomagali voznikom, da jih odpravijo.
Ozaveščevalni videi o varnosti v prometu, partner Atmosferci	Posneli smo 4 videe na teme: miti zimske vožnje, jeza v prometu, pravilna uporaba levega pasu na avtocesti, reševalci na motorjih.
Projekt Skupaj za prometno varnost, partnerja podjetje Sipronika in Zavod Vozim	- Postavljenih 80 prikazovalnikov hitrosti vožnje skozi naselja na nevarnih cestnih odsekih in v bližini šol in vrtcev v 6 sezonah, od tega 12 v letu 2021. - Učenci 12 šol, ob katerih so postavljeni prikazovalniki, so pod mentorstvom Zavoda Vozim raziskovali prehitro vožnjo in županom svojih občin predali predloge za znižanje hitrosti v svojem naselju. Implementacije predlogov bomo letno spremljali.
Projekt Skupaj za prometno varnost, partner podjetje COPS system	Postavitve 11 sistemov COPS@zebra po Sloveniji na črnih točkah, kjer je največja nevarnost za nastanek prometnih nesreč pri prečkanju prehodov za pešce.
Interaktivne delavnice za srednješolce Še vedno vozim, vendar ne hodim, partnerja Zavod Vozim in Sipronika	9.500 mladih je na 160 delavnicah v živo in po spletu spoznalo zgodbe poškodovancev v prometnih nesrečah in aplikacijo DRAJV za varnejšo vožnjo. 300 staršev je spremljalo delavnico Pogovoriti se moramo o alkoholu za starše 15-letnikov o tehnikah pogovora o zmanjšanju uživanja alkohola med mladostniki. 600 mladih je na 14 specializiranih delavnicah raziskovalo vpliv hitrosti na naletno težo in zavorno pot. 800 mladostnikov je spremljalo delavnico Alkohol=sprememba življenja.
Aktivnosti za varnost predšolskih otrok in prvošolcev v prometu, partner Javna agencija Republike Slovenije za varnost v prometu	- Več kot 21.000 prvošolcev smo opremili z rumenimi ruticami. - Več kot 47 osnovnih šol je obiskal Kuža Pazi, maskota za varnost v prometu.
Izobraževalno-dobrodelni dogodek Motoristi za motoriste, partner AMZS, Center varne vožnje Vransko	Več kot 1.500 motoristov in motociklistov se je v sedmih letih udeležilo delavnic z vsebino za preprečevanje nesreč. V letu 2021 smo izvedli dva brezplačna dneva delavnic za motoriste.
Izobraževalna delavnica vožnje s traktorji in traktorskimi priključki, partner AMZS, Center varne vožnje Vransko	Več kot 130 traktoristov se je udeležilo delavnice za varnejšo vožnjo s traktorji. V dveh letih smo izobrazili že več kot 200 traktoristov, med njimi veliko mladih.
Stalen razvoj aplikacije za varnejšo vožnjo DRAJV	- Več kot 62.000 uporabnikov aplikacije DRAJV je prevozilo več kot 190 milijonov kilometrov. - Prikaz mesečne statistike z najpogostejšimi napakami ter povezavo na vsebino portala Vozimse, ki pomaga pri odpravi napak.
Spodbujanje formiranja reševalnega pasu na avtocestah, partner Zavod Reševalni pas	Nakup treh kamer (skupaj že 10) za spremljanje vožnje gasilskih vozil na nujni vožnji, s čimer voznike ozaveščamo o posledicah nepravilnega formiranja reševalnega pasu. Posnetke reševalnih vozil na nujni vožnji in njihovih težav smo delili z vozniki na skupnih komunikacijskih kanalih.
Preventiva pred požari	Učinek
Skrb za večjo požarno varnost v planinskih kočah, partnerji Planinska zveza Slovenije in Gasilska zveza Slovenije, Bonpet	33 planinskih koč smo opremili s samodejnimi ampulami in gasilniki, ki pogasijo začetni požar, tudi če je koča prazna. Skupaj smo v dveh sezonah opremili že 85 planinskih koč. - Na Domu pod Storžičem smo v sklopu akcije Očistimo gore s partnerji izvedli prvo vajo za primer požara v planinskih kočah. - Izvedli smo posvet za oskrbnike planinskih koč na temo varstva pred požarom in pomena primerne zavarovanja za planinske kočje.
Nakup protipožarne gasilne zaščitne opreme, partnerji gasilska društva, zveze in brigade	90 prostovoljnim gasilskim društvom, brigadam in zvezam smo sofinancirali nakup zaščitne opreme, opreme za gašenje in gasilnih vozil ter investicije v gasilne domove. - Na portalu Vse bo v redu smo dejavno ozaveščali o nevarnosti vžiga adventnih venčkov.
Financiranje izobraževalno-tekmovalnih dejavnosti gasilcev, partner Gasilska zveza Slovenije	Sofinanciranje izvedbe Državnega gasilskega tekmovanja v Celju ter ozaveščanja širše javnosti o preprečevanju požarov.

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



⁸³ SDG 3.6

V tradicionalni novoletni preventivni akciji **Za boljši jutri** smo omogočili 25 preventivnih projektov v lokalnih skupnostih v Sloveniji. Finančna sredstva smo namenili gasilcem, zdravstvu, civilni zaščiti, svetovalnicam na področju duševnega zdravja otrok, zavodom za uporabnike s posebnimi potrebami in osnovnim šolam. V osmih letih smo podprli več kot 200 preventivnih projektov.

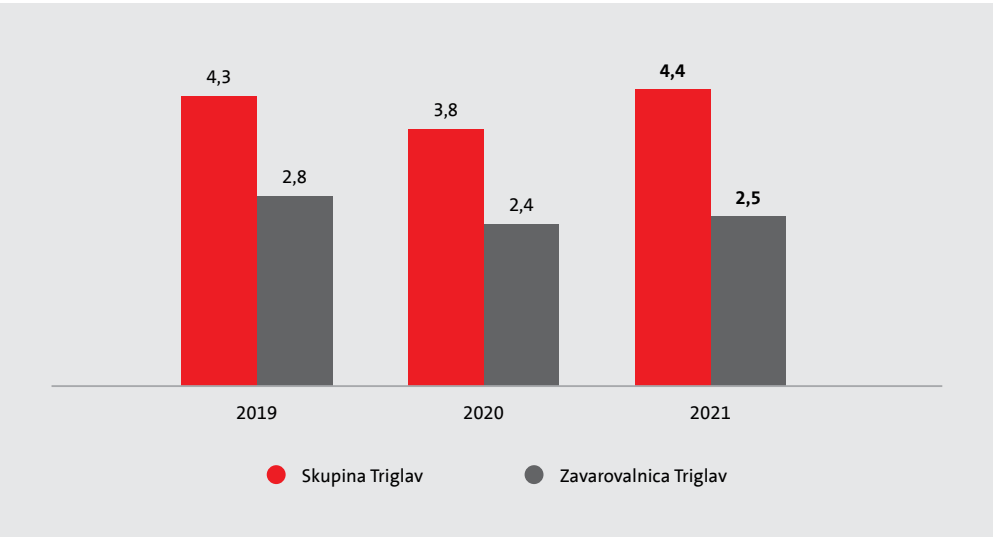


V letu 2021 smo sofinancirali ali nakupili 25 defibrilatorjev v lokalnih skupnostih – od leta 2014 že 166.

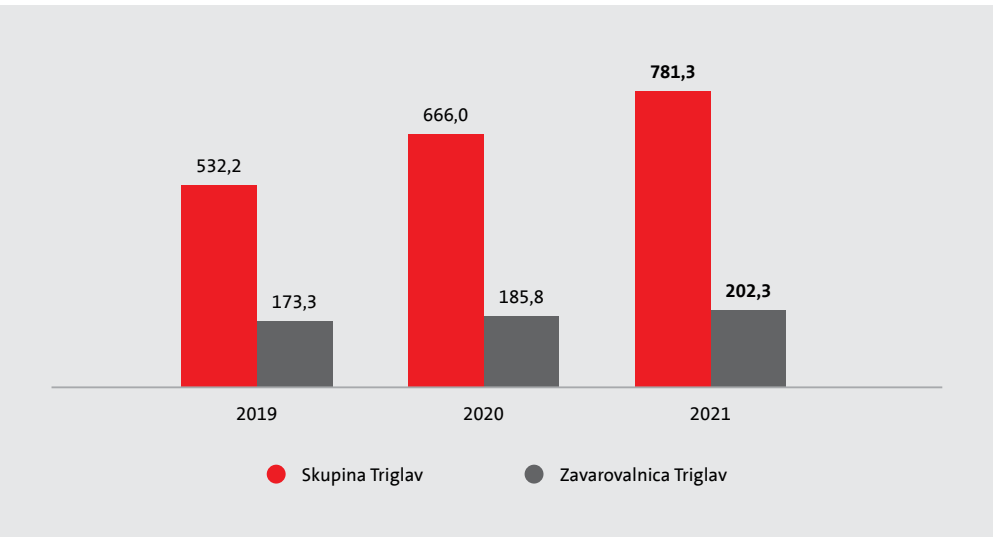
12.4.3.2 Sponzorstva in donacije⁸⁴

Upravljanje sponzorskih in donatorskih partnerstev v Skupini poteka ob upoštevanju vzpostavljenih enotnih smernic. Pri izboru partnerstev skrbimo, da so skladna z usmeritvami našega delovanja in blagovne znamke. Razmere, povezane s pandemijo covid-19 so se v primerjavi s preteklim letom umirjale in partnerska sodelovanja so ponovno bolj aktivno stekla. Povečali smo tako vrednost sponzorstev (indeks 116) kot donacij (indeks 117).

Vrednost sponzorstev v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v milijonih EUR



Vrednost donacij v Skupini Triglav in Zavarovalnici Triglav v tisoč EUR



Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

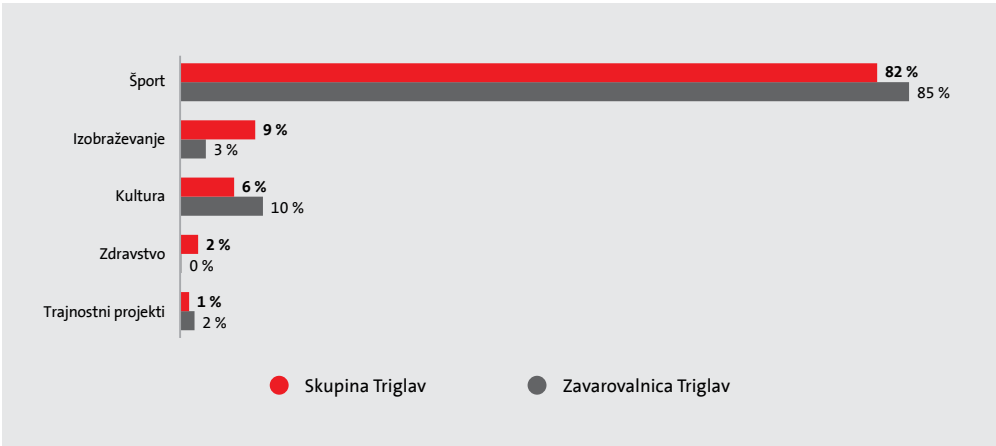


⁸⁴ GRI GS 201-1, 203-1

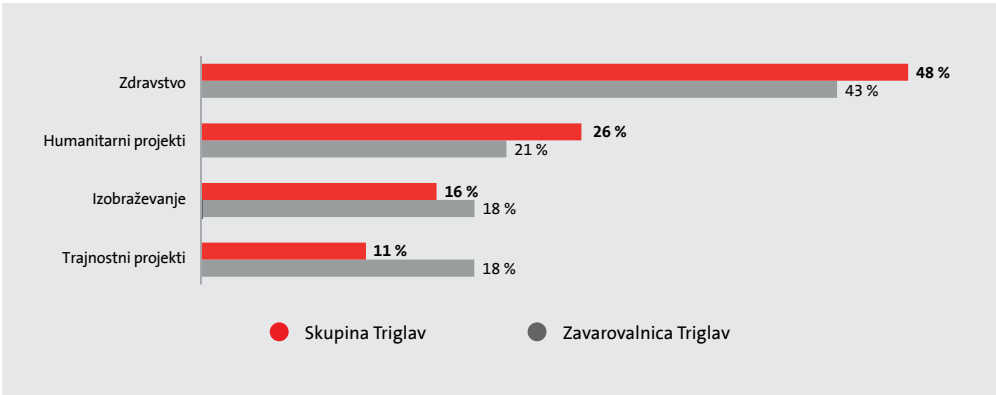


Zavarovalnica Triglav je sponzor 24 vrhunskih športnikov v Sloveniji. Na fotografiji Žan Košir.

Sponzorstva Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letu 2021 po vsebini



Donacije Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v letu 2021 po vsebini



Pomembnejša sponzorstva in donacije

Največji del sponzorskih sredstev Skupine je namenjen **športnim pokroviteljstvom** in razvoju mladih športnikov ter ozaveščanju o pomenu zdravega življenjskega sloga. Skupina je prepoznana partnerica **nacionalnih športnih zvez**, mednarodnih športnih prireditev in številnih športnih klubov na svojih trgih. V letu 2021 smo okrepili donatorske aktivnosti, največji delež sredstev pa namenili **zdravstvu in humanitarnim projektom**.



Nekatera pomembnejša sponzorstva Skupine Triglav v letu 2021

Država	Športno pokroviteljstvo	Kultura	Izobraževanje
Slovenija	- Partner Smučarske zveze Slovenije - Zlati partner nordijskih in biatlonskih reprezentanc - Generalni pokrovitelj zaključka svetovnega pokala v smučarskih skokih v Planici - Pokrovitelj svetovnega pokala v smučarskih skokih za ženske na Ljubnem ob Savinji - Pokrovitelj Svetovnega prvenstva v biatlonu na Pokljuki - Pokrovitelj Zveze za šport invalidov Slovenije - Zlati partner Nogometne zveze Slovenije - Sponzor Teniške zveze Slovenije - Zlati sponzor Namiznoteniške zveze Slovenije - Sponzor Gimnastične zveze Slovenije - Sponzor Kajakaške zveze Slovenije - Generalni partner plezalnega spektakla Triglav The Rock Ljubljana - Partner dogodka Odbito na Ljubljani - Pokrovitelj vrhunskih športnikov: Peter, Domen in Cene Prevc, Anamarija Lampič, Janez Lampič, Ela Nala in Tara Katarina Milič, Kaja Juvan, Domen Škofic, Janja Garnbreit, Timotej Lampe Ignjič, Nataša Robnik, Miha Dovžan, Vid Vrhovnik, Aljaž Sladič, Nika Radišič, Špela Rogelj, Nika Križnar, Rok Marguč, Klemen Bauer, Jakov Fak, Katja Pogačar, Žan Košir in Jan Pancar.	- Niz koncertov Glasbe sveta v Cankarjevem domu - Kinodvor - Lučkovno gledališče Ljubljana - Društvo slovenskih pisateljev - Festival Ljubljana - Ljubljanski grad - Festival Lent - Narodni muzej Slovenije - Festival Arsana - Beletrina - Moderna galerija - Festival Ruta	- Gorska reševalna zveza Slovenije: Varno obiskovanje gora - Združenje managerjev Slovenije - Slovensko društvo za terapije s pomočjo psov Tačke pomagačke - Društvo za pomorsko pravo - Ameriška gospodarska zbornica v Sloveniji AmCham Slovenia
Hrvaška	- Hrvaška košarkarska zveza - Croatia open Umag - Nogometni klub Inter Zaprešić - Jadranska vaterpolska liga	Združenje VINO Dalmacija	Hrvaška gorska reševalna služba
Črna gora	- Košarkarski klub Budućnost - Ženski rokometni klub Budućnost - Olimpijski komite Črne gore - Vaterpolska in plavalna zveza Črne gore - Jadranska vaterpolska liga - Košarkarski klub Podgorica	- Festival teatar Budva - Art 365	
Severna Makedonija	- Rokometni klub Vardar - Ženski rokometni klub Vardar - Šahovski klub Alkaloid - Podpora avtomobilističnemu dirkaču Igorju Stefanovskemu - Podpora mladi teniški igralki Aleksandri Simevi - Rokometna zveza Severne Makedonije - Podpora mladinske lige Košarkarske zveze Severne Makedonije	Festival Tikveš mlado vino	Osnovna šola Vrhbosna Sarajevo
Bosna in Hercegovina	- Ženski košarkarski klub Play Off Sarajevo - Smučarski klub Sarajevo - Nogometni klub Borac - Odbojgarski klub Gradina Herceg - Nogometni klub Železničar - Nogometni klub Čelik - Podpora Košarkarskemu klubu Spars 05	Forum Sarajevo	Taborniški klub Skopje
Srbija	- Generalno sponzorstvo Košarkarske zveze Srbije in moške članske košarkarske reprezentance Srbije - Judo zveza Srbije - Košarkarski klub Borac - Košarkarski klub Vojvodina - Golfska zveza Vojvodine - Jadranska vaterpolska liga - Podpora judoistu Nemanji Majdovu	Viteški festival Manasija	Mestna občina Zemun

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Humanitarno delovanje družb Skupine Triglav

Prejemnik donacije	Namen pomoči
Lajka, društvo za zaščito in pomoč živalim v stiski, Slovenija	• Pomoč živalim v stiski
Društvo Otroci otrokom, Slovenija	• Sofinanciranje dejavnosti za otroke s posebnimi potrebami
Društvo bolnikov s krvnimi boleznimi, Slovenija	• Podpora programu rehabilitacije
Splošne bolnišnice Ptuj, Murska Sobota, Jesenice in Izola, Slovenija	• Sofinanciranje potrebne opreme (Triglav tek)
Društvo Vesele nogice, Slovenija	• Projekt Družinska asistenca
Neurotrust, ustanova za neuror rehabilitacijo, Slovenija	• Akcija Kolesarimo skupaj
OŠ Toneta Okrogarja Zagorje, Občina Hrastnik, KS Kapca, Miklavžev zavod Murska Sobota in Vesna – Rateče d.o.o., Slovenija	• Sofinanciranje prenove otroških igrišč (v obdobju od 2012 do 2021 smo sofinancirali prenovo že 53 otroških igrišč)
ZPM Slovenije in ZPM Ljubljana Moste - Polje, Slovenija	• Podpora programom
Kinodvor in pediatrična klinika, Slovenija	• Omogočanje ogleda filma otrokom v bolnišnici in druženje z maskoto Kuža Pazi
Zveza za cistično fibrozo, Severna Makedonija	• Podpora programu rehabilitacije
Klinični center Dragiša Mišović, Srbija	• Nakup bolnišnične opreme
World Vision, Bosna in Hercegovina	• Finančna podpora organizaciji World Vision BiH

Zavod Vse bo v redu

Zavod Vse bo v redu Zavarovalnice Triglav izvaja družbeno odgovorne aktivnosti, usmerjene v podporo in pomoč šibkejšim članom družbe ter preventivne dejavnosti. Osrednji projekti v letu 2021 so bili:

• Podpora mladim talentom – projekt Mladi upi

Devetič zapored smo izvedli projekt Mladi upi, s katerim podpiramo nadarjene mlade športnike, parašportnike in umetnike. Tokratne prejemnike finančnih sredstev, stare od 16 do 19 let, smo razglasili ob koncu leta 2021. Za razvoj njihove nadarjenosti in uresničitev ciljev jim je Zavod Vse bo v redu namenil 50.000 evrov. V devetih letih smo podprli že **114 mladih upov** s skupnim zneskom 451.000 evrov.

Za vse generacije mladih upov in vse, ki so tesno povezani z njihovim delom, smo organizirali brezplačni predavanji o učinkovitem komuniciranju ter pravilni prehrani športnikov in tistih, ki so pogosto izpostavljeni obremenitvam in stresu.

• Preventivno delovanje za preprečevanje škodnih dogodkov

Šesto leto zapored smo podprli akcijo **40 dni brez alkohola**, ki k zdravemu in treznemu življenjskemu slogu nagovarja širšo javnost, med katero sodijo tudi vozniki. S spodbujanjem razmisleka o zmernem in odgovornem uživanju alkohola ter širjenjem zavesti o posledicah pitja alkohola se pridružujemo prizadevanjem za pozitivne spremembe v prometu in širši družbi.



Mladi Upi 2021.

Informacije o družbeno odgovornih partnerstvih:
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana
Elektronski naslov: sponzorstva@triglav.si

Poslovno poročilo

Trajnostni razvoj v Skupini Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



12.4.4 Odgovoren odnos do dobaviteljev

Nabavna praksa⁸⁵

Zavarovalnica Triglav uporablja **standardizirano programsko rešitev pri nabavi**, s katero povečuje transparentnost nabavnih postopkov in dodatno zmanjšuje operativna tveganja nespoštovanja dobrih poslovnih praks. Večje nabavne postopke izvaja Služba za strateško nabavo, ki poleg nabavne vloge izvaja koordinacijsko in komunikacijsko vlogo med strokovnimi službami, ki potrebujejo nabavo, in dobavitelji.

V letu 2021 smo sprejeli novo **Nabavno politiko** za obdobje 2021–2023. Opredeljuje najpomembnejše nabavne kategorije ter ključne razvojne usmeritve nabavnih procesov za večjo stroškovno učinkovitost, obvladovanje operativnih tveganj ter gradnjo dolgoročnih partnerstev. Zagotavlja tudi kakovost blagovne znamke in skladnost s celostno strategijo ter kodeksom Skupine. Največja novost je opredelitev meril za uvrstitev v skupino ključnih in strateških dobaviteljev, med katerimi so trajnostni vidiki, povezani z zahtevami standardov GRI GS. Prenovljena nabavna strategija in uvedeni kazalniki so skladni z našimi smernicami trajnostnega poslovanja.

V nabavnih postopkih lahko sodelujejo le dobavitelji, ki so na podlagi vprašalnikov vsako leto ocenjeni kot ustrezni po presoji o ustreznosti dobavitelja ter izpolnjujejo pričakovanja glede trajnostnega poslovanja. S *presoj o ustreznosti dobavitelja* ocenjujemo tveganja koruptivnih ravnanj, nasprotij interesov in politično izpostavljenost, s presoj o *trajnostnega poslovanja* pa spoštovanje človekovih pravic, zagotavljanje varnega in zdravega delovnega okolja zaposlenim in drugim delavcem (najmanj v skladu z veljavno zakonodajo), spoštovanje slovenske zakonodaje in mednarodnih pravnih aktov s področja človekovih pravic ter uresničevanje zahtev okoljske zakonodaje. Na tak način presojamo dobavitelje tudi po kazalnikih standardov GRI, v letu 2021 smo jih tako preverili 375 (2020: 311).

Lokalno usmerjena nabava⁸⁶

Večino nabav Zavarovalnice poteka na slovenskem trgu, delež dobaviteljev zunaj lokalnega trga je manjši od 10 odstotkov. Redno spremljamo širša tržna gibanja v ključnih nabavnih skupinah, kot so informatika, upravljanje nepremičnin, splošna nabava, intelektualne storitve, trženje, delovnopravne in splošne zadeve idr. Ponudbe iščemo zunaj lokalnega trga le tedaj, ko je to ekonomsko smotno ali na trgu ni dobavitelja za blago ali storitev, po kateri povprašujemo.

Tudi za družbe Skupine je značilno, da večino nabav izvedejo na svojih lokalnih trgih. Kjer je bilo možno in smiselno, smo nekatere istovrstne materiale, surovine in storitve nabavili centralizirano in s tem dosegli ugodnejše nakupne pogoje. V vseh družbah spoštujejo minimalne standarde za izvajanje nabavnega procesa Skupine Triglav.

V letu 2022 bomo izvedli optimizacijski projekt in vse postopke za istovrstne nabave družb v Sloveniji v vrednosti nad 25.000 evrov (brez DDV) izvedli prek Službe za strateško nabavo; pri tem bomo uporabili standardizirano programsko rešitev.

Nagrajevanje družb za zavarovalno zastopanje in prodajnikov v družbah

Prodajno mrežo Skupine neprestano dopolnjujemo s pogodbenimi partnerji, v letu 2021 jih je bilo **že več kot 1.720**.⁸⁷ Pred sklenitvijo pogodbe z novim zunanjim pogodbenim partnerjem opravimo standardizirani sprejemni postopek, poslovne rezultate obstoječih partnerjev pa spremljamo tekoče ter sprejemamo ukrepe za nadgradnjo sodelovanja in izboljšanje prodaje.

Zavarovalnica Triglav je ob koncu leta sodelovala s 528 pogodbenimi partnerji z licenco za zavarovalno zastopanje (tehnični pregledi, prodajalci vozil, lizinške hiše, banke, turistične agencije, agencije za življenjska in premoženjska zavarovanja), 450 za premoženjska in 78 za življenjska zavarovanja. Družbe za zavarovalno zastopanje za sklepanje premoženjskih zavarovanj nagrajujemo po merilih ekskluzivnosti, višini zbrane plačane premije, velikosti območja delovanja, obsegu prodaje zavarovalnih produktov ter doseganju načrtovanih obveznosti. Pri dodatnem nagrajevanju upoštevamo izpolnitev mesečnih načrtov ter obnovljivost in prirast zavarovalnega portfelja. Na višino provizije pogodbenih partnerjev, ki tržijo življenjska zavarovanja, vplivajo ekskluzivnost, stanje portfelja, kazalnik ohranjanja zvestobe zavarovancev ter uspešnosti negovanja portfelja. Prvo pogodbo z novim partnerjem sklenemo za določen čas. Pred podpisom ali obnovo pogodbe izvedemo standardizirani pregled. Pogodbene partnerje dodatno nagrajujemo za preseganje načrtovane letne prodaje premoženjskih in življenjskih zavarovanj (t. i. volume bonus) in med letom razpišemo posebne akcije dodatnega nagrajevanja. V letu 2021 smo uvedli **nagrajevanje pogodbenih partnerjev za sklepanje zavarovanj na daljavo**.

Pogodbenim partnerjem omogočamo tudi razna izobraževanja, delavnice in prodajno-motivacijske dogodke, s čimer pridobivajo nova vsebinska in prodajna znanja ter veščine, kar izboljšuje zadovoljstvo naših strank.

Pri sklepanju novih pogodb z agencijami dajemo prednost ekskluzivni prodaji, saj lahko tako distributerji zavarovanj zavarovancem ponudijo celovito paleto produktov družb Skupine.

Družbe zunaj Slovenije so v letu 2021 sodelovale z več kot **1.200 pogodbenimi partnerji**. V nekaterih državah smo z dodatnim spodbujanjem pospeševali prodajo fizičnim osebam. V Črni gori smo s poudarkom na variabilnem dejavniku prenovili pravilnike nagrajevanja. Dopolnili smo jih tudi v nekaterih drugih družbah.

Pri nagrajevanju uporabljamo linearne sheme, ki jih nadgrajujemo z nagradnimi provizijami glede na obseg posla, finančno disciplino in škodni rezultat. Premijske stopnje so univerzalne (ne glede na to, ali je zavarovanje novo ali obnovljeno), ekskluzivna partnerstva pa so dodatno nagrajena z ugodnostmi.

Poslovno
poročiloTrajnostni razvoj
v Skupini TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

12.5 Upravljavski vidiki

Prakse poštenega ravnanja⁸⁸

V letu 2021 smo prenovili **Kodeks Skupine Triglav** in spremenili zlasti način nagovarjanja ciljnih deležnikov. Med etična načela smo dodali nova, skupno jih je sedaj dvanajst:

- poštenost in skladnost poslovanja,
- obvladovanje nasprotij interesov,
- preprečevanje omejevanja konkurence, nelojalne konkurence in nepoštenih poslovnih praks,
- transparentnost in celovito komuniciranje,
- spoštovanje človekovih pravic,
- odgovornost do zaposlenih,
- osredotočenost na stranko,
- odgovornost do poslovnih partnerjev in delničarjev,
- obvladovanje prevar,
- preprečevanje koruptivnih ravnanj,
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- varovanje in integriteta podatkov.

S kodeksom smo vzpostavili sistem za neposredno sporočanje neskladnosti, postopek pa uredili s posebnim notranjim aktom o obravnavanju notranjih prevar in kršitev kodeksa. Ta pravila smo prenesli tudi v druge družbe Skupine. Zaposlene nenehno seznanjamo z vsebino kodeksa in jo vključujemo v izobraževanje.

V letu 2021 smo v Skupini Triglav obravnavali dve kršitvi Kodeksa Skupine Triglav. Zabeležili nismo nobenih denarnih izgub, ki bi bile neposredno povezane s trženjem in posredovanjem informacij o zavarovalnih produktih.⁸⁹ V preiskavah, povezanih z naložbami, pritožbami potrošnikov, zasebnimi civilnimi spori ali drugimi regulativnimi postopki ni bil udeležen nobeden izmed zaposlenih (covered employees).⁹⁰ Prav tako ne beležimo denarnih izgub, ki bi bile neposredno povezane s pravnimi postopki, povezanimi z goljufijami, trgovanjem na podlagi notranjih informacij, protimonopolnim, protikonkurenčnim vedenjem, tržnimi manipulacijami, zlorabami ali drugimi povezanimi zakoni ali predpisi finančne industrije.⁹¹

Obvladovanje zavarovalniških prevar

Obvladovanje zavarovalniških prevar razumemo kot pogoj za zaupanje v pošteno poslovanje zavarovalnice in sestavni del skrbi za stroškovno učinkovito poslovanje. Za prepoznavanje sumov prevar uporabljamo napredne računalniške rešitve, ki hitro in zanesljivo zaznavajo sumljive primere. Tehnologija nam prinaša tudi usmeritve pri vzpostavljanju ključnih notranjih kontrol za preprečevanje in odkrivanje prevar, hkrati pa nam pomaga meriti uspešnost pri obvladovanju zavarovalniških prevar.

Zaposlene v Skupini Triglav sistematično izobražujemo in ozaveščamo o prepoznavanju zavarovalniških prevar, zlasti pri sklepanju zavarovanj in reševanju škod. V boju proti prevaram se dejavno povezujemo tudi z drugimi zavarovalnicami in pristojnimi državnimi organi.

Ob vse večjem obsegu zavarovalniških procesov na daljavo v zadnjih letih smo zaznali tudi nove pojavnosti oblike prevar, začeli smo jih sistematično spremljati in jim prilagodili delovanje.

Področje **žvižgaških (whistleblowing) pravil** ureja Kodeks Skupine Triglav, ki ga dopolnjuje Pravilnik o obravnavanju notranjih prevar in kršitev. Slednji določa tudi okvir za zagotavljanje varstva identitete prijavitelja in varstva pred povračilnimi ukrepi. V vseh zavarovalnih in finančnih družbah Skupine Triglav deluje vsaj en kanal za prijavo kršitev (spletni obrazec, telefonska linija za prijavo prevar ali e-poštni naslov prevare@triglav.si). V družbah, ki zaposlujejo vsaj 50 oseb, ob tem upajamo tudi uporabo **novega notranjega kanala v aplikaciji za prejemanje prijav kršitev**. Objavljen je javno in dostopen na internetni strani www.triglav.eu ter s tem na voljo tudi vsem zunanjim deležnikom. Prijavitelji lahko prijavijo vsako protipravno ravnanje, ki je v nasprotju z vrednotami in načeli Skupine Triglav, ali poskus takšnih ravnanj. Vsako prijavo obravnavamo v skladu z vnaprej določenim postopkom, ves čas trajanja postopka, kot tudi po njegovem zaključku, pa skrbimo tudi za zaščito dobrovernega prijavitelja.

V letu 2021 smo obravnavali 1.517 sumov zavarovalniških prevar in jih potrdili v 878 primerih. Od tega smo od zunanjih in notranjih prijaviteljev (žvižgačev) prejeli 33 prijav sumov prevar. Preware so bile potrjene v 9 primerih. V primerjavi z letom 2020 je bilo število potrjenih sumov zavarovalniških prevar 15 odstotkov večje. V Skupini Triglav smo zaključili tudi obravnavo 34 primerov sumov notranjih prevar. Sum smo potrdili v 18 primerih v skupni vrednosti 125.527 evrov.⁹²

Protikorupcijsko ravnanje⁹³

V družbah Skupine Triglav smo s Protikorupcijsko politiko postavili minimalni standard ravnanja v postopkih s prepoznanim tveganjem korupcije. Za obvezno pogodbeno določilo v pravnih razmerjih z našimi pogodbenimi partnerji smo sprejeli protikorupcijsko klavzulo, klavzulo glede spoštovanja človekovih pravic, preprečevanja nasprotij interesov in varovanja osebnih podatkov ter poslovne skrivnosti. Z rednimi izobraževanji in komuniciranjem pa skrbimo za usposabljanje zaposlenih o pomenu poštenega in transparentnega ravnanja ter odzivanja na zaznane nepravilnosti. V Zavarovalnici Triglav smo zaposlene o področjih korupcije, obvladovanja nasprotij interesov, preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter o vsebini Kodeksa Skupine Triglav izobraževali povprečno 3,5 ure. V Skupini Triglav v letu 2021 nismo potrdili primera koruptivnega ravnanja.

Po Zakonu o političnih strankah Zavarovalnica Triglav ne sme financirati političnih strank, in jih tudi ne financira. Tovrstno financiranje in drugo politično udejstvovanje prav tako prepoveduje Politika obvladovanja korupcijskih tveganj v Skupini Triglav, zato se ne izvaja v nobeni od njenih družb.⁹⁴

Poslovno
poročiloTrajnostni razvoj
v Skupini TriglavUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

⁸⁸ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 102-16 | ⁸⁹ SASB FN-IN-270a.1 | ⁹⁰ SASB FN-AC-270a.1 | ⁹¹ SASB FN-AC-510a.1
⁹² GRI GS 419-1, SASB: FN-AC-510a.1, FN-AC-510a.2 | ⁹³ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 205-1, 205-2, 205-3 | ⁹⁴ GRI GS 415-1

Varovanje osebnih podatkov⁹⁵

V Skupini Triglav na področju **varstva osebnih podatkov** v letu 2021 nismo imeli utemeljenih pritožb v zvezi s kršitvami zasebnosti in varovanja ter izgube osebnih podatkov. V enem primeru je bila ugotovljena neskladnost pri obveznosti informiranja posameznika, ki smo jo nemudoma odpravili. Materialnih sankcij ni bilo, izrečeno pa je bilo eno pisno opozorilo o prekršku zaradi kršitve dolžnosti zavarovanja osebnih podatkov, zato smo ukrepali za odpravo nepravilnosti.⁹⁶

V Zavarovalnici Triglav smo v letu 2021 izvedli več izobraževanj in usposabljanj zaposlenih o varstvu osebnih podatkov, in sicer povprečno eno izobraževalno uro na zaposlenega. Nadgrajevali smo notranji nadzor varovanja osebnih podatkov ter raven obveščanja posameznikov o obdelavi njihovih osebnih podatkov. Nadaljevali smo uvajanje enotnih pravil obdelave in varstva osebnih podatkov v Skupini, ki temeljijo na skupnih minimalnih standardih za varstvo osebnih podatkov.



Varstvu osebnih podatkov namenjamo posebno skrb in o tem zaposlene vseskozi izobražujemo.

Varstvo konkurence na trgu⁹⁷

Pri poslovanju, razvoju produktov in trženju sledimo pravilom varstva potrošnikov in konkurence ter dobrim poslovnim običajem. Spoštujemo varovane interese konkurentov in se pri izboru dobaviteljev zavzemamo za transparentnost postopkov in njihovo skladnost s pravili lojalne konkurence. S sprejetim Priročnikom za varstvo potrošnikov in varstvo konkurence zaokrožujemo pravila obnašanja do konkurentov, pri čemer posebej poudarjamo spoštovanje načel lojalne konkurence. To tudi redno komuniciramo med zaposlenimi. Nismo seznanjeni, da bi v letu 2021 zoper katero izmed družb Skupine Triglav tekel postopek zaradi nespoštovanja pravil varstva konkurence.

Zaveze zunanjim pobudam in članstvo v združenjih⁹⁸

Družbe Skupine Triglav sodelujejo v različnih pobudah in združenjih, ki spodbujajo etično ravnanje ter trajnostno poslovanje. Temeljni standard strokovnega ravnanja uresničujemo v okviru Zavarovalnega kodeksa Slovenskega zavarovalnega združenja in drugih panožnih kodeksov. Dejavní smo v okviru dejavnosti Ameriške gospodarske zbornice, zlasti v Komisiji za etiko in transparentnost. Kot ena prvih slovenskih družb smo se zavezali spoštovanju Deklaracije o poštenem poslovanju. Z vstopom v Transparency International Slovenija smo se dodatno zavezali k razvijanju protikorupcijske kulture, s podpisom Zaveze k spoštovanju človekovih pravic pa smo podprli izvajanje Nacionalnega akcijskega načrta Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu. Odvisne družbe uveljavljajo zaveze matične družbe ali neposredno pristopajo k vsebinsko podobnim zavezam in pobudam.

Zavarovalnica Triglav je dejavna članica Slovenskega zavarovalnega združenja in odborov v njegovi sestavi, Gospodarske zbornice Slovenije ter drugih lokalnih in interesnih zborskih. Predstavniki zavarovalnice so dejavni v strokovnih združenjih: Združenje nadzornikov Slovenije, Združenje managerjev Slovenije, Združenje delodajalcev Slovenije, Evropski inštitut za skladnost in etiko, Slovensko aktuarsko društvo, Združenje notranjih revizorjev IIA – Slovenski inštitut. Predstavniki Zavarovalnice Triglav so tudi člani več mednarodnih sektorskih in strokovnih združenj, zlasti na področju financ, aktuarstva in skladnosti poslovanja, kot člani pa se udeležujemo Forumu poslovne integritete in transparentnosti pri Transparency International Slovenije. Odvisne družbe so članice sektorskih in poslovnih združenj v posameznih državah, kjer delujejo.

Prilagajanje regulatornim spremembam

Redno spremljamo razvoj in spremembe zakonodaje in slednje sproti vključujemo v načrtovanje in izvajanje poslovanja. V letu 2021 smo bili usmerjeni v oblikovanje čim bolj poenotenega ravnanja na področju **varstva osebnih podatkov** in **varstva zasebnosti v elektronski komunikaciji**, povezanega zlasti s prehodom na poslovanje na daljavo. Uveljavili smo novelo zakona, ki ureja gospodarske družbe, direktivo, ki ureja **zaščito prijaviteljev** (žvižgačev) ter usmeritve Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine glede izločenih poslov v oblaku. Nadaljevali smo usklajevanje z uredbo o razkritjih, povezanih s trajnostjo v finančnem sektorju, spremljali uveljavljanje Taksonomije EU ter nadaljevali uresničevanje sprejete Zaveze trajnosti Skupine Triglav, ki smo jo nadgradili s strateškimi ambicijami Skupine na področju trajnostnega razvoja (ESG).

⁹⁵ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 412-2, SDG 16 | ⁹⁶ GRI GS 419-1, 418-1 | ⁹⁷ GRI GS 103-1, 103-2, 103-3, 206-1 | ⁹⁸ GRI GS 102-12, 102-13

Poslovno
poročilo

Trajnostni razvoj
v Skupini Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Družbe Skupine spoštujejo zakonodajne zahteve in se tekoče prilagajajo spremembam ter dejavno vključujejo v regulatorne postopke. V državah, v katerih ne velja zakonodaja EU, se vse naše družbe usklajujejo z minimalnimi standardi, ki jih pripravlja matična družba.

Poslovanje Zavarovalnice smo prilagodili zakonskim spremembam na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (PDPZ) ter pridobili soglasja k spremembam pokojninskih načrtov, pravil upravljanja in naložbenih politik za kritne sklade.

V okviru posebne delovne skupine smo celovito pregledali opredelitve ciljnega trga pri kompleksnejših produktih, skladno z usmeritvami EIOPE v zvezi s pristopom pri pregledih Politike upravljanja in nadzora nad zavarovalnimi produkti, pozivom EIOPE v zvezi z ukrepi za blažitev vpliva covid-19 ter s stališčem AZN o ukrepih za blažitev vpliva covid-19. Pri večini zavarovanj smo dopolnili ciljni trg v delu, ki opredeljuje namen zavarovanja in prevzemanje naložbenih tveganj.

Pristopili smo tudi k izpolnjevanju regulative na področju trajnosti in spremenili oz. dopolnili ponudbe, povezane z določili uredbe (člena 7. in 6. Uredbe EU 2020/852).

Subvencije in oblike državne pomoči⁹⁹

Skupina Triglav je v 2021 prejela 2,7 milijona evrov subvencij in različnih oblik državne pomoči, od tega Zavarovalnica Triglav 2,5 milijona evrov. Največji, 83,3-odstotni delež subvencij v Skupini predstavljajo povračila stroškov dela, ki jih povrne država. Podpore posameznih držav, v katerih poslujemo, za zajezitev epidemije covid-19 so predstavljale 7,2-odstotni delež, spodbude za zaposlovanje določenih kategorij delavcev pa 7,9-odstotni delež. Delež sredstev, pridobljenih na javnih razpisih za sofinanciranje prakse od kohezijskega sklada, je bil 1,1-odstoten. Podrobneje o subvencijah poročamo v točki [5.4 računovodskega poročila](#).



⁹⁹ GRI GS 201-4

13.

Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2021

Zavarovalništvo

Zavarovalnica Triglav, d.d.	
Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 72 00
Faks:	++ 386 (1) 432 63 02
Elektronski naslov:	info@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav.si, www.triglav.eu

Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	
Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 474 79 00
Faks:	++ 386 (1) 433 14 19
Elektronski naslov:	mail@triglavre.si
Spletna stran:	www.triglavre.si
Dejavnost:	Pozavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	4.950.000 EUR/4.950.000 EUR

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	
Naslov:	Pristaniška ulica 10, 6000 Koper, Slovenija
Telefon:	++ 386 (5) 662 20 00, 080 26 64
Faks:	++ 386 (5) 662 20 02
Elektronski naslov:	info@triglavzdravje.si
Spletna stran:	www.triglavzdravje.si
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	25.822.144 EUR/25.822.144 EUR

Triglav, pokojninska družba, d.d.	
Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 47 00 840, 080 80 87
Faks:	++ 386 (1) 47 00 853
Elektronski naslov:	info@triglavpokojnine.si
Spletna stran:	www.triglavpokojnine.si
Dejavnost:	Dejavnost pokojninskih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	6.750.764 EUR/6.750.764 EUR

Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	
Naslov:	Antuna Heinza 4, 10000 Zagreb, Hrvaška
Telefon:	++ 385 (1) 563 27 77
Faks:	++ 385 (1) 563 27 99
Elektronski naslov:	info@triglav.hr
Spletna stran:	www.triglav.hr
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /28.073.249 EUR

Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	
Naslov:	Ulica slobode 13a, 81000 Podgorica, Črna gora
Telefon:	++ 382 (20) 404 404
Faks:	++ 382 (20) 665 281
Elektronski naslov:	info@lo.co.me
Spletna stran:	www.lo.co.me
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /99,07 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /99,07 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /10.362.648 EUR

Poslovno poročilo

Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2021

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo





Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica	
Naslov:	Ulica Marka Miljanova 29/III, 81000 Podgorica, Črna gora
Telefon:	++ 382 (20) 231 882
Faks:	++ 382 (20) 231 881
Elektronski naslov:	info@lovceznivot.me
Spletna stran:	www.lovceznivot.me
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /99,07 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /99,07 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /2.972.100 EUR

Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	
Naslov:	Dolina 8, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (33) 252 110
Faks:	++ 387 (33) 252 179
Elektronski naslov:	info@triglav.ba
Spletna stran:	www.triglav.ba
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /97,78 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /98,87 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /10.620.215 EUR

Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	
Naslov:	Ulica Prvog krajiškog korpusa 29, 78000 Banja Luka, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (51) 215 262
Faks:	++ 387 (51) 215 262
Elektronski naslov:	info@triglavrs.ba
Spletna stran:	www.triglavrs.ba
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /3.868.150 EUR

Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	
Naslov:	Milutina Milankovića 7a, 11070 Novi Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (11) 330 51 00
Faks:	++ 381 (11) 312 24 20
Elektronski naslov:	office@triglav.rs
Spletna stran:	www.triglav.rs
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /14.556.702 EUR

Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	
Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 16, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 22 22
Faks:	++ 389 (2) 510 22 97
Elektronski naslov:	info@triglav.mk
Spletna stran:	www.triglav.mk
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /81,32 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /81,32 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /2.446.451 EUR

Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	
Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 18, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 22 01
Faks:	++ 389 (2) 510 22 97
Elektronski naslov:	info@triglavzivot.mk
Spletna stran:	www.triglavzivot.mk
Dejavnost:	Zavarovanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	- /96,26 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /96,26 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	- /4.815.486 EUR

Poslovno
poročilo

Podatki o
Skupini Triglav
na 31. december
2021

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Upravljanje premoženja

Triglav Skladi, d.o.o.	
Naslov:	Slovenska cesta 54, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 300 73 00
Faks:	++ 386 (1) 300 73 50
Elektronski naslov:	info@triglavskladi.si
Spletna stran:	www.triglavskladi.si
Dejavnost:	Upravljanje vzajemnih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	563.345 EUR/563.345 EUR

Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o.	
Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 47 44 440
Faks:	++ 386 (1) 23 17 785
Elektronski naslov:	info@triglav-upravljanje.si, info-nep@triglav.si
Spletna stran:	www.triglav-upravljanje.si
Dejavnost:	Upravljanje nepremičnin
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	3.160.113 EUR/3.160.113 EUR

Trigal, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o.	
Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 51 317 019, 82 007 348
Elektronski naslov:	info@trigal.com
Spletna stran:	www.trigal.com
Dejavnost:	Upravljanje finančnih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	49,90 %/49,90 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	49,90 %/49,90 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	7.331.308 EUR/7.331.308 EUR

Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	
Naslov:	Bulevar 8-mi Septemvri br. 18, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Telefon:	++ 389 (2) 510 21 90
Faks:	++ 389 (2) 510 28 81
Elektronski naslov:	info@triglavpenzisko.mk
Spletna stran:	www.triglavpenzisko.mk
Dejavnost:	Dejavnost pokojninskih skladov
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	3.000.000 EUR/3.000.000 EUR

Drugo

Triglav INT, holdinška družba, d.o.o.	
Naslov:	Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 430 95 34
Elektronski naslov:	triglavint@triglav-int.si
Spletna stran:	www.triglav-int.si
Dejavnost:	Holdinška dejavnost
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	77.180.734 EUR/77.180.734 EUR

Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o.	
Naslov:	Ljubljanska cesta 86, 1230 Domžale, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 724 66 50
Elektronski naslov:	info@triglav-svetovanje.si
Spletna stran:	www.triglav-svetovanje.si
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalskega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	8.763 EUR/8.763 EUR

Poslovno poročilo

Podatki o Skupini Triglav na 31. december 2021

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo





Triglav Svetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Beograd	
Naslov:	Zelengorska 1g, 11070, Beograd, Srbija
Telefon:	++ 381 (1) 165 58 493
Elektronski naslov:	office@triglav-svetovanje.rs
Spletna stran:	www.triglav-svetovanje.rs
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/30.178 EUR

Triglav Savjetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Sarajevo	
Naslov:	Dolina br. 8, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Telefon:	++ 387 (3) 361 81 06
Faks:	++ 387 (3) 361 82 95
Elektronski naslov:	info@triglav-savjetovanje.ba
Spletna stran:	www.triglav-savjetovanje.ba
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/ 153.388 EUR

Triglav Savjetovanje, društvo za zastupanje u osiguranju, d.o.o., Zagreb	
Naslov:	Sarajevska cesta 60, 10000 Zagreb, Hrvatska
Telefon:	++ 385 (1) 344 41 22
Elektronski naslov:	info@triglav-savjetovanje.hr
Spletna stran:	www.triglav-savjetovanje.hr
Dejavnost:	Zavarovalno zastopanje
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	-/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	-/790.000 EUR

Triglav Avtoservis, d.o.o.	
Naslov:	Verovškova 60b, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++ 386 (1) 580 68 80
Faks:	++ 386 (1) 580 68 75
Elektronski naslov:	info@triglav-avtoservis.si
Spletna stran:	www.triglav-avtoservis.si
Dejavnost:	Vzdrževanje in popravila motornih vozil
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	43.663 EUR/43.663 EUR

Diagnostični center Bled, d.o.o.	
Naslov:	Pod skalo 4, 4260 Bled, Slovenija
Telefon:	++ 386 (4) 579 80 00
Elektronski naslov:	info@dc-bled.si
Spletna stran:	www.dc-bled.si
Dejavnost:	Bolnišnična zdravstvena dejavnost
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	50,00 %/50,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	50,00 %/50,00 %
Nominalna vrednost kapitalnega deleža Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	189.562 EUR/189.562 EUR

Vse bo v redu, zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti	
Naslov:	Miklošičeva cesta 19, 1000, Ljubljana, Slovenija
Telefon:	++386 (1) 47 47 518
Faks:	++386 (1) 47 47 159
Elektronski naslov:	vsebovred@triglav.si
Spletna stran:	www.vsebovred.si
Dejavnost:	Dejavnost humanitarnih in dobroteljskih organizacij
Delež Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav v kapitalu:	100,00 %/100,00 %
Delež glasovalnih pravic Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100,00 %/100,00 %
Ustanovni vložek Zavarovalnice Triglav/Skupine Triglav:	100.000 EUR/100.000 EUR

Poslovno
poročilo

Podatki o
Skupini Triglav
na 31. december
2021

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



14. Poslovna mreža Skupine Triglav

- V regiji Adria širimo svojo poslovno mrežo ter njene storitve, ki so prodajne, poprodajne ter asistenčne, in potekajo v vse bolj hibridnih oblikah.
- Naša poslovna mreža vključuje več kot 1.720 agencij za zastopanje, posrednikov in bank. Skoraj 73 odstotkov naših pogodbenih partnerjev deluje na trgih zunaj Slovenije.

Dobro razvito poslovno mrežo Skupine Triglav stalno nadgrajujemo. Digitalizacija poslovanja nam omogoča, da ob klasičnem načinu prodaje zavarovalno-finančnih storitev dopolnjujemo večkanalen pristop in hibridne oblike poslovanja. S tem se prilagajamo vse bolj dinamičnim potrebam strank. V letu 2021 smo ponovno razširili strateška partnerstva, obseg pogodbenih prodajnih partnerjev ter spletnih in asistenčnih storitev, s čimer smo krepili njene prednosti.

V zavarovalniški dejavnosti sestavljajo prodajno mrežo zavarovalni zastopniki in komercialisti ter prodajniki na lastnih sklepalnih mestih. Pogodbena prodajna mreža v Sloveniji je v letu 2021 obsegala 528 pogodbenih partnerjev, registriranih za zavarovalno zastopanje, 450 na področju premoženjskih zavarovanj in 78 na področju življenjskih zavarovanj. Pogodbeno uspešno sodelujemo tudi z družbami za izvajanje tehničnih pregledov motornih vozil ter prodajalci vozil in liziškimi hišami, bankami in turističnimi agencijami. Na trgih Skupine Triglav zunaj Slovenije sodelujemo z več kot 1.200 agencijami za zastopanje, največ partnerstev imamo sklenjenih v Srbiji, kjer prevladuje sodelovanje s tehničnimi servisi. O tem poročamo tudi v točki [12.4.4 Odgovoren odnos do dobaviteljev, Nagrajevanje družb za zavarovalno zastopanje in prodajnikov v družbah](#).

Za učinkovito reševanje škod, pri katerem prav tako uveljavljamo večkanalnost, smo razširili obseg pogodbenih partnerjev in komunikacijskih kanalov. Stranke lahko do zavarovalniških storitev dostopajo tudi preko klicnih centrov, v katerih dobijo potrebne informacije, po telefonu ali spletu pa lahko sklenejo zavarovanja, prijavijo škodo in si zagotovijo asistenčne storitve.

Zaradi epidemičnih razmer smo spodbujali uporabo digitalnih kanalov. Rast števila uporabnikov naših spletnih storitev se je občutno povečala. Več o tem tudi v poglavju [11. Razvojne in prodajne aktivnosti](#).



14.1 Zavarovanje

- Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Centrala – sedež družbe
- Območne enote:
 - Celje
 - Koper
 - Kranj
 - Krško
 - Ljubljana
 - Maribor
 - Murska Sobota
 - Nova Gorica
 - Novo mesto
 - Postojna
 - Slovenj Gradec
 - Trbovlje
- Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper – sedež družbe

Zavarovalnica ima zastopstva v vseh dvanajstih območnih enotah Zavarovalnice Triglav in zdravstveno točko na sedežu družbe.
- Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb – sedež družbe
- Podružnice:
 - Zagreb
 - Čakovec
 - Varaždin
 - Koprivnica
 - Osijek
 - Reka
 - Pulj
 - Split
- Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica – sedež družbe
- Podružnice:
 - Podgorica
 - Nikšić
 - Berane
 - Pljevlja
 - Bijelo Polje
 - Kotor
 - Bar
 - Budva

- Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo – sedež družbe
- Podružnice:
 - Sarajevo
 - Bihać
 - Ključ
 - Tuzla
 - Mostar
 - Zenica
 - Travnik
 - Goražde
 - Banja Luka
 - Ljubuški
 - Kiseljak
 - Jelah – Tešanj
 - Čitluk
 - Široki Brijeg
 - Novi Travnik
 - Teočak
 - Breza
 - Gračanica
 - Novi Grad – Autocentar
 - Kakanj
 - Konjic
 - Posušje
 - Livno
 - Čapljina
 - Tomislavgrad
- Triglav Osiguranje, a.d.o., Banja Luka – sedež družbe
- Regionalne pisarne:
 - Banja Luka
 - Dobo
 - Prijedor
 - Gradiška
 - Istočno Sarajevo
 - Bijeljina
- Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd – sedež družbe
- Podružnice:
 - Beograd
 - Novi Sad
 - Kruševac
 - Niš
 - Valjevo
 - Kikinda
 - Subotica
 - Šabac
 - Kragujevac
 - Čačak
 - Jagodina
 - Vranje
 - Vršac
 - Novi Pazar
 - Užice
 - Zrenjanin

- Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje – sedež družbe
- Ekspoziture:
 - Skopje
 - Bitola
 - Ohrid
 - Gostivar
 - Tetovo
 - Kumanovo
 - Veles
 - Gevgelija
 - Prilep
 - Kičevo
 - Radoviš
 - Kočani
 - Štip
 - Kavadarci
 - Strumica
 - Struga
- Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje – sedež družbe

14.2 Upravljanje premoženja

- Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav, upravljanje naložb in svetovalne storitve, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje – sedež družbe

14.3 Drugo

- Triglav INT, holdinška družba, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Triglav Svetovanje, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Domžale – sedež družbe
- Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb – sedež družbe
- Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd – sedež družbe
- Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo – sedež družbe
- Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana – sedež družbe
- Diagnostični center Bled, d.o.o., Bled – sedež družbe

Poslovno poročilo

Poslovna mreža Skupine Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



15. Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

15.1 Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Kosmata obračunana premija v tekočem letu*100		v EUR				
Kosmata obračunana premija v preteklem letu		Kosmata obračunana premija			Indeks rasti	
Zap. št.		2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
1	2	3	4	5	6 = 3/4*100	7 = 4/5*100
1	Nezgodno zavarovanje	25.235.448	25.696.568	26.948.216	98	95
2	Zdravstveno zavarovanje	787.154	926.557	728.634	85	127
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	129.298.413	127.536.359	124.555.113	101	102
4	Zavarovanje tirnih vozil	4.614.328	4.175.198	3.154.574	111	132
5	Letalsko zavarovanje	3.683.029	2.390.519	1.928.948	154	124
6	Zavarovanje plovil	7.689.364	994.760	308.649	773	322
7	Zavarovanje prevoza blaga	6.858.896	5.321.053	4.724.407	129	113
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	60.796.633	58.291.995	56.134.878	104	104
9	Drugo škodno zavarovanje	165.026.243	130.253.821	115.060.305	127	113
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	109.621.258	106.754.958	102.352.357	103	104
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.779.402	1.693.326	1.988.419	164	85
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	1.390.962	950.911	811.322	146	117
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	42.719.369	38.619.888	39.134.047	111	99
14	Kreditno zavarovanje	21.883.872	19.137.654	22.962.440	114	83
15	Kavcijsko zavarovanje	3.600.839	2.775.316	2.414.586	130	115
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	2.948.793	2.574.281	2.807.251	115	92
17	Zavarovanje stroškov postopka	595.434	641.309	700.475	93	92
18	Zavarovanje pomoči	16.480.055	16.052.704	15.513.341	103	103
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	606.009.493	544.787.178	522.227.961	111	104
20	Življenjsko zavarovanje	79.238.943	79.466.230	82.300.599	100	97
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	88.785.604	76.121.938	79.947.507	117	95
23	Tontine	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	20.316.064	18.880.523	17.655.904	108	107
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	188.340.610	174.468.691	179.904.010	108	97
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	794.350.103	719.255.868	702.131.971	110	102

Poslovno poročilo

Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



15.2 Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Čista obračunana zavarovalna premija*100		v EUR					
Kosmata obračunana zavarovalna premija		Čista obračunana zavarovalna premija		Kosmata obračunana zavarovalna premija		Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	24.111.394	24.663.008	25.235.448	25.696.568	96	96
2	Zdravstveno zavarovanje	403.141	524.519	787.154	926.557	51	57
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	118.746.789	117.426.679	129.298.413	127.536.359	92	92
4	Zavarovanje tirnih vozil	3.179.050	3.341.775	4.614.328	4.175.198	69	80
5	Letalsko zavarovanje	512.084	152.316	3.683.029	2.390.519	14	6
6	Zavarovanje plovil	4.049.207	532.087	7.689.364	994.760	53	53
7	Zavarovanje prevoza blaga	4.377.329	2.964.486	6.858.896	5.321.053	64	56
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	36.435.356	36.264.515	60.796.633	58.291.995	60	62
9	Drugo škodno zavarovanje	70.839.126	65.409.914	165.026.243	130.253.821	43	50
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	95.758.179	95.717.270	109.621.258	106.754.958	87	90
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	274.980	136.593	2.779.402	1.693.326	10	8
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	1.204.425	816.484	1.390.962	950.911	87	86
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	26.327.195	26.974.734	42.719.369	38.619.888	62	70
14	Kreditno zavarovanje	15.642.754	14.731.626	21.883.872	19.137.654	71	77
15	Kavcijsko zavarovanje	1.697.484	1.359.310	3.600.839	2.775.316	47	49
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	-738.912	871.524	2.948.793	2.574.281	-	34
17	Zavarovanje stroškov postopka	479.720	498.143	595.434	641.309	81	78
18	Zavarovanje pomoči	15.565.586	15.265.369	16.480.055	16.052.704	94	95
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	418.864.887	407.650.352	606.009.493	544.787.178	69	75
20	Življenjsko zavarovanje	78.448.515	78.689.871	79.238.943	79.466.230	99	99
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	88.750.889	76.100.918	88.785.604	76.121.938	100	100
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	20.316.064	18.880.523	20.316.064	18.880.523	100	100
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	187.515.467	173.671.311	188.340.610	174.468.691	100	100
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	606.380.354	581.321.663	794.350.103	719.255.868	76	81



15.3 Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu*100		v EUR				
Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu		Kosmate obračunane odškodnine			Indeks rasti	
Zap. št.		2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
1	2	3	4	5	6 = 3/4*100	7 = 4/5*100
1	Nezgodno zavarovanje	11.341.654	9.908.838	12.153.879	114	82
2	Zdravstveno zavarovanje	224.251	415.865	243.561	54	171
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.547.686	75.806.644	79.970.757	97	95
4	Zavarovanje tirnih vozil	1.351.160	623.235	1.000.537	217	62
5	Letalsko zavarovanje	427.733	44.785	11.954	955	375
6	Zavarovanje plovil	462.437	-12.306	91.682	-	-
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.330.731	1.511.975	1.395.610	88	108
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	18.508.455	19.974.929	19.721.686	93	101
9	Drugo škodno zavarovanje	41.729.984	43.758.137	44.513.081	95	98
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	60.644.632	61.408.263	61.356.582	99	100
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.171	23.398	17.028	18	137
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	244.093	298.968	13.980	82	2.139
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	9.130.723	14.547.830	13.579.671	63	107
14	Kreditno zavarovanje	9.691.229	12.026.300	11.404.559	81	105
15	Kavcijsko zavarovanje	888.227	454.233	223.376	196	203
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	1.485.539	871.232	2.434.591	171	36
17	Zavarovanje stroškov postopka	8.277	15.000	2.560	55	586
18	Zavarovanje pomoči	12.837.972	11.386.584	10.922.757	113	104
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	243.858.953	253.063.910	259.057.852	96	98
20	Življenjsko zavarovanje	99.811.473	95.631.064	95.622.077	104	100
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	50.176.608	48.338.150	57.234.124	104	84
23	Tontine	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.210.438	4.476.399	4.929.640	94	91
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	154.198.520	148.445.613	157.785.841	104	94
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	398.057.473	401.509.523	416.843.693	99	96



15.4 Škodni rezultat

Kosmate obračunane odškodnine*100		Kosmate obračunane zavarovalne premije		v EUR		Škodni rezultat (v %)	
Zap. št.		Kosmate obračunane odškodnine		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Škodni rezultat (v %)	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	11.341.654	9.908.838	25.235.448	25.696.568	45	39
2	Zdravstveno zavarovanje	224.251	415.865	787.154	926.557	28	45
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.547.686	75.806.644	129.298.413	127.536.359	57	59
4	Zavarovanje tirnih vozil	1.351.160	623.235	4.614.328	4.175.198	29	15
5	Letalsko zavarovanje	427.733	44.785	3.683.029	2.390.519	12	2
6	Zavarovanje plovil	462.437	-12.306	7.689.364	994.760	6	-
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.330.731	1.511.975	6.858.896	5.321.053	19	28
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	18.508.455	19.974.929	60.796.633	58.291.995	30	34
9	Drugo škodno zavarovanje	41.729.984	43.758.137	165.026.243	130.253.821	25	34
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	60.644.632	61.408.263	109.621.258	106.754.958	55	58
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.171	23.398	2.779.402	1.693.326	0	1
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	244.093	298.968	1.390.962	950.911	18	31
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	9.130.723	14.547.830	42.719.369	38.619.888	21	38
14	Kreditno zavarovanje	9.691.229	12.026.300	21.883.872	19.137.654	44	63
15	Kavcijsko zavarovanje	888.227	454.233	3.600.839	2.775.316	25	16
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	1.485.539	871.232	2.948.793	2.574.281	50	34
17	Zavarovanje stroškov postopka	8.277	15.000	595.434	641.309	1	2
18	Zavarovanje pomoči	12.837.972	11.386.584	16.480.055	16.052.704	78	71
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	243.858.953	253.063.910	606.009.493	544.787.178	40	46
20	Življenjsko zavarovanje	99.811.473	95.631.064	79.238.943	79.466.230	126	120
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	50.176.608	48.338.150	88.785.604	76.121.938	57	64
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.210.438	4.476.399	20.316.064	18.880.523	21	24
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	154.198.520	148.445.613	188.340.610	174.468.691	82	85
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	398.057.473	401.509.523	794.350.103	719.255.868	50	56



15.5 Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški poslovanja*100		v EUR					
Kosmate obračunane zavarovalne premije							
Zap. št.		Stroški poslovanja		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	8.672.975	8.074.586	25.235.448	25.696.568	34	31
2	Zdravstveno zavarovanje	230.509	237.192	787.154	926.557	29	26
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.096.829	31.615.432	129.298.413	127.536.359	26	25
4	Zavarovanje tirnih vozil	559.582	369.676	4.614.328	4.175.198	12	9
5	Letalsko zavarovanje	154.791	250.308	3.683.029	2.390.519	4	10
6	Zavarovanje plovil	822.118	170.356	7.689.364	994.760	11	17
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.422.276	1.283.497	6.858.896	5.321.053	21	24
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.781.204	18.026.524	60.796.633	58.291.995	33	31
9	Drugo škodno zavarovanje	32.123.263	30.751.757	165.026.243	130.253.821	19	24
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	30.362.056	27.965.790	109.621.258	106.754.958	28	26
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	144.705	257.201	2.779.402	1.693.326	5	15
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	341.804	283.531	1.390.962	950.911	25	30
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	12.282.912	11.731.195	42.719.369	38.619.888	29	30
14	Kreditno zavarovanje	5.172.811	5.174.563	21.883.872	19.137.654	24	27
15	Kavcijsko zavarovanje	906.404	753.988	3.600.839	2.775.316	25	27
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	806.297	838.710	2.948.793	2.574.281	27	33
17	Zavarovanje stroškov postopka	524.741	441.780	595.434	641.309	88	69
18	Zavarovanje pomoči	7.752.097	6.855.949	16.480.055	16.052.704	47	43
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	156.157.374	145.082.034	606.009.493	544.787.178	26	27
20	Življenjsko zavarovanje	17.535.773	15.418.907	79.238.943	79.466.230	22	19
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	18.324.915	17.120.559	88.785.604	76.121.938	21	22
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	3.030.016	2.329.347	20.316.064	18.880.523	15	12
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	38.890.703	34.868.813	188.340.610	174.468.691	21	20
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	195.048.077	179.950.848	794.350.103	719.255.868	25	25

Poslovno
poročilo

Kazalniki
poslovanja
Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



15.6 Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški pridobivanja zavarovanj*100		v EUR					
Kosmate obračunane zavarovalne premije							
Zap. št.		Stroški pridobivanja zavarovanj		Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	1.223.219	893.656	25.235.448	25.696.568	4,8	3,5
2	Zdravstveno zavarovanje	8.814	8.594	787.154	926.557	1,1	0,9
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.885.870	4.291.381	129.298.413	127.536.359	3,0	3,4
4	Zavarovanje tirnih vozil	48.155	3.530	4.614.328	4.175.198	1,0	0,1
5	Letalsko zavarovanje	8.031	12.293	3.683.029	2.390.519	0,2	0,5
6	Zavarovanje plovil	567.938	5.245	7.689.364	994.760	7,4	0,5
7	Zavarovanje prevoza blaga	387.937	298.009	6.858.896	5.321.053	5,7	5,6
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	2.356.688	2.006.623	60.796.633	58.291.995	3,9	3,4
9	Drugo škodno zavarovanje	5.168.814	3.326.414	165.026.243	130.253.821	3,1	2,6
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.052.533	5.390.429	109.621.258	106.754.958	5,5	5,0
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.997	3.047	2.779.402	1.693.326	0,1	0,2
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	99.227	64.965	1.390.962	950.911	7,1	6,8
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	2.199.986	2.036.301	42.719.369	38.619.888	5,1	5,3
14	Kreditno zavarovanje	1.122.319	851.320	21.883.872	19.137.654	5,1	4,4
15	Kavcijsko zavarovanje	277.576	202.023	3.600.839	2.775.316	7,7	7,3
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	172.472	166.036	2.948.793	2.574.281	5,8	6,4
17	Zavarovanje stroškov postopka	225.651	130.231	595.434	641.309	37,9	20,3
18	Zavarovanje pomoči	617.728	304.270	16.480.055	16.052.704	3,7	1,9
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	24.425.956	19.994.366	606.009.493	544.787.178	4,0	3,7
20	Življenjsko zavarovanje	4.544.110	2.988.995	79.238.943	79.466.230	5,7	3,8
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	5.329.105	5.519.076	88.785.604	76.121.938	6,0	7,3
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	75.970	48.289	20.316.064	18.880.523	0,4	0,3
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	9.949.186	8.556.361	188.340.610	174.468.691	5,3	4,9
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	34.375.142	28.550.727	794.350.103	719.255.868	4,3	4,0

Poslovno
poročilo

Kazalniki
poslovanja
Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



15.7 Čisti škodni kazalnik

(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij)*100		v EUR					
Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čisti škodni kazalnik (v %)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	9.121.682	6.609.444	24.183.142	25.197.530	38	26
2	Zdravstveno zavarovanje	213.843	370.242	405.936	470.703	53	79
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	67.900.878	67.636.638	117.492.243	117.077.028	58	58
4	Zavarovanje tirnih vozil	859.551	2.332.825	2.532.086	3.368.876	34	69
5	Letalsko zavarovanje	184.020	320.915	397.629	88.826	46	361
6	Zavarovanje plovil	635.964	-205.528	2.962.887	392.617	21	-
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.346.910	824.383	4.308.714	2.871.621	31	29
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	9.539.011	15.383.091	36.638.740	35.832.757	26	43
9	Drugo škodno zavarovanje	34.535.524	33.555.100	68.237.187	64.658.436	51	52
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	41.872.511	67.050.540	95.040.153	96.431.180	44	70
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-35.691	-64.456	175.361	182.755	-	-
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	258.624	438.511	1.072.262	691.619	24	63
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	6.442.374	-1.430.895	26.162.127	26.615.217	25	-
14	Kreditno zavarovanje	816.479	1.214.640	14.346.889	18.718.207	6	6
15	Kavcijsko zavarovanje	293.166	-5.971	1.887.076	1.144.956	16	-
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	693.901	368.944	-486.163	884.758	-	42
17	Zavarovanje stroškov postopka	-32.338	53.508	465.841	516.641	-	10
18	Zavarovanje pomoči	12.092.879	10.680.346	15.400.394	15.065.765	79	71
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	186.739.289	205.132.278	411.222.504	410.209.492	45	50
20	Življenjsko zavarovanje	101.319.177	95.750.124	97.382.393	96.716.441	104	99
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	50.171.484	48.309.493	69.834.039	58.061.390	72	83
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.210.438	4.476.399	20.316.064	18.880.523	21	24
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	155.701.100	148.536.016	187.532.496	173.658.354	83	86
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	342.440.389	353.668.294	598.755.001	583.867.846	57	61

Poslovno
poročilo

Kazalniki
poslovanja
Zavarovalnice
Triglav

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



15.8 Sestavljeni škodni kazalnik

(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovalni stroški)*100							
Čisti prihodki od zavarovalnih premij				v EUR			
		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Sestavljeni škodni kazalnik (%)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	324.345.168	335.005.046	411.222.504	410.209.492	79	82

15.9 Stroškovni kazalnik

Obratovalni stroški*100							
Čisti prihodki od zavarovalnih premij				v EUR			
		Obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Stroškovni kazalnik (%)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Življenjska zavarovanja	38.890.703	34.868.813	187.532.496	173.658.353	21	20

15.10 Kazalnik koristnosti

(Izplačane zavarovalnine + sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij)*100							
Čista obračunana zavarovalna premija				v EUR			
		Izplačane zavarovalnine + sprememba zav.-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija		Kazalnik koristnosti (%)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Življenjska zavarovanja	235.795.772	168.708.051	187.515.467	173.671.312	126	97

15.11 Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Donos naložb*100							
(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2				v EUR			
		Donos naložb		Povprečno stanje naložb		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Naložbe kritnega premoženja	10.587.574	15.824.767	751.765.118	718.690.591	1,4	2,2
2	Naložbe KS življenjskih zavarovanj	14.715.936	25.117.942	780.794.982	804.452.488	1,9	3,1
3	Naložbe KS PDPZ	4.718.672	7.685.057	238.957.091	225.407.801	2,0	3,4
4	Naložbe KS PDPZ – v času izplačevanja rent	561.902	1.844.913	70.049.069	60.151.483	0,8	3,1
5	Naložbe KS VEP	69.625.937	6.146.060	459.105.483	415.971.560	15,2	1,5
6	Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	9.312.530	8.857.301	369.312.925	354.957.744	2,5	2,5
7	Skupaj	109.522.551	65.476.040	2.669.984.670	2.579.631.665	4,1	2,5



15.12 Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Čiste škodne rezervacije*100		v EUR					
Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Nezgodno zavarovanje	17.680.459	19.305.185	24.183.142	25.197.530	73	77
2	Zdravstveno zavarovanje	13.120	16.325	405.936	470.703	3	3
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.134.841	15.478.548	117.492.243	117.077.028	15	13
4	Zavarovanje tirnih vozil	6.113.036	6.338.678	2.532.086	3.368.876	241	188
5	Letalsko zavarovanje	498.393	327.719	397.629	88.826	125	369
6	Zavarovanje plovil	608.592	157.051	2.962.887	392.617	21	40
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.846.688	1.381.542	4.308.714	2.871.621	43	48
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	10.973.756	12.453.443	36.638.740	35.832.757	30	35
9	Drugo škodno zavarovanje	27.564.239	24.295.113	68.237.187	64.658.436	40	38
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	157.639.676	168.214.401	95.040.153	96.431.180	166	174
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	585.935	621.720	175.361	182.755	334	340
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	788.206	745.431	1.072.262	691.619	74	108
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	83.997.640	85.485.384	26.162.127	26.615.217	321	321
14	Kreditno zavarovanje	1.707.665	2.131.635	14.346.889	18.718.207	12	11
15	Kavcijsko zavarovanje	19.932	-69.485	1.887.076	1.144.956	1	-
16	Zavarovanje raznih finančnih izgub	1.245.341	1.074.637	-486.163	884.758	-	121
17	Zavarovanje stroškov postopka	73.293	109.220	465.841	516.641	16	21
18	Zavarovanje pomoči	2.176.686	2.265.488	15.400.394	15.065.765	14	15
19	Skupaj premoženjska zavarovanja (zap. št. od 1 do 18)	330.667.499	340.332.034	411.222.504	410.209.492	80	83
20	Življenjsko zavarovanje	21.432.296	19.679.961	97.382.393	96.716.441	22	20
21	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	-	-	-	-	-	-
22	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	-28.409	-28.409	69.834.039	58.061.390	-	-
23	Tontine	-	-	-	-	-	-
24	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	0	0	20.316.064	18.880.523	-	-
25	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	-	-	-	-	-	-
26	Skupaj življenjska zavarovanja (zap. št. od 20 do 25)	21.403.887	19.651.552	187.532.496	173.658.354	11	11
27	SKUPAJ (zap. št. 19+26)	352.071.386	359.983.585	598.755.001	583.867.846	59	62



15.13 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Kosmati dobiček oz. izguba*100		v EUR					
Čista obračunana zavarovalna premija						Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	
		Kosmati dobiček oz. izguba		Čista obračunana zavarovalna premija			
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	78.538.655	64.691.335	418.864.887	407.650.351	18,8	15,9
2	Življenjska zavarovanja	7.149.957	6.378.629	187.515.467	173.671.312	3,8	3,7
3	Skupaj	85.688.612	71.069.964	606.380.354	581.321.663	14,1	12,2

15.14 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

Kosmati dobiček oz. izguba*100		v EUR					
(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2						Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	
		Kosmati dobiček oz. izguba		Povprečno stanje kapitala			
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	78.538.655	64.691.335	555.544.412	506.290.745	14,1	12,8
2	Življenjska zavarovanja	7.149.957	6.378.629	104.068.140	105.950.978	6,9	6,0
3	Skupaj	85.688.612	71.069.964	659.612.552	612.241.723	13,0	11,6

15.15 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

Kosmati dobiček oz. izguba*100		v EUR					
(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2						Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	
		Kosmati dobiček oz. izguba		Povprečno stanje aktive			
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5	8 = 4/6
1	Premoženjska zavarovanja	78.538.655	64.691.335	1.387.484.403	1.322.982.979	5,7	4,9
2	Življenjska zavarovanja	7.149.957	6.378.629	1.683.923.777	1.644.056.469	0,4	0,4
3	Skupaj	85.688.612	71.069.964	3.071.408.180	2.967.039.448	2,8	2,4

Poslovno poročilo

Kazalniki poslovanja Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



15.16 Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico

Kosmati dobiček oz. izguba		Število delnic		v EUR		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	
Število delnic		Kosmati dobiček oz. izguba		Število delnic		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5	8 = 4/6
1	Premoženjska zavarovanja	78.538.655	64.691.335	15.837.350	15.837.350	5,0	4,1
2	Življenjska zavarovanja	7.149.957	6.378.629	6.897.798	6.897.798	1,0	0,9
3	Skupaj	85.688.612	71.069.964	22.735.148	22.735.148	3,8	3,1

15.17 Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje, v % od kapitala zavarovalnice

Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje*100		Kapital zavarovalnice		v EUR		Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje, v % od kapitala zavarovalnice	
Kapital zavarovalnice		Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje		Kapital zavarovalnice		Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje, v % od kapitala zavarovalnice	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	151.216.498	117.204.470	577.396.814	533.692.009	26,2	22,0
2	Življenjska zavarovanja	91.560	41.265	97.825.117	110.311.163	0,1	-
3	Skupaj	151.308.058	117.245.735	675.221.932	644.003.171	22,4	18,2

15.18 Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

Čista obračunana zavarovalna premija*100		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij		v EUR		Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij (v %)	
Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij (v %)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	418.864.887	407.650.351	1.118.415.083	1.071.238.466	37,5	38,1
2	Življenjska zavarovanja	187.515.467	173.671.312	1.659.981.630	1.612.862.758	11,3	10,8
3	Skupaj	606.380.354	581.321.663	2.778.396.713	2.684.101.224	21,8	21,7



15.19 Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij*100		v EUR					
Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij (v %)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	562.870.672	564.947.721	411.222.504	410.209.492	136,9	137,7
2	Življenjska zavarovanja	1.555.913.490	1.506.911.781	187.532.496	173.658.353	829,7	867,7
3	Skupaj	2.118.784.161	2.071.859.502	598.755.000	583.867.845	353,9	354,9

15.20 Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Kapital*100		v EUR					
Obveznosti do virov sredstev		Kapital		Obveznosti do virov sredstev		Kapital glede na obveznosti do virov sredstev (v %)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	577.396.814	533.692.009	1.425.009.978	1.349.958.827	40,5	39,5
2	Življenjska zavarovanja	97.825.117	110.311.163	1.704.592.223	1.663.255.330	5,7	6,6
3	Skupaj	675.221.932	644.003.171	3.129.602.201	3.013.214.158	21,6	21,4

15.21 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije*100		v EUR					
Obveznosti do virov sredstev		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		Obveznosti do virov sredstev		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev (v %)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Premoženjska zavarovanja	560.345.943	565.395.400	1.425.009.978	1.349.958.827	39,3	41,9
2	Življenjska zavarovanja	1.584.084.338	1.527.742.641	1.704.592.223	1.663.255.330	92,9	91,9
3	Skupaj	2.144.430.281	2.093.138.041	3.129.602.201	3.013.214.158	68,5	69,5

Poslovno poročilo

Kazalniki poslovanja
Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



15.22 Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja*100		v EUR					
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (v %)	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5*100	8 = 4/6*100
1	Skupaj	1.548.454.207	1.490.283.181	2.144.430.281	2.093.138.041	72,2	71,2

15.23 Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Kosmata obračunana zavarovalna premija		v EUR					
(število zaposlenih na koncu preteklega leta + število zaposlenih na koncu leta)/2		Kosmata obračunana zavarovalna premija		Povprečno število zaposlenih		Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	
Zap. št.		2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7 = 3/5	8 = 4/6
1	Skupaj	794.350.103	719.255.868	2.245	2.249	353.831	319.883

Poslovno poročilo

Kazalniki poslovanja
Zavarovalnice Triglav

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo



Upravljanje tveganj.

Upravljanje tveganj

160

1.	Sistem upravljanja tveganj	161
1.1	Razmejitev pristojnosti in odgovornosti	161
1.2	Proces upravljanja tveganj	164
1.3	Upravljanje kapitala	165
1.4	Upravljanje trajnostnih tveganj	166
1.5	Vrste tveganj in njihovo upravljanje	167
	Izzivi in priložnosti današnjega časa	173
2.	Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	180
2.1	Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti	180
2.2	Prikaz profila tveganja	182
2.3	Zavarovalna tveganja	183
2.4	Tržna tveganja	186
2.5	Kreditna tveganja	191
2.6	Likvidnostno tveganje	192
2.7	Operativna tveganja	197
2.8	Nefinančna tveganja	197
2.9	Prihodnja tveganja kot posledica pandemije	198



Upravljanje tveganj

- V letu 2021 je Skupina kljub nadaljevanju izrednih razmer zaradi covid-19 poslovala uspešno in neprekinjeno ter ohranjala dobro kapitalsko moč in likvidnost, kar potrjujeta tudi ponovno prejeti bonitetni oceni »A«.
- Uresničevali smo načrtano preudarno prevzemanje zavarovalnih tveganj premoženjskih in življenjskih zavarovanj ter optimalno usklajenost sredstev in obveznosti, obenem smo izpostavljenost tveganjem zmanjševali z ustrezno razpršitvijo.
- Sistem upravljanja tveganj smo nadgrajevali na področjih strateških pobud in zunanjih potencialnih tveganj. Ključne razvojne aktivnosti so potekale na področju upravljanja trajnostnih tveganj.

Skupina Triglav je bila v letu 2021 dobro kapitalizirana. Njena kapitalna moč temelji na kakovostni sestavi kapitala, ki v manjšem delu obsega tudi podrejene obveznosti. Visoko kapitalsko ustreznost je Skupina dosegla kljub trajajočim negotovostim v poslovnem okolju in ob upoštevanju vzpostavljene dividendne politike. Potem ko je Agencija za zavarovalni nadzor v letu 2020 začasno zadržala izplačilo dividend, jih je Zavarovalnica v letu 2021 ponovno izplačala.

Ustrezno kapitalsko in finančno moč Skupine Triglav sta dodatno potrdili dolgoročna kreditna bonitetna ocena »A« in bonitetna ocena finančne moči »A«, ki sta jo Skupini ponovno dodelili agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Obe oceni sta ohranili stabilno srednjeročno napoved. Več v točki [6.6 poslovnega dela Letnega poročila](#).

Ustrezno likvidnost Zavarovalnice smo ohranjali z rednim upravljanjem likvidnostnega tveganja. Podrobnosti o likvidnostnem tveganju razkrivamo v točkah [1.5](#) in [2.6 tega dela Letnega poročila](#).

Skozi vse leto smo se prilagajali spremembam na finančnih trgih, negotovostim zaradi višje inflacije, povečane nestanovitnosti cen energije in zastojev v dobavnih verigah. Več o tem v razdelku *Izzivi in priložnosti današnjega časa* ter v točki [2.4 tega dela Letnega poročila](#).

Na nova tveganja v okolju, ki smo jih redno spremljali, smo se odzvali tudi z nadgrajevanjem sistema upravljanja tveganj.

Osrednje razvojne aktivnosti pri upravljanju tveganj na ravni Skupine Triglav v letu 2021

- Na področju **tržnih tveganj** smo nadgradili upravljanje sredstev in obveznosti v skupini omejenih skladov PDPZ, kar je omogočilo izboljšanje izračuna interne ocene obrestnega tveganja Zavarovalnice. Z njegovo uskladitvijo v vseh zavarovalnih družbah smo izpopolnili spremljanje obrestnega tveganja na ravni Skupine.
- Za boljše prepoznavanje likvidnostne ravni smo dopolnili sistem **upravljanja likvidnostnega tveganja**. Omogočal bo učinkovitejše ukrepanje ob morebitnih zaostrovanjih likvidnostnih razmer na finančnih trgih in doseganje večjih donosov ob ohranjanju zastavljene likvidnosti.
- Na področju **operativnih tveganj** smo v Zavarovalnici uspešno zaključili projekt uvedbe novega orodja GRC/IRM, ki ga bomo postopno prenesli tudi na druge družbe v Skupini. To je ključnim funkcijam in drugim službam v drugi obrambni liniji omogočilo celovitejše in enotnejše dokumentiranje ter spremljanje operativnih tveganj ter izboljšalo komuniciranje in učinkovitost prepoznavanja drugih pomembnih tveganj in ukrepov.
- Za upravljanje **nefinančnih tveganj** smo nadgradili spremljanje tveganj ugleda in trajnosti. Nadgradnja upravljanja trajnostnih tveganj vključuje vzpostavitev sistema z jasno določenimi pristojnostmi in nalogami ter celovito analizo potencialnih izpostavljenosti.

Pri preostalih vrstah tveganj smo se osredotočali na avtomatizacijo procesov in vzdrževanje obstoječega sistema. Več pozornosti smo namenili nadgrajevanju sistema **upravljanja tveganj na ravni odvisnih družb** za dosledno spremljanje njihovih pomembnejših tveganj.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

1. Sistem upravljanja tveganj

Celovit sistem upravljanja tveganj ima ključno vlogo pri uresničevanju strateških ciljev Skupine. Omogoča zanesljivo in uspešno poslovanje tudi v negotovih razmerah, kot je pandemija covid-19.

Sistem upravljanja tveganj določajo notranja pravila, jasna razmejitev pristojnosti in pooblastil ter učinkoviti procesi, s katerimi neprestano prepoznavamo, ocenjujemo ter nadziramo tako prevzeta kot potencialna tveganja. To nam omogoča ustrezno in pravočasno ukrepanje in ohranjanje profila tveganj na ravni, opredeljeni v apetitu po tveganjih. Sistem je jasen, pregleden in dobro dokumentiran. V odvisnih družbah ga razvijamo po načelih matične družbe ob upoštevanju načela sorazmernosti.

1.1 Razmejitev pristojnosti in odgovornosti

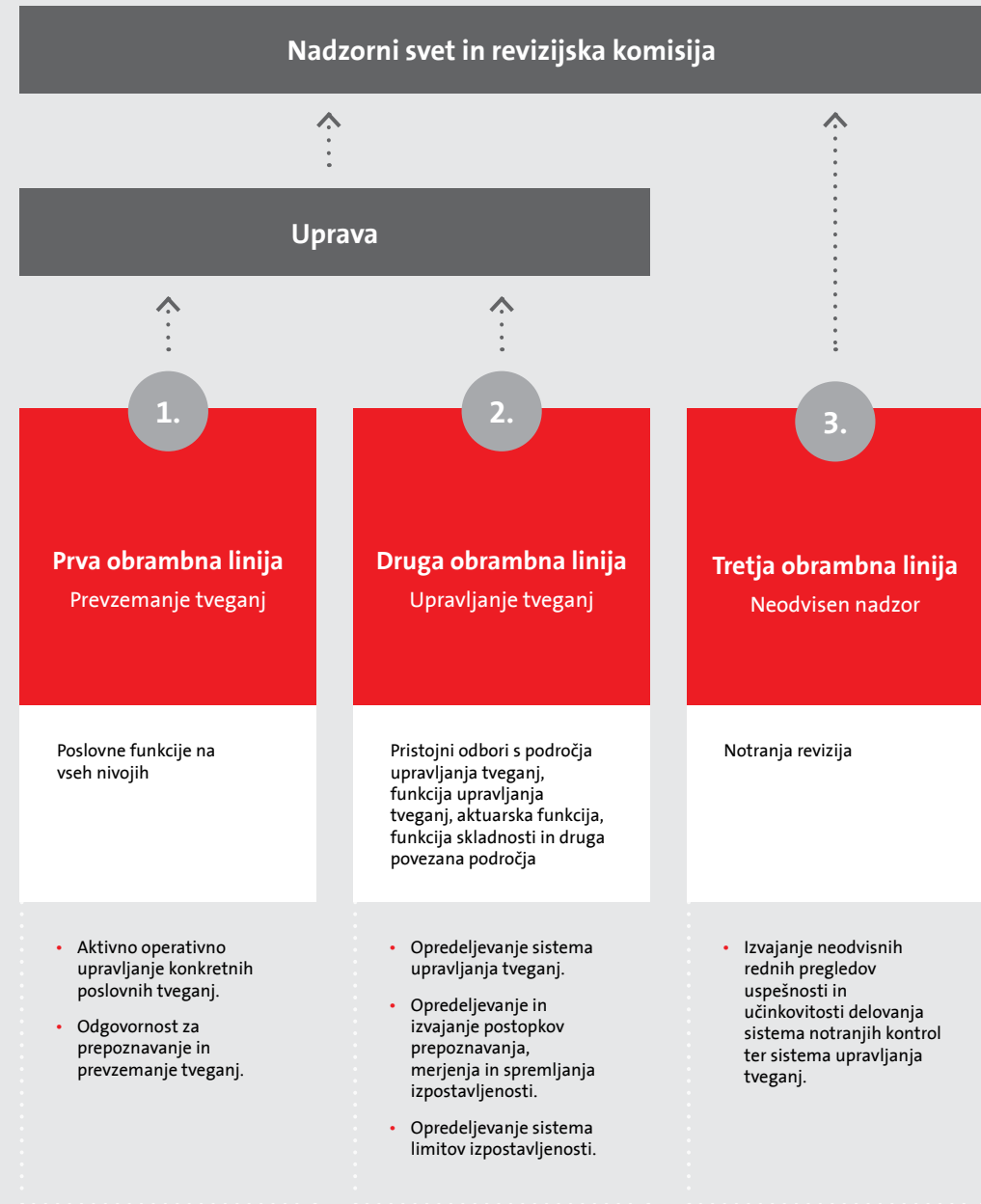
Sistem pristojnosti in odgovornosti na področju upravljanja tveganj temelji na treh obrambnih linijah.

- **Prva obrambna linija** zajema poslovne funkcije, ki s svojimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. Odgovorne so za prepoznavanje in prevzemanje tveganj na svojem poslovnem področju v skladu z usmeritvami Uprave ter za aktivno operativno upravljanje konkretnih poslovnih tveganj.

- **Drugo obrambno linijo** predstavljajo ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti in aktuarska funkcija) in druga povezana področja, ki izvajajo nadzor, ter odbori, ki opredeljujejo sistem upravljanja tveganj, vključno s postopki prepoznavanja, merjenja in spremljanja izpostavljenosti, in sistem limitov izpostavljenosti.
- **Tretja obrambna linija** vključuje funkcijo notranje revizije. Ta redno izvaja neodvisne preglede uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistemov notranjih kontrol ter upravljanja tveganj posameznih poslovnih področij. Podaja tudi priporočila za izboljšave.

Uprava in Nadzorni svet nista neposreden del treh obrambnih linij, a je njuna vloga v sistemu upravljanja tveganj kljub temu ključna. Sta namreč bistvena deležnika, saj njuno delovanje podpirajo vse tri obrambne linije. Obenem sta odgovorna za delovanje sistema ter opredelitev organizacijskih ciljev in strategije za njihovo doseganje. Vzpostavljata strukturo upravljanja in procese, ki omogočajo optimalno upravljanje prevzetih tveganj.

Organi odločanja, ki so vključeni v proces integriranega korporativnega upravljanja tveganj, in tri obrambne linije



Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj

Računovodsko poročilo



Nadzorni svet Zavarovalnice podaja soglasja Upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja tveganj na najvišji ravni. V okviru svojih pristojnosti in odgovornosti se seznanja s poročili ključnih funkcij, na sejah pa tudi s profilom tveganj, kapitalsko ustreznostjo ter ključnimi izsledki procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. Daje tudi soglasja k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju.

Revizijska komisija deluje kot delovno telo Nadzornega sveta ter mu zagotavlja strokovno pomoč in oporo pri oblikovanju stališč o upravljanju tveganj. Nadzoruje primernost in učinkovitost sistema upravljanja tveganj. Osredotočena je na spremljanje celostnega profila tveganj matične družbe Skupine. Vključena je tudi v opredelitev stresnih testov in scenarijev za preverjanje ravni kapitalske ustreznosti v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti.

Uprava Zavarovalnice oblikuje poslovne cilje in apetit za prevzemanje tveganj. Potrjuje strategijo upravljanja tveganj in pripadajoče politike ter načrte dela posameznih ključnih funkcij. Zagotavlja učinkovit sistem upravljanja tveganj. Redno je seznanjena s kapitalsko ustreznostjo in potrjuje najpomembnejša poročila ključnih funkcij, vključno z Rednim poročilom nadzorniku, Poročilom o solventnosti in finančnem položaju, Poročilom o tveganjih ter Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti. Samostojno in znotraj odborov aktivno sodeluje in usmerja proces lastne ocene tveganj in solventnosti, s katerim preverja poslovne odločitve in opredeljuje usmeritve sistema upravljanja tveganj. Skrbi tudi za usklajenost sistema upravljanja tveganj s procesom načrtovanja in upravljanja kapitala.

Poslovne funkcije Zavarovalnice delujejo v prvi obrambni liniji. Skladno z usmeritvami Uprave prevzemajo in prepoznavajo tveganja na svojem poslovnem področju. Upravljajo tudi konkretna tveganja znotraj dovoljenih limitov izpostavljenosti.

Ključne funkcije sistema upravljanja so v Zavarovalnici **organizirane kot samostojne** organizacijske enote. Vsebujejo funkcijo upravljanja tveganj, aktuarski funkciji za premoženjska in osebna zavarovanja, funkciji skladnosti poslovanja ter notranje revizije. Delujejo v drugi obrambni liniji, le funkcija notranje revizije je umeščena v tretjo. Vse ključne funkcije sodelujejo in si redno izmenjujejo potrebne informacije. Pri upravljanju tveganj sodelujejo tudi s preostalimi kontrolnimi funkcijami na ravni Skupine. Naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge in neodvisno od preostalih organizacijskih enot družbe. Nosilci ključnih funkcij izpolnjujejo zahteve po primernosti in ustreznosti, opredeljene z notranjimi pravili posameznega področja.

Funkcija upravljanja tveganj je na podlagi usmeritev Uprave pristojna za vzpostavitev ter usklajeno in neprekinjeno delovanje integriranega sistema upravljanja tveganj. Spremlja splošni profil tveganj, metodološko skladen razvoj sistema upravljanja tveganj in usklajenost krovnih modelov vrednotenja tveganj. Izvaja tudi krovne analize tveganj, poroča o izpostavljenosti tveganjem in vrednoti kapitalsko ustreznost po regulatorni metodi ter drugih kapitalskih modelih. Glede na usmeritve Uprave koordinira in izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti, četrletno preverja profil tveganj ter o tem poroča Upravi in Nadzornemu svetu ter pripravlja druga regulatorna poročila – Poročilo o solventnosti in finančnem položaju

ter Redno poročilo nadzorniku. Skladno z zahtevami poroča regulatornim organom.

Funkcija skladnosti poslovanja deluje v okviru sistema notranjih kontrol in nadzoruje skladnost poslovanja Zavarovalnice s predpisi in zavezami, o čemer redno poroča Upravi in Nadzornemu svetu. Spremlja in ocenjuje vplive spremenjenega pravnega okolja ter tveganja za skladnost poslovanja družbe. Ocenjuje tudi primernost in učinkovitost postopkov ter svetuje ob ukrepih za uskladitev poslovanja Zavarovalnice z ugotovljenimi spremembami. Z usmeritvami, priporočili in predlogi sooblikuje notranje kontrole skladnosti posameznih procesov, poslovnih področij ali celotne družbe. Funkcija ima pomembno vlogo tudi pri prizadevanjih za pošteno in transparentno poslovanje, saj spremlja spoštovanje etičnih zavez in skrbi za njihovo uveljavljanje v praksi.

Aktuarska funkcija skrbi za usklajevanje in izvajanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij z ustreznimi metodami, modeli in predpostavkami ter celovitimi, kakovostnimi in ustreznimi podatki. Preverja tudi ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in pozavarovanja. Podaja mnenja o primernosti višine zavarovalne premije posameznih produktov z vidika zadostne pokritosti premije iz obveznosti zavarovalnih pogodb. Prav tako preverja ustreznost pozavarovanja ter sodeluje pri lastni oceni tveganj in solventnosti. Ob tem usklajuje in izračunava kapitalske zahteve za zavarovalna tveganja. O pomembnejših ugotovitvah poroča Upravi in Nadzornemu svetu. Funkcija deluje ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Funkcija notranje revizije redno in celovito nadzoruje poslovanje Zavarovalnice. Načrtno in metodično pregleduje in ocenjuje primernost

ter učinkovitost upravljanja Zavarovalnice, njenih tveganj in kontrolnih postopkov ter priporoča izboljšave. Skrbi za kakovost in neprestan razvoj notranjega revidiranja Zavarovalnice. Sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi ter spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev. Sodeluje tudi pri notranjih revizijskih pregledih v drugih družbah Skupine. Po dogovoru z Upravo in vodstvi poslovnih področij izvaja svetovalne storitve.

Vse ključne funkcije Zavarovalnice Triglav skrbijo za prenos znanja in dobrih praks v preostale družbe Skupine ter za njihovo usklajeno delovanje.

V drugi obrambni liniji sistema upravljanja tveganj delujejo tudi **odbori, ki jih imenuje Uprava**. Upravo podpirajo pri rednem spremljanju tveganj, usklajevanju potrebnih ukrepov in informiranju o upravljanju tveganj. Njihova vloga je posvetovalna, Uprava pa jim lahko dodeli določene odločevalske pravice.

Sistem odborov, ki so del sistema upravljanja tveganj, smo v letu 2021 razširili in vanj vključili še **Odbor za skladnost in trajnostni razvoj**, ki je prevzel nadzor nad tveganji ugleda in trajnostnimi tveganji. Deluje na ravni Skupine in Zavarovalnice, njegov namen pa je preventiven. Ocenjuje in zmanjšuje tveganja, povezana z neskladnostjo delovanja družbe s predpisi, internimi pravili, veljavnimi akti in zavezami, kot tudi tveganja, povezana z ugledom družbe in Skupine. S tem smo upravljanje trajnostnih tveganj še celoviteje integrirali v sistem upravljanja tveganj Skupine.

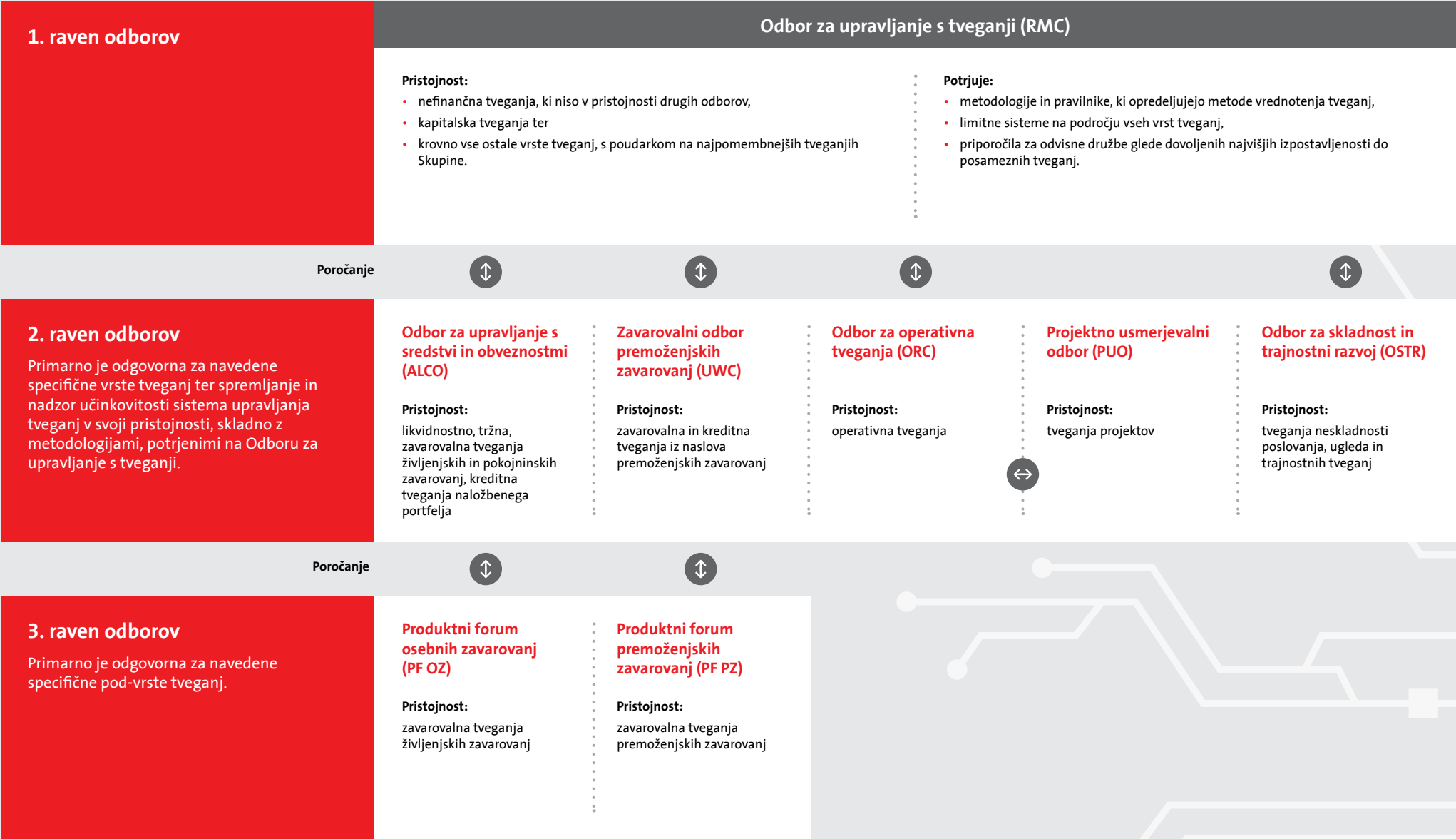
Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj

Računovodsko poročilo

Pregled odborov sistema upravljanja s tveganji in njihovih pristojnosti



Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Sistem
upravljanja
tveganj

Računovodsko
poročilo

Odbori Zavarovalnice Triglav, ki so del sistema upravljanja tveganj v Skupini Triglav, in njihove vloge.

- **Odbor za upravljanje s tveganji** obravnava vsa bistvena tveganja Zavarovalnice in Skupine. Presoja tudi kapitalska in strateška oz. nefinančna tveganja, ki jih ne obravnavajo drugi odbori.
- **Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi** presoja tržna tveganja, vključno s kreditnimi tveganji zaradi izpostavljenosti do bank in bančnih skupin, tveganja življenjskih zavarovanj in likvidnostno tveganje.
- **Zavarovalni odbor premoženjskih zavarovanj** obravnava zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj in kreditna tveganja, povezana z izpostavljenostjo do pozavarovateljev.
- **Odbor za operativna tveganja** obravnava operativna tveganja, ki vključujejo tveganja informacijske varnosti, kibernetska tveganja in tveganja, povezana s sistemom upravljanja neprekinjenega poslovanja, ter tveganja neskladnosti poslovanja in izločenih poslov.
- **Produktna foruma premoženjskih in osebnih zavarovanj** presojata razvoj novih zavarovalnih produktov in z njimi povezana tveganja.
- **Projektno usmerjevalni odbor** obravnava tveganja projektov, o čemer poroča preostalim pristojnim odborom.
- **Odbor za skladnost in trajnostni razvoj** obravnava tveganja neskladnosti poslovanja, tveganja ugleda in trajnostna tveganja.

Upravljanje tveganj poteka najprej na ravni posameznih družb, nato na ravni Skupine. Za vzpostavitev in delovanje sistema upravljanja tveganj v družbah so odgovorna vodstva družb in za to pooblašene osebe.

Področje upravljanja odvisnih družb usklajuje pripravo minimalnih standardov za družbe v Skupini, ki obsegajo tudi minimalne standarde za področje upravljanja tveganj. Za pripravo slednjih in njihov prenos na odvisne družbe je odgovorna Služba za upravljanje s tveganji matične družbe, ki pri tem sodeluje s področjem upravljanja odvisnih družb. Z uveljavljanjem skupnih standardov Skupina zagotavlja učinkovit ter pregleden sistem upravljanja tveganj Skupine. Ta temelji na učinkovitem komuniciranju, kakovostni izmenjavi podatkov in informacij, časovni razpoložljivosti, metodološki skladnosti, računovodski preverljivosti ter celovitosti.

1.2 Proces upravljanja tveganj

Proces celovitega upravljanja tveganj Zavarovalnice Triglav temelji na strategiji Skupine in poslovnem načrtu Zavarovalnice, ki opredeljujeta tudi apetit po tveganjih. Ta določa pomembna tveganja, ki jih je Skupina pripravljena prevzeti za izpolnitev svojih ciljev, ter ključne kazalnike, s katerimi sprejeta tveganja merimo in spremljamo, vključno s ciljnim vrednostmi in omejitvami. Do tveganj, ki jih pri poslovanju ne želimo prevzeti, zavzamemo ničelno toleranco.

Eden ključnih kazalnikov za merjenje in spremljanje tveganj je *količnik kapitalske ustreznosti*. Njegov ciljni razpon in toleranca sta usklajena z dividendno politiko ter opredeljena v okviru upravljanja kapitala Zavarovalnice in Skupine. Ohranjanje kapitalske ustreznosti znotraj ciljnih razponov je stalen proces in

narekuje redno presojanje poslovnih odločitev z vidika dobičkonosnosti in prevzetih tveganj.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti je močno povezan s kakovostjo celotnega sistema upravljanja tveganj. Z ocenjevanjem solventnostnih potreb preverjamo primernost regulatorne metode in ustreznost strateških usmeritev tudi z vidika zagotavljanja kapitalske ustreznosti. Za izboljševanje uporabe kapitala ocenjujemo solventnostne potrebe glede na uresničevanje strateškega načrta. Stabilnost kapitalske ustreznosti pa testiramo s stresnimi scenariji za obstoječa in potencialna oz. nastajajoča tveganja v okolju posameznega tveganja. To nam omogoča ustrezno ukrepanje, h kateremu sodijo spremembe usmeritev o sprejemanju poslov ter prilagoditve premijskih stopenj in limitnega sistema, prenosa tveganj in podobno. S tem povečujemo pripravljenost družb v Skupini na zaznana tveganja in nadgrajujemo notranji kontrolni sistem ter na tej osnovi gradimo učinkovit sistem za strateško odločanje.

Proces upravljanja tveganj sestavljajo prepoznavanje oz. identifikacija, merjenje oz. ocenjevanje, obvladovanje, spremljanje in poročanje o tveganjih.

Za pravilno oceno tveganj potrebujemo pravičen in celovit zajem podatkov o izpostavljenosti tveganjem, dobro poznavanje lastnosti (volatilnosti) dejavnikov posameznih tveganj in njihovih vplivov na ključne kazalnike, določene v Izjavi o apetitu po tveganjih.

Za ocenjevanje tveganj primarno uporabljamo standardno formulo Solventnosti II (regulatorno metodo), ki temelji na standardnih volatilnostih in lastni izpostavljenosti tveganjem. Dopolnjujemo jo z lastnimi ocenami volatilnosti dejavnikov tveganj pri enaki stopnji zaupanja za isto obdobje.

Tako redno spremljamo tudi njeno ustreznost. Tveganja dodatno ocenjujemo po metodologiji bonitetne hiše S&P, ki temelji na stopnji zaupanja 99,7 odstotka v obdobju enega leta.

Celovito analizo primernosti regulatorne metode izvedemo najmanj enkrat letno, v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. Končna ocena primernosti upošteva tudi rezultate interne metodologije merjenja tveganj.

Za prevzeta in potencialna tveganja opredelimo ciljne vrednosti oz. vzpostavimo omejitve, ki morajo biti spoštovane pri prevzemu tveganj. Morebitna negativna gibanja prepoznavamo z mehanizmi za spremljanje tveganj, ki potekajo na več ravneh in nam omogočajo ustrezno ukrepanje. Na ravni **poslovnih področij** prepoznavamo negativna gibanja z vzpostavljenimi procesi za obveščanje ključnih funkcij o poslih s povečanimi tveganji. Na **agregatni ravni** pa redno spremljamo koncentracijo izpostavljenosti in povečane nestanovitnosti, kjer je izpostavljenost Skupine višja. Pomembnejša zaznana ali prepoznana tveganja vključimo tudi v proces lastne ocene tveganj in solventnosti.

Služba za upravljanje s tveganji redno spremlja usklajenost dejanskega profila tveganj z apetitom po tveganjih. Ugotovitve obravnavamo na seji Odbora za upravljanje s tveganji, na kateri tudi potrjujemo ukrepe ob zaznavi kršitev. O ugotovitvah in ukrepih Odbora upravljanja s tveganji redno poročamo Upravi, Nadzornemu svetu in Revizijski komisiji Nadzornega sveta.

Upravo in Nadzorni svet redno obveščamo tako o prevzetih posameznih vrstah tveganja za Zavarovalnico in Skupino kot tudi o tveganju v celoti. Poročilo o tveganjih, ki dokumentirano

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj

Računovodsko poročilo

odraža rezultate rednega merjenja in spremljanja tveganj, pripravljamo četrtno. Zajema vse ključne kazalnike tveganj, vključno s trendi, limiti in priporočili Službe za upravljanje s tveganji.

1.3 Upravljanje kapitala¹⁰⁰

Dobro integriran sistem upravljanja tveganj je bistven tudi za učinkovito upravljanje kapitala. **Zagotavljanje kapitalске ustreznosti v ciljnem območju** Skupini omogoča, da v vsakem trenutku razpolaga z zadostno količino kapitala glede na prevzeta merljiva tveganja. Poleg vzdrževanja redne kapitalске ustreznosti načrtujemo in presojo obstoječo raven kapitala ter njeno prihodnjo ustreznost. V sklopu rednega upravljanja kapitala Skupine za zagotavljanje njegove optimalne sestave in

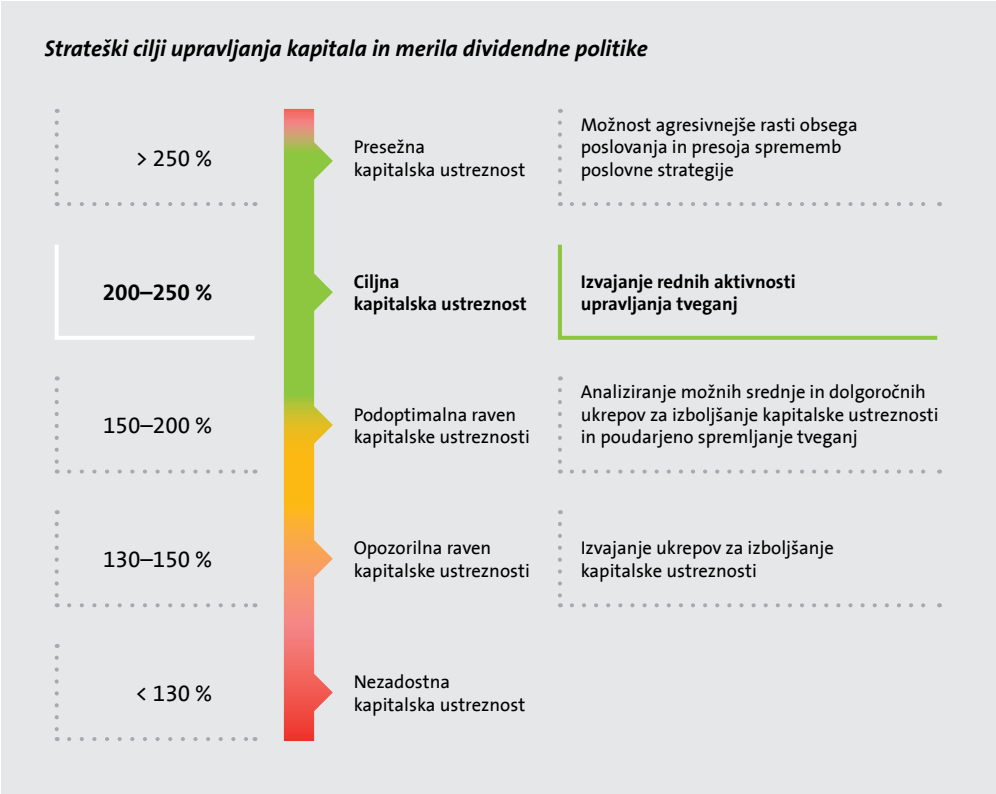
stroškovne učinkovitosti je Zavarovalnica v letu 2019 izdala podrejeno obveznico, ki se vštevava v kapitalsko ustreznost. Pri odločanju o sklenitvi poslovne priložnosti dosledno presojamo njeno dobičkonosnost glede na prevzeta tveganja in tako sočasno zasledujemo ciljno kapitalsko ustreznost. Pri tem upoštevamo tudi zagotavljanje primerne donosnosti za lastnike. Cilj upravljanja kapitala je tako zagotavljanje varnosti in dobičkonosnosti poslovanja ter dolgoročne in stabilne donosnosti naložbe z višino dividend, ki ustreza vnaprej opredeljenim merilom dividendne politike.

Skupina Triglav je bila tudi v letu 2021 ustrezno kapitalizirana in donosna.

Višino razpoložljivih lastnih sredstev za pokrivanje regulatornih kapitalskih zahtev spremljamo redno. Merimo jo za posamezne zavarovalnice in finančne družbe v Skupini in Skupino kot celoto.

Ciljna kapitalska ustreznost Skupine se giblje med 200 in 250 odstotki. V tem razponu nam omogoča razpolaganje z ustrezno količino kapitala za izvajanje osnovne dejavnosti in pokrivanje potencialnih izgub. S presežkom kapitala zagotavljamo zaščito pred izgubami zaradi nepredvidenih neugodnih dogodkov in nestanovitnosti kapitalskih zahtev. Ob vzdrževanju redne kapitalске ustreznosti načrtujemo in presojamo obstoječo raven kapitala ter njeno prihodnjo ustreznost. S tem sledimo spremembam okolja, ki vplivajo na kapitalsko ustreznost, in optimiziramo porazdelitev kapitala.

Kapitalska ustreznost pomembno vpliva tudi na bonitetni oceni Zavarovalnice Triglav. Pri sprejemanju poslovnih odločitev zato upoštevamo njihov vpliv na rezultate modelov večjih bonitetnih agencij. Kapitalski model Skupine Triglav ocenjujeta bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best. Več o bonitetni oceni v točki [6.6 poslovnega dela Letnega poročila](#).

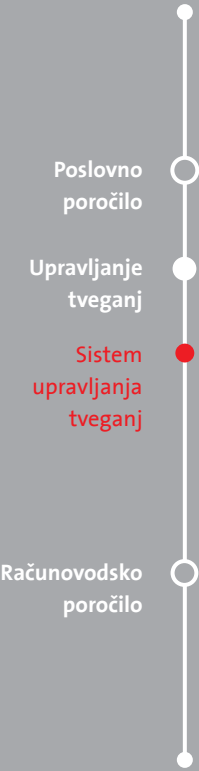
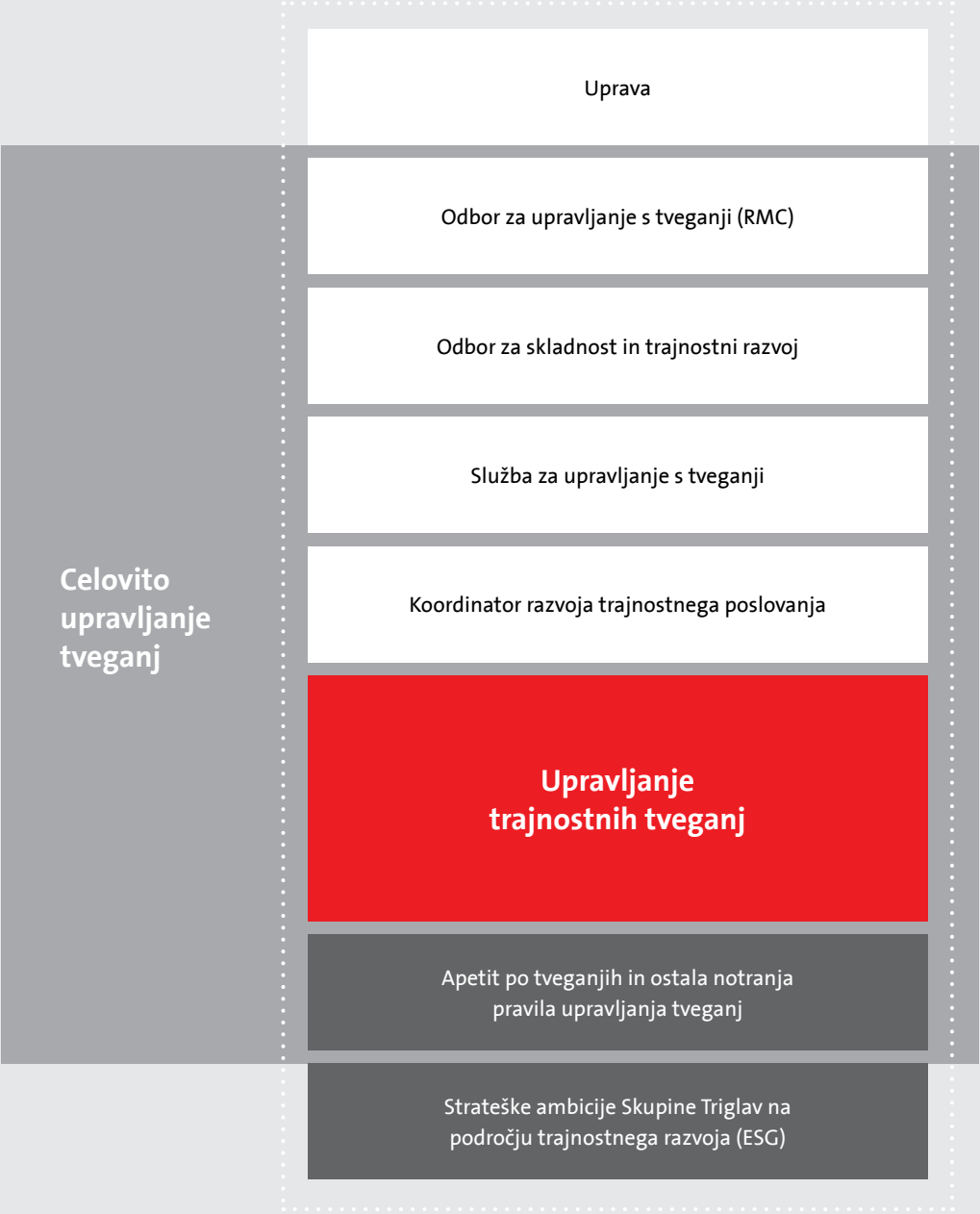


¹⁰⁰ SASB: FN-IN-550a.3

1.4 Upravljanje trajnostnih tveganj

Po sprejetju Zaveze trajnosti Skupine Triglav v letu 2020 smo v letu 2021 vsebine, povezane s trajnostjo in trajnostnimi tveganji, nadgradili s strateškimi ambicijami Skupine Triglav na tem področju ([več v točki Strateške ambicije Skupine Triglav na področju trajnostnega razvoja \(ESG\) v točki 4.1 poslovnega dela Letnega poročila](#)), skrb za trajnostni razvoj pa umestili v organiziranost družbe. Gradimo celovit sistem upravljanja trajnostnih tveganj, ki jih umeščamo med nefinančna tveganja ([glej točko 1.5](#)). Za trajnostna tveganja smo opredelili apetit po tveganjih in notranja pravila upravljanja teh tveganj. Na ravni Skupine aktivnosti na področju trajnostnih vidikov poslovanja usklajeno usmerja Koordinator razvoja trajnostnega poslovanja. Za optimalno vključenost trajnostnih vidikov poslovanja v sistem upravljanja tveganj je odgovorna funkcija upravljanja tveganj Zavarovalnice, spremlja pa jih Odbor za skladnost in trajnostni razvoj. Ta poroča Odboru za upravljanje tveganj, ki je pristojen za celovito upravljanje najpomembnejših tveganj Skupine. Odločitve sprejema Uprava. Več o trajnostnih vidikih je predstavljeno v [12. poglavju poslovnega dela Letnega poročila](#).

Upravljanje trajnostnih tveganj kot del celovitega upravljanja tveganj v Skupini Triglav



1.5 Vrste tveganj in njihovo upravljanje

Najpomembnejše vrste tveganj ter načine njihovega upravljanja opisujemo v nadaljevanju. Izpostavljenost posamezni vrsti tveganj ter oceno tveganj podrobneje predstavljamo v 2. poglavju tega dela Letnega poročila.

Skupina za interno spremljanje tveganj uporablja klasifikacijo tveganj, usklajeno s standardno formulo v ZZavar-1. Pri poslovanju prevzemamo v nadaljevanju našeta tveganja.

1.5.1 Zavarovalna tveganja

Skupina Triglav prevzema zavarovalna tveganja s sklepanjem različnih zavarovanj. Ker je zavarovalni portfelj po vrstah produktov raznolik, so raznolika tudi zavarovalna tveganja na ravni Skupine. Zavarovanja delimo na premoženjska, kamor se uvrščajo tudi zdravstvena zavarovanja in pozavarovanje, ter življenjska, kamor se uvrščajo tudi pokojninska zavarovanja. Zavarovalne škode oziroma iz njih izhajajoče zavarovalne obveznosti pa delimo na življenjske obveznosti, ki so odvisne od biometričnih dejavnikov (na primer starost, spol in zdravstveno stanje zavarovanca), in neživljenjske obveznosti (neodvisne od biometričnih dejavnikov).

Neživljenjske obveznosti vključujejo vse (potencialne) škode premoženjskih zavarovanj razen t.i. premoženjskih rent – to so škode iz naslova premoženjskih zavarovanj, ki so odvisne od biometričnih dejavnikov oškodovanca in se zato razvrščajo med življenjske obveznosti. Med neživljenjske obveznosti uvrščamo tudi (potencialne) škode nezgodnih zavarovanj, ki so del polic življenjskih zavarovanj, vendar pa škode niso odvisne od biometričnih dejavnikov oškodovancev.

Življenjske obveznosti izhajajo iz zavarovalnih polic za klasična, naložbena in pokojninska zavarovanja. Med pokojninska zavarovanja uvrščamo tudi prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, ki jih Zavarovalnica zagotavlja v okviru drugega stebra pokojninskega sistema.

- **Sklepanje premoženjskih zavarovanj** ustvarja na ravni Skupine tveganje prenizko obračunanih premij glede na prevzeta tveganja, previsokih škod glede na oblikovane rezervacije za sklenjene produkte, večjih odstopov od pričakovanih pri dobičkonosnosti sklenjenih pogodb ter številnejših ali obsežnejših katastrofalnih dogodkov. Navedena tveganja so odvisna od njihove spremenljivosti in zadevne izpostavljenosti.

Tveganje premij predstavlja tveganje, da obračunana zavarovalna premija ne zadošča za poravnavo vseh obveznosti, ki nastanejo ob sklenitvi zavarovalnih pogodb. Tveganje je odvisno od neto zaslužene premije in letne variabilnosti škodnih količnikov, ki so za vsak zavarovalni segment predpisani s standardno formulo. Test primernosti slednjih za lasten zavarovalni portfelj se

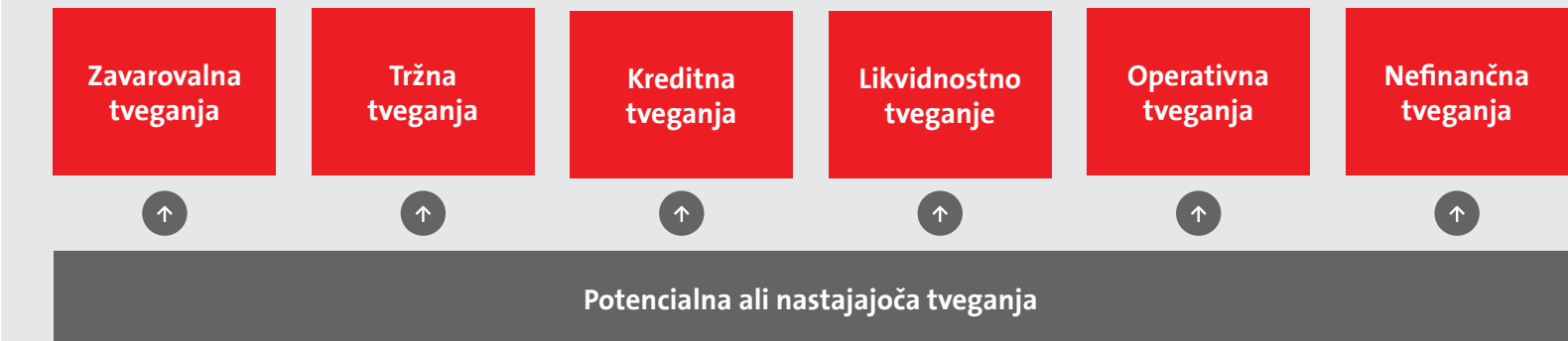
letno izvaja v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti. Ta kaže v povprečju nižja tveganja, kot jih predvideva standardna formula. Večja variabilnost škodnih količnikov pa predstavlja večjo negotovost oziroma tveganja. Tveganje premij je odvisno tudi od razpršenosti izpostavljenosti med različnimi zavarovalnimi segmenti v portfelju. V Skupini si zato prizadevamo, da je portfelj učinkovito razpršen med različnimi zavarovalnimi segmenti. Tveganje premij upravljam z učinkovitimi procesi spremljave škodnega dogajanja in pravočasnim prilagajanjem cenovne politike.

Tveganje rezervacij se pojavi ob odstopanju dejanskih realiziranih škod od pričakovanih. Zavarovalno-tehnične rezervacije se oblikuje glede na oceno pričakovanih izplačil škod iz veljavnih pogodb premoženjskih zavarovanj. Tveganje rezervacij zato merimo z oceno potencialne izgube za že nastale škode v izjemnem dogodku. Pri tem upoštevamo scenarij, ki se (statistično) zgodi enkrat v 200 letih v letnem obdobju in je po standardni formuli, s katero merimo višino potrebnega kapitala zavarovalnice, za vsak zavarovalni segment odvisen od višine najboljše ocene neto škodne rezervacije

ter njene predpisane letne variabilnosti. Na tveganje rezervacij vpliva tudi ročnost obveznosti – povprečno trajanje izplačil škod – za katere so oblikovane rezervacije. Pri odgovornostnih zavarovanjih več kot polovico predvidenih škod izplačamo po enem letu, v preostalih zavarovalnih segmentih pa v roku enega leta. Rezervacije z daljšo ročnostjo imajo tako višje tveganje rezervacij od kratkoročnih. Med obveznosti z daljšo ročnostjo se uvrščajo tudi škode, ki se izplačujejo kot rente in imajo zato tveganje revizije izplačil in tudi druga biometrična tveganja, ki so sicer značila za življenjske produkte. Tveganje rezervacij spremljamo z rednim izvajanjem preverjanja pretekle višine oblikovanih rezervacij glede na realizirane škode in na podlagi ugotovitev prilagajamo trenutne procese oblikovanja rezervacij.

Tveganje predčasnih prekinitev se uresniči, če so stopnje predčasnih prekinitev pogodb za že sklenjena premoženjska zavarovanja višje od pričakovanih. Tveganje na ravni Skupine upravljam z rednim analiziranjem predčasnih prekinitev in prilagajanjem produktov, če je to potrebno.

Pomembnejše vrste tveganj Skupine Triglav



Tveganje katastrof premoženjskih

zavarovanj pomeni nevarnost nastanka nepričakovanega enkratnega škodnega dogodka s škodnim potencialom, ki je bistveno višji od ocenjene povprečne škode zavarovalnih družb v Skupini. Tveganje katastrof na ravni Skupine je največje, če je zavarovalni posel strnjen na posameznem geografskem območju ali v gospodarski panogi po posamezni zavarovalni nevarnosti.

Za premoženjska zavarovanja zato na ravni Skupine in ločeno v vsaki (po)zavarovalni družbi spremljamo tudi **tveganje koncentracije**. Pojavi se ob kopičenju zavarovalnih poslov na posameznih geografskih območjih ali v gospodarskih panogah za posamezne zavarovane nevarnosti. Koncentracija lahko nastane tudi zaradi soodvisnosti posameznih zavarovalnih vrst. Tako lahko že nastanek enega škodnega dogodka bistveno vpliva na sposobnost izpolnjevanja obveznosti v določenem zavarovalnem segmentu. Tveganje koncentracije obvladujemo s preudarnim sprejemanjem zavarovalnih tveganj, rednim spremljanjem izpostavljenosti portfelja in ustreznimi pozavarovalnimi pogodbami.

Posebej pozorno obravnavamo vse škode, ki nastanejo ob naravnih dogodkih. Pri ocenjevanju škodnega potenciala katastrofalnih naravnih dogodkov upoštevamo rezultate različnih modelov, s katerimi določimo ustrezno pozavarovalno zaščito. Pozavarovalni program obsega različne tipe pozavarovalnih zaščit, ki so odvisne od vrste zavarovanih nevarnosti in zavarovalnih segmentov.

- **Sklepanje življenjskih zavarovanj** na ravni Skupine ustvarja tveganja umrljivosti, tveganje dolgoživosti, tveganje obolenosti, tveganje predčasnih prekinitev, tveganje stroškov in tveganje katastrofe. Navedenim tveganjem so izpostavljene tudi že zgoraj omenjene škode, ki se izplačujejo kot rente, le da je zanje poleg biometričnih tveganj značilno še tveganje revizije izplačil. Življenjska zavarovanja so torej odvisna predvsem od biometričnih dejavnikov in zato izpostavljena tveganju spremembe dejanskih biometričnih podatkov kot tudi drugih dejavnikov, kot so na primer delež odstopov in višina stroškov v premiji. Če se predpostavke neugodno spremenijo, lahko premija in/ali zavarovalno-tehnične rezervacije postanejo prenizke, zavarovanje pa manj dobičkonosno od pričakovanj ob sklenitvi. Dodatna zavarovanja, kot na primer nezgodna zavarovanja, so manj odvisna od biometričnih podatkov in zato bolj podobna premoženjskim zavarovanjem, zato so tudi njihova tveganja podobna tveganjem premoženjskih produktov.

Tveganju umrljivosti je Skupina izpostavljena pri zavarovanjih sklenjenih s produkti, ki krijejo nevarnost smrti, če je v trenutku zavarovančeve smrti kritje večje od oblikovanih rezervacij. Največjo izpostavljenost imajo produkti življenjskih zavarovanj za primer smrti in življenjskih zavarovanj kreditojemalcev ter police življenjskih zavarovanj z varčevanjem. Zavarovalne vsote za smrt so v teh primerih namreč visoke, zavarovalno-tehnične rezervacije pa razmeroma nizke.

Tveganje dolgoživosti na ravni Skupine pomeni izpostavljenost do produktov rentnih in pokojninskih zavarovanj.

Pri teh policah je višina osnovne rente določena vnaprej in je nespremenljiva. Izračunana je na podlagi vplačanih sredstev in predpostavk, predvsem o predvidenem trajanju preostanka življenja upravičencev. Če pride do občutnega podaljšanja splošne življenjske dobe zavarovane populacije, se verjetnost smrti zmanjša, s tem pa narastejo obveznosti pri izpostavljenih policah. Zavarovalnica se pri nekaterih starejših policah pokojninskih zavarovanj zaradi zajamčene višine rente že v obdobju varčevanja sooča s tveganjem negotovosti zaradi dolgoživosti (**tveganje zajamčenih rentnih faktorjev**). Zavarovalec bo zajamčena izplačila lahko uveljavil ob koncu varčevanja in prehodu v fazo izplačevanja – torej z začetkom prejemanja dosmrtnih rente, ki bo izračunana na osnovi privarčevanih sredstev po omenjenih fiksnih dejavnikih. Tveganja iz tega naslova ne prenašamo na pozavarovalnice, temveč po potrebi oblikujemo dodatne namenske rezervacije.

Tveganju invalidnosti in obolenosti so izpostavljeni produkti s kritjem kritičnih in hudih bolezni ter invalidnosti, ki jih sklepajo zavarovalne družbe v Skupini. Ta zavarovanja praviloma nimajo varčevalne komponente, zato je njihova izpostavljenost sorazmerna z višino zavarovalne vsote.

Tveganju predčasne prekinitve (preoblikovanje police v kapitalizirano ali njen odkup) so izpostavljeni produkti, pri katerih pogodbeni določila zavarovalcu dovoljujejo, da spremeni polico: izvede njen odkup, uveljavi spremembo višine kritij ali premije, se odloči, s kolikšnim deležem privarčevanih sredstev bo kupil rento ipd. Izpolnitev tega tveganja je odvisna od ravnanja zavarovalcev in ga je zato težje upravljati. Zmanjšujemo

ga s primerno zasnovo produktov za zadovoljevanje potreb strank in s skrbnim negovanjem obstoječega portfelja.

Tveganju stroškov je Skupina izpostavljena pri vseh produktih življenjskih zavarovanj ter pri premoženjskih rentah. V polico vračunani stroški se namreč določijo ob sklenitvi, ali v fiksnem znesku ali v določenem deležu. Ker pa zavarovanje ali izplačilo rente lahko traja več kot 20 let, lahko povečanje dejanskih stroškov preseže vračunane in tako negativno vpliva na dobičkonosnost zavarovalnega portfelja Skupine. Tveganje se lahko uresniči tudi zaradi napačnih izračunov, neustreznosti stroškovnega modela ali napačne ocene prihodnjega obsega, trendov in nestanovitnosti stroškov.

Tveganju revizije so izpostavljene premoženjske rente. Obdobno izplačilo rente se lahko poviša predvsem zaradi poslabšanja zdravstvenega stanja upravičenca ali spremembe pravne prakse, s čimer se poveča nominalna vrednost obveznosti Skupine.

Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja za primer smrti in invalidnosti obsega predvsem primere koncentracije in ekstremnih dogodkov, ki lahko vplivajo na večje število zavarovanih oseb.

Številne police imajo vključene pogodbene finančne možnosti in garancije. Z njimi povezana tveganja ocenjujemo med rednim vrednotenjem portfelja. Vključujejo tudi **tveganje zajamčene obrestne mere pri produktih z varčevalno komponento** (klasična življenjska in rentna zavarovanja). Zajamčeno obrestno mero določimo ob sklenitvi zavarovanja in velja ves čas njegovega trajanja. Opisano tveganje nastopi, ko so dejanske stopnje naložbenih

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjSistem
upravljanja
tveganjRačunovodsko
poročilo

donosov, ki krijejo upravičenja polic, nižje od zajamčene obrestne mere. Tveganje zmanjšujemo s čim višjo usklajenostjo naložb z obveznostmi omenjenih zavarovanj in z oblikovanjem dodatnih rezervacij, predvsem pri delu portfelja obveznosti z višjimi jamstvi. Podobna tveganja zaradi posebnega jamstva na donos izhajajo tudi iz prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času varčevanja.

Najpomembnejša vrsta pogodbene finančne možnosti zavarovalca življenjskega produkta je pravica do prekinitve plačevanja premije s preoblikovanjem police v kapitalizirano ali z njenim odkupom, kar upravljamo v sklopu tveganja predčasne prekinitve.

Temeljno načelo delovanja zavarovalništva je doseganje primerne **izravnave tveganj**. Na ravni Skupine jo dosegamo z upoštevanjem dovolj velikih homogenih skupin tveganj, ki sestavljajo celoten portfelj predstavljenih zavarovalnih tveganj. Ključen pogoj za primerno izravnavo tveganj je njihova učinkovita in pravilna razvrstitev. Določeno tveganje ovrednotimo in umestimo v ustrezno skupino ob sprejemu v zavarovanje. Pri tem upoštevamo strokovne ugotovitve ter znanja in postopke pozavarovateljev, ki prevzamejo del naših zavarovalnih tveganj.

Vsa prepoznana tveganja upravljamo **v sklopu aktuarskega kontrolnega cikla**, s katerim preverjamo odstopanja dejanskih učinkov tveganj od predvidenih. Na odstopanja se ustrezno odzovemo – s prilagoditvijo zasnove ali meril zavarovalniškega produkta ali s prilagoditvijo meril izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij aktualnim razmeram.

Več o zavarovalnih tveganjih je predstavljeno v točki [2.3 tega dela Letnega poročila](#).

1.5.2 Tržna tveganja

Skupina Triglav izvaja naložbenje zbrane premije (v okviru zavarovalnega poslovanja) in lastnih sredstev družb v Skupini. Naložbeni portfelji družb Skupine vsebujejo širok nabor različnih finančnih instrumentov. Njihova vrednost je odvisna od razmer in gibanj na finančnih trgih. Finančne naložbe so največja skupina sredstev in s tem pomemben del poslovanja Skupine. Z njimi krijemo zavarovalne in druge obveznosti ter kapitalske zahteve in zagotavljamo primerno donosnost. Pri izvajanju naložbenja smo izpostavljeni tržnim tveganjem zaradi sprememb cen lastniških vrednostnih papirjev in nepremičnin, ravni obrestnih mer (netveganih obrestnih mer in kreditnih pribitkov) ter valutnih tečajev. Njihov pomembni del so tudi tveganja, ki izhajajo iz prevelike koncentracije sredstev neposrednih naložb v finančne instrumente ali posrednih preko naložb v kolektivne naložbene podjeme. Primarna metoda merjenja oz. spremljanja teh tveganj na ravni Skupine temelji na **standardni formuli v okviru Solventnosti II**, ki jo dopolnjujejo **interne mere, osnovane na metodi tvegane vrednosti (VaR)**.

Upravljanje tržnih tveganj poteka po vzpostavljenih metodah in procesih z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi. Sistem njihovega upravljanja omogoča kakovostno analiziranje in poročanje ter pripravo in izvajanje ukrepov za preprečevanje zmanjšanja razpoložljivih lastnih sredstev zaradi sprememb na finančnih trgih, vključno z nepremičninskimi. Tržna tveganja zmanjšujemo s primerno razpršenostjo naložbenega portfelja in rednim usklajevanjem sredstev z obveznostmi (**proces ALM**). V manjši meri uporabljamo tudi izvedene finančne instrumente.

Višina nepričakovanih izgub, ki je še sprejemljiva glede na strateške cilje in kapitalsko moč Skupine Triglav, je opredeljena z apetitom po tržnih tveganjih. Iz apetita izhaja tudi limitni sistem, ki med drugim določa največjo še sprejemljivo izpostavljenost do posamezne vrste tržnih tveganj in želeno sestavo naložbenega portfelja.

V okviru tržnih tveganj obravnavamo naslednja tveganja:

- **Obrestno tveganje** je močno odvisno od usklajenosti denarnih tokov sredstev in obveznosti po zapadlosti. Na ravni Skupine ga upravljamo v okviru procesa uravnavanja sredstev in obveznosti (ALM) in ga pri tem omejujemo z največjim dovoljenim odstopanjem pri trajanju sredstev in obveznosti. Tveganje obrestne mere v primeru negativnega razmika med trajanjem sredstev in obveznosti pomeni, da se ob padcu obrestnih mer vrednost obveznosti iz zavarovalnih polic Skupine (obveznice, posojila, depoziti) poveča bolj kot vrednost sredstev. To gibanje pa vpliva na dobičkonosnost poslovanja in kapitalsko ustreznost.
- **Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev** je povezano predvsem s spremembo izpostavljenosti in cen delniških naložb ter nestanovitno rastjo cen delnic. Temu tveganju so izpostavljene naložbe in obveznosti, občutljive na spremembo ravni oz. nestanovitnosti delniških trgov. Naložbe zajemajo predvsem delnice in kolektivne naložbene podjeme, usmerjene v delnice. Ob rasti delniških trgov lahko iz tovrstnih naložb izhajajo tudi priložnosti. Obveznosti, ki so občutljive na to tveganje, izhajajo predvsem iz naložbenih življenjskih zavarovanj in prostovoljnih
- **Tveganje spremembe cen nepremičnin** izhaja iz sprememb vrednosti naložbenih nepremičnin, nepremičnin za lastno uporabo, preostalih opredmetenih osnovnih sredstev in nepremičnin v najemu družb Skupine Triglav za lastno uporabo.
- **Tveganje spremembe kreditnih pribitkov** izhaja iz občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v višini ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov nad netvegano časovno strukturo obrestnih mer. Primerno donosnost portfelja življenjskih zavarovanj z vgrajeno finančno garancijo zagotavljamo z upravljanjem obvezniškega portfelja. Tveganju so v okviru Skupine izpostavljene le dolžniške naložbe z vgrajenim kreditnim in likvidnostnim tveganjem. Povečanje kreditnih pribitkov je namreč povezano s padanjem tečaja vrednostnih papirjev s stalnim donosom in obratno. Zavarovalnica Triglav na ravni Skupine dejavno upravlja tveganje spremembe kreditnih pribitkov, ki izhaja iz tovrstnih vrednostnih papirjev. Zato imamo vzpostavljene naložbene politike, ki stremijo k vlaganju v visokokakovostne vrednostne papirje in so ob tem podrejene limitu, kot ga opredeljujemo v Izjavi o apetitu.

dopolnilnih pokojninskih zavarovanj. V tem segmentu smo zato osredotočeni v čim večjo usklajenost sredstev in obveznosti. Namen delniških naložb je doseganje višjih dolgoročnih donosov in zagotavljanje ustrezne razpršitve naložbenega portfelja. Delniško tveganje v svojem portfelju obvladujemo z določitvijo mejnih vrednosti dovoljene izpostavljenosti ter z geografsko in sektorsko razpršenostjo teh naložb. Zaradi različne razvitosti kapitalskih trgov in lokalnih zakonskih omejitev naložbeno politiko prilagajamo posameznim trgov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj

Računovodsko poročilo

- **Valutno tveganje** je tveganje zmanjšanja vrednosti sredstev v tujih valutah ali povečanja vrednosti obveznosti v tujih valutah zaradi sprememb menjalnih tečajev. Na ravni Skupine Triglav valutno tveganje izhaja iz neusklajene valutne pozicije sredstev in obveznosti. Tveganje obvladujemo z usklajevanjem sredstev in obveznosti, v manjšem obsegu pa tudi z izvedenimi finančnimi instrumenti.
- **Tveganje tržne koncentracije** izhaja iz možne neugodne spremembe finančnega položaja zaradi visoke odvisnosti oz. neugodne povezanosti gibanja vrednosti posameznih izpostavljenosti ali njihovih skupin. Dejavniki ali vrste koncentracije so različni. Zajemajo na primer tveganje koncentracije sredstev (ob preveliki izpostavljenosti do ene naložbe ali enega izdajatelja) ter tveganje sektorske oz. geografske koncentracije (ob preveliki izpostavljenosti do enega strnjenege območja in/ali sektorja, pri čemer tveganje izhaja iz geopolitičnih, makroekonomskih, socialnih, vremenskih ali drugih motenj). V Skupini Triglav stalno spremljamo geografsko in sektorsko koncentracijo ter koncentracijo, ki izhaja iz finančnih naložb. Slednjo na osnovi izpostavljenosti do izdajateljev oz. skupin povezanih izdajateljev vrednostnih papirjev in drugih finančnih sredstev.

Več o tržnih tveganjih je predstavljeno v točki [2.4 tega dela Letnega poročila](#).

1.5.3 Kreditna tveganja

Družbe v Skupini Triglav so pri svojem poslovanju izpostavljene tudi kreditnemu tveganju. Z njim merimo potencialno izgubo vrednosti sredstev zaradi nezmožnosti nasprotnih strank za izpolnitev pogodbenih obveznosti. Izhaja torej iz nihanj kreditnega položaja nasprotnih strank ter koncentracije tveganj teh partnerjev.

Po vrsti partnerja izvira kreditno tveganje Skupine iz treh virov:

- **iz pozavarovanja:** Skupina ustvarja kreditna tveganja s prenosom zavarovalnih tveganj na pozavarovalnice. Njeno izpostavljenost pozavarovanju merimo z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, prenesenimi pozavarovateljem, ter zapadlimi terjatvami iz pozavarovanja in sozavarovanja. Ta tveganja na ravni Skupine upravljamo s skrbnim izborom pozavarovalnih partnerjev z ustrežno kreditno sposobnostjo in pri tem skrbimo, da so prenesene nevarnosti med partnerji ustrezno razpršene. Celovit sistem in natančno določena pravila za upravljanje kreditnih tveganj vključujejo postopek določanja bonitetnih ocen, kar omogoča primerno in usklajeno izdelavo druge najboljša bonitetne ocene partnerjev. Za spremljanje in upravljanje kreditnih tveganj in za izračun kapitalskih zahtev z regulatorno metodo je ob določanju bonitetnih ocen pomemben tudi sistem enotnega poimenovanja in vodenja osnovnih podatkov o pozavarovalnih partnerjih.
- **iz bank:** Kreditna tveganja, ki nastajajo z naložbenjem družb v Skupini v denar in denarne ustreznike, uravnavamo s strokovno analizo kreditne kakovosti bank in z zadostno razpršenostjo portfelja.

Slednje dosegamo z odpornim in celovitim limitnim sistemom, ki omejuje izpostavljenosti posamezne družbe do bank in Skupine do bančnih skupin.

- **iz terjatev:** Skupina se sooča s kreditnimi tveganji tudi z zapadlimi zavarovalnimi in drugimi terjatvami do partnerjev (po) zavarovalnic Skupine. To izpostavljenost upravljamo z rednim spremljanjem plačilne dinamike po različnih homogenih skupinah in zavarovalnih segmentih. Ločeno od terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v Zavarovalnici Triglav spremljamo in upravljamo *regresne zavarovalne terjatve*, ki predstavljajo kreditno tveganje neporavnave obveznosti zavarovanca do Zavarovalnice. Upravljamo jih s spremljanjem uspešnosti izterjave knjiženih regresnih terjatev in deleža regresnih terjatev glede na likvidirane škode.

Tveganje koncentracije v okviru kreditnega tveganja nastane ob čezmerni izpostavljenosti do posamezne nasprotni stranke, skupine povezanih oseb ali oseb, ki jih povezujejo skupni dejavniki tveganj, kot so bonitetne ocene. Na ravni Skupine upravljamo tveganje koncentracije posamezne nasprotni stranke z enotno podatkovno bazo vseh nasprotnih strank s področja pozavarovanja in bančništva.

Več o kreditnih tveganjih je predstavljeno v točki [2.5 tega dela Letnega poročila](#).

1.5.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje opredeljujemo kot tveganje nastanka izgube zaradi časovne neusklajenosti med prilivi in odlivi, zaradi česar družba v Skupini ni sposobna izpolniti svojih obveznosti ali pa jih lahko izpolni le s povečanimi stroški. Likvidnostno tveganje tako nastane zaradi neustreznih oz.

nezadostnih razpoložljivih denarnih sredstev ali zaradi negotovosti finančnih trgov in s tem povezanega oteženega dostopa do potrebnih finančnih virov za izplačilo obveznosti. Unovčenje finančnih naložb tako ni možno ali pa se izvede po ceni, nižji od tržne.

Pričakovane denarne tokove Zavarovalnice, torej prilive in odlive, vodimo in upravljamo proaktivno. Večji del denarnih tokov obveznosti izhaja iz obveznosti iz zavarovalnih poslov. Sredstva, ki so namenjena pokritju teh obveznosti, prilagajamo tako, da jih skladno z naložbeno politiko pokrivamo v običajnih razmerah (**proces ALM**), hkrati pa skrbimo za presežek unovčljivih sredstev, ki omogoča poplačilo obveznosti tudi v primeru stresnih scenarijev, ko so potrebe po likvidnosti večje. Na ta način smo v vsakem trenutku sposobni izpolniti vse pričakovane in nepričakovane trenutne in prihodnje denarne odlive in zapadle obveznosti.

Ker likvidnostnega tveganja ne moremo odpraviti z imetjem namenskega kapitala (standardna formula ga namreč ne upošteva), smo vzpostavili proces za neprestano zagotavljanje primerne likvidnostne rezerve. Te določimo na osnovi **raznovrstnih stresnih scenarijev**, prilagojenih likvidnostnemu tveganju družbe, ki vključuje neugodne zavarovalniške in finančne dogodke. Na njihovi osnovi ocenjujemo likvidnostno tveganje in prilagajamo vire likvidnosti, ki morajo vedno presegati potrebe.

Med likvidnostne vire spadajo predvsem zavarovalne premije in denarni tokovi naložb, namenjenih kritju obveznosti. Med pomembnejše likvidnostne potrebe sodijo plačila škod, stroškov in izplačilo predvidenih dividend. V primeru izrednih dogodkov so določeni postopki za ukrepanje,

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjSistem
upravljanja
tveganjRačunovodsko
poročilo

ki vključujejo prodajo likvidnih presežnih naložb nad obveznostmi ter dodatne varnostne mehanizme, kot so kreditne in repo linije. Scenarije in ukrepe redno letno pregledujemo in prilagajamo izpostavljenosti in razmeram na trgu. Z opisanim delujočim sistemom uspešno ocenjujemo in upravljamo likvidnostno tveganje ter presežno likvidnost optimiziramo z vlaganjem sredstev v alternativne vire z višjimi donosi na trgu.

Družbe v Skupini same upravljajo likvidnostno tveganje. Vsaka izpolnjuje likvidnostne zahteve in pri tem upošteva lokalno predpisane regulatorne likvidnostne zahteve ter minimalne standarde Skupine za upravljanje likvidnostnega tveganja.

Likvidnost družb v Skupini načrtujemo z vsakoletnim procesom, s katerim predvidevamo poslovanje v naslednjem letu, v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti pa poteka načrtovanje za vsaj tri leta. Načrtovanje vključuje prihodnje potencialne likvidnostne potrebe in učinkovito zagotavlja razpoložljive likvidnostne vire.

Več o likvidnostnem tveganju je predstavljeno v točki [2.6 tega dela Letnega poročila](#).

1.5.5 Operativna tveganja

Operativna tveganja so tveganja nastanka izgube, ki ga lahko povzroči neustrezno ali neuspešno izvajanje notranjih procesov, ravnanje zaposlenih, delovanje sistemov ali obvladovanje zunanjih dogodkov in njihovih vplivov, tako v okviru Zavarovalnice kot drugih družb v Skupini.

So stalno prisotna, zato je ključno njihovo sprotno prepoznavanje in obravnavanje. Z upravljanjem operativnih tveganj Skupine želimo uspešno odpraviti posledice uresničenih

operativnih škodnih dogodkov, omiliti in preprečiti poslovno škodo ter pri tem delovati strokovno, vestno in etično. Vse to lahko dosežemo s tem, da jih pravočasno prepoznamo in stroškovno učinkovito omejimo glede na opredeljeno toleranco.

Skupina je opredelila **devet skupin operativnih tveganj**, po katerih jih tudi spremlja. Te so:

- notranja prevara, nepooblaščen aktivnost ali opustitev zadolžitev zaposlenih,
- zunanja prevara ali nepooblaščen aktivnost tretjih oseb,
- odpoved ali neustrezno delovanje sistemov in z njimi povezane motnje poslovanja,
- poškodba fizičnih sredstev in z njimi povezane izgube ali motnje poslovanja,
- neustrezno upravljanje zaposlenih in varnosti delovnega okolja,
- neskladnost poslovanja z notranjimi in zunanjimi predpisi,
- neustrezno izvajanje in upravljanje procesov ter kontrolnega okolja, vključno s poslovnimi partnerji,
- kibernetska in preostala informacijska varnostna tveganja;
- projektna tveganja.

Pri njihovem upravljanju namenjamo največji poudarek ključnim poslovnim procesom oz. segmentom operativnih tveganj. Operativna tveganja ocenjujemo na podlagi vseh razpoložljivih informacij, kot so ocene potencialnih tveganj po skupinah poslovnih procesov, realizirani škodni dogodki in druge relevantne informacije s strani zaposlenih in ključnih funkcij. Pri ocenjevanju izpostavljenosti in obvladovanju operativnih tveganj po vseh poslovnih procesih popišemo notranje kontrole za njihovo obvladovanje. Sistem notranjih kontrol je prednostno osredotočen na:

- učinkovitost, zanesljivost ter neprekinjenost izvajanja poslovnih procesov,
- zagotavljanje skladnosti poslovanja z notranjimi akti in zakonskimi predpisi,
- pravilnost in zanesljivost finančnega ter računovodskega poročanja ter
- varovanje informacij in premoženja.

Zavarovalnica Triglav prenaša sistem upravljanja operativnih tveganj na odvisne družbe po načelu sorazmernosti in materialnosti. Zavarovalnici redno poročajo o uresničenih operativnih škodnih dogodkih in drugih pomembnih operativnih tveganjih.

1.5.5.1 Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in delovanja sistemov, pomembnih za nemoteno izvajanje poslovnih procesov

Eno pomembnih operativnih tveganj je povezano z neprekinjenim delovanjem kritičnih poslovnih procesov, ki ga v Zavarovalnici Triglav zagotavljamo s **sistemom upravljanja neprekinjenega poslovanja (SUNP)**. Ta obsega vse bistvene sestavine, pomembne za poslovanje, zlasti zagotavljanje potrebnih zaposlenih, delovnih lokacij in sredstev, kar zajema delovanje informacijskih tehnologij s ključnimi aplikacijami. Zavarovalnica ustrezno obvladuje informacijsko varnost ter s tem povezane motnje in prekinitve poslovanja. Načrte neprekinjenega poslovanja za kritične poslovne procese in okrevne načrte za informacijsko tehnologijo redno dopolnjujemo, posodabljam in preverjamo. SUNP med drugim opredeljuje tudi:

- ekipo za krizno vodenje Zavarovalnice Triglav, ki začne delovati ob izrednih dogodkih z večjimi prekinitvami oz. motnjami v poslovnih procesih,

- okrevno IT-ekipo za izredne dogodke, ki povzročijo večjo prekinitve delovanja IT-storitev,
- okrevne ekipe za poslovne zgradbe Centrale in območne enote Zavarovalnice ob primerih prekinitve delovanja posamezne poslovne zgradbe oz. območne enote.

Več o operativnih tveganjih je predstavljeno v točki [2.7 tega dela Letnega poročila](#).

1.5.6 Nefinančna tveganja

Med **nefinančnimi tveganji** so za poslovanje Skupine Triglav pomembna strateška tveganja, tveganje ugleda, tveganje Skupine, trajnostna tveganja in nastajajoča tveganja. Nefinančna tveganja praviloma prihajajo iz zunanjega okolja in so zelo tesno povezana z drugimi tveganji, predvsem operativnimi. Običajno izhajajo iz več realiziranih dejavnikov znotraj in zunaj Skupine.

- **Strateška tveganja** so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznih strateških odločitev, nedoslednega izvajanja strateških odločitev in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. Vključujejo tudi del pravnih in regulatornih tveganj, ki izhajajo iz ključnih sprememb v okolju poslovanja Skupine.
- **Tveganje ugleda** je tveganje izgube obstoječega ali prihodnjega obsega poslovanja ali izgube dobrega imena zaradi negativne podobe o Skupini pri njenih strankah, poslovnih partnerjih, zaposlenih, lastnikih in vlagateljih ter nadzornih in drugih državnih organih ter drugi zainteresirani ali splošni javnosti.

Učinkovito upravljanje tveganja ugleda nam omogoča ohranjanje vodilnega položaja na trgu, ohranjanje oz. dvig tržne kapitalizacije, lažje reševanje morebitnih kriz in odpornost

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjSistem
upravljanja
tveganjRačunovodsko
poročilo

v negotovih razmerah. Zagotavlja nam zaupanje, zvestobo in zadovoljstvo deležnikov.

- **Tveganja Skupine** izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot obvladujoča družba oz. skupina povezanih oseb. Zajemajo nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja njenih družb. Na profil tveganj vplivata tudi pregled in obravnava obsežnih transakcij med povezanimi družbami in kompleksnost pri obvladovanju tveganj koncentracije. Vsa navedena tveganja se lahko materializirajo v obliki večjih ali manjših odstopanj od poslovnega in finančnega načrta zaradi nastalih izgub oz. izgubljenih poslovnih priložnosti.
- **Trajnostna tveganja** (tudi tveganja ESG) predstavljajo nabor tveganj Zavarovalnice in družb v Skupini, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov, in lahko imajo negativen vpliv na finančni položaj ali solventnost Zavarovalnice in njenih družb.

Okoljska tveganja delimo na fizična tveganja in na tveganje prehoda. Fizična tveganja predstavljajo tveganja finančnih izgub zaradi skrajnih vremenskih dogodkov ali drugih vplivov na okolje, povezanih s podnebnimi spremembami. Tveganje prehoda je povezano s tveganji, ki nastanejo zaradi sprememb pri poslovanju ali v okolju, zaradi ukrepov spodbujanja k prehodu na nizkoogljično gospodarstvo z namenom zmanjšanja človeškega vpliva na podnebne spremembe.

Družbena tveganja zajemajo predvsem tveganja, ki izhajajo iz načina poslovanja Zavarovalnice in družb v Skupini glede na zahteve širšega družbenega okolja, zlasti zagotavljanje raznolikosti in enakih možnosti različnih deležnikov, varnost, zdravje in zadovoljstvo zaposlenih ter dobre odnose s strankami, dobavitelji in pogodbenimi partnerji.

Upravljalvska tveganja so tveganja, povezana z neprimerno ali neustrezno vzpostavljenim sistemom upravljanja, predvsem na področju okoljskih in družbenih vidikov. Vključujejo zakonitost delovanja, standarde korporativnega upravljanja, vključno s sistemom upravljanja tveganj in sistemom notranjih kontrol, področje nagrajevanja vodstva družbe, uporabljene poslovne prakse in politiko odnosov z investitorji.

Več aktivnosti je predstavljenih v [2. poglavju tega dela Letnega poročila](#) in v [12. poglavju Trajnostni razvoj in vidiki ESG v Skupini Triglav v poslovnem delu Letnega poročila](#).

Tudi nefinančna tveganja sodijo med tveganja, ki jih zaradi njihove narave ne moremo zmanjšati, obravnavati ali ublažiti s posebej za to namenjenim kapitalom. Standardna formula jih tako ne pokriva.

Za Skupino Triglav so poleg opisanih tveganj pomembna tudi *potencialna ali nastajajoča tveganja*. Gre za tveganja, ki se še lahko razvijejo v prihodnje ali pa že obstajajo, a še ne spadajo med pomembnejša. Zanje je značilno, da jih težko ovrednotimo, imajo pa lahko močan vpliv na poslovanje. Na podlagi preteklih izkušenj jih ni mogoče napovedati, saj pogosto nimamo informacij, na osnovi katerih bi predvideli pogostost ali višino povzročene škode.

Nastajajoča tveganja pozorno spremljamo in ustrezno nadgrajujemo sistem upravljanja tveganj. V okviru rednega spremljanja jih razpoznavamo iz trenda tveganja.

Klasifikacija tveganj Zavarovalnice glede na standard MSRP

Tveganja, kot jih določajo **standardi MSRP**, zajemajo **zavarovalna, tržna, kreditna, likvidnostno in ostala tveganja**. Klasifikacijo Zavarovalnice Triglav lahko prevedemo v klasifikacijo tveganj po standardih MSRP na naslednji način.

- Med tržnimi tveganji so po standardih MSRP kot najobičajnejša opredeljena valutna, obrestna in druga cenovna tveganja, h katerim sodita delniško in nepremičninsko tveganje.
- Med kreditna tveganja standardi MSRP uvrščajo tveganje spremembe kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije, ki jih klasifikacija Zavarovalnice Triglav obravnava med tržnimi tveganji, ter tveganje neplačila nasprotne stranke. Pri tem bistveni del tveganja neplačila nasprotne stranke predstavljajo izpostavljenosti iz pozavarovanja, denarja in denarnih ustreznikov ter terjatev.
- Pri zavarovalnih tveganjih in likvidnostnem tveganju ni razlik med klasifikacijama.
- Med ostala tveganja po standardih MSRP uvrščamo operativna in nefinančna tveganja.

Zavarovalnica Triglav spremlja razmere in vodstvu poroča o izpostavljenosti in oceni tveganj na podlagi regulatornih zahtev ter interne razvrstitve tveganj. Zaradi razlik v načinu vrednotenja po standardih MSRP in Solventnosti II se vrednosti posameznih postavk bilance stanja lahko opazno razlikujejo, kar se kaže tudi v razlikah pri izpostavljenosti posameznim tveganjem. Ob tem različni načini vrednotenja vplivajo na občutljivost postavk in posledično na oceno tveganj. Podrobnejši prikaz razlik med vrednotenjem prikazujemo tudi v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, ki je objavljeno na spletni strani Zavarovalnice (www.triglav.eu).

V nadaljevanju podrobneje predstavljamo izpostavljenost tveganjem po klasifikaciji, ki jo uporabljamo v sistemu upravljanja tveganj Zavarovalnice.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjSistem
upravljanja
tveganjRačunovodsko
poročilo

Izzivi in priložnosti današnjega časa

Sistem upravljanja tveganj v Skupini dograjujemo z rednim prepoznavanjem sprememb v okolju in ob upoštevanju strateških usmeritev in ciljev. Tako dosegamo stopnjo pripravljenosti, primerno za optimalno odzivanje tudi v primeru nepričakovanih dogodkov, kar nam zagotavlja uspešno, stabilno in za prihodnost naravnano poslovanje. Kot osrednja gibanja, ki so bila

v ospredju že v letu 2021 in za katera menimo, da bodo pomembna tudi v prihodnje, smo prepoznali predvsem dogajanja, povezana z razvojem in posledicami pandemije covid-19, nadgrajevanje trajnostnega poslovanja, pri katerem izpostavljamo spremljanje prihajajočih regulatornih sprememb, povezanih s podnebnimi spremembami, in nadaljnji razvoj digitalizacije poslovanja.

1.

Makroekonomska, finančna in družbena nestabilnost kot posledica covid-19

Leto 2021 je bilo v pretežni meri povezano z nadaljevanjem pandemije covid-19. Z uvedbo cepljenja in digitalnih potrdil o cepljenju so države lažje uravnavale potek pandemije kot leto prej in v manjši meri sprejemale omejitvene ukrepe, ki bi oslabili gospodarsko delovanje. Nadaljevanje močne in ohlapne podporne monetarne politike se je odrazilo v prav tako izraziti presežni likvidnosti, strmi rasti delniških trgov in občutno okrepljeni gospodarski dejavnosti. Vlagatelje so ob stabilni gospodarski rasti, uvedbi cepljenja in uspešnem spoprijemanju s pandemijo dosegla tudi negotova znamenja glede zaostritve monetarne politike, saj so zaradi presežne likvidnosti in posledično presežnega povpraševanja počasi, a vztrajno začele naraščati cene, sprva le energentov. Pandemija covid-19 je zaznamovala tudi razpoložljiv obseg svetovne proizvodnje. Zaradi upočasnitve oz. prekinitve delovanja posameznih panog, ob občasno povišani rasti števila okužb in drugih nepričakovanih dejavnikov, so nastopile začasne težave v dobavnih verigah, ki se bodo predvidoma še nadaljevale. Zmanjšana svetovna ponudba je rast cen dodatno spodbudila, zlasti je na to vplivala energetska kriza z višanjem cen električne energije. Rast teh cen se je počasi začela prelivali na vse člene v oskrbovalni verigi, v kateri končno breme nosi potrošnik. Na višjo inflacijo so se vse bolj začele odzivati centralne banke, stopnjevale so zaostrovanje monetarne politike in najavile višanje obrestnih mer. Slednje bi lahko vplivalo na povišanje obrestnih mer na obvezniških trgih, in če bi prišlo do prehitrega zategovanja monetarne politike, tudi na padec vrednosti delnic. Gospodarski obeti za prihodnja leta sicer ostajajo dobri, a obenem vse bolj negotovi, tudi zaradi morebitnih novih različic covid-19, odpornih proti razvitim cepivom, ter pod vplivi pandemije vse bolj perečih geopolitičnih in notranjih družbenopolitičnih tveganj, ki povečujejo politično nestabilnost, socialno neenakost in družbeno nestrpnost.

Naše sprejemanje izzivov in upravljanje tveganj

Skupina Triglav redno spremlja razmere in premišljeno **upravlja tveganja**. Pri tem zasleduje čim večjo razpršenost svoje izpostavljenosti tveganjem ter njihovo koncentracijo upravlja vse do segmentov, zlasti na področjih, kjer prepoznamo večjo negotovost. Obstoječi sistem upravljanja tveganj nam tako omogoča tekoče spremljanje razmer v okolju in hitro odzivanje s primernim obravnavanjem njihovih negativnih vplivov na kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost.

Tudi v letu 2021 smo bili usmerjeni v zmerno prevzemanje tržnih tveganj in povečevanje zavarovalnih tveganj (v slednje zaradi rasti poslovanja). Nekoliko višja netvegana obrestna mera je znižala tveganje zagotavljanja vgrajenih finančnih jamstev življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento.

Tržna tveganja pri lastnih zavarovalnih portfeljih upravljam z **vzpostavljenimi naložbenimi politikami** tako, da v prvi vrsti sledimo interesom zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb in v ospredje postavljamo sočasno varnost naložb in doseganje čim večje dobičkonosnosti ob doslednem upoštevanju prevzetih tveganj. Višino, ročnost in valuto sredstev, namenjenih kritju obveznosti iz zavarovanj, v največji možni meri usklajujemo z obveznostmi in tržna tveganja s tem dodatno omejujemo. Z upravljanjem preostalih sredstev sledimo cilju doseganja primerne donosa ob upoštevanju vseh prevzetih tveganj ter ohranjanju visoke skupne bonitete naložbenega portfelja. Več o naložbah v Skupini v točki [7.9 v poslovnem delu Letnega poročila](#), o tržnih tveganjih v točki [2.4 tega dela Letnega poročila](#). V sedanjih razmerah pozorno spremljamo optimalno dobičkonosnost zavarovalne dejavnosti in ustrezno donosnost finančnih naložb, kar dosegamo tudi z nalaganjem sredstev v alternativne naložbe in kotirajoče indeksne sklade. S tem še dodatno poskrbimo za višjo razpršenost naložb. Alternativne naložbe ob primerljivo nižji likvidnosti izkazujejo nekoliko višje pričakovane donose. Obseg tovrstnih naložb podreujemo doseganju ustrezne likvidnosti portfeljev, pri čemer upoštevamo stresne scenarije za poslabšanje likvidnosti na finančnih trgih in povečanje potrebe po likvidnosti.

Zavarovalnica je v času covid-19 spremljala vplive pomanjkanja energentov in zastoja dobavnih verig na poslovanje. V okviru rednega upravljanja tveganj v letu 2021 ni zaznala presežnih koncentracij v prizadetih segmentih svojega zavarovalnega portfelja, ki bi lahko pomembneje vplivale na finančni položaj. Pomanjkanje polprevodnikov je povzročilo opazno zmanjševanje števila novih registriranih vozil in posledično povečevanje deleža rabljenih vozil v Sloveniji, pri katerih ima Skupina sklenjenih največ avtomobilskih zavarovanj. Povprečna starost osebnih vozil na trgu se povečuje, kar je Zavarovalnica smiselno upoštevala pri prenovi produktov, hkrati pa je tudi posodobila in razširila nabor produktov, primernih za starejša vozila (mini asistenca, tehnična asistenca, kasko karambol).

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Izzivi in priložnosti današnjega časa

Računovodsko poročilo



Njen portfelj kritij, povezanih z avtomobilskimi zavarovanji, je zelo dobro razpršen po znamkah osebnih vozil in prodajnih poteh, s čimer primerno obvladuje negotovosti v razmerju do posameznih proizvajalcev in prodajalcev.

Za upravljanje tveganj neplačil v Skupini Triglav deluje učinkovit **sistem spremljanja celotnega portfelja nasprotnih strank**, s katerim lahko pravočasno zaznavamo ta tveganja in ukrepamo. Kreditno kakovost portfelja redno spremljamo, koncentracijo v Skupini pa upravljamo tako, da upoštevamo in prilagajamo izpostavljenost do posameznega segmenta partnerjev.

Višja inflacija vpliva tudi na delovanje Zavarovalnice in na izvajanje poslovanja. S povišanjem obratovalnih stroškov in stroškov v zavarovalnem portfelju, predvsem v delu premoženjskih zavarovanj, bi se njena nepričakovana hitrejša rast lahko odrazila v višjih škodnih zahtevkih. Tovrstna tveganja obvladujemo z rednim prilagajanjem cenovne politike. Višja inflacija prav tako vpliva na naložbeni portfelj, predvsem preko naložb s stalnim donosom, katerih vrednost je zgodovinsko negativno povezana z rastjo inflacije. Tveganje inflacije upravljamo v okviru obvladovanja obrestnega tveganja. Višja inflacija ob tem vpliva na zmanjšanje realnega razpoložljivega dohodka gospodinjstev, ki bi zato manj denarja namenila za sklenitev novih neobveznih zavarovanj ali podaljšanje že sklenjenih. Če se sedanja makroekonomska gibanja ustalijo v stagflaciji (nizka gospodarska rast z visoko inflacijo), se lahko povečajo tudi kreditna in likvidnostna tveganja.

Zavarovalnice v Skupini skrbno spremljajo stroškovni vidik in naložbene donose pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih, za katere skozi celotno dobo veljajo premijski stroški, določeni ob sklenitvi, in imajo v zavarovalni pogodbi opredeljene tudi donose. Zavarovalnica se, upoštevaje **pričakovano inflacijo**, od pokojninskih zavarovanj z zjamčeno obrestno mero v večji meri usmerja k skladom z mešano in delniško naložbeno politiko. Ti zavarovalcem ponujajo možnost višjih donosov in laže ublažijo inflacijska gibanja, hkrati pa je manj izpostavljena tudi Zavarovalnica sama, saj ne vključujejo zjamčene obrestne mere, ki jo je v sedanjih tržnih razmerah težko doseči. Skupina obenem za sklepanje prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj zavarovalce usmerja k Triglavu, pokojninski družbi, ki je njena specializirana družba za pokojninske sklade.

Zavarovalnica v letu 2021, za katero je bila značilna ekspanzivna politika centralnih bank, ni zaznala poslabšanja likvidnosti. Njeno primernost je redno preverjala in potrjevala s stresnimi testi, saj sistem upravljanja likvidnostnega tveganja vključuje tako stresne scenarije kot tudi izdelan načrt likvidnosti pri poteku dogodkov, ko brez njih ne bi dosegala ustrezne likvidnosti. Zavarovalnica ima sistem, s katerim zagotavlja primerne likvidnostne rezerve za izpolnjevanje likvidnostnih potreb tudi v izrednih okoliščinah.

Skupina Triglav je aktivno sodelovala pri stresnem testu EIOPA, ki je potrdil njeno kapitalsko trdnost in likvidnostno moč z vidika hudih posledic pandemije.



Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Izzivi in
priložnosti
današnjega časa

Računovodsko
poročilo

2.

Uresničevanje družbenih vidikov trajnostnega poslovanja v razmerah covid-19

Naše sprejemanje izzivov in upravljanje tveganj

Trajnostni vidiki so vgrajeni v poslovanje Skupine Triglav, ki temelji na odgovornem dolgoročnem razvoju. S svojim delovanjem zmanjšujemo negotovosti v okolju, strankam zagotavljamo finančno in drugo varnost ter skrbimo za ustvarjanje dolgoročno vzdržne vrednosti za naše lastnike in preostale deležnike. Kritje tveganj, ki jih sistem obveznega socialnega zavarovanja ne zajema ali jih zajema v premajhni meri, omogočamo s ponudbo dodatnih in dopolnilnih zavarovanj. Ponudbo širimo v skupinah življenjskih, pokojninskih in zdravstvenih zavarovanj ter tako povečujemo varnost prebivalstva v vseh življenjskih obdobjih. V času pandemije smo s primernim obvladovanjem tveganj življenjskih zavarovanj neprekinjeno reševali škodne zahtevke in s tem pripomogli k finančni varnosti prizadetih zavarovancev, posebej v primeru neugodnega razpleta prebolevanja covid-19. Tveganju dolgoživosti smo izpostavljeni predvsem pri produktih z doživljenjskimi rentnimi ali pokojninskimi izplačili. Izrazito dolgoročno tveganje potrebuje posebno pozornost: obvladujemo ga z dinamičnim modeliranjem pričakovane življenjske dobe zavarovancev in oblikovanjem primernih premijskih stopenj in rezervacij.

Zavedamo se, da bo zdravstvo še naprej pridobivalo družbeni pomen. Skupina Triglav dejavno sodeluje pri povečevanju ponudbe zdravstvenih storitev, da bi svojim zavarovancem preko zdravstvenih centrov omogočila pravočasne in ob enaki kakovosti cenovno ugodnejše zdravstvene storitve kot ponudba na trgu. Prizadevamo si, da bi se iz klasičnega ponudnika zdravstvenih zavarovanj preoblikovali v »partnerja za zdravje« ter strankam omogočili celostno, vseživljenjsko obravnavo. S ponudbo dodatnih zdravstvenih storitev obravnavamo tudi tveganje potencialne zdravstvene reforme in ukinitve dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Pandemija je močno vplivala tudi na zaposlovanje in delo z zaposlenimi, ki imajo ključno vlogo pri uresničevanju naših visokozastavljenih poslovnih ciljev. Na tem področju so spremembe spodbudili vladni ukrepi in prav tako strateške pobude Skupine Triglav, usmerjene v spodbudno, razvojno naravnano okolje, v katerem delujejo zavzeti, zdravi in zadovoljni zaposleni.

V obdobju širjenja bolezni covid-19 je še pomembneje nadaljevati poslovanje, ki si prizadeva za uravnotežen dolgoročni razvoj ter zajema skrb za okolje in družbo ter vse skupine deležnikov. V letu 2021 smo bili v regiji Adria priča kar dvema valovoma povečanja števila okužb ter ukrepom in navodilom vlad in strokovnih skupin za njihovo omejevanje. Podobno lahko pričakujemo tudi v prihodnjem obdobju.

Epidemija covid-19 je dodatno zaostрила zdravstveno krizo. Vse več je opozoril pred njenimi prihodnjimi posledicami na zdravje prebivalstva zaradi prerazporeditve zdravstvenih storitev od rednega zdravljenja k zdravljenju obolelih s covid-19. Bolnišnice, zapolnjene s temi bolniki, so zaradi pomanjkanja delovne sile ponekod začasno ustavile druge programe in marsikatera bolezen zato ni odkrita tako zgodaj, kot bi sicer bila. Pričakujemo lahko slabše zdravje populacije, kar pomeni negativne posledice v bližnji prihodnosti.

Vplive pandemije je bilo čutiti tudi pri delu. Uveljavile so se različne oblike hibridnega dela, ki vključujejo možnost dela od doma. To je nekaterim zaposlenim zaradi neustreznih delovnih razmer (delovnega časa, prostora in drugih) prineslo težave.

Skoraj dve leti trajajoča pandemija je zaznamovala tudi duševno zdravje prebivalstva, vplivala je na osebne odnose zaradi zaskrbljenosti nad nevarnostjo virusa in zaradi redkejših socialnih stikov. Pričakujemo lahko, da se bodo težave z njenim nadaljevanjem še povečevale.

Med ključnimi izzivi Slovenije in regije ostaja staranje prebivalstva, ki bo še bolj vplivalo na zdravstveni sistem in trg dela.¹⁰¹ To po eni strani vpliva na pomanjkanje delovne sile ter upočasnen razvoj in gospodarsko rast, po drugi pa se z naraščajočo dolgoživostjo povečujejo javni stroški pokojnin in zdravstva. Vse to zaradi naraščajočega primanjkljaja v državni blagajni in s tem povečevanja javnega dolga zvišuje tveganja vzdržnosti javnih financ.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjIzzivi in
priložnosti
današnjega časaRačunovodsko
poročilo

¹⁰¹ Poročilo Ekonomski pregled Slovenije 2020; OECD

Skrbimo za njihov razvoj in premišljeno izbiramo nove sodelavce, ki jih pozorno uvajamo v delo.

Vladne ukrepe smo v letu 2021 ažurno spremljali in jih dosledno izvajali, da bi zaposlenim zagotovili čim varnejše delovno okolje. Tako smo v Zavarovalnici sproti revidirali varnostne ukrepe za obvladovanje širjenja covid-19. S sprejetimi in tekoče prilagojenimi navodili za delo smo podrobneje določili obveznost in način preverjanja izpolnjevanja pogoja PCT pri zaposlenih, strankah in vseh drugih osebah, ki z nami sodelujejo. Dobre prakse smo iz matične družbe tekoče prenašali v druge družbe Skupine, ki so jih prilagajale lokalnim zakonodajnim posebnostim. Vpeljali in omogočili smo hibridno delo, ki vključuje možnost dela od doma, in z zaposlenimi, ki jim narava dela takšno ureditev omogoča, skladno z zakonodajo sklenili novo pogodbo o zaposlitvi. Delo od doma smo na podlagi odredbe delodajalca omogočili tudi tistim, ki zaradi ukrepov za obvladovanje širjenja covid-19 niso mogli opravljati dela v prostorih družbe, in zdravstveno ogroženim skupinam. Izjavo o varnosti smo posodobili z oceno tveganja in ukrepi, povezanimi s povečanim **tveganjem za okužbo s povzročitelji nalezljivih bolezni**. Zagotovili smo testiranja ter druge ukrepe za zagotavljanje zdravja in varnosti zaposlenih pri delu (zaščitne maske, razkužila idr.).

V okviru programa Triglav.smo (zdravi, zadovoljni, zavzeti) smo se odločili, da poglobimo znanja in vedenja sodelavcev o **duševnem zdravju**. Zaradi porasta psihičnih stisk in težav v družbi smo priredili dva sklopa spletnih druženj **Zdrav duh v zdravem telesu**. Sodelavci Psihološkega utripa so nadaljevali psihosocialno podporo in strokovno usmerjanje za boljše duševno zdravje. Opazili smo rast števila zaposlenih s takšno podporo. Za lažje usklajevanje družinskih in delovnih obveznosti smo nadaljevali uresničevanje ukrepov v okviru certifikata Družini prijazno podjetje.

Nove visokousposobljene in visokostrokovne sodelavce bomo tudi v prihodnje pritegovali s krepitvijo znamke razvojno usmerjenega in odgovornega delodajalca in verjamemo, da bomo tako prispevali k zadržanju najboljših strokovnjakov v Skupini. Meritve organizacijske klime v Skupini kažejo vsako leto boljše rezultate. To odraža, da se uspešno prilagajamo spremembam, ki so posledica epidemije; odprto in učinkovito komuniciramo ter se kljub spremembam pri delu še vedno dobro počutimo. Izpeljani ukrepi in doseženo v letu 2021 potrjujejo, da je v naš sistem upravljanja tovrstnih tveganj vgrajena ustrezna mera prilagodljivosti, ki bo za upravljanje vidikov negotovosti v družbi potrebna tudi v prihodnje.

Več o naših dejavnostih na področju skrbi za zaposlene v točki [12.4.2 poslovnega dela Letnega poročila](#).

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Izzivi in
priložnosti
današnjega časa

Računovodsko
poročilo

3. Digitalna preobrazba in kibernetška varnost

Naše sprejemanje izzivov in upravljanje tveganj

Skupina Triglav se na spremembe dejavno odziva s pospešeno digitalizacijo poslovanja in uporabo drugih rešitev, ki so rezultat strateških razvojnih procesov v zadnjih letih, zlasti uvajanja vsekanealnega prodajnega pristopa ter oddaljenega in brezpapirnega poslovanja. Več o razvojnih aktivnostih v točki [11.2 poslovnega dela Letnega poročila](#). Zaradi vpeljave rešitev, kot so podpisovanje na daljavo, videoidentifikacija in ogled predmeta zavarovanja na daljavo, smo **nemoteno poslovali tudi v izrednih razmerah** in potrdili, da smo ustrezno pripravljeni na digitalno poslovanje.

Zagotavljanje ustrezne informacijske varnosti in izpolnjevanja regulatornih zahtev se odraža v **stalnem nadgrajevanju našega sistema upravljanja varovanja informacij in varnostnih kontrol ter v rednem testiranju informacijske varnosti in preverjanju okrevanja postopkov in informacijskih sistemov**. Za neprestano spremljanje varnostnih dogodkov deluje naš **varnostno-nadzorni center** 24 ur na dan in vse dni v tednu. Nova informacijska orodja razvijamo v Zavarovalnici in jih po ustaljenih postopkih prenašamo v druge družbe Skupine. Z njimi sproti obvladujemo nova varnostna tveganja in dejavno upravljamo raven informacijske varnosti Skupine. Informacijska tveganja in znotraj njih kibernetška tveganja spremljamo z novim orodjem za obvladovanje vseh operativnih tveganj. Zavedamo se, da je najbolj ranljiv del informacijske varnosti človek, zato zaposlene redno ozaveščamo in izobražujemo o informacijskih varnostnih tveganjih in njihovem obvladovanju. Stopnjo ozaveščenosti redno preverjamo, na primer s testi socialnega inženiringa z uporabo elektronske komunikacije (t. i. phishing test oziroma test ribarjenja). Na podlagi ugotovitev pripravimo načrt dejavnosti in ukrepov za izboljšave informacijske varnosti in ozaveščanje zaposlenih.

Pred vpeljavo novih tehnoloških rešitev in med samim postopkom pripravimo ocene povezanih tveganj in nabor ukrepov za njihovo obvladovanje; nove rešitve ves čas preverjamo, merimo zadovoljstvo strank z njimi in jih na podlagi povratnih informacij še izboljšujemo. Izbiramo ponudnike IT-rešitev, ki ponujajo zakonsko skladne rešitve za informacijsko varnost in varovanje osebnih podatkov, pri čemer zahtevamo zajamčeno skladnost storitev. Navedeno uveljavljamo tudi pri projektu razvoja enotnega prodajnega modula.

Za lažje sprejemanje izzivov oddaljenega poslovanja in povečevanja kibernetških groženj strankam ponujamo prilagojena zavarovanja kibernetške zaščite in povezane asistenčne storitve.

Že tako visoka stopnja digitalizacije življenja v času obvladovanja covid-19 še hitreje narašča. Širijo se napredna analitika, uporaba oblačnih storitev, internet stvari, kognitivno računalništvo, razvoj mobilnih omrežij, robotizacija procesov, strojno učenje, umetna inteligenca, API in delitvena ekonomija ter uvajanje poslovanja na daljavo. Vse to se odraža tudi v pričakovanjih in potrebah strank, stroškovni učinkovitosti podjetij, potrebi po hitrem prilagajanju, razvoju ali pridobivanju dodatnih informacijskih sistemov z ustreznimi funkcionalnostmi, ki ustrezajo zahtevam predpisov ter informacijske varnosti, in novih načinov poslovanja. Pričakovano je, da zavarovalnice neprestano sledijo premikom v družbi in jim prilagajajo svoje poslovanje, uvajajo tehnološke spremembe in inovativne poslovne modele, ki jih razvijajo podjetja insurtech in fintech. Proces digitalne transformacije zavarovalnic se v zadnjem obdobju opazno pospešuje. Sledenje novim digitalnim storitvam in njihovo uvajanje v poslovanje ter zagotavljanje izjemne uporabniške izkušnje je lahko (zaradi hitrega in nenehnega razvoja) za ponudnike zavarovalnih storitev precejšen izziv, vendar hkrati postaja tudi eden ključnih razlikovalnih dejavnikov. Stranke imajo visoka pričakovanja, povezana s kakovostjo storitev in uporabniško izkušnjo v vsekanealnem okolju, ki jo doživljajo pri ponudnikih storitev v drugih panogah ali na svetovnih digitalnih platformah. Pandemija covid-19 je povzročila spremembo v načinu poslovanja zavarovalnic s strankami, od fizičnega stika je prešlo na pretežno komunikacijo na daljavo in po digitalnih poteh (sklepanje zavarovanj, reševanje škod itd.). Kot obsežno poročamo v predhodni točki o zaposlenih, so se tudi delovni procesi iz poslovnih prostorov delno preselili v domače okolje zaposlenih, pri čemer je komuniciranje večinoma potekalo po medmrežni povezavi in z oddaljenim dostopom do podatkov podjetja. Vse navedeno je dodalo zagon digitalizaciji poslovanja in odprlo številne izzive, kot so identifikacija strank, podpisovanje na daljavo, oddaljeni ogled predmeta zavarovanja, varna izmenjava dokumentov ter upravljanje sprememb podatkov v zvezi s strankami v bazah zavarovalnice.

S tehnološkim razvojem je povezana tudi eksponentna rast kibernetških groženj, kot so napadi z namenom kraje informacij, izsiljevanja za odkupnino in ustavitve poslovnih procesov. Ranljivost zavarovalnic za kibernetške napade in njihovo število sta se po vsem svetu povečala. Obvladovanje in omejevanje njihovih možnih finančnih in operativno-procesnih učinkov je ključnega pomena za uspešno poslovanje in ohranjanje zaupanja strank v varnost obdelave njihovih, pogosto občutljivih podatkov. Regulatorji si prizadevajo povečati varnost z uvajanjem varnostnih ukrepov in postopkov poročanja o varnostnih incidentih (na primer GDPR). Med aktualnimi so smernice EIOPA o oddajanju storitev v zunanje izvajanje ponudnikom storitev v oblaku ter smernice za upravljanje varnosti informacijske in komunikacijske tehnologije. V letu 2022 bo predvidoma sprejeta Uredba Evropskega parlamenta in Sveta o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor.

Povečana tveganja v okolju pa so za zavarovalnice obenem poslovna priložnost. Kibernetška zavarovanja dragoceno prispevajo k varnemu poslovanju in lahko igrajo ključno vlogo pri varnejši preobrazbi v digitalno gospodarstvo.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjIzzivi in
priložnosti
današnjega časaRačunovodsko
poročilo

4.

Uresničevanje okoljske trajnosti in upravljanje tveganja podnebnih sprememb

Naše sprejemanje izzivov in upravljanje tveganj

V Skupini Triglav celovito spremljamo okoljsko učinkovitost svojega poslovanja in v upravljalvske sisteme vpeljujemo zakonske zahteve, ki gospodarstvo usmerjajo v trajnostni razvoj. S Strateškimi ambicijami Skupine Triglav na področju trajnostnega razvoja (ESG) smo opredelili ključne usmeritve pri izvajanju poslovnih procesov v družbah Skupine, pri poslovanju s strankami in drugimi deležniki, pri našem delovanju in vključevanju v širši družbeni prostor. Prizadevamo si za trajnostne rešitve, ki poudarjajo učinkovito rabo energije, vode in drugih naravnih virov ter zmanjšujejo onesnaževanje. Pri poslovanju s strankami in drugimi zunanjimi deležniki si prizadevamo za izpolnjevanje sprejetih okoljskih ciljev ter državnih in svetovnih okoljskih zavez, zato spremljamo neposredne in posredne vplive poslovanja na okolje in s tem povezana okoljska tveganja. K reševanju izzivov, kot so podnebne spremembe, dejavno pristopamo. Sočasno z razvijanjem zavarovalnih kritij si prizadevamo, da bi posamezniki bolje razumeli podnebna tveganja, naraščajoče nevarnosti naravnih nesreč in drugih vplivov podnebnih sprememb na družbo ter se jih tudi močneje zavedali. Skupina bo podpirala razvoj znanosti za razumevanje vzrokov okoljskih sprememb in kazalnikov le-teh ter prav tako razvoj novih tehnologij za znižanje negativnih vplivov gospodarskih in družbenih dejavnosti na okolje. Več o tem v točki [12.3 v poslovnem delu Letnega poročila](#).

Izredni vremenski dogodki zaradi podnebnih sprememb bodo dolgoročno pogostejši in intenzivnejši. Posebno pozornost zato namenjamo ustreznosti višine premij za kritje škod vremenskih ujm ter informacijam o zgodovinskih podatkih (o številu in intenzivnosti preteklih škodnih dogodkov), smiselno vgrajujemo tudi strokovno oceno tveganja povišanja zavarovalnih obveznosti zaradi podnebnih sprememb. Na podlagi stresnega scenarija za povečanje jakosti in/ali pogostosti vremenskih naravnih katastrof v enem letu, ki smo jo opravili na sedanjem portfelju premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice, je bilo opazno povečanje skupne neto škode, vendar njena vrednost zaradi ustrezne pozavarovalne zaščite ne preseže notranjega limita Zavarovalnice za prevzemanje tveganj naravnih katastrof.

Podnebne spremembe predstavljajo dolgoročno pomembno tveganje, ki je odvisno tudi od nadaljnjih odzivov človeštva in hitrosti približevanja ogljično nevtralnemu poslovanju. Obenem so del trajnostnih tveganj, ki vse bolj prehajajo v ospredje poslovanja.

Usklajenost in učinkovitost ukrepov za blaženje podnebnih sprememb bosta naraščala in z njima zahtevane prilagoditve poslovanja, kar bo v ospredje postavilo tveganje prehoda poslovanja. Po nasprotnem scenariju bo ukrepanje neustrezno in lahko pričakujemo povečana fizična tveganja s povečanim številom in jakostjo vremenskih ujm in drugih posledic.

Učinki podnebnih sprememb se na svetovni ravni že odražajo v višji povprečni temperaturi ozračja, dviganju morske gladine, pogostejših in daljših vročinskih valovih ter v zadnjih letih pogostejših skrajnih vremenskih pojavih, ki smo jim priča tudi v regiji Adria. Za trge Skupine Triglav bodo v prihodnje značilne pogostejše poplave, kar velja tudi za zimske mesece (zavarovanje premoženja), predvsem zaradi višjih vodostajev rek, pogostejše bodo tudi dolgotrajne suše v poletnih mesecih (kmetijska zavarovanja) ter hude toče. Pogostost in jakost vremenskih ujm bosta dvignili povpraševanje po zavarovalnih kritjih, zato bodo zavarovalnice potrebovale večji obseg pozavarovalnih kritij, kar bo povzročilo pritiske na cene pozavarovanj. Naraščanje pogostosti in jakosti vremenskih ujm bo povečalo tveganost portfelja premoženjskih zavarovanj ter sočasno stopnjevalo potrebo zavarovalnic po kapitalu, kar lahko še zmanjša ponudbo tovrstnih zavarovalnih kritij.

Z višanjem temperature ozračja se povečuje tudi umrljivost ter verjetnost bolezni oz. novih epidemij, kar lahko vpliva na povpraševanje in ponudbo na področju življenjskih in zdravstvenih zavarovanj. Pandemija covid-19 je prinesla spoznanje, da obsežnejši in dolgotrajnejši izbruhi bolezni lahko poslabšajo družbenopolitično stabilnost ter makroekonomske in geopolitične razmere, kar se običajno odraža v zmanjšani gospodarski dejavnosti in pretresih na finančnih trgih. Navedeni dogodki bodo vplivali tudi na novo delitev območij, primernih za prebivanje, kar lahko povzroči obsežnejše preseljevanje in volatilnost nepremičninskega trga.

Zavarovalni sektor lahko znatno pripomore k lažjemu in usklajenemu družbenemu prehodu v ogljično nevtrarno gospodarstvo in z zagotavljanjem primernih kritij prispeva k višji stopnji stabilnosti in varnosti z vidika fizičnih tveganj, s tem pa k boljši kondiciji gospodarstva.

Zakonodajni sveženj na področju trajnosti bo med drugim uredil razvrstitev gospodarskih dejavnosti po okoljski naravnosti in nadgradil poročevalske zahteve za okoljske vidike poslovanja podjetij. Njegova uveljavitev naj bi preobrazila družbo v bolj okoljsko ozaveščeno, a bo obenem prinesla dodatne stroške. Precej izzivov ostaja odprtih na področju kakovosti in virov podatkov ter metodologij za njihovo raznovrstno uporabo, kar je predvsem posledica splošne nedorečenosti pristopov in razpoložljivosti podatkov ter s tem pomanjkanja tržne prakse v (po)zavarovalni panogi, ki bi sicer močno olajšala vpeljavo zakonodajnih sprememb. Nova evropska uredba za spodbujanje prehoda v zeleno gospodarstvo in spremenjene vrednote potrošnikov hkrati povečujejo zanimivost trga zavarovalnih produktov, povezanih s panogo proizvodnje energije iz obnovljivih virov. Povpraševanje po zavarovalno-naložbenih produktih in zavarovalnih rešitvah, ki spremljajo kupca pri sprejemanju trajnostnega življenjskega sloga, se zato krepi.

Aktualne analize za Slovenijo kot del kratkoročnih učinkov podnebnih sprememb predvidevajo povečano pogostost in jakost vremenskih ujm, vendar jih ne ocenjujejo kot ekstremno hude. Ukrepanje Slovenije bo zato usmerjeno pretežno v povečevanje trajnostnih načinov pridobivanja energije, zmanjšanje izpustov v prometu ter digitalizacijo javne uprave in industrije.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjIzzivi in
priložnosti
današnjega časaRačunovodsko
poročilo

V Zavarovalnici si prizadevamo izvajati raznovrstne oblike ozaveščanja javnosti o pomembnosti zavarovanj za škode zaradi podnebnih sprememb, saj vemo, da bo tveganje vplivalo na kakovost življenja nas vseh. Vremenske nevšečnosti, ki povzročijo večje škode, pričakujemo tudi v prihodnje, zato prebivalcem svetujemo, naj preverjajo ustreznost svoje zavarovalne zaščite. Varno in samozaščitno ravnanje spodbujamo s preventivnimi opozorilnimi sistemi, po dogodkih pa s produkti, ki zagotavljajo različne vrste asistenčnih storitev. Zavarovalnica tako ponuja aplikacijo Triglav Vreme ter opozorilni sistem Toča, v okviru katerega zagotavlja pomoč ob katastrofah. Več o tem v poglavju [12. v poslovnem delu Letnega poročila](#).

Za tveganje neželenih vremenskih dogodkov ponujamo široko izbiro zavarovanj in oblikujemo nove poslovne modele v obliki novih zavarovalnih kritij ter za spodbujanje zavarovanosti. Pritegniti želimo pozornost čim širšega kroga prebivalcev in gospodarstva ter spodbuditi nakup zavarovanj, z geografsko razpršitvijo pa omogočiti širšo in lažjo dostopnost svojih produktov. Vpliv prevzetih tveganj na svoje poslovanje zmanjšujemo z ustreznim pozavarovalnim kritjem, ki ga stalno preverjamo in prilagajamo.

Nadgrajevanje sistema upravljanja trajnostnih tveganj, ki bodo v ospredju v prihodnjem letu, bo osnovano na tveganjih, prepoznanih v procesu izdelave lastne ocene tveganj in solventnosti. Ta tveganja se bodo nanašala na izboljšanje kakovosti podatkov za oceno okoljskih tveganj ter na tej osnovi nadgrajenega sistema spremljanja in poročanja o trajnostnih tveganjih v skladu z zakonodajo.

Zavedamo se tudi tveganja ugleda Skupine zaradi prilagajanja poslovanja v primerjavi s konkurenco, zlasti ob vse večji ozaveščenosti družbe. Ta prihodnja potencialna tveganja se lahko realizirajo v daljšem časovnem obdobju in vplivajo na vse ključne poslovne procese, pridobivanje in ohranjanje poslov in kadrov. Obravnavamo jih v okviru strateških aktivnosti, pri čemer upravljavski sistem prilagajamo tistim področjem, pri katerih je naša izpostavljenost največja, kar temelji na celostnem razumevanju »vzrokov in posledic« ter njihovem doslednem obravnavanju v okviru poslovanja.

Več o trajnostnih vidikih poslovanja v [12. poglavju Trajnostni razvoj v Skupini Triglav poslovnega dela letnega poročila](#).

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjIzzivi in
priložnosti
današnjega časaRačunovodsko
poročilo

2. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Kvantitativni prikaz izpostavljenosti tveganjem, ki ga predstavljamo v nadaljevanju, temelji pretežno na računovodskih podatkih. Izpostavljenost na tržni osnovi podrobneje predstavljamo v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, dostopnem na spletni strani www.triglav.eu.

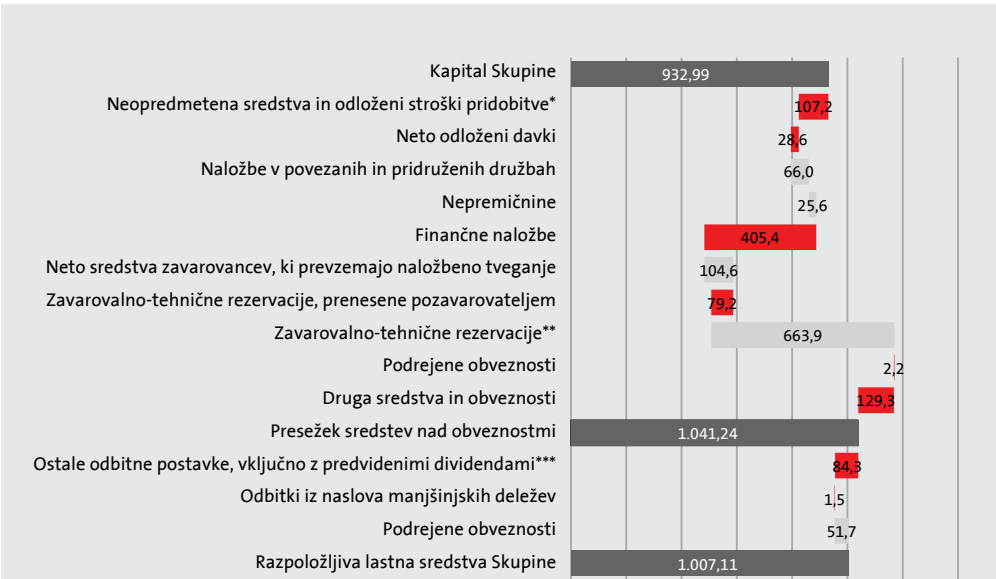
Prikaz profila tveganj Skupine Triglav in ocene tveganj po posameznih kategorijah temeljijo na tržnih vrednostih za namen solventnosti. Pri tem uporabljamo regulatorno metodo, ki je bila v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ocenjena kot primerna za merjenje tveganj.

Pri zavarovanjih, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, le-tega ne nosi zavarovalnica. V določenih preglednicah v nadaljevanju vrednosti teh zavarovanj zato prikazujemo ločeno oz. jih izključujemo iz prikaza izpostavljenosti in ocene tveganj Zavarovalnice ter posledično Skupine.

2.1 Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti

Z učinkovitim upravljanjem kapitala izboljšujemo poslovanje, omogoča nam, da sprejemamo ustrezne poslovne odločitve in ohranjamo konkurenčne prednosti.

Razlaga razlik pri vrednotenju kapitala v bilanci stanja za namen solventnosti in računovodskih izkazov za Skupino Triglav na 31. 12. 2021 (v milijonih EUR)



Opredelitev kapitala v bilanci stanja za pripravo računovodskih izkazov se razlikuje od njegove opredelitve za namen solventnosti. Razlike in pomembnejše razloge za spremembe postavk pri obeh vrstah kapitalov v poslovnem letu 2021 predstavljamo v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav za leto 2021 v sklopih D in E. Poročilo je objavljeno na spletni strani www.triglav.eu.

Skupina Triglav je tudi na zadnji dan leta 2021 dobro kapitalizirana. Dosežena kapitalska ustreznost je znašala 219 odstotkov in ostaja znotraj ciljnega razpona, to je med 200 in 250 odstotki. Skupina s tem izpolnjuje ciljni apetit po tveganjih, ki je skladen s Strateškimi cilji upravljanja kapitala in merili dividendne politike, predstavljenimi v točki [1.3 tega dela Letnega poročila](#).

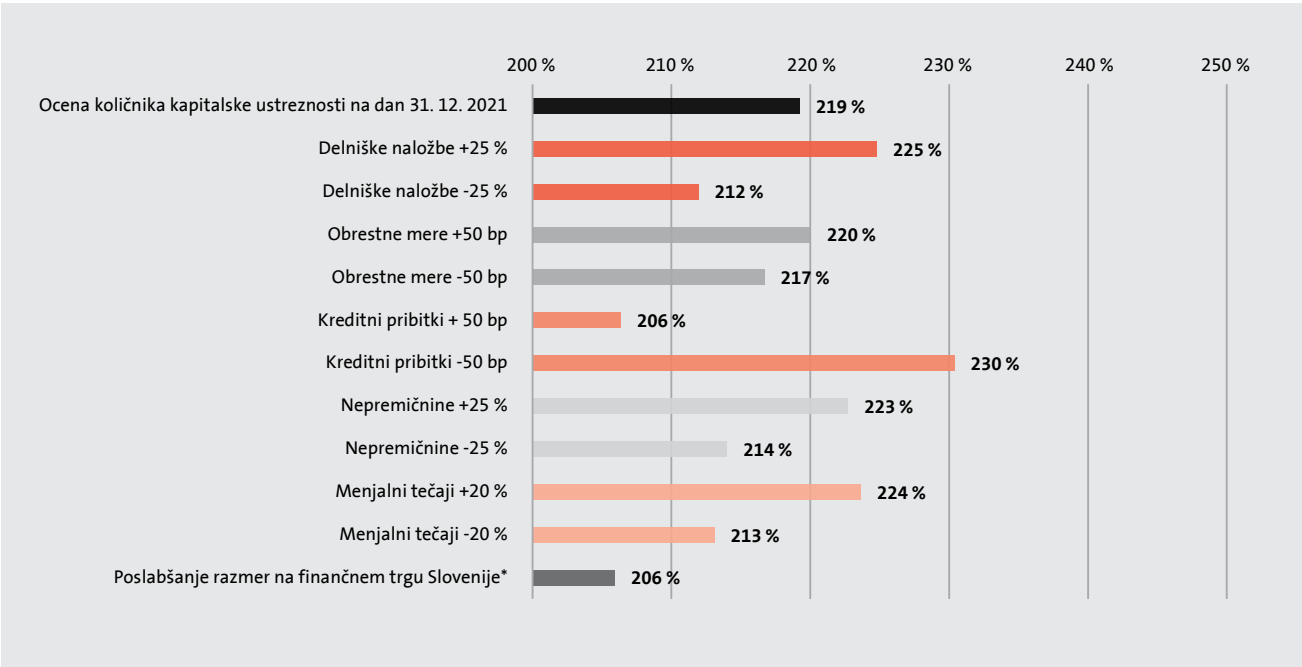
Kapitalska ustreznost Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Razpoložljiva lastna sredstva (v milijonih EUR)	1.007	968	1.022	983
Kapitalska zahteva/SCR (v milijonih EUR)	459	404	374	318
Kapitalska ustreznost (v %)	219	240	273	309

Na kapitalsko ustreznost je vplivalo povečanje razpoložljivih lastnih sredstev, ki so zaradi dobičkonosnega poslovanja v primerjavi z letom 2020 višja za 39,6 milijona evrov, pri čemer je v prikazanem znesku že upoštevana pričakovana višina dividende za leto 2021. Zavarovalnica Triglav je za poslovno leto 2020 izplačala dividende v vrednosti 38,6 milijona evrov. Kapitalska zahteva Skupine se je v primerjalnem obdobju povečala zaradi rasti tržnih in zavarovalnih tveganj, kar v največji meri izhaja iz povečanj na Zavarovalnici.

* Poštena vrednost neopredmetenih sredstev se vrednoti na 0.
** Konsolidacija za namen solventnosti se razlikuje za družbi Triglav Skladi in Triglav, pokojninska družba.
*** Pod ostale odbitne postavke se uvrščajo popravki za udeležbe v družbe, ki imajo sektorska pravila, in predvidene dividende.

Analiza občutljivosti na gibanje količnika kapitalske ustreznosti Skupine



*Scenarij vsebuje porast kreditnih pribitkov slovenskih državnih obveznic za 300 bazičnih točk, podjetniških finančnih obveznic za 350 bazičnih točk, podjetniških nefinančnih obveznic za 400 bazičnih točk in padec slovenskih delnic ter vrednosti slovenskih kolektivnih naložbenih podjetij za 50 odstotkov.

V grafikonu prikazujemo občutljivost količnika kapitalske ustreznosti na večje spremembe določenih parametrov kapitalskega trga in ob predpostavljenem stresnem scenariju poslabšanja razmer na finančnem trgu Slovenije. Količnik kapitalske ustreznosti Skupine ostaja znotraj ciljno opredeljenega razpona pri vseh ocenjenih občutljivostih.

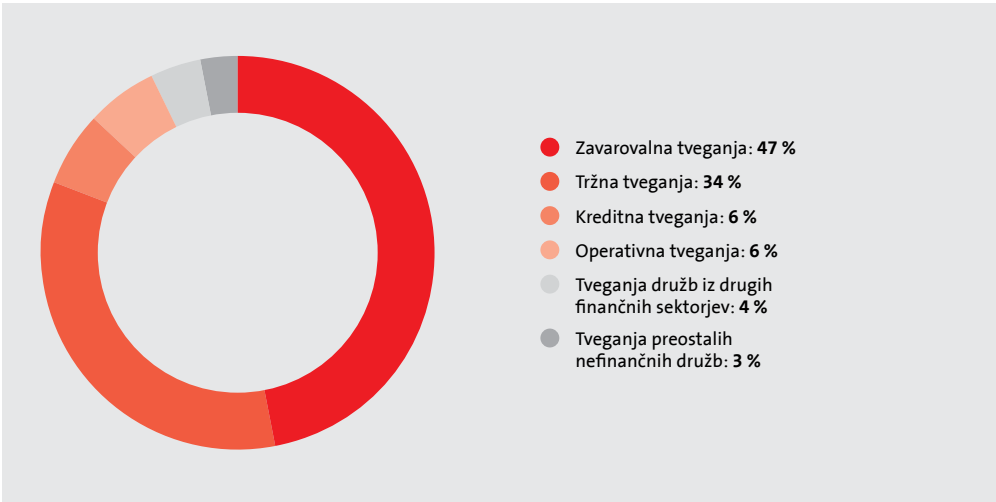
2.2 Prikaz profila tveganja

Tveganja ocenjujemo na podlagi standardne formule, opredeljene z zakonodajo, in internih metodologij. Te so večinoma osnovane na metodi tvegane vrednosti (Value at Risk), ki tržne izgube ali dobičke porazdeli v obdobje enega leta z intervalom zaupanja 99,5 odstotka. V skupni oceni kapitalske zahteve (SCR) upoštevamo zakonsko določeno razpršitev v standardni formuli.

Raven prevzetih tveganj se je gibala znotraj razpona, opredeljenega v apetitu po tveganjih. V Skupini Triglav smo najbolj izpostavljeni tržnim in zavarovalnim tveganjem, sledijo jim kreditna in operativna tveganja. Največji del tveganj v Skupini prevzema Zavarovalnica.

Profil tveganja Zavarovalnice in Skupine odraža njuno izpostavljenost najpomembnejšim kategorijam tveganj. Prikazujemo ga v naslednji preglednici.

Ocena profila tveganja* Skupine Triglav na 31. 12. 2021



*Profil tveganja je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami tveganj.

»Risk Dashboard« Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav* na 31. 12. 2021

Tveganje	Ocena tveganja (trenutno)	Trend tveganja (v prihodnje)	Pojasnilo
Kapitalska ustreznost			V Zavarovalnici in Skupini kapitalska ustreznost ostaja v ciljnem območju. Skupina je v letu 2021 sodelovala pri izvedbi stresnega testa EIOPA za zavarovalne skupine, ki je potrdil njeno kapitalsko moč.
Zavarovalna tveganja			Skupina ohranja premijsko rast in dosega ciljne vrednosti kazalnikov na strateških trgih. Kljub pogostejšim in močnejšim ujmam je dosegala dobičkonosnost zavarovalnega portfelja v okviru načrtovanih vrednosti. Ob inflaciji so se nekoliko povečale tudi netvegane obrestne mere, kar je deloma znižalo tveganje zagotavljanja vgrajenih finančnih jamstev življenjskih in pokojninskih zavarovanj.
Tržna tveganja			V letu 2021 so na finančnih trgih prevladovale ugodne razmere, saj so centralne banke skrbjele za nizko nestanovitnost trga. Več težav je bilo v dobavnih verigah zaradi presežnega povpraševanja in nezadostne ponudbe ter krize na trgu energentov. Slednje je, ob presežni likvidnosti trga, ob koncu leta 2021 vodilo v večje inflacijske pritiske. V prihodnje ostaja negotovost povezana z višino in dolžino obdobja večjih inflacijskih pritiskov, kar lahko vpliva tudi na spremembo višine obrestnih mer. Skupina kljub temu ohranja tržna tveganja na opredeljenih ravneh, posebno pozornost pa namenja oblikovanju optimalnih naložbenih politik ter usklajenosti sredstev in obveznosti.
Kreditna tveganja			Kljub povečanju izpostavljenosti ostajajo kreditna tveganja na nizki ravni, ki jo zagotavljamo z rednim in sistematičnim spremljanjem ter upravljanjem posameznih izpostavljenosti v vseh segmentih ter dobro razpršenim portfeljem partnerjev.
Likvidnostno tveganje			Z rednim spremljanjem likvidnostnega položaja ohranjamo močan likvidnostni položaj Zavarovalnice. Stresni test EIOPA, izveden po enotni metodologiji na ravni Skupine, je potrdil tudi ustrezno likvidnost zavarovalnih družb v Skupini.
Operativna tveganja			V Skupini proaktivno pristopamo k upravljanju operativnih tveganj. Čedalje več pozornosti namenjamo rednemu vzdrževanju ter dodatnim nadgradnjam sistema za upravljanje informacijske varnosti. Raven tveganja povečujejo naša strateška naravnost v digitalizacijo in vse večje nevarnosti kibernetских dogodkov.

* Podana je splošna ocena temeljnih kategorij tveganj na podlagi obravnavanih rednih četrtletnih poročil o tveganjih. Trend tveganja prikazuje potencialno oceno tveganj v prihodnosti glede na zadnje napovedi.

i) Barvna lestvica ocenjenega tveganja: ● Visoko ● Srednje ● Nizko
ii) Trend tveganja: ➡ padajoče ➡ stabilno ➡ naraščajoče.

2.3 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so neposredno povezana s sklepanjem zavarovanj in višino njihove vrednosti. Negativno nanje vplivajo izgube ali neugodne spremembe vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ta vrsta tveganj je pomembno povezana z višino premije. Sestavo konsolidirane zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine Triglav po zavarovalnih segmentih premoženjskih in življenjskih zavarovanj podrobneje prikazujemo v točki [7.5 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija v poslovnem delu Letnega poročila](#).

V nadaljevanju so zavarovalna tveganja prikazana ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Ocena tveganj* pri premoženjskih zavarovanjih, vključno z zdravstvenimi, za Skupino Triglav na 31. 12. 2021



*Profil tveganja je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj. Vključuje premoženjska zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, sklenjena skupaj z življenjskimi, ne vključuje pa rent iz premoženjskih zavarovanj.

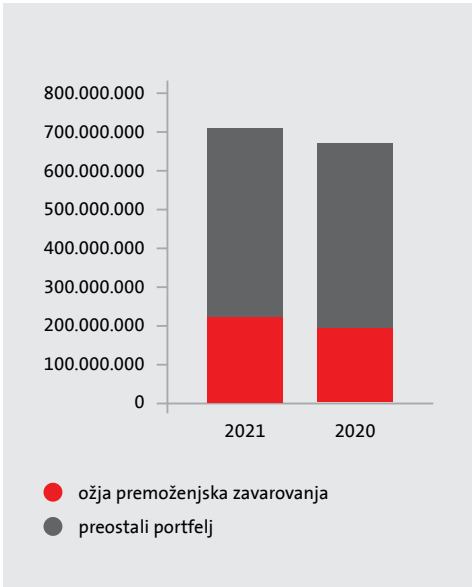
2.3.1 Zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj

Zavarovalne in pozavarovalne družbe Skupine s sklepanjem premoženjskih zavarovanj prevzemajo tveganja premij in rezervacij, predčasnih prekinitev in katastrof. Navedena tveganja so po standardni formuli odvisna od izpostavljenosti posameznim tveganjem in njihove spremenljivosti.

Skupina je najbolj izpostavljena tveganjem premij in rezervacij, sledijo tveganja katastrof in predčasnih prekinitev. V Skupini največji delež tveganj pri premoženjskih zavarovanjih prevzema Zavarovalnica Triglav, pri zdravstvenih zavarovanjih Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, pri aktivnem pozavarovanju pa Pozavarovalnica Triglav Re. Ostale zavarovalne družbe v Skupini doprinejajo k zavarovalnim tveganjem premoženjskih zavarovanj dobrih 20 odstotkov.

Profil zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj se v letu 2021 ni bistveno spremenil. Na povišanje njihove skupne ocene je vplivala rast portfelja, ki je povečala izpostavljenost vseh treh gradnikov teh tveganj.

Izpostavljenost za tveganje premij za Skupino Triglav na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2021 (v EUR)



Izpostavljenost tveganju premije se je v letu 2021 najbolj povečala na zavarovalni skupini ožjih premoženjskih zavarovanj. Pri čemer večina rasti v tej zavarovalni skupini izhaja iz sklepanja mednarodnih pozavarovanj kar povečuje geografsko razpršitev na ravni Skupine. Več o gibanju obračunane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije je prikazano v točki [7.5 v poslovnem delu Letnega poročila](#).

Tveganje premij redno spremljamo tako na ravni celotne Skupine kot tudi na ravni zavarovalnih

segmentov. Ustreznost obračunane premije glede na dejanske škode in stroške iz sklenjenih zavarovalnih pogodb merimo tudi s kombiniranimi količniki. Njihovo gibanje v preteklih treh letih je prikazano v točkah [8.1](#) za Skupino in [8.2](#) za Zavarovalnico v poslovnem delu Letnega poročila. Analiza občutljivosti čistega kombiniranega količnika Skupine je pokazala, da bi se ob povečanju oz. zmanjšanju tega za 1 odstotno točko dobiček Skupine pred davki zmanjšal oz. povečal za 6,8 milijona evrov. Zaradi povečanja oz. zmanjšanja čistega kombiniranega količnika Zavarovalnice za 1 odstotno točko pa bi se dobiček pred davki spremenil za 4,1 milijona evrov. Z upoštevanjem ene (dodatne) maksimalne čiste škode v višini 7,5 milijona evrov bi se kombinirani količnik za Zavarovalnico v letu 2021 poslabšal za 1,82 odstotnih točk.

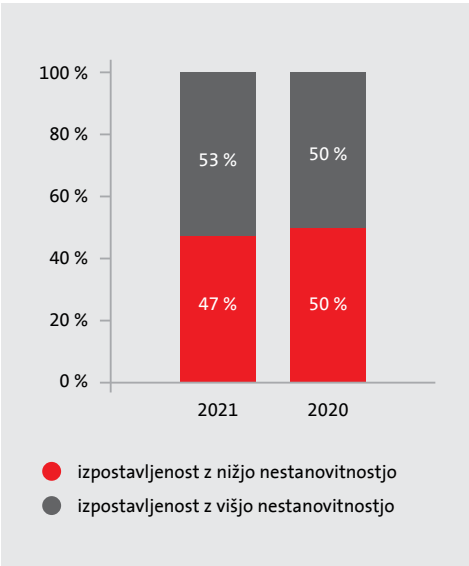
Na podlagi aktuarskih ocen gibanja višine odškodnin, stroškov, kombiniranih količnikov in tržnih razmer ocenjujemo, da so premijske stopnje premoženjskih zavarovanj oblikovane v ustrezni višini, obvladovanje tveganja premij pa ustrezno.

Ustreznost rezervacij za namen računovodskih izkazov iz naslova zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah (več v točki [3.18 v računovodskem delu Letnega poročila](#)) preverjamo z izračunom testa ustreznosti rezervacij, ki ga opravimo glede na stanje na zadnji dan poslovnega leta z rednim izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti. Aktuarske ocene gibanja bodočih škod ob koncu leta 2021 kažejo, da so zavarovalno-tehnične rezervacije oblikovane v ustrezni višini, tako za namen računovodskih izkazov kot tudi za namen solventnosti (več v točkah [3.18 in 3.16 v računovodskem delu Letnega poročila](#)).



Na oceno tveganj iz rezervacij poleg izpostavljenosti (čiste škodne rezervacije) vpliva tudi nestanovitnost, ki se razlikuje po zavarovalnih skupinah. V letu 2021 je Skupina ohranila razmerje med izpostavljenostjo zavarovalnih segmentov z nižjo in višjo nestanovitnostjo. Zavarovalni segmenti z nižjo nestanovitnostjo na ravni Skupine zajemajo: zavarovanje avtomobilske odgovornosti, druga zavarovanja motornih vozil in zavarovanje stroškov postopka. Za preostale zavarovalne segmente je značilna višja nestanovitnost.

Razmerje med izpostavljenostjo za tveganje rezervacij z nižjo in višjo nestanovitnostjo za Skupino Triglav na 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020



Zavarovalne družbe v Skupini redno preverjajo oziroma analizirajo primernost višine zavarovalno-tehničnih rezervacij. Ker pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij dosledno uporabljamo usklajene aktuarske metode, se iz razlike med prvotno ocenjenimi obveznostmi in pozneje ocenjenimi obveznostmi, na posamezen presečni datum, ocenjuje o zadostnosti rezervacij. Analize kažejo, da je razlika v zgodovinskih letih takšna, da potrди zadostnost rezervacij tudi na 31. 12. 2021

Tveganje predčasnih prekinitev je med letom naraslo zaradi povečanja portfelja premoženjskih zavarovanj.

Tveganje katastrof premoženjskih zavarovanj Zavarovalnica je v letu 2021 zabeležila štiri dogodke, ki jih je opredelila kot naravne katastrofalne dogodke, od tega eno pozebo, dva dogodka z viharjem in en dogodek s poplavo. V preglednici so predstavljeni bruto in neto finančni učinki teh dogodkov za Zavarovalnico. Prikazani so ločeno glede na modelirane in nemodelirane nevarnosti. V Zavarovalnici namreč nevarnosti, kjer imamo največje izpostavljenosti ali predstavljajo večje tveganje, redno modeliramo. Te nevarnosti so poplave, toča, vihar in potres.

Za območje Slovenije Zavarovalnica razpolaga z nekaj modeli, na podlagi katerih se določi porazdelitev škod glede na povratne dobe za nevarnosti toče, viharja in poplave. V spodnji tabeli so po nevarnostih prikazane najverjetnejše največje ocenjene škode (PML) z povratno dobo 200 let¹⁰² v obdobju enega leta.

Najverjetnejše ocene škod (PML) za povratno dobo 200 let po nevarnostih* v Zavarovalnici Triglav

Modelirana nevarnost (v milijonih EUR)	31. 12. 2021
Toča	75,5
Vihar	132,7
Poplava	48,8

*V primeru dostopnosti več modelov je bilo upoštevano povprečje modeliranih rezultatov.

Uresničen finančni učinek naravnih katastrofalnih dogodkov v Zavarovalnici Triglav¹⁰³*

	Modelirane nevarnosti		Nemodelirane nevarnosti	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bruto finančni učinek (v milijonih EUR)	12,8	20,8	3,4	0
Neto finančni učinek (v milijonih EUR)	11,2	11,8	3,3	0

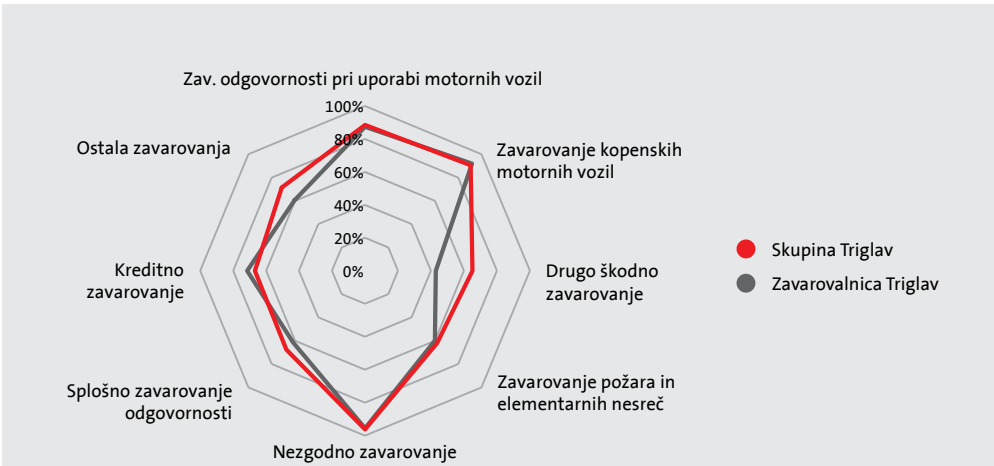
* Vsebuje tudi razvoj škod in oceno do konca leta.

V Zavarovalnici med realiziranimi naravnimi katastrofalnimi dogodki modeliramo poplavo, vihar in točo, ne modeliramo pa pozebe. Več o uresničenih naravnih katastrofalnih dogodkih pojasnjujemo v točki **7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav v poslovnem delu Letnega poročila**.

Tveganje koncentracije premoženjskih zavarovanj

Največ posameznih velikih nevarnosti vključuje zavarovalni portfelj v segmentu zavarovanja požara in elementarnih nesreč, izpostavljen je tudi nevarnostim naravnih katastrof, zato je s tem povezana največja potreba po pozavarovalnem kritju. Pozavarovalno kritje se v Skupini, glede na preteklo leto, ni pomembno spremenilo.

Delež čiste zavarovalne premije glede na kosmato zavarovalno premijo na 31. 12. 2021



¹⁰² SASB: FN-IN-450a.1 | ¹⁰³ SASB: FN-IN-450a.2

Pri urejanju pozavarovalne zaščite v Skupini Triglav ima pomembno vlogo Pozavarovalnica Triglav Re, ki prevzema zavarovalna tveganja na podlagi pozavarovalnih pogodb s posameznimi družbami Skupine. Za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje, sklepa pasivne pozavarovalne pogodbe. Tako učinkovito obvladuje svojo izpostavljenost in ščiti lastna sredstva, posredno pa tudi sredstva zavarovalnic Skupine.

Največji samopridržaj Skupine Triglav znaša 5 milijonov evrov po nevarnosti, razen za primer jedrske nevarnosti. Za naravno katastrofo kot dogodek znaša največji samopridržaj 10 milijonov evrov in 5 milijonov evrov za druge povezane nevarnosti po dogodku. Največja morebitna izpostavljenost Skupine, in sicer v višini 14 milijonov evrov, velja za jedrske nevarnosti, ki jih Skupina prevzema od slovenskega Jedrskega poola. Zanje je značilna zelo nizka pogostost. V 28 letih tovrstnih škod še nismo zaznali, nizka oz. ničelna je tudi njihova povezanost z drugimi potencialnimi obveznostmi.

Prevzeta zmogljivost tveganja jedrskih nevarnosti za leti 2020 in 2021 v Skupini Triglav

	Prevzeta zmogljivost v EUR	
	2021	2020
Zavarovalnica Triglav, d.d.	10.000.000	10.000.000
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	3.000.000	3.000.000
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	1.000.000	1.000.000
Skupaj po dogodku	14.000.000	14.000.000

Pozavarovalna zaščita samopridržaja ob katastrofalnih naravnih dogodkih ima štirislojno škodno-presežkovno obliko. V letu 2021 je bila uporabljena enkrat. Skupina ima urejeno tudi zaščito za povečano število katastrofalnih nesreč. Pozavarovalni program se je doslej izkazal za ustreznega.

Tveganje koncentracije za Skupino predstavlja tudi dogodek potresa v Ljubljani. Zaščiten je s kvotnim pozavarovanjem, samopridržaj pa še dodatno s škodno-presežkovnim pozavarovanjem za katastrofalne naravne dogodke. Vpliv 200-letnega potresa v Ljubljani na kapitalsko ustreznost Zavarovalnice in Skupine preverjamo vsako leto s stresnim scenarijem v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti. Zavarovalnica in Skupina bi zaradi ustrezne pozavarovalne zaščite hud potres uspešno prestali. Ocenjeni finančni učinki hujšega potresa v Ljubljani po stresnih izračunih¹⁰⁴ bi znašali 39,3 milijona evrov za Zavarovalnico oz. 40 milijonov evrov za Skupino. To nakazuje veliko odpornost Zavarovalnice in Skupine, ki bi ostali kapitalsko ustrezni tudi ob uresničitvi tega dogodka.

2.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj

Skupina je najbolj izpostavljena tveganju predčasnih prekinitev in tveganju stroškov življenjskih zavarovanj. Največji delež tveganj življenjskih zavarovanj Skupine prevzema Zavarovalnica.

Ocena tveganj* življenjskih zavarovanj za Skupino Triglav na 31. 12. 2021



*Profil tveganja je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule, brez upoštevanja učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj. Zajema tudi tveganja iz omejenih skladov. Vključuje življenjska zavarovanja ter rente iz premoženjskih zavarovanj, ne pa dodatnih nezgodnih zavarovanj, ki se sklepajo skupaj z življenjskimi.

Profil zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj se v letu 2021 ni znatno spremenil, tudi rast portfelja ni pomembno vplivala nanj.

Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija življenjskih zavarovanj v letu 2021 po (po)zavarovalnicah Skupine Triglav je prikazana v točki [7.5 v poslovnem delu Letnega poročila](#).

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja so določene po preudarnih predpostavkah, njihovo ustreznost redno preverjamo. Pri tem uporabljamo tudi t. i. preizkus ustreznosti obveznosti (LAT) in izračun »realističnih rezervacij«, določenih na podlagi trenutne vrednosti najboljše ocene pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Preizkus izvedemo najmanj enkrat letno na podlagi stanja na zadnji dan poslovnega leta (več v točki [3.17 v računovodskem delu Letnega poročila](#)). Rezultati preverjanja za leto 2021 so za Skupino in posamezne zavarovalnice pokazali zadostno višino zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja. Za primanjkljaja, ugotovljena v kritnem skladu za varčevanje s prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem in kritnem skladu za izplačila prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj, smo oblikovali dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije.

¹⁰⁴ Scenarij potresa v Ljubljani upošteva poleg povečane škode iz naslova zavarovanj tudi dodatne operativne stroške zaradi prekinitve poslovanja, povečanje cenilnih stroškov, zmanjšanje poplačila pozavarovateljev za škode. Scenarij ne upošteva potencialnih vplivov potresa v Ljubljani na finančne trge v Sloveniji.



Iz polic klasičnih življenjskih in rentnih zavarovanj, ki vsebujejo tudi varčevanje z zajamčeno obrestno mero, izvirajo tveganja morebitnih neusklajenosti naložb z obveznostmi. Podobna tveganja zaradi posebnega jamstva na donos izvirajo tudi iz prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času varčevanja. Podrobneje so opisana med tržnimi tveganji v točki [2.4.5 tega dela Letnega poročila](#). Večina obveznosti Zavarovalnice z zajamčeno fiksno obrestno mero je v kritnem skladu življenjskih zavarovanj. Zanj imamo oblikovane matematične rezervacije v višini 701,2 milijona evrov. Za doseganje zajamčene donosnosti portfelja življenjskih zavarovanj v omenjenem kritnem skladu Zavarovalnice moramo zagotavljati donosnost sredstev v višini 2,0 odstotka. Dosežena donosnost sklada v letu 2021 je znašala 1,9 odstotka (več v točki [15.11 poslovnega dela Letnega poročila](#)).

Koncentracija tveganj življenjskih zavarovanj
Koncentracijo zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj ocenjujemo kot nizko. Portfelj življenjskih zavarovanj je namreč po vseh merilih dobro razpršen, tudi geografsko, zaradi razpršene prodaje polic na drobno. Če v portfelju nastopajo nižje koncentracije tveganj, jih s pozavarovalnim programom delno prenesemo na pozavarovatelje. Višina zavarovalne vsote za smrt je pri 83,1 odstotka zavarovanj za primer smrti nižja od 60.000 evrov, pri 99,6 odstotka preostalih življenjskih zavarovanj pa nižja od 35.000 evrov. 99,1 odstotka dodatnih zavarovanj nezgodne smrti ima zavarovalno vsoto nižjo od 50.000 evrov, 99,4 odstotka dodatnih zavarovanj nezgodne invalidnosti pa nižjo od 100.000 evrov. Omenjeni zneski za večino zavarovanj predstavljajo s pozavarovalno pogodbo določeno retencijo.

2.4 Tržna tveganja

Skupina je v okviru tržnih tveganj finančnih naložb (več v točki [7.9 poslovnega dela Letnega poročila](#)) najbolj izpostavljena dolžniškim vrednostnim papirjem. Sledijo naložbe v lastniške vrednostne papirje in nepremičnine. Največje med tržnimi tveganji Skupine je tveganje spremembe kreditnih pribitkov, sledijo mu delniško tveganje, tveganje spremembe cen nepremičnin ter valutno in obrestno tveganje. Najnižje ocenjujemo tveganje tržne koncentracije. Panožna in geografska koncentracija je razvidna v točki [7.9 poslovnega dela Letnega poročila](#).

V primerjavi s predhodnim letom se je povečala zlasti ocena delniškega tveganja. Višja je predvsem zaradi večje izpostavljenosti tega segmenta in rasti tržnih cen delnic.

2.4.1 Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

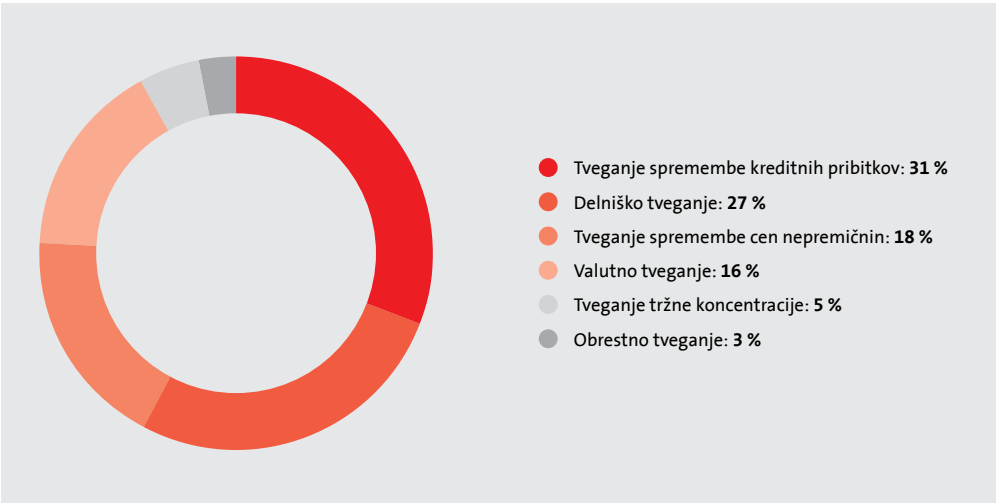
Tveganje spremembe kreditnih pribitkov najbolj določajo dolžniški vrednostni papirji, ki predstavljajo okoli 69 odstotkov naložb Skupine Triglav. Njihova vrednost je odvisna tudi od višine kreditnih pribitkov, ki odražajo kreditno kakovost dolžniških instrumentov. Višina kreditnih pribitkov se med letom 2021 ni bistveno spremenila. K ohranjanju stabilnosti so pripomogle politike centralnih bank, ki so s programi odkupa dolžniških vrednostnih papirjev skrbela za ohranjanje nižjih vrednosti kreditnih pribitkov in hkrati omogočile, da so gospodarstva hitro in učinkovito okrevala po pretresu zaradi ustavitve proizvodnje in dobave. Zavarovalnica in Skupina to tveganje upravljata proaktivno in skladno z naložbenimi politikami.

Največ, okoli 65 odstotkov naložb, izpostavljenih tveganju spremembe kreditnih pribitkov, je povezanih z izpostavljenostjo do držav. Sledi izpostavljenost finančnemu sektorju, ki predstavlja 18 odstotkov naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Izpostavljenost tveganju kreditnih pribitkov izhaja iz dolžniških vrednostnih papirjev. Omejujemo jo z največjim dovoljenim deležem v kapitalu, ki mu prilagajamo tudi naložbeno politiko. Skupina je v svojem naložbenem portfelju izpostavljena naložbam z visoko kreditno kakovostjo. Več kot 59 odstotkov naložb v dolžniške vrednostne papirje ima najmanj bonitetno oceno »A«. Velika večina (prek 90 odstotkov) dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju sodi v investicijski razred z bonitetno oceno najmanj »BBB«. Kreditna kakovost portfelja dolžniških vrednostnih papirjev se v letu 2021 ni bistveno spremenila. Njeno raven smo ohranili kljub preusmeritvam naložb v druge naložbene razrede, kar je zmanjšalo njihovo vrednost, in kljub večjemu deležu naložb z oceno kreditne kakovosti »BBB«. Tudi v letu 2021 smo ohranili povprečno kreditno kakovost z bonitetno oceno »A«.

Podroben pregled stanja dolžniških naložb je predstavljen v točki [7.9 Sestava naložb Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav v poslovnem delu Letnega poročila](#).

Ocena tržnih tveganj* po podkategorijah za Skupino Triglav na 31. 12. 2021



*Profil tržnih tveganj je določen na podlagi ocene tveganj z uporabo standardne formule. Zajema tudi tržna tveganja iz omejenih skladov, ne upošteva pa učinkov razpršenosti med posameznimi kategorijami tržnih tveganj.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Računovodsko poročilo



2.4.2 Delniško tveganje

V naložbenem portfelju Skupine Triglav obsegajo 9 odstotkov delniške naložbe, ki jih vodimo v okviru finančnih naložb in ki ne upoštevajo naložb v odvisne in pridružene družbe ter naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Večina izpostavljenosti delniškemu tveganju izhaja iz izpostavljenosti matične družbe.

Vrednost zgoraj opredeljenih delniških naložb se je v letu 2021 močno povečala. Vzrok za njihovo rast so nove naložbe v kolektivne naložbene podjeme, pri katerih so v ospredju nakupi skladov, ki kotirajo na borzi, nova vplačila v alternativne naložbene sklade in močno povišane cene delniških naložb, predvsem s slovenskega organiziranega trga. Geografsko razpršenost delniških naložb prikazujemo v preglednici. Največ jih je v delnicah izdajateljev na razvitih trgih, med njimi močno prevladujejo izdajatelji s sedežem v Evropski uniji.

Geografska razpršenost delniških naložb*

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Delnice v EU	276.478.222	182.841.448	184.660.063	112.358.977
Delnice v ZDA	31.728.927	11.594.039	18.463.891	0
Delnice v Aziji**	0	0	0	0
Delnice razvijajočih se trgov	6.988.438	6.722.771	885.254	703.485
Globalne delnice***	15.765.073	19.209.734	0	524.109
Skupaj finančne naložbe	330.960.660	220.367.992	204.009.208	113.586.570
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	594.267.073	443.699.251	529.598.379	396.272.477
SKUPAJ	925.227.733	664.067.243	733.607.587	509.859.047

* Vrednost zajema zgolj delniške naložbe.
** Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hongkong).
*** Globalno razpršene delniške naložbe.

Analiza občutljivosti na spremembo cen delniških naložb, katerih tveganje prevzemata Zavarovalnica in Skupina, in proučevanje tega vpliva na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine pokažeta, da bi 10 odstotni dvig tržne cene delnic v portfelju pozitivno vplival na rezervo za pošteno vrednost Skupine v višini 20,5 milijona evrov. Za 12,6 milijona evrov bi prispeval k povečanju poslovnega izida. Pri nasprotnem gibanju, 10-odstotnem padcu tržnih cen delniških naložb, bi se rezerva za pošteno vrednost Skupine zmanjšala za 20,4 milijona evrov, izkaz poslovnega izida pa za 12,7 milijona evrov. Ocenjeni vpliv na poslovni izid je prikazan v preglednici. Ta ponazarja zgolj ocenjene spremembe na ravni Skupine in ne zajema naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Analiza občutljivosti delniških naložb*

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2021		31. 12. 2020		31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Delnice v EU	27.647.822	-27.647.822	18.284.145	-18.284.145	18.466.006	-18.466.006	11.235.898	-11.235.898
Delnice v ZDA	3.172.893	-3.172.893	1.159.404	-1.159.404	1.846.389	-1.846.389	0	0
Delnice v Aziji**	0	0	0	0	0	0	0	0
Delnice razvijajočih se trgov	698.844	-698.844	672.277	-672.277	88.525	-88.525	70.349	-70.349
Globalne delnice***	1.576.507	-1.576.507	1.920.973	-1.920.973	0	0	52.411	-52.411
Skupaj finančne naložbe	33.096.066	-33.096.066	22.036.799	-22.036.799	20.400.921	-20.400.921	11.358.657	-11.358.657
Vpliv na rezervo za pošteno vrednost	20.490.695	-20.394.885	14.868.401	-14.684.012	17.237.779	-17.141.969	11.172.313	-10.987.924
Vpliv na izkaz poslovnega izida	12.605.371	-12.701.181	7.168.398	-7.352.787	3.163.142	-3.258.952	186.344	-370.733
Vpliv na kapital	33.096.066	-33.096.066	22.036.799	-22.036.799	20.400.921	-20.400.921	11.358.657	-11.358.657

* Prikazani učinki ne zajemajo davčnega vidika in vpliva zmanjšanja sredstev na obveznosti (pri življenjskih zavarovanjih).
** Delniške naložbe razvitega dela Azije (Japonska, Hongkong).
*** Globalno razpršene delniške naložbe.



2.4.3 Tveganje spremembe cen nepremičnin

Skupna izpostavljenost tveganjem spremembe cen nepremičnin Skupine znaša 194,7 milijona evrov. Pri tem so v okviru nepremičnin za lastno uporabo upoštevane tudi tiste, ki jih ima Skupina v najemu. Skupina pri slednjih ni neposredno izpostavljena nepremičninskemu tveganju, saj so večinoma najemne pogodbe dolgoročne. Nepremičninsko premoženje Skupine je zgoščeno v Sloveniji.

Izpostavljenost do nepremičnin glede na njihov namen*

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pravica do uporabe sredstev	10.933.109	9.821.211	4.548.297	3.587.916
Naložbene nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	75.110.973	78.977.800	43.840.055	44.451.276
Nepremičnine za lastno uporabo**	108.655.212	113.170.073	65.143.310	67.775.451
Skupaj	194.699.294	201.969.084	113.531.662	115.814.643

* Vrednosti nepremičnin za potrebe računovodskih izkazov spremljamo po nabavni vrednosti. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je prikazana v točki 3.3 v računovodskem delu Letnega poročila, pri čemer so odšteta druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti, kar je sicer zajeto v postavki Opremetena osnovna sredstva (točka 3.2 v računovodskem delu Letnega poročila). Poštena vrednost se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Vrednotenje nepremičnin na podlagi veljavne metodologije izvaja pooblaščen cenilec.

** Nepremičnine za lastno uporabo prikazujejo postavko Opremetena osnovna sredstva računovodskega dela Letnega poročila.

2.4.4 Valutno tveganje¹⁰⁵

Valutno tveganje Skupine večinoma izhaja iz poslovanja odvisnih družb, ki delujejo na območjih, kjer lokalna valuta ni evro. Te družbe opravijo večino poslovanja v lokalni valuti, v manjši meri pa so izpostavljene tudi valutnemu tveganju za evro. Del valutnega tveganje Skupine izvira tudi iz presežka sredstev nad obveznostmi v ameriških dolarjih, pri katerih je ohranjena podobna izpostavljenost kot leto prej.

Skupina Triglav naložbena tveganja v manjši meri uravnava z izvedenimi finančnimi instrumenti. Na 31. 12. 2021 je z valutnim terminskim poslom znižana izpostavljenost Skupine do hrvaške kune.

Finančne naložbe v evrih zajemajo 91 odstotkov finančnih naložb Skupine, pri čemer izpostavljenost posamezni tuji valuti ne presega 3 odstotkov.



¹⁰⁵ SASB FN-IN-550a.1

Valutna izpostavljenost finančnih sredstev in obveznosti Skupine Triglav*

Skupina Triglav, 31. 12. 2021	EUR	USD	BAM	RSD	HRK	MKD	Ostalo	Skupaj
Naložbene nepremičnine	73.655.405	0	939.908	343.315	165.071	7.274	0	75.110.973
Finančne naložbe v pridruženih družbah	35.591.377	0	439.970	0	0	0	0	36.031.348
Finančne naložbe	2.696.810.852	33.348.260	16.018.156	46.360.648	82.083.642	24.907.486	38.171.105	2.937.700.149
Dolžniški vrednostni papirji	2.356.117.282	16.010.033	10.329.321	40.483.390	39.468.000	16.185.482	33.976.306	2.512.569.814
Lastniški vrednostni papirji	295.388.355	13.665.459	2.653.539	9.161	17.595.702	563.555	1.084.890	330.960.661
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	0	0	0	0	0	0	20.317
Depoziti in posojila	41.257.160	3.672.768	2.425.387	5.349.172	25.019.940	7.504.037	3.109.909	88.338.373
Druge finančne naložbe	4.027.738	0	609.909	518.925	0	654.412	0	5.810.984
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	134.760.073	11.754.730	10.916.992	5.380.847	6.582.046	0	5.445.203	174.839.891
Terjatve iz poslovanja	137.361.117	6.165.396	5.678.925	21.679.860	16.501.938	4.818.444	21.098.646	213.304.326
Denar in denarni ustrezniki	59.471.380	969.631	15.422.167	1.707.739	1.931.335	476.533	2.342.846	82.321.631
Skupaj	3.137.650.205	52.238.017	49.416.118	75.472.409	107.264.032	30.209.737	67.057.800	3.519.308.318
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	567.844.531	44.651.331	0	0	2.552.189	108.067	4.461.368	619.617.486
SREDSTVA SKUPAJ	3.705.494.736	96.889.348	49.416.118	75.472.409	109.816.221	30.317.804	71.519.168	4.138.925.804
Podrejene obveznosti	49.471.831	0	0	0	0	0	0	49.471.831
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.306.950.485	22.677.748	30.595.827	45.549.130	79.294.238	25.226.955	66.074.002	2.576.368.385
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	573.082.632	44.651.331	0	0	0	108.067	4.461.368	622.303.398
Rezervacije za zaposlenice	15.702.584	0	590.328	227.465	840.249	311.507	0	17.672.133
Druge finančne obveznosti	2.653.226	0	37.556	377.054	15.372	2.445	0	3.085.653
OBVEZNOSTI SKUPAJ	2.947.860.758	67.329.079	31.223.711	46.153.649	80.149.859	25.648.974	70.535.370	3.268.901.400
Neto valutna izpostavljenost izkaza finančnega položaja	757.633.978	29.560.269	18.192.407	29.318.760	29.666.362	4.668.830	983.798	870.024.404
Valutni izvedeni finančni instrumenti	19.275.628				-19.255.311			20.317
Neto valutna izpostavljenost	776.909.605	29.560.269	18.192.407	29.318.760	10.411.051	4.668.830	983.798	870.044.721

Skupina Triglav, 31. 12. 2020	EUR	USD	BAM	RSD	HRK	MKD	Ostalo	Skupaj
Naložbene nepremičnine	77.134.475	0	1.185.645	350.965	297.644	8.130	0	78.976.859
Finančne naložbe v pridruženih družbah	27.787.566	0	450.150	0	0	0	0	28.237.715
Finančne naložbe	2.655.845.492	29.599.429	36.851.948	44.203.906	71.435.682	22.696.740	26.747.358	2.887.380.555
Dolžniški vrednostni papirji	2.438.770.066	17.596.291	15.016.223	37.741.302	38.116.197	13.669.674	24.248.243	2.585.157.996
Lastniški vrednostni papirji	200.675.591	9.278.833	1.557.322	20.901	8.555.741	279.604	0	220.367.992
Izvedeni finančni instrumenti	113.301	0	0	0	0	0	0	113.301
Depoziti in posojila	11.177.083	2.724.305	19.691.315	6.018.895	24.763.744	8.404.670	2.499.115	75.279.127
Druge finančne naložbe	5.109.451	0	587.088	422.808	0	342.792	0	6.462.139
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	96.854.065	10.588.314	6.807.883	4.610.331	5.065.478	0	1.947.567	125.873.638
Terjatve iz poslovanja	150.058.314	3.648.543	6.207.656	15.420.036	14.787.717	6.067.265	7.772.900	203.962.431
Denar in denarni ustrezniki	57.215.668	1.685.244	14.907.400	2.329.788	3.520.502	213.554	2.027.508	81.899.664
Skupaj	3.064.895.580	45.521.530	66.410.682	66.915.026	95.107.023	28.985.689	38.495.333	3.406.330.862
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	469.633.743	29.127.807	0	0	2.238.983	258	808.188	501.808.979
SREDSTVA SKUPAJ	3.534.529.323	74.649.337	66.410.682	66.915.026	97.346.006	28.985.947	39.303.521	3.908.139.841
Podrejene obveznosti	49.423.693	0	0	0	0	0	0	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.259.902.671	17.650.600	46.343.223	49.235.940	73.662.286	24.628.309	51.806.112	2.523.229.141
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	480.048.197	29.127.807	0	0	0	258	808.188	509.984.450
Rezervacije za zaposlenice	15.734.257	0	524.799	194.598	984.470	343.029	0	17.781.153
Druge finančne obveznosti	1.996.326	0	337.985	519.667	15.777	26.084	0	2.895.839
OBVEZNOSTI SKUPAJ	2.807.105.144	46.778.407	47.206.007	49.950.205	74.662.533	24.997.680	52.614.300	3.103.314.276
Neto valutna izpostavljenost izkaza finančnega položaja	727.424.179	27.870.930	19.204.675	16.964.821	22.683.473	3.988.267	-13.310.779	804.825.565
Valutni izvedeni finančni instrumenti	12.945.506	0	0	0	-12.869.218	0	0	76.288
Neto valutna izpostavljenost	740.369.685	27.870.930	19.204.675	16.964.821	9.814.255	3.988.267	-13.310.779	804.901.853

*V prikazu so zajete le najpomembnejše postavke iz bilance stanja po valutah. Tako niso zajeta neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva, nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, pravica do uporabe sredstev, finančne naložbe v odvisnih družbah in druga sredstva, druge rezervacije, odložene obveznosti za davek, obveznosti iz poslovanja, obveznosti iz najemov in ostale obveznosti.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjIzpostavljenost
in obvladovanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

2.4.5 Tveganje spremembe obrestne mere

Z vidika računovodskih izkazov je Skupina izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere predvsem na strani sredstev, zlasti prek dolžniških vrednostnih papirjev, ki so razporejeni v kategorijo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ter finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tveganju spremembe obrestne mere smo izpostavljeni tudi na strani obveznosti, predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah **življenjskih zavarovanj**. Sprememba obrestnih mer, gledano računovodsko, v manjši meri vpliva tudi na zavarovalno-tehnične rezervacije **premoženjskih zavarovanj**, predvsem na tiste, ki so oblikovane

za izplačila škod v obliki rent pri avtomobilskih in nezgodnih zavarovanjih. V primeru padca tržnih obrestnih mer lahko s preizkusom ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij (LAT) ugotovimo potrebo po njihovem povečanju. Pri dvigu obrestnih mer pa se zavarovalno-tehnične rezervacije znižajo na raven računovodsko ocenjenih vrednosti. Preizkus ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je izkazal nižje preseganje njihovih vrednosti.

Zavarovalnica obvladuje tveganje spremembe obrestne mere z ekonomskim vrednotenjem. Prikazujemo ga v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju, v katerem razkrivamo

obrestno občutljivost sredstev in obveznosti na ekonomske vplive. Pri tem pozorno usklajujemo denarne tokove sredstev in obveznosti ter zmanjšujemo trajanje razmika med njimi.

V Zavarovalnici smo sredi leta 2021 začeli krajšati ročnost naložbenega portfelja. Pričakovali smo namreč inflacijske pritiske, ki so se uresničili ob koncu leta 2021, ter višanje obrestnih mer. Gibanje višine obrestnih mer namreč pokaže, da so bile na zadnji dan leta 2021 občutno višje kot leto prej. Njihova rast se lahko tudi nadaljuje, s čimer bi se končalo obdobje nizkih obrestnih mer.

Analiza občutljivosti sredstev in obveznosti na spremembo obrestne mere ter njen vpliv na vseobsegajoči donos oz. poslovni izid Skupine kaže, da bi imel nenaden upad obrestnih mer za 100 bazičnih točk pozitiven vpliv (v višini 19,3 milijona evrov), nenaden porast obrestnih mer za 100 bazičnih točk pa negativnega (v višini 110,7 milijona evrov). Vpliv znižanja obrestnih mer na računovodske izkaze je nižji kot v predhodnem letu, kar je posledica manjše obrestne občutljivosti sredstev in obveznosti. Sredstva so obrestno manj občutljiva zaradi zmanjšanja izpostavljenosti in krajše ročnosti glede na preteklo leto, zavarovalne obveznosti pa zaradi povišanja nivojev obrestnih mer v obdobju.

Zavarovalnica in Skupina spremljata razmik v trajanju¹⁰⁶ obrestno občutljivih postavk v segmentu življenjskih, premoženjskih zavarovanj in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, brez segmenta življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Usklajenost trajanja sredstev in obveznosti je bila konec leta 2021 manjša kot ob koncu leta 2020. Razlog za razhajanje trajanja sredstev in obveznosti je v krajšanju naložbenega portfelja zaradi pričakovanega višanja obrestnih mer. Razmik v trajanju sredstev in obveznosti na Skupini je negativen in znaša -1,0 leta (na 31. 12. 2020 je znašal 0,1 leta). Najpomembnejši vpliv izhaja iz Zavarovalnice, kjer razmik v trajanju sredstev in obveznosti znaša -1,8 leta (na 31. 12. 2020 je znašal 0,7 leta). Za portfelj življenjskih zavarovanj Zavarovalnice (brez prostovoljnega dodatnega pokojninskega in brez segmenta življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.) znaša -2,9 leta, za portfelj premoženjskih zavarovanj pa 1,2 leta.

Analiza občutljivosti sredstev in obveznosti na spremembo obrestne mere*

	Skupina Triglav				Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2021		31. 12. 2020		31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp
Dolžniški vrednostni papirji držav	-95.209.665	109.701.001	-120.667.871	143.684.528	-72.058.154	84.374.724	-98.726.974	120.097.898
Dolžniški vrednostni papirji finančnih institucij	-11.781.910	12.466.526	-15.155.525	16.167.191	-8.987.158	9.510.788	-12.458.272	13.368.843
Dolžniški vrednostni papirji podjetij	-13.766.502	14.581.999	-14.605.276	15.237.317	-8.721.396	9.259.840	-9.507.308	10.063.122
Sestavljeni vrednostni papirji	4.851	1.427	-156	7.977	4.851	1.427	-156	7.977
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj finančne naložbe	-120.753.227	136.750.952	-150.428.828	175.097.013	-89.761.857	103.146.779	-120.692.710	143.537.841
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj	-7.114.800	89.556.173	-18.578.329	125.293.539	-7.114.800	56.984.924	-9.785.793	87.110.802
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj	0	23.687.975	0	25.925.448	0	23.255.269	0	25.530.747
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	-7.114.800	113.244.149	-18.578.329	151.218.987	-7.114.800	80.240.192	-9.785.793	112.641.549
Vpliv na kapital	-113.638.426	23.506.803	-131.850.499	23.878.027	-82.647.057	22.906.587	-110.906.918	30.896.292
Vpliv na rezervo za pošteno vrednost	-102.271.823	116.707.229	-128.803.593	152.194.239	-82.277.092	95.072.550	-109.455.614	131.023.216
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-11.366.604	-93.200.426	-3.046.907	-128.316.212	-369.965	-72.165.963	-1.451.304	-100.126.924

*Prikazani učinki ne zajemajo davčnega vidika in vpliva zmanjšanja sredstev na obveznosti (pri življenjskih zavarovanjih).

¹⁰⁶ Razmik v trajanju poleg trajanja sredstev in obveznosti upošteva tudi vrednost sredstev in obveznosti.



2.4.6 Tveganje tržne koncentracije

Največji delež sredstev Skupine predstavljajo dolžniški vrednostni papirji. Približno 65 odstotkov tvorijo državne obveznice, preostali del pa podjetniške. Slednje so približno enakomerno porazdeljene med obveznicami finančnega in nefinančnega sektorja. Med posameznimi izdajatelji dolžniških vrednostnih papirjev – brez upoštevanja naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje – smo najbolj izpostavljeni do Zvezne republike Nemčije, sledi Republika Slovenija. Koncentracija finančnih naložb je podrobneje prikazana v točki [7.9 poslovnega dela Letnega poročila](#).

2.5 Kreditna tveganja

V Skupini Triglav smo izpostavljeni kreditnim tveganjem iz naslova pozavarovanja, bank in terjatev do zavarovalcev in drugih partnerjev. Do bank smo izpostavljeni prek denarnih sredstev, ki jih ta drži za namen poslovanja Zavarovalnice in drugih družb Skupine. V primerjavi s koncem leta 2020 se ocena kreditnih tveganj na dan 31. 12. 2021 ni pomembno povečala, in to kljub povečanju izpostavljenosti iz naslova pozavarovanja.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju po tipu partnerja

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Banke	82.321.630	81.899.664	13.912.991	22.304.222
- Denarna sredstva v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.042.836	3.523.659	1.967.631	3.390.040
- Ostala denarna sredstva	80.278.794	78.375.005	11.945.360	18.914.182
Pozavarovalnice	201.967.510	146.357.718	149.562.360	121.511.895
Zavarovanci in drugi partnerji*	44.905.588	42.929.510	16.881.127	17.617.771
Skupaj	329.194.728	271.186.892	180.356.478	161.433.888
Skupaj brez denarnih sredstev v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	327.151.892	267.663.233	178.388.847	158.043.848

* Zapadle pozavarovalne terjatve so vključene v izpostavljenost iz pozavarovanja.

Zavarovalnica je pri denarju in denarnih ustreznikih najbolj izpostavljena slovenskim bankam, ki imajo večinoma bonitetno oceno »BBB« ali pa so brez nje. Skupina je izpostavljena tudi bankam v državah odvisnih družb, ki običajno nimajo bonitetnih ocen. V zgornji preglednici so prikazana tudi denarna sredstva v okviru naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ta za Skupino ne predstavljajo neposrednih kreditnih tveganj. Od konca leta 2020 se bonitetne ocene bank, kjer ima Skupina izpostavljenosti, niso pomembno spremenile.

V Zavarovalnici spremljamo vse pozavarovalne partnerje tudi na ravni Skupine, pri čemer izpostavljenosti v največji meri izhajajo iz matične družbe in pozavarovalne družbe v Skupini.

Izpostavljenost do pozavarovalnih partnerjev po bonitetnih ocenah

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AAA	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Od AA do BBB	75,9 %	76,7 %	76,3 %	88,6 %
Nižje od BBB	9,4 %	9,0 %	16,6 %	7,9 %
Brez ocene	14,8 %	14,3 %	7,1 %	3,5 %
Povprečna ocena	BBB	BBB	BBB	A

Skupina Triglav je najbolj izpostavljena pozavarovateljem z bonitetno oceno »A«, obsežen pa je tudi delež partnerjev z bonitetno oceno »AA«. Delež pozavarovalnih partnerjev brez bonitetne ocene na ravni Skupine znaša 14,8 odstotka. Večji del izhaja iz zavarovalnih škod zavarovalnih družb na strateških trgih, ki jih krijejo pozavarovatelji brez bonitetne ocene. Delež pozavarovalnih partnerjev brez bonitetne ocene na ravni Zavarovalnice je občutno manjši in znaša 7,1 odstotka.

Geografska koncentracija pozavarovateljev na ravni Skupine Triglav je največja v Nemčiji. Glede na leto 2020 se je spremenila predvsem zaradi povečanja koncentracije izpostavljenosti do pozavarovalnic v Rusiji, kar izhaja pretežno iz poslov v Zavarovalnici, kot posledica prijavljenih škod, pozavarovanih v Rusiji. Zavarovalnica Triglav je zaradi izpostavljenosti do hčerinske družbe Pozavarovalnice Triglav Re geografsko najbolj izpostavljena v Sloveniji.

Koncentracija petih največjih izpostavljenosti do pozavarovateljev po državah

Skupina Triglav			
	31. 12. 2021		31. 12. 2020
Nemčija	19,2 %	Nemčija	25,8 %
Rusija	12,6 %	Srbija	8,7 %
Srbija	8,6 %	Velika Britanija	8,1 %
Bosna in Hercegovina	7,0 %	Rusija	7,3 %
Velika Britanija	6,1 %	Francija	5,5 %

Zavarovalnica Triglav			
	31. 12. 2021		31. 12. 2020
Slovenija	52,5 %	Slovenija	67,4 %
Rusija	16,1 %	Rusija	8,1 %
Barbados	4,3 %	Nemčija	4,4 %
Kazahstan	3,4 %	Velika Britanija	4,0 %
Velika Britanija	3,2 %	Švica	2,6 %

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Računovodsko poročilo



Skupina je do terjatev izpostavljena prek zapadlih zavarovalnih in drugih terjatev. V sklopu kreditnih tveganj spremljamo in upravljamo terjatve do zavarovalcev in zavarovalnih posrednikov, druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov ter druge kratkoročne terjatve – predvsem regresne zavarovalne terjatve. V portfelju Skupine so te terjatve med seboj dobro razpršene in zato ne povzročajo koncentracije. Vse terjatve, povezane z zavarovalnimi posli s strankami, prikazujemo v točki [3.10 računovodskega dela Letnega poročila](#).

V Zavarovalnici z več kazalniki podrobno spremljamo plačilno disciplino pri terjativah do zavarovalcev. Spremljamo gibanja obračunane premije in plačil po zapadlosti, v različnih časovnih obdobjih in zavarovalnih vrstah.

Ločeno od terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v Zavarovalnici Triglav spremljamo in upravljamo še regresne zavarovalne terjatve. Te predstavljajo kreditno tveganje neporavnave obveznosti zavarovanca. Ob plačilu regresnih terjatev spremljamo tudi uspešnost izterjave knjiženih regresnih terjatev in delež regresnih terjatev glede na likvidirane škode.

Delež plačanih vzpostavljenih terjatev v tekočem letu

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Terjatve do zavarovalcev	66,4 %	68,2 %	88,6 %	87,4 %
Regresne terjatve	41,2 %	41,3 %	45,4 %	44,6 %

Plačilna disciplina se med letom pri terjativah do zavarovancev in regresnih terjativah ni pomembno spremenila. Tudi v letu 2021 ostaja znotraj pričakovanih vrednosti.

2.6 Likvidnostno tveganje¹⁰⁷

Zavarovalnica in družbe v Skupini so bile v letu 2021 ustrezno likvidne. Upravljanje likvidnostnega tveganja je podrobneje opisano v točki [1.5 tega dela Letnega poročila](#).

Termske pogodbe, opcije in druge izvedene finančne instrumente uporabljamo zgolj, če prispevajo k zmanjševanju tržnih tveganj. Kot možen ukrep za pridobitev dodatne likvidnosti imamo vzpostavljene repo linije s komercialnimi bankami. Tehnik posojanja vrednostnih papirjev v Zavarovalnici ne izvajamo.

Skupna finančna sredstva Skupine tudi v letu 2021 presegajo skupne finančne obveznosti. Presežek izkazujemo v razredih z ročnostjo od 1 leta do 5 let, od 5 do 10 let ter v razredu brez določene ročnosti. V preostalih razredih je bila vrednost sredstev pod vrednostjo obveznosti. Velika večina sredstev Skupine je naložena v visokolikvidne naložbe, kar nam omogoča pokrivanje obveznosti tudi v razredih z ročnostjo, ki je pred razredom, v katerega so razvrščeni v prikazani preglednici. Pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah upoštevamo zapadlost glede na napovedane denarne tokove. Primanjkljaji v posameznih razredih zapadlosti in tudi izplačila obveznosti pred datumom doživetja zato ne predstavljajo likvidnostnega tveganja.

Na podlagi likvidnosti Zavarovalnice in odvisnih družb ocenjujemo likvidnost na ravni Skupine. Skupina Triglav je v letu 2021 aktivno sodelovala pri stresnem testu EIOPA, ki je potrdil njeno likvidnostno moč z vidika hudih posledic pandemije.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Izpostavljenost
in obvladovanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



¹⁰⁷ SASB: FN-IN-550a.3

Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni zapadlosti* v Skupini Triglav

Skupina Triglav, 31. 12. 2021	Ni določeno	Do 1 leta	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	299.747.250	305.299.752	1.410.124.941	586.181.956	336.346.249	2.937.700.148
Dolžniški vrednostni papirji	0	268.969.894	1.322.232.348	585.021.323	336.346.249	2.512.569.814
v posesti do zapadlosti	0	12.364.163	57.517.081	65.706.297	21.973.192	157.560.733
po poštenu vrednosti prek izida	0	49.754.895	263.687.277	112.089.222	5.933.801	431.465.195
razpoložljivi za prodajo	0	206.850.836	1.001.027.990	407.225.804	302.447.617	1.917.552.247
posojila in terjatve	0	0	0	0	5.991.639	5.991.639
Lastniški vrednostni papirji	293.369.717	422.663	37.159.397	8.884	0	330.960.661
po poštenu vrednosti prek izida	112.613.404	0	0	0	0	112.613.404
razpoložljivi za prodajo	180.756.313	422.663	37.159.397	8.884	0	218.347.257
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	0	0	0	0	20.317
Posojila in terjatve	546.233	35.907.195	50.733.196	1.151.749	0	88.338.373
Ostale finančne naložbe	5.810.983	0	0	0	0	5.810.983
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	594.159.007	7.191.213	12.620.647	5.633.332	13.287	619.617.486
po poštenu vrednosti prek izida	594.159.007	7.191.213	12.620.647	5.633.332	13.287	619.617.486
razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0	0
posojila in terjatve	0	0	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	707.317	111.030.024	45.868.052	13.893.756	3.340.741	174.839.890
Terjatve iz poslovanja (vključno za davek)	19.462.809	173.998.442	18.838.077	1.005.010	1	213.304.339
Denarna sredstva	60.027.240	22.294.390	0	0	0	82.321.630
Skupaj	974.103.623	619.813.821	1.487.451.717	606.714.054	339.700.278	4.027.783.493
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	49.471.831	49.471.831
Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.704.868	810.272.794	715.686.591	333.267.267	713.436.864	2.576.368.384
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	526.332.718	3.410.853	16.097.832	22.339.710	54.122.285	622.303.398
Druge finančne obveznosti	949.088	2.106.282	236.919	-206.664	22	3.085.647
Skupaj	530.986.674	815.789.929	732.021.342	355.400.313	817.031.002	3.251.229.260

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Izpostavljenost
in obvladovanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

*Preglednica prikazuje finančna sredstva, razvrščena po pogodbeni zapadlosti, čeprav se likvidne naložbe lahko prodajo že pred tem. Pri obveznostih so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije, pri čemer se za opredelitev trajanja uporablja napovedane denarne tokove. Preglednica torej ne odraža prave likvidnosti. Likvidnost zagotavljamo ne samo z razredom kratkoročnih naložb z ročnostjo do 1 leta, temveč tudi z drugimi visokolikvidnimi sredstvi v drugih razredih ročnosti (npr. državne obveznice držav EEA in OECD, deleži v ETF-skladih itd.).





Skupina Triglav, 31. 12. 2020	Ni določeno	Do 1 leta	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	230.651.380	314.246.530	1.129.869.235	666.573.748	546.039.662	2.887.380.555
Dolžniški vrednostni papirji	0	293.809.361	1.082.460.413	665.052.457	544.440.537	2.585.762.768
v posesti do zapadlosti	0	31.231.539	152.806.645	129.670.716	32.856.608	346.565.508
po poštenu vrednosti prek izida	0	63.433.997	286.695.148	144.426.381	45.085.691	539.641.217
razpoložljivi za prodajo	0	187.050.251	641.413.262	390.955.360	460.507.176	1.679.926.049
posojila in terjatve	0	12.093.574	1.545.358	0	5.991.062	19.629.994
Lastniški vrednostni papirji	220.347.368	0	0	20.624	0	220.367.992
po poštenu vrednosti prek izida	69.654.292	0	0	0	0	69.654.292
razpoložljivi za prodajo	150.693.076	0	0	20.624	0	150.713.700
Izvedeni finančni instrumenti	0	113.301	0	0	0	113.301
Posojila in terjatve	3.841.873	20.323.868	47.408.822	1.500.667	1.599.125	74.674.355
Ostale finančne naložbe	6.462.139	0	0	0	0	6.462.139
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	443.699.151	27.399.797	8.441.839	4.947.720	17.320.472	501.808.979
po poštenu vrednosti prek izida	443.699.151	27.399.797	8.441.839	4.947.720	17.320.472	501.808.979
razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0	0
posojila in terjatve	0	0	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	735.663	54.328.865	49.419.914	14.737.162	6.652.033	125.873.637
Terjatve iz poslovanja (vključno za davek)	18.201.144	180.721.999	3.919.146	921.097	199.054	203.962.440
Denarna sredstva	63.697.538	18.202.126	0	0	0	81.899.664
Skupaj	756.984.876	594.899.317	1.191.650.134	687.179.727	570.211.221	3.800.925.275
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	49.423.693	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	44.804	751.488.693	704.856.157	427.309.850	639.529.640	2.523.229.144
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	443.467.200	2.050.279	9.918.342	14.200.974	40.347.914	509.984.709
Druge finančne obveznosti	212.197	2.685.974	-2.362	1	24	2.895.834
Skupaj	443.724.201	756.224.946	714.772.137	441.510.825	729.301.271	3.085.533.380

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Izpostavljenost
in obvladovanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Finančna sredstva in obveznosti po pogodbeni zapadlosti v Zavarovalnici Triglav

Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2021	Ni določeno	Do 1 leta	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	207.307.887	178.362.414	875.493.902	420.843.793	286.671.983	1.968.679.979
Dolžniški vrednostni papirji	0	175.031.547	854.813.120	420.023.044	286.671.983	1.736.539.694
v posesti do zapadlosti	0	10.423.856	49.873.577	65.706.297	14.942.503	140.946.233
po pošteni vrednosti prek izida	0	15.282.149	101.084.076	55.128.541	3.675.459	175.170.224
razpoložljivi za prodajo	0	149.325.542	703.855.468	299.188.206	262.062.381	1.414.431.597
posojila in terjatve	0	0	0	0	5.991.639	5.991.639
Lastniški vrednostni papirji	204.009.208	0	0	0	0	204.009.208
po pošteni vrednosti prek izida	31.631.419	0	0	0	0	31.631.419
razpoložljivi za prodajo	172.377.789	0	0	0	0	172.377.789
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	0	0	0	0	20.317
Posojila in terjatve	0	3.330.867	20.680.782	820.749	0	24.832.398
Ostale finančne naložbe	3.278.362	0	0	0	0	3.278.362
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	529.598.379	4.477.899	2.755.241	2.584.215	2.237	539.417.972
po pošteni vrednosti prek izida	529.598.379	4.477.899	2.755.241	2.584.215	2.237	539.417.972
razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0	0
posojila in terjatve	0	0	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem		86.954.349	38.199.558	8.394.428	2.529.622	136.077.957
Terjatve iz poslovanja (vključno za davek)	0	105.681.286	0	0	0	105.681.286
Denarna sredstva	13.912.991	0	0	0	0	13.912.991
Skupaj	750.819.257	375.475.948	916.448.701	431.822.437	289.203.842	2.763.770.185
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	49.471.831	49.471.831
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	516.066.665	562.566.480	222.178.125	439.561.917	1.740.373.186
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	499.681.626	843.819	5.022.362	8.158.599	26.428.645	540.135.052
Druge finančne obveznosti	0	1.684.403	0	0	0	1.684.403
Skupaj	499.681.626	518.594.886	567.588.842	230.336.724	515.462.393	2.331.664.472





Zavarovalnica Triglav, 31. 12. 2020	Ni določeno	Do 1 leta	Med 1 in 5 leti	Med 5 in 10 leti	Nad 10 let	Skupaj
FINANČNA SREDSTVA						
Finančne naložbe	119.922.685	212.380.789	704.231.444	487.748.790	459.304.664	1.983.588.373
Dolžniški vrednostni papirji	0	211.857.208	681.095.384	486.714.123	457.705.539	1.837.372.253
v posesti do zapadlosti	0	6.164.778	43.634.286	77.968.804	16.140.644	143.908.512
po poštenu vrednosti prek izida	0	32.999.460	78.661.256	66.561.824	27.527.067	205.749.607
razpoložljivi za prodajo	0	172.692.969	558.389.731	342.183.495	408.046.766	1.481.312.962
posojila in terjatve	0	0	410.110	0	5.991.062	6.401.173
Lastniški vrednostni papirji	113.586.570	0	0	0	0	113.586.570
po poštenu vrednosti prek izida	1.863.439	0	0	0	0	1.863.439
razpoložljivi za prodajo	111.723.131	0	0	0	0	111.723.131
Izvedeni finančni instrumenti	0	113.301	0	0	0	113.301
Posojila in terjatve	2.681.255	410.281	23.136.060	1.034.667	1.599.125	28.861.388
Ostale finančne naložbe	3.654.860	0	0	0	0	3.654.860
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	396.272.477	26.205.391	775.998	2.669.441	16.369.180	442.292.488
po poštenu vrednosti prek izida	396.272.477	26.205.391	775.998	2.669.441	16.369.180	442.292.488
razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0	0
posojila in terjatve	0	0	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	66.547.514	28.797.332	6.691.530	3.867.062	105.903.438
Terjatve iz poslovanja (vključno za davek)	0	95.800.206	0	0	0	95.800.206
Denarna sredstva	22.304.222	0	0	0	0	22.304.222
Skupaj	538.499.384	400.933.900	733.804.775	497.109.761	479.540.906	2.649.888.726
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	49.423.693	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	486.927.330	550.053.043	299.025.324	414.312.291	1.750.317.988
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	420.868.884	1.005.816	4.629.113	6.617.380	15.604.904	448.726.097
Druge finančne obveznosti	0	1.627.543	0	0	0	1.627.543
Skupaj	420.868.884	489.560.689	554.682.156	305.642.704	479.340.888	2.250.095.321

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Izpostavljenost
in obvladovanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



2.7 Operativna tveganja

Tudi operativna tveganja proaktivno upravljamo in pri tem sproti prepoznavamo pomanjkljivosti, spremembe in gibanja v notranjem in zunanjem okolju, ki lahko potencialno vplivajo na njihovo povečanje. Tak pristop nam je omogočil, da smo se tudi v izrednih razmerah pandemije covid-19 hitro odzivali. Več pozornosti in dodatnih ukrepov, kjer so bili potrebni, smo namenili tveganjem, ki smo jih zaznali kot povečana (odsotnost ključnih zaposlenih ali sočasna odsotnost večjega števila zaposlenih zaradi bolezni, prilagojena organiziranost dela in način izvajanja poslovnih procesov, dodatna informacijska tveganja zaradi dela od doma in oddaljenega poslovanja ter regulatorne spremembe zaradi interventnih ukrepov držav).

Čeprav Zavarovalnica zaradi **kibernetskih dogodkov** še ni doživela izgube, se zavedamo njihove vse večje nevarnosti. Ključno za njihovo obvladovanje je redno vzdrževanje ter dodatno nadgrajevanje sistema upravljanja informacijske varnosti. Za povečano prepoznavanje ranljivosti in boljšo pripravljenost na tovrstne dogodke smo v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti v letu 2021 ponovno podrobneje proučili največje kibernetske grožnje in poslovna področja Skupine Triglav, ki bi jih te najbolj prizadele. Na podlagi ugotovitev smo oblikovali ukrepe za izboljšanje varnosti. Natančno smo proučili kibernetski scenarij, v okviru katerega smo ocenili potencialno škodo pri poslovanju in ob tem upoštevali vzpostavljene nadzorne mehanizme. Na podlagi te analize smo posodobili tudi načrt ukrepanja v primeru neželenega kibernetskega dogodka, zaznali smo priložnosti za izboljšave in vzpostavili dodatne kontrole, ki jih bomo preverili v naslednjem letu.

Zavarovalnica je izpostavljena tudi **regulatornemu tveganju in tveganjem, povezanim z rešitvami digitalnega poslovanja ter oddaljenega poslovanja z obstoječimi in potencialnimi strankami**. Slednja med drugimi obsegajo tveganja z vidika regulatorne skladnosti in informacijske varnosti. Njihovo obvladovanje zahteva izpolnjevanje standardov informacijske varnosti ter sprejemanje ukrepov v postopkih prepoznavanja ter avtentifikacije posameznikov, zagotavljanje točnosti in celovitosti podatkov o strankah, elektronsko podpisovanje in potrjevanje dokumentov, varno posredovanje in dostopanje do dokumentov, zagotavljanje zaupnosti podatkov, transparentnosti poslovanja ter druge ukrepe za doseganje skladnosti s predpisi, ki urejajo elektronsko poslovanje, elektronski podpis in varstvo osebnih podatkov. Zavarovalnica ostaja izpostavljena tveganjem, povezanim z opravljanjem poslov, danih v zunanje izvajanje, in z opravljanjem zavarovalnih poslov na tujih trgih. Regulatorno tveganje obvladujemo s pravočasnim uveljavljanjem zakonodajnih sprememb v poslovnih procesih, rednim spremljanjem poslovne prakse, stališč nadzornih in drugih državnih organov ter z vključevanjem v redne in izredne postopke Slovenskega zavarovalnega združenja.

V Zavarovalnici deluje učinkovit sistem upravljanja tveganj izločenih poslov. Ta zagotavlja, da se operativna in ostala tveganja zaradi izločanja poslov v zunanje izvajanje ne povečajo prekomerno. V skladu z notranjimi pravili tveganja prepoznavamo in ocenjujemo že pred sklenitvijo novega posla. Nato jih redno spremljamo in po potrebi izvedemo ukrepe za njihovo zmanjševanje. Zavarovalnica ima sedaj dva izločena posla – pri upravljanju premoženja kritnih skladov PDPZ Drzni ter Zmerni je zunanji izvajalec odvisna družba Triglav Skladi,

pri prodaji zavarovanj in reševanju škod Zavarovalnice na poljskem trgu pa pooblaščen agent partner (managing general agent ali MGA). Ta v imenu in za račun Zavarovalnice neposredno ter z organiziranjem mreže podizvajalcev (zastopnikov in zastopniških družb) zagotavlja izvajanje storitev distribucije zavarovanj in opravljanje povezanih storitev. Vsi preostali posli Zavarovalnice, ki se izvajajo zunaj nje, se štejejo kot delno izločeni. Njihov izpad ne bi pomembno vplival na izvajanje ključnih poslovnih procesov Zavarovalnice. Po vsebini se nanašajo predvsem na pogodbeno zavarovalno zastopanje (prodaja prek agencij) in vzdrževanje programske in strojne opreme ter IT-sistemov. Tudi zanje spremljamo operativna in druga tveganja ter po potrebi ukrepamo.

Za še učinkovitejše upravljanje operativnih tveganj smo v letu 2021 uvedli *novo aplikativno podporo GRC/IRM (Governance, Risk, Compliance/Integrated Risk Management)*. Omogoča celovitejše vodenje podatkov o teh tveganjih, vključno s kibernetskimi in regulatornimi, ki smo jih prepoznali kot osrednja operativna tveganja za naše poslovanje, ter tveganji, povezanimi z izločenimi posli. Omenjeno orodje podpira tudi procese notranjega revidiranja za še bolj usklajeno delovanje ključnih funkcij v procesih upravljanja tveganj in odzivnejši pregled nad tem. Z orodjem GRC/IRM smo povečali tudi celovitost ocene potencialnih operativnih tveganj.

2.7.1 Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in delovanja sistemov, pomembnih za nemoteno izvajanje poslovnih procesov

Na osnovi izkušenj, pridobljenih med pandemijo covid-19, smo v sistemu upravljanja neprekinjenega poslovanja (SUNP) temeljito

posodobili analizo vpliva njegovega izpada na poslovanje. Pripravili smo dodatne načrte neprekinjenega poslovanja za aktualne scenarije ter jih preverili. Prav tako uspešno smo testirali okrevalne IT-načrte.

Zavarovalnica Triglav je v letu 2021 prenovila tudi okrevalne načrte za nekatere ključne sisteme v odvisnih družbah in v sodelovanju z njimi posodobila oceno poslovnih posledic zaradi prekinitve ključnih procesov.

2.8 Nefinančna tveganja

Za upravljanje nefinančnih tveganj smo nadgradili metodo merjenja tveganja ugleda, pri kateri upoštevamo dodatne vidike, ki lahko negativno vplivajo na ugled Skupine. Negativni vpliv na ugled je lahko notranji ali zunanji. Z delujočim notranjim kontrolnim sistemom skrbimo, da je poslovanje Skupine zakonito, strokovno in etično. Zagotavljamo ustrezno kakovost storitev in produktov, dosegamo finančne cilje, primerno upravljamo odnose z našimi ključnimi deležniki ter uresničujemo trajnostne zaveze oz. trajnostne vidike poslovanja. Spoštujemo zastavljene okoljske cilje in si prizadevamo za spoštovanje neomejene, zdrave konkurence na trgu. Ohranjanje nizke ocene pri tveganju ugleda je za nas ključno, saj ima Skupina na tem področju zastavljene visoke cilje.

Za ocenjevanje tveganja ugleda in ustreznosti našega ukrepanja redno izvajamo raziskave, s katerimi spremljamo poglede ključnih deležnikov na Skupino. Podrobno sledimo objavam zunanjih medijev, moči blagovne znamke Triglav, zadovoljstvu zaposlenih in strank ter analizi povratnih informacij drugih deležnikov. Zadovoljstvo ključnih deležnikov spremljamo tudi z različnimi kazalniki. Zadovoljstvo zaposlenih merimo z indeksom

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjIzpostavljenost
in obvladovanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

ORVI (več v točki [12.4.2.3 Organizacijska vitalnost \(klima\) in organizacijska kultura](#)), kakovostno upravljanje zadovoljstva strank pa s kazalnikom NPS (več v točki [12.4.1.1 Zadovoljstvo strank](#)). Za ohranjanje ugleda Skupine, zlasti med delničarji oz. vlagatelji, skrbimo tudi z doseganjem ciljne bonitetne ocene (več v točki [6.6 Bonitetna ocena Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav](#)).

V Skupini smo v letu 2021 začeli nadgrajevati sistem upravljanja trajnostnih tveganj, predvsem z opredeljevanjem metodologij, kazalnikov in poročanja. Tovrstna tveganja zajemajo predvsem prihajajoča tveganja, ki imajo lahko dolgoročne učinke. Pri njihovi obravnavi zato prepoznavamo predvsem tista poslovna področja, ki bodo zaradi večje vloge trajnostnega poslovanja v družbi najbolj podvržena spremembam. Ta trenutek navedenim tveganjem namenjamo pozornost predvsem v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti, s katero preverjamo tveganja podnebnih sprememb z analizo izpostavljenosti naravnim katastrofam in stresnim preizkusom povezanega portfelja.

2.9 Prihodnja tveganja kot posledica pandemije

Zavarovalnica Triglav in Skupina Triglav z vidika tveganj in kapitalske ustreznosti leto 2021 zaključujeta v zastavljenih okvirih, opredeljenih v Izjavi o apetitu po tveganjih. Zavarovalnica prav tako ostaja močno likvidna. Leto 2021 sta zaznamovala nadaljevanje pandemije in gospodarsko okrevanje svetovnih gospodarstev (več v točki [7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav](#)).

Kot posledica pandemije in z njo povezanih podpornih ukrepov držav za gospodarsko rast se pojavlja zaskrbljenost zaradi povečanih inflacijskih pritiskov, na katere se bodo centralne banke odzvale z višanjem obrestnih mer in opuščanjem ohlapne monetarne politike. Prekomerni odzivi lahko privedejo do gospodarskega ohlajanja in tudi do recesije. Ob višji zadolženosti podjetij se lahko razvije dolžniška kriza s povišanimi kreditnimi pribitki,

nižjo rastjo tržnih cen delniških naložb in posledično povišanimi tržnimi, kreditnimi in tudi likvidnostnim tveganjem. Obe za prihodnost sicer ostajajo dobri, z zmerno rastjo finančnih trgov. Uresničitev trenutnih napovedi spremembe obrestnih mer pa lahko prinese konec obdobja nizkih obrestnih mer. Ob višji inflaciji se pojavijo tudi tveganja, povezana s podražitvijo storitev in porastom stroškov, kar lahko povzroči poslabšanje dobičkonosnosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Posledično se lahko povečajo kombinirani količniki ter obseg odkupov življenjskih polic z varčevalno komponento.

Poleg tega bi tudi globlja recesija lahko negativno vpliva na povpraševanje po zavarovanjih in na zavarovalno premijo. S tem je povezano tudi likvidnostno tveganje, tako zaradi potencialnega zmanjšanja prilivov iz zavarovalnega posla kot tudi nižje tržne likvidnosti naložbenega portfelja.

Pomembnejši potencialni učinki na poslovanje Skupine Triglav, ki bi se lahko uresničili v prihodnjem letu, se tako nanašajo predvsem na tržna, zavarovalna in kreditna tveganja. Pri **tržnih tveganjih** bi zaznali povečano tveganje predvsem pri tveganju kreditnih pribitkov zaradi zaostritve gospodarskih razmer ali poslabšanja kreditne sposobnosti izdajateljev vrednostnih papirjev. Pričakovana so tudi negativna gibanja na delniških trgih ter morebitno zmanjšanje vrednosti nepremičnin. Povečanje obrestnega tveganja zaradi dviga obrestnih mer pa bi negativno vplivalo na Zavarovalnico in Skupino. V okviru **zavarovalnih tveganj** dosledno spremljamo premijska tveganja oz. ustreznost cenovne politike, pri **kreditnih tveganjih** pa plačilno disciplino terjatev in kreditno sposobnost pomembnejših partnerjev.

Analiza občutljivosti*

	Skupina Triglav			Zavarovalnica Triglav		
	Vpliv na rezervo za pošteno vrednost	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Skupaj vpliv na kapital	Vpliv na rezervo za pošteno vrednost	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Skupaj vpliv na kapital
Delniško tveganje (−10 %)	-20.394.885	-12.701.181	-33.096.066	-17.141.969	-3.258.952	-20.400.921
Tveganje sprememb cen nepremičnin (−5 %)	0	-1.441.562	-1.441.562	0	-1.065.316	-1.065.316
Tveganje spremembe netvegane obrestne mere (+100 bp)**	-102.271.823	-11.366.604	-113.638.426	-82.277.092	-369.965	-82.647.057
Tveganje spremembe kombiniranega količnika (+1 pp)	0	-6.770.795	-6.770.795	0	-4.112.225	-4.112.225
Skupaj	-122.666.708	-32.280.142	-154.946.849	-99.419.061	-8.806.458	-108.225.519
Tveganje spremembe kreditnih pribitkov (+100 bp)**	-102.271.823	-18.481.404	-120.753.227	-82.277.092	-7.484.766	-89.761.857

* Prikazani učinki ne zajemajo davčnega vidika in vpliva zmanjšanja sredstev na obveznosti (pri življenjskih zavarovanjih).
** Tabela prikazuje test občutljivosti na spremembo krivulje donosnosti pri vzporednem premiku, zato povečanje netvegane obrestne mere in kreditnih pribitkov na strani sredstev vplivata na enak način, saj ne razlikujemo glede na tip in kreditno kvaliteto vrednostnega papirja.



Na likvidnostno tveganje bi v prihodnje lahko vplivala odločitev Evropske centralne banke, da v marcu 2022 ukinja pandemični program odkupovanja obveznic. Izvedeni preizkusi likvidnosti Zavarovalnice ob predpostavki povečanih odkupov z verjetnostjo enkrat v 200 letih kažejo, da bi Zavarovalnica tudi v tem primeru lahko izpolnila vse obveznosti iz poslovanja ter ohranila ustrezno likvidnost.

V okviru preverjanja občutljivosti kreditnega portfelja Zavarovalnice in Skupine smo predpostavili možne dogodke – posledice epidemije – ki bi materialno vplivali na naše poslovanje v prihodnjih letih. Ovrednotili smo najverjetnejšega med njimi.

Pri preverjanju občutljivosti do naših partnerjev (bank) v okviru denarja in denarnih ustreznikov smo ugotovili, da se v primeru enostopenjskega poslabšanja bonitetne ocene našega največjega partnerja in ob enaki izpostavljenosti njihova povprečna bonitetna ocena ne spremeni.

Podobno smo ob preverjanju občutljivosti do naših pozavarovalnih partnerjev ugotovili, da se v primeru enostopenjskega poslabšanja bonitetne ocene našega največjega partnerja ob isti izpostavljenosti tudi njihova povprečna bonitetna ocena ne spremeni.

Občutljivost Zavarovalnice iz naslova terjatev zavarovalnega posla smo preverili z znižanjem pričakovanega deleža plačil za leto 2022. Ta delež smo opredelili glede na njegovo najnižje stanje v zadnjih desetih letih, to je bilo v času dolžniške krize leta 2012. Na osnovi tega scenarija smo ocenili, da bi zmanjšanje pričakovanih plačil znašalo 66,3 milijona evrov in bi neposredno vplivalo na poslovni izid. Ocena je bila pripravljena ob predpostavki, da so zavarovalne terjatve v letu 2022 enake njihovi vrednosti v letu 2021.

V prihodnjem letu bomo nadaljevali razvoj sistema upravljanja tveganj predvsem na področjih, na katerih bomo zaznali njihova povečana gibanja. Razvojne aktivnosti bodo oblikovale tudi zakonodajne spremembe, ki jih pričakujemo predvsem pri trajnostnih ter likvidnostnem tveganju.



Računovodsko poročilo.

Računovodsko poročilo

Izjava o odgovornosti posloводства	202
Poročilo neodvisnega revizorja	203
1. Računovodski izkazi	208
1.1 Izkaz finančnega položaja	208
1.2 Izkaz poslovnega izida	209
1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	210
1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala	212
1.5 Izkaz denarnih tokov	213
2. Pojasnila k računovodskim izkazom	214
2.1 Predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav	214
2.2 Podlage za pripravo računovodskih izkazov	219
2.3 Podlage za konsolidiranje	219
2.4 Prevedba tujih valut	220
2.5 Pomembne računovodske usmeritve	220
2.6 Pomembne računovodske presoje, ocene in predpostavke	233
2.7 Upravljanje tveganj	235
2.8 Davčna politika	237
2.9 Poročanje po segmentih poslovanja	237
2.10 Vpliv novih ali spremenjenih standardov na pripravo računovodskih izkazov	247
3. Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja	252
3.1 Neopredmetena sredstva	252
3.2 Opredmetena osnovna sredstva	254
3.3 Naložbene nepremičnine	256
3.4 Pravice do uporabe sredstev	258
3.5 Naložbe v odvisne družbe	259
3.6 Naložbe v pridružene družbe in skupni podvigi	260
3.7 Finančne naložbe	263
3.8 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	266
3.9 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	266
3.10 Terjatve iz poslovanja	267
3.11 Druga sredstva	271
3.12 Denar in denarni ustrezniki	271
3.13 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	271
3.14 Kapital	272
3.15 Podrejene obveznosti	273
3.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	273



3.17	Preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)	281
3.18	Preizkus ustreznosti rezervacij za premoženjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)	282
3.19	Rezervacije za zaposlence	283
3.20	Druge rezervacije	285
3.21	Odložene terjatve in obveznosti za davek	285
3.22	Druge finančne obveznosti	286
3.23	Obveznosti iz najemov	286
3.24	Obveznosti iz poslovanja	287
3.25	Ostale obveznosti	287
4.	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	288
4.1	Prihodki od zavarovalnih premij	288
4.2	Prihodki od naložb	293
4.3	Odhodki od naložb	293
4.4	Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev	293
4.5	Čisti dobički/izgube pri odtujitvi finančnih sredstev in obveznosti	294
4.6	Drugi zavarovalni prihodki	294
4.7	Drugi prihodki	294
4.8	Škode	295
4.9	Pozavarovalni rezultat	300
4.10	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	300
4.11	Odhodki za bonuse in popuste	300
4.12	Stroški	300
4.13	Drugi zavarovalni odhodki	305
4.14	Drugi odhodki	305
4.15	Odhodek za davek	306
5.	Ostale informacije	308
5.1	Merjenje poštene vrednosti	308
5.2	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov	311
5.3	Zneski, porabljeni za revizorja	312
5.4	Subvencije	312
5.5	Posli s povezanimi osebami	312
5.6	Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki	314
5.7	Zunajbilančna evidenca	316
5.8	Pomembnejši sodni spori	316
5.9	Dogodki po poročevalskem obdobju	317
5.10	Poročanje po zahtevah Agencije za zavarovalni nadzor	318

Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2021, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za tako pripravo letnega poročila, da to predstavlja resničen in pošten prikaz sredstev ter obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalnice Triglav, d.d., ter Skupine Triglav za leto, končano 31. 12. 2021, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Prav tako Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja Zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki sta jim Zavarovalnica Triglav, d.d., in Skupina Triglav izpostavljeni.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje Zavarovalnice, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni, povezanih z davkom od dohodkov pravnih oseb ali drugimi davki ter dajatvami. Uprava Zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 10. marec 2022

Andrej Slapar
predsednik Uprave

Uroš Ivanc
član Uprave

Tadej Čoroli
član Uprave

Barbara Smolnikar
članica Uprave

David Benedek
član Uprave

Marica Makoter
članica Uprave

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Izjava o
odgovornosti
posloводства

Poročilo neodvisnega revizorja

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

Deloitte.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA delničarjem družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje
Revidirali smo ločene računovodske izkaze družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d. (v nadaljevanju "družba") in konsolidirane računovodske izkaze ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju skupina), ki vključujejo ločen in konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021, ločen in konsolidiran izkaz poslovnega izida, ločen in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen in konsolidiran izkaz gibanja kapitala ter ločen in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k ločenim in konsolidiranim računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi ločeni in konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe in skupine na dan 31. decembra 2021 ter njuno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju "MSRP").

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.



Ime Deloitte se nanaša na združene Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb Deloitte ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb Deloitte ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb Deloitte ter povezanih družb odgovorno vključno za svoje dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdite na www.deloitte.com/jubljana.

Deloitte je vodilni globalni poslovni svetovalec revizije in dejavnosti zagotavljanja, poslovanja in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za širši od pomeni skupaj s svetovnimi gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500 in pri globalnih mrežah družb Deloitte skupaj imenovanih organizacij Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter svetovnih. Več o tem, kako pridobimo 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki izstopajo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dejavnosti zagotavljanja, poslovanja in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev, ki jih zagotavlja več kot 180 delavcev in buh strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - O.D.B. za DDV: S62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2022. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2021. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Poročilo
neodvisnega
revizorja





Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v pojasnila 3.16. »Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«. Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembna postavka v ločenem in konsolidiranem izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2021 znaša v ločenih računovodskih izkazih 1.740.373 tisoč EUR (2020: 1.750.315 tisoč EUR) in 2.576.368 tisoč EUR (2020: 2.523.229 tisoč EUR) v konsolidiranih računovodskih izkazih. Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih. Izračunavanje rezervacij za zavarovalne pogodbe je zapleteno, saj vključuje visoko stopnjo presoje posloводства in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij se oblikujejo za vsako kategorijo posebej in oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk. Poslovodstvo pregleda premije, škodna izplačila ter druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij. Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembne računovodske ocene in so podvržene visoki stopnji presoje, zato smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in preizkusili učinkovitost njihovega delovanja. Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij. Proučili smo ustreznost ključnih predpostavk poslovodstva, uporabljenih pri oceni zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrezno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami. V ocenjevanje aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk poslovodstva so bili vključili tudi aktuarski strokovnjaki kot revizorjevi veščaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v preizkušanje izračunov modela, opravili so tudi neodvisne preračune rezervacij. Pregledali smo tudi razkritja v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami ustrezno razkrile.



Vrednotenje finančnih naložb v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v pojasnilu 3.7. <i>Finančne naložbe</i>. Finančne naložbe na dan 31.12.2021 znašajo v ločenih izkazih 1.968.680 tisoč EUR (2020: 1.983.588 tisoč EUR) in v konsolidiranih izkazih 2.937.700 EUR (2020: 2.887.381 tisoč EUR) Naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Poslovodstvo ob začetnem pripoznanju odloči o njihovi razvrstitvi. Družba in skupina finančne naložbe merita glede na skupino, v katero je naložba razvrščena: - finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po poštenu vrednosti, - finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitev, - posojila in depoziti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitev, - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se merijo po poštenu vrednosti. Finančne naložbe so podvržene pomembnim presojam in ocenam. Zato in zaradi pomembnosti stanj v ločenem in konsolidiranem izkazu finančnega položaja, smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Pregledali smo ustreznost merjenja finančnih naložb v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih. Izvedli smo naslednje postopke: - Pri naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja s trga vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2021. - Pri naložbah v netržne vrednostne papirje, izmerjene po poštenu vrednosti, smo upoštevali ustreznost uporabljenih predpostavk in metodologije. Upoštevali smo zlasti predpostavke, uporabljene za izračun diskontnih stopenj in pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. V postopke ocenjevanja ustreznosti predpostavk vrednotenja in vrednotenje samo smo vključili revizorjeve veščake. - Za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2021. Pregledali smo tudi informacije v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali obsegajo razkritja, kot jih zahtevajo MSRP.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Poročilo
neodvisnega
revizorja





Vrednotenje finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami v kapital odvisnih družb so vključena v pojasnilo 3.5. <i>Naložbe v odvisne družbe</i> in 5.5. <i>Posli s povezanimi osebami</i>. Finančne naložbe v kapital odvisnih družb znašajo v ločenih računovodskih izkazih 131.925 tisoč EUR (2020: 132.337 tisoč EUR) in so izmerjene po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve. Poslovodstvo vsaj enkrat letno oceni znake oslabitve omenjenih naložb ter po potrebi izvede teste slabitev. Ti postopki zahtevajo presojo poslovodstva. Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani poslovodstva. Naložbe v kapital odvisnih družb so podvržene pomembnim presojam in ocenam. Zato in zaradi pomembnosti stanj v ločenem izkazu finančnega položaja, smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Ocenili smo obravnavo znakov oslabitve finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih s strani poslovodstva. Poudarek naših revizijskih postopkov je bil na oceni in preizkušanju ključnih predpostavk, ki jih je poslovodstvo uporabilo za določitev znakov oslabitve in oceno glede oslabitve. Naši postopki so vključevali naslednje: - preverjanje in primerjavo neto sredstev posamezne odvisne družbe z vrednostjo naložbe v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2021, - oceno predpostavk za izražun diskontnih mer in njihov preračun, - pregled načrtovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih družba uporablja za preizkušanje oslabitve, - primerjava načrtovanih denarnih tokov, vključno s predpostavkami o stopnji rasti prihodkov in donosnosti poslovanja, s preteklimi rezultati za preverjanje natančnosti preteklih ocen poslovodstva, in preverba drugih predpostavk in ocen vključenih v presoje - preverjanje ustreznosti razkritij v ločenih računovodskih izkazih. V naše postopke smo vključili revizorjevega večšaka.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 5.10 *Dogodki po poročevalskem obdobju* v računovodskih izkazih, ki opisuje oceno poslovodstva glede dejanskega ali potencialnega vpliva učinkov vojaškega konflikta med Ukrajino in Rusijo na družbo. Naše mnenje v zvezi z omenjeno zadevo ni prilagojeno.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.



Naše mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovitve.

V povezavi z našo revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in skupine ter njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za ločene in konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njune sposobnosti, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo in skupino likvidirati ali zaustaviti njuno poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so ločeni in konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovitve, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

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

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Poročilo
neodvisnega
revizorja





- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe in skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreza razkritja v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe ali skupine kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali ločeni in konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodek na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi, kjer potrebno.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe in skupine na skupščini delničarjev dne 28. maja 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 3 leta.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 10. marca 2022 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.



Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

Revizorjevo poročilo o skladnosti računovodskih izkazov v elektronski obliki z zahtevami Delegirane uredbe (EU) št. 2019/815 o predstavitvi letnega poročila in revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v enotni elektronski obliki poročanja (European Single Electronic Format - ESEF)

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so revidirani konsolidirani računovodski izkazi skupine Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2021 (v nadaljevanju 'revidirani konsolidirani računovodski izkazi'), pripravljeni upoštevajoč zahteve Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja, veljavne za leto 2021 (v nadaljevanju 'Delegirana uredba').

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje

Posloводство je odgovorno za pripravo in pravilno predstavitev revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki na način, da ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pristojni za upravljanje so pristojni za nadzor nad pripravo revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem, ali so revidirani konsolidirani računovodski izkazi pripravljeni skladno z zahtevami Delegirane uredbe. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z *Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti* (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo za podajo sklepa.

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti ter etičnimi zahtevami Uredbe EU št. 537/2014 in Kodeksa IESBA. Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti in strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo izvedli postopke revizijske narave, in sicer:

- prepoznali in ocenili smo tveganje pomembne neskladnosti revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov z zahtevami Delegirane uredbe zaradi napake ali prevare;
- pridobili smo razumevanje notranjega kontroliranja, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Poročilo
neodvisnega
revizorja



Deloitte.

- ocenili smo, ali prejeti revidirani konsolidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, veljavne na dan poročanja;
 - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani konsolidirani računovodski izkazi izdajatelja prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML;
 - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v obliki XHTML označeni pravilno in v tehnologiji Inline XBRL (iXBRL) ter da njihovo strojno branje zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani konsolidirani računovodski izkazi skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2021, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka
Ljubljana, 10. marec 2022



Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Poročilo
neodvisnega
revizorja





1. Računovodski izkazi¹⁰⁸

1.1 Izkaz finančnega položaja

		v EUR	
	Pojasnila	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
		31. 12. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA		31. 12. 2021	31. 12. 2020
Neopredmetena sredstva	3.1	107.184.415	100.975.475
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	108.655.212	113.291.036
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	3.13	3.812.044	915.851
Odložene terjatve za davek	3.21	927.425	778.589
Naložbene nepremičnine	3.3	75.110.973	78.977.800
Pravica do uporabe sredstev	3.4	10.933.109	9.821.211
Finančne naložbe v odvisnih družbah	3.5	0	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	3.6	36.031.346	28.237.714
– obračunane z uporabo kapitalske metode		36.031.346	28.237.714
– vrednotene po poštenu vrednosti		0	0
Finančne naložbe	3.7	2.937.700.150	2.887.380.559
– v posojila in depozite		98.104.537	97.971.079
– v posesti do zapadlosti		157.560.733	162.824.686
– razpoložljive za prodajo		2.137.609.082	2.101.914.068
– vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		544.425.798	524.670.726
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.8	619.617.488	501.808.980
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	3.9	174.839.890	125.873.637
Terjatve	3.10	212.376.909	203.183.851
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		116.855.207	105.484.939
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		67.200.932	72.355.133
– terjatve za odmerjeni davek		4.127.384	1.950.631
– druge terjatve		24.193.386	23.393.148
Druga sredstva	3.11	4.843.025	6.296.705
Denar in denarni ustrezniki	3.12	82.321.630	81.899.664
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		4.374.353.616	4.139.441.072
Kapital	3.14	932.986.869	870.151.947
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		930.511.224	867.648.574
– osnovni kapital		73.701.392	73.701.392
– kapitalske rezerve		50.283.747	50.271.107
– rezerve iz dobička		421.633.959	384.106.692
– rezerve za lastne delnice		364.680	364.680
– lastne delnice		-364.680	-364.680
– rezerva za pošteno vrednost		77.834.278	89.293.484
– zadržani čisti poslovni izid		234.588.994	229.284.048
– čisti poslovni izid poslovnega leta		75.439.847	44.131.955
– prevedbeni popravek kapitala		-2.970.993	-3.140.104
Neobvladujoči deleži kapitala	2.1.4	2.475.645	2.503.373
Podrejene obveznosti	3.15	49.471.831	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.16	2.576.368.384	2.523.229.144
– prenosne premije		370.043.725	344.760.927
– matematične rezervacije		1.432.613.660	1.457.023.963
– škodne rezervacije		694.498.311	645.331.168
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije		79.212.688	76.113.086
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.16	622.303.399	509.984.710
Rezervacije za zaposlence	3.19	17.672.133	17.781.153
Druge rezervacije	3.20	2.512.536	2.809.101
Odložene obveznosti za davek	3.21	9.377.034	14.539.515
Druge finančne obveznosti	3.22	3.085.647	2.895.834
Obveznosti iz poslovanja	3.24	63.341.658	70.313.038
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		19.450.557	16.801.856
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		41.241.465	48.940.738
– obveznosti za odmerjeni davek		2.649.636	4.570.444
Obveznosti iz najemov	3.23	11.274.806	10.025.532
Ostale obveznosti	3.25	85.959.319	68.287.405

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Računovodski izkazi



¹⁰⁸ Pojasnila na straneh od 214 do 317 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnila	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.1	1.119.846.051	1.066.754.825	598.755.000	583.867.846
– obračunane kosmate zavarovalne premije		1.352.975.550	1.233.775.365	794.350.103	719.255.868
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-220.949.875	-160.022.349	-187.969.749	-137.934.204
– sprememba prenosnih premij		-12.179.624	-6.998.191	-7.625.354	2.546.182
Prihodki od naložb v povezane družbe	4.2	1.444.054	436.610	8.179.885	302.643
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		1.444.054	436.610	0	0
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe		0	0	8.179.885	302.643
Prihodki od naložb	4.2	155.339.171	123.079.449	115.612.898	89.181.634
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		34.281.279	42.055.802	19.685.884	25.933.800
– dobički pri odtujitvah naložb		16.301.340	40.162.889	14.888.504	37.288.158
– drugi prihodki od naložb		104.756.552	40.860.758	81.038.510	25.959.676
Drugi zavarovalni prihodki	4.6	48.794.300	41.006.993	45.387.033	38.110.029
– prihodki od provizij		38.916.088	30.649.757	38.196.377	30.080.891
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov		9.878.212	10.357.236	7.190.656	8.029.138
Drugi prihodki	4.7	53.334.060	43.613.977	8.825.846	7.872.585
Čisti odhodki za škode	4.8	715.028.788	683.631.775	365.137.225	375.336.947
– obračunani kosmati zneski škod		736.580.050	697.443.568	408.868.382	408.278.140
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-44.884.460	-34.278.930	-35.818.958	-31.689.089
– sprememba škodnih rezervacij		16.152.394	12.541.034	-7.912.199	-1.252.104
– odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj		7.180.804	7.926.103	0	0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	4.10	-2.113.408	62.636.590	-13.989.227	13.449.956
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.10	112.661.349	25.492.453	91.860.583	13.270.367
Odhodki za bonuse in popuste	4.11	11.404.143	21.350.276	10.490.736	16.029.498
Obratovalni stroški	4.12	266.857.908	240.912.735	170.334.866	155.904.617
– stroški pridobivanja zavarovanj		184.911.170	163.528.966	124.268.560	113.568.435
– drugi obratovalni stroški		81.946.738	77.383.769	46.066.306	42.336.182
Odhodki od naložb v povezane družbe	4.3	145.632	139.422	1.087.047	3.930.396
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		145.632	139.422	0	0
– drugi finančni odhodki		0	0	1.087.047	3.930.396
Odhodki naložb	4.3	31.832.786	40.993.211	18.366.687	25.675.273
– oslabitve naložb		33.628	1.971.302	0	1.632.351
– izgube pri odtujitvah naložb		7.122.739	6.941.490	6.870.017	5.719.183
– drugi odhodki naložb		24.676.419	32.080.419	11.496.670	18.323.739
Drugi zavarovalni odhodki	4.13	51.915.940	51.523.388	25.298.497	24.308.038
Drugi odhodki	4.14	58.379.653	57.308.722	22.485.637	20.359.679
– odhodki iz financiranja		2.729.286	2.937.501	2.277.892	2.578.946
– drugi odhodki		55.650.367	54.371.221	20.207.745	17.780.733
Poslovni izid pred obdavčitvijo		132.644.845	90.903.282	85.688.611	71.069.966
Odhodek za davek	4.15	19.679.152	17.238.584	12.273.062	13.072.327
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		112.965.693	73.664.698	73.415.549	57.997.639
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni) ¹⁰⁹		4,97	3,24	-	-
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		112.761.814	73.504.373	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev		203.879	160.325	-	-

¹⁰⁹ Osnovni dobiček na delnico je izračunan tako, da se čisti dobiček lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima v lasti Zavarovalnica ali Skupina. Skupina in Zavarovalnica nimata potencialnih popravilnih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček na delnico enaka.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloRačunovodski
izkazi

1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR			
		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	Pojasnila	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi	3.14	112.965.693	73.664.698	73.415.549	57.997.639
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		-11.437.675	4.584.416	-3.547.037	5.525.259
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		129.024	-281.989	164.711	-283.076
Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki	3.19	129.024	-281.989	164.711	-283.076
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-11.566.699	4.866.405	-3.711.748	5.808.335
Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	3.7	-40.682.514	24.484.439	-32.679.481	24.426.078
– dobički ali izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost		-19.537.964	42.532.142	-13.562.819	40.317.546
– prenos dobičkov ali izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid		-21.144.550	-18.047.703	-19.116.662	-15.891.468
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico		23.304.304	-14.238.050	23.304.304	-14.238.050
Prevedbeni popravek kapitala		170.440	-556.570	0	0
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		5.641.071	-4.823.414	5.663.429	-4.379.693
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI		101.528.018	78.249.114	69.868.512	63.522.898
Delež obvladujočih lastnikov		101.458.431	78.127.981	-	-
Neobvladujoči delež		69.587	121.133	-	-

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Računovodski
izkazi





Skupina Triglav	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Rezerva za pošteno vrednost	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Prevedbene razlike kapitala	v EUR		
			Varnostna rezerva	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička					Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
Stanje na 1. 1. 2020	73.701.392	50.276.637	640.340	19.793.934	364.680	-364.680	334.300.000	84.099.924	165.896.170	63.404.824	-2.587.098	789.526.123	2.425.665	791.951.788
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	5.193.560	-16.946	73.504.373	-553.006	78.127.981	121.133	78.249.114
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	73.504.373	0	73.504.373	160.325	73.664.698
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	5.193.560	-16.946	0	-553.006	4.623.608	-39.192	4.584.416
Razporeditev čistega dobička preteklega leta v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	63.404.824	-63.404.824	0	0	0	0
Razporeditev čistega dobička tekočega leta v rezerve iz dobička	0	0	0	472.418	0	0	28.900.000	0	0	-29.372.418	0	0	0	0
Sprememba Skupine	0	-5.530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.530	-43.421	-48.951
Stanje na 31. 12. 2020	73.701.392	50.271.107	640.340	20.266.352	364.680	-364.680	363.200.000	89.293.484	229.284.048	44.131.955	-3.140.104	867.648.574	2.503.373	870.151.947
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	-11.459.206	-13.289	112.761.814	169.111	101.458.431	69.587	101.528.018
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	112.761.814	0	112.761.814	203.879	112.965.693
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-11.459.206	-13.289	0	169.111	-11.303.383	-134.292	-11.437.675
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-38.608.421	0	0	-38.608.421	0	-38.608.421
Razporeditev čistega dobička preteklega leta v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	44.131.954	-44.131.954	0	0	0	0
Razporeditev čistega dobička tekočega leta v rezerve iz dobička	0	0	0	487.949	0	0	36.834.020	0	0	-37.321.969	0	0	0	0
Povečanje zakonskih in statutarnih rezerv iz zadržanega poslovnega izida	0	0	0	205.298	0	0	0	0	-205.298	0	0	0	0	0
Prerazvrstitev iz zakonskih v druge rezerve iz dobička	0	0	0	-652.926	0	0	652.926	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba Skupine	0	12.640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.640	-97.315	-84.675
Stanje na 31. 12. 2021	73.701.392	50.283.747	640.340	20.306.673	364.680	-364.680	400.686.946	77.834.278	234.588.994	75.439.847	-2.970.993	930.511.224	2.475.645	932.986.869

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Računovodski izkazi





1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Zavarovalnica Triglav	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za pošteno vrednost	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	v EUR
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				Skupaj
Stanje na 1. 1. 2020	73.701.392	53.412.884	4.662.643	334.300.000	53.859.881	9.929.059	50.614.416	580.480.275
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	5.542.198	-16.939	57.997.639	63.522.898
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	57.997.639	57.997.639
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	5.542.198	-16.939	0	5.525.259
Razporeditev čistega dobička preteklega leta v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	50.614.416	-50.614.416	0
Razporeditev čistega dobička tekočega leta v rezerve iz dobička	0	0	0	28.900.000	0	0	-28.900.000	0
Stanje na 31. 12. 2020	73.701.392	53.412.884	4.662.643	363.200.000	59.402.079	60.526.536	29.097.639	644.003.173
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	-3.517.445	-29.592	73.415.549	69.868.512
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	73.415.549	73.415.549
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-3.517.445	-29.592	0	-3.547.037
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-38.649.752	0	-38.649.752
Razporeditev čistega dobička preteklega leta v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	29.097.639	-29.097.639	0
Razporeditev čistega dobička tekočega leta v rezerve iz dobička	0	0	0	36.700.000	0	0	-36.700.000	0
Stanje na 31. 12. 2021	73.701.392	53.412.884	4.662.643	399.900.000	55.884.634	50.944.831	36.715.549	675.221.933

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Računovodski izkazi



1.5 Izkaz denarnih tokov

			v EUR	
			Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	Pojasnila		31. 12. 2021	31. 12. 2020
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a.	Čisti dobiček		112.965.693	73.664.698
b.	Prilagoditve za:		63.556.712	75.812.482
	– amortizacijo		23.556.292	19.063.160
	– spremembe poštene vrednosti naložb		-73.906.038	-16.440.324
	– ostale prihodke/odhodke naložbenja		-49.529.610	-71.130.714
	– odhodke za obresti in ostale odhodke		2.729.286	2.937.501
	– prevrednotenje ostalih sredstev		2.607.602	7.348.264
	– spremembe ZTR in prenosne premije		139.060.606	116.796.011
	– davek od dobička		19.038.574	17.238.584
c.	Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev (a+b)		176.522.405	149.477.180
	Sprememba stanja poslovnih terjatev		-14.471.407	2.544.756
	Sprememba stanja ostalih sredstev		2.972.861	-2.173.717
	Sprememba stanja poslovnih dolgov		-9.851.218	-14.705.181
	Plačani davek od dobička		-17.814.509	-16.087.519
č.	Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja		-39.164.273	-30.421.661
d.	Čisti denarni tok iz poslovanja (c+č)	5.2	137.358.132	119.055.519
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a.	Prejemki pri naložbenju		1.093.015.888	1.361.243.567
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		37.412.752	43.998.453
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		5.653.046	5.248.223
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0	132.562
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		3.515.560	3.005.255
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb:		1.046.434.530	1.308.859.074
	– prejemki od odtujitve odvisnih in pridruženih družb		0	0
	– drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		1.046.434.530	1.308.859.074
b.	Izdatki pri naložbenju		-1.186.871.319	-1.445.191.950
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-7.877.065	-9.126.252
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-9.507.447	-13.601.854
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb:		-1.169.486.807	-1.422.463.844
	– izdatki za pridobitev odvisnih in pridruženih družb		-4.465.325	-14.948.951
	– drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-1.165.021.482	-1.407.514.893
c.	Izid denarnih tokov pri naložbenju (a+b)	5.2	-93.855.431	-83.948.383
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a.	Prejemki pri financiranju		0	0
b.	Izdatki pri financiranju		-43.097.819	-29.035.063
	Izdatki za dane obresti		-2.458.714	-3.982.947
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0	-21.620.132
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-2.030.685	-3.431.984
	Izdatki za izplačila dividend		-38.608.420	0
c.	Izid denarnih tokov pri financiranju (a+b)	5.2	-43.097.819	-29.035.063
Č.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	3.12	82.321.630	81.899.664
D1.	Denarni izid v obdobju		404.882	6.072.073
D2.	Tečajne razlike		17.084	-42.184
E.	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	3.12	81.899.664	75.869.775

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloRačunovodski
izkazi

2. Pojasnila k računovodskim izkazom

2.1 Predstavitev Zavarovalnice Triglav in Skupine Triglav

2.1.1 Predstavitev Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., (v nadaljevanju Zavarovalnica Triglav ali Zavarovalnica ali obvladujoča družba) je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Miklošičevi cesti 19, v Ljubljani. Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani.

Delnice družbe kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, s trgovalno oznako ZVTG. Največja delničarja Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije in Slovenski državni holding, d.d., ki imata v lasti 34,47 oz. 28,09 odstotka delnic.

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

2.1.2 Organi upravljanja in nadzora

Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, v skladu s katerim družbo vodi uprava Zavarovalnice (v nadaljevanju Uprava), njeno delo pa spremlja in nadzoruje nadzorni svet Zavarovalnice (v nadaljevanju Nadzorni svet). Organi upravljanja in nadzora družbe so Skupščina delničarjev, Uprava in Nadzorni svet, znotraj slednjega pa delujejo še Revizijska komisija, Komisija za imenovanja in prejemke, Strateška komisija in Nominacijski odbor.

Skladno s Statutom Zavarovalnice Triglav, d.d. (v nadaljevanju Statut) ima Zavarovalnica devetčlanski Nadzorni svet, katerega člani na 31. 12. 2021 so bili:

- Andrej Andoljšek (predsednik)
- Branko Bračko (namestnik predsednika)
- Tomaž Benčina (član)
- Peter Kavčič (član)
- Igor Stebernak (član)
- Jure Valjavec (član)
- Peter Celar (član, predstavnik zaposlenih)
- Branko Gorjan (član, predstavnik zaposlenih)
- Igor Zupan (član, predstavnik zaposlenih)

Uprava Zavarovalnico vodi, predstavlja in zastopa samostojno ter na lastno odgovornost. Nadzorni svet Zavarovalnice lahko skladno s Statutom v Upravo imenuje od tri do šest članov. V letu 2021 je Uprava delovala v naslednji sestavi:

- Andrej Slapar (predsednik)
- Uroš Ivanc (član)
- Tadej Čoroli (član)
- Barbara Smolnikar (članica)
- David Benedek (član)
- Marica Makoter (članica)

Pristojnosti posameznih organov so določene z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1), podrobneje pa jih opredeljujejo Statut družbe in poslovniki o delu posameznih organov.

Odgovornost Uprave je, da pripravi in odobri letno poročilo. Revidirano letno poročilo potrdi Nadzorni svet. Če Nadzorni svet letnega poročila ne potrdi, o sprejetju letnega poročila odloča Skupščina delničarjev.

Uprava je revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, odobrila 10. 3. 2022. Letno poročilo je objavljeno na spletnih straneh Zavarovalnice, www.triglav.eu.

2.1.3 Podatki o zaposlenih

V poslovnem letu 2021 je Skupina zaposlovala povprečno 5.281 delavcev (2020: 5.259), od tega jih je bilo 2.243 zaposlenih v Zavarovalnici Triglav (2020: 2.245).

Na dan 31. 12. 2021 je Skupina zaposlovala 5.246 delavcev (31. 12. 2020: 5.316), od tega jih je bilo 2.246 zaposlenih v Zavarovalnici Triglav (31. 12. 2020: 2.244).

Število zaposlenih v Skupini in Zavarovalnici glede na doseženo izobrazbo je prikazano v spodnji preglednici.

Raven izobrazbe	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
2–5	2.226	2.316	803	819
6/1	534	556	379	389
6/2	781	749	438	426
7	1.491	1.476	528	516
8/1	211	198	90	86
8/2	21	21	8	8
SKUPAJ	5.264	5.316	2.246	2.244
Povprečno število zaposlenih v letu	5.281	5.259	2.243	2.245

Povprečno število zaposlenih je izračunano kot povprečje števila zaposlenih na zadnji delovni dan v mesecu.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



2.1.4 Predstavitev Skupine Triglav

Zavarovalnica Triglav je obvladujoča družba Skupine Triglav (v nadaljevanju tudi Skupina), zato poleg ločenih računovodskih izkazov Zavarovalnice sestavlja tudi konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

Ključna dejavnost Skupine Triglav je zavarovalništvo, pomembne pa so tudi dejavnost upravljanja premoženja ter servisne in druge storitve. Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi.

Odvisne družbe Skupine Triglav¹¹⁰

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)	
				2021	2020	2021	2020
Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.	Miklošičeva cesta 19, Ljubljana, Slovenija	19	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška ulica 10, Koper, Slovenija	19	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	Antuna Heinza 4, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Zavarovanje	97,78	97,78	98,87	98,87
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	Ulica slobode 13a, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	99,07	99,07	99,07	99,07
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	Ulica Marka Miljanova 29/III, Podgorica, Črna gora	9	Zavarovanje	99,07	99,07	99,07	99,07
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	Milutina Milankovića 7a, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovanje	100,00	99,88	100,00	99,88
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	Ulica Prvog krajiškog korpusa broj 29, Banja Luka, Bosna in Hercegovina	10	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 16, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	81,32	80,83	81,32	80,83
Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 18, Skopje, Severna Makedonija	10	Zavarovanje	96,26	96,17	96,26	96,17
Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi septemvri 18, kat 2, Skopje, Severna Makedonija	10	Dejavnost pokojninskih skladov	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav, pokojninska družba, d.d.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost pokojninskih skladov	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav INT, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska cesta 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje vzajemnih skladov	100,00	67,50	100,00	100,00
Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	19	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska cesta 86, Domžale, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Zavarovalno zastopanje	97,78	98,91	97,78	98,91
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb	Sarajevska cesta 60, Zagreb, Hrvaška	18	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	Zelengorska 1g, Novi Beograd, Srbija	15	Zavarovalno zastopanje	100,00	99,94	100,00	99,94
Autocentar BH, d.o.o.	Džemala Bijedića 165b, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Trženje avtomobilov	97,78	97,78	97,78	98,87
Sarajevostan, d.o.o.	Džemala Bijedića 147, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Upravljanje nepremičnin	90,95	90,95	90,95	91,97
Lovčen auto, d.o.o., Podgorica	Novaka Miloševa 6/2, Podgorica, Črna gora	9	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	99,07	99,07	99,07	99,07
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	Ulica Josipa Marohnića 1/1, Zagreb, Hrvaška	18	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	Džordža Vašingtona 44, Podgorica, Črna gora	9	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Sarajevo	Dolina 8, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Upravljanje nepremičnin	97,78	-	97,78	-
PROF-IN, d.o.o.	Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	10	Upravljanje skladov	62,54	62,54	62,54	62,54
Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva cesta 19, Ljubljana, Slovenija	19	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k računovodskim izkazom



¹¹⁰ V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene vse odvisne družbe, razen družb PROF-IN, d.o.o. in Zavod Vse bo v redu, ki za Skupino nista pomembni. GRI GS 102-45.



Povzetek računovodskih izkazov družb v Skupini Triglav

v EUR										
NAZIV DRUŽBE	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d., Ljubljana	362.467.179	348.003.015	266.915.458	260.960.886	95.551.721	87.042.129	228.079.978	201.204.085	11.324.430	2.817.983
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	111.448.859	96.772.481	65.812.869	56.280.962	45.635.990	40.491.519	200.703.434	197.952.289	6.379.174	4.845.316
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	196.173.329	185.916.419	166.478.465	156.973.195	29.694.864	28.943.224	96.269.515	79.836.402	1.820.083	-2.582.560
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	76.491.259	64.990.550	56.377.177	45.763.838	20.114.082	19.226.712	36.219.946	30.995.575	1.296.180	1.280.528
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	52.424.790	52.202.701	39.286.519	39.584.520	13.138.271	12.618.181	37.677.417	36.321.508	1.308.164	3.936.476
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	8.180.680	8.021.088	4.191.088	4.068.819	3.989.592	3.952.269	4.935.706	4.583.354	256.415	495.360
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	101.307.828	87.549.739	74.849.135	62.774.853	26.458.693	24.774.894	79.849.221	67.527.013	3.585.281	4.065.469
Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	13.102.599	12.783.723	8.859.000	8.179.548	4.243.599	4.604.175	6.625.994	6.725.800	-302.774	85.342
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	49.525.142	47.506.299	32.843.926	31.668.440	16.681.216	15.837.859	24.135.021	22.282.221	482.192	1.199.617
Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	7.907.892	6.090.499	3.649.158	1.843.075	4.258.734	4.247.424	3.409.223	1.200.013	-86.155	-428.683
Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	1.738.046	2.399.923	184.087	233.167	1.553.959	2.166.756	308.458	156.889	-623.974	-513.592
Triglav, pokojninska družba, d.d., Ljubljana	416.477.600	389.872.637	397.380.084	372.104.664	19.097.516	17.767.973	57.784.500	53.881.938	1.597.670	524.523
Triglav INT, d.o.o., Ljubljana	71.128.059	72.416.802	33.581	69.218	71.094.478	72.347.584	69	18.324	-1.253.106	-940.601
Triglav Skladi, d.o.o., Ljubljana	86.248.279	71.631.070	11.071.037	9.073.843	75.177.242	62.557.227	30.728.566	25.652.463	8.246.729	5.306.938
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	1.298.820	783.446	1.168.153	851.454	130.667	-68.008	2.508.476	2.266.678	1.967	-133.613
Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	1.807.856	1.762.584	1.495.117	1.253.084	312.739	509.500	4.880.110	4.792.860	-209.070	23.363
Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o., Ljubljana	32.393.981	39.371.023	3.296.282	2.565.104	29.097.699	36.805.919	3.740.839	4.488.485	288.055	481.717
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	341.689	339.949	338.995	272.077	2.694	67.872	700.024	729.177	-65.178	-13.530
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb	236.485	105.274	146.759	203.597	89.726	-98.323	577.291	424.803	42.090	-47.450
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	137.944	185.021	128.612	216.076	9.332	-31.055	698.454	568.429	-26.889	-56.109
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	2.775.450	2.923.168	763.557	923.228	2.011.893	1.999.940	1.720.885	1.722.665	63.082	91.263
Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	1.624.805	2.568.709	666.977	2.410.987	957.828	157.722	2.855.026	2.138.645	800.106	-1.460.157
Lovčen auto, d.o.o., Podgorica	4.907.430	5.312.445	1.616.923	2.293.854	3.290.507	3.018.591	1.856.714	1.667.433	-428.084	-581.928
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Zagreb	460.737	1.503.845	2.719	3.228	458.018	1.500.617	112.772	70.779	-51.835	-6.000
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Podgorica	1.923.394	1.926.982	210.583	103.603	1.712.811	1.823.379	32.706	222.994	-110.568	29.243
Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Sarajevo	15.339	-	0	-	15.339	-	0	-	0	-
PROF-IN, d.o.o., Banja Luka	4.989.348	4.400.215	34.847	6.258	4.954.501	4.393.957	1.046.677	766.902	560.544	286.602
Zavod Vse bo v redu	148.057	97.017	1.769	569	100.000	100.000	113.000	29.301	49.840	-30.355

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



Neobvladujoči deleži v družbah v Skupini Triglav

NAZIV DRUŽBE	NEOBVLADUJOČI DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC NEOBVLADUJOČIH LASTNIKOV (v %)		POSLOVNI IZID, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM (v EUR)		ZADRŽANI REZULTAT, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM (v EUR)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo	2,22	2,22	1,13	1,13	27.640	29.768	280.040	261.476
Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd	-	0,12	-	0,12	-	4.919	-	210.112
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	18,68	19,17	18,68	19,17	90.054	229.986	1.955.469	1.871.646
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	0,93	0,93	0,93	0,93	18.676	43.119	498.487	487.141
Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica	0,93	0,93	0,93	0,93	2.385	4.607	83.600	83.254
Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo	2,22	1,09	2,22	1,09	-1.447	-147	-19.622	-16.901
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	2,22	2,22	2,22	1,13	1.400	2.026	-142.790	-144.190
Lovčen auto, d.o.o., Podgorica	0,93	0,93	0,93	0,93	-3.982	-5.412	-399.483	-395.500
Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje	3,74	3,83	3,74	3,83	-3.218	-16.436	-26.610	-27.674
Sarajevostan, d.o.o., Sarajevo	9,05	9,05	9,05	8,03	72.370	-132.072	246.555	174.185
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	-	0,06	-	0,06	-	-33	-	-173
SKUPAJ					203.878	160.325	2.475.645	2.503.377

Edina družba v Skupini Triglav, ki ima pomemben neobvladujoči delež, je družba Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje. V nadaljevanju prikazujemo njene ključne računovodske informacije.

v EUR		
POVZETEK BILANCE STANJA	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročna sredstva	7.286.521	6.139.945
Kratkoročne obveznosti	3.001.242	2.420.552
Neto kratkoročna sredstva/obveznosti	4.285.279	3.719.393
Nekratkoročna sredstva	42.238.621	41.366.354
Nekratkoročne obveznosti	29.842.684	29.247.888
Neto nekratkoročna sredstva/obveznosti	12.395.937	12.118.466
Skupaj neto sredstva	16.681.216	15.837.859

v EUR		
POVZETEK VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2021	2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta	482.192	1.199.617
Drugi vseobsegajoči donos	361.165	-104.934
Skupaj vseobsegajoči donos	843.357	1.094.683

v EUR		
POVZETEK IZKAZA DENARNIH TOKOV	2021	2020
Denarni tokovi pri poslovanju	336.580	-880.935
Denarni tokovi pri naložbenju	-143.442	811.387
Denarni tokovi pri financiranju	20.280	0
Neto sprememba denarnih tokov	213.418	-69.548

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



Spremembe v sestavi Skupine Triglav v letu 2021

Dokapitalizacija družbe ZTSR, d.o.o., ter pripojitev k družbi Diagnostični center Bled, d.o.o.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v prvem četrtletju leta 2021 dokapitalizirala skupaj obvladovano družbo ZTSR, d.o.o., z denarnim vložkom v višini 3,3 milijona evrov in s tem obdržala svoj 50-odstotni lastniški delež v obravnavani družbi. Družba ZTSR, d.o.o., je bila v tretjem četrtletju leta 2021 pripojena k svoji odvisni družbi Diagnostični center Bled, d.o.o. Z omenjeno transakcijo je bila družba ZTSR, d.o.o., izbrisana iz sodnega registra, Zavarovalnica Triglav pa je posledično pridobila 50-odstotni lastniški delež v družbi Diagnostični center Bled, d.o.o. Pripojitev in s tem sprememba lastniške strukture nista imeli vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. V zadnjem četrtletju leta 2021 je Zavarovalnica Triglav dokapitalizirala družbo Diagnostični center Bled, d.o.o., v višini 1,25 milijona evrov in s tem ohranila svoj 50-odstotni lastniški delež v tej družbi.

Nakup družbe Kirurški sanatorij Rožna dolina d.o.o.

Diagnostični center Bled, d.o.o., je v prvem četrtletju leta 2021 z nakupom 100-odstotnega deleža v družbi Kirurški sanatorij d.o.o., povečal svoj strateški naložbeni portfelj. Z vidika Skupine Triglav je naložba del rednih aktivnosti upravljanja obsežnega naložbenega portfelja in na njegovo sestavo nima pomembnejšega vpliva. Kirurški sanatorij je v Skupini Triglav obravnavan kot del Skupine Diagnostični center Bled.

Dokapitalizacija družbe Triglav, d.o.o.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v letu 2021 izvedla naknadni vplačili kapitala v svojo pridruženo družbo v skupnem znesku 2,3 milijona evrov. Z dokapitalizacijo je Zavarovalnica Triglav obdržala 49,9-odstotni lastniški delež v omenjeni družbi. Dokapitalizacija ni imela učinka na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

Dokapitalizacija družbe Lovćen auto, d.o.o., Podgorica

Družba Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica, je v letu 2021 dokapitalizirala svojo odvisno družbo Lovćen auto, d.o.o., Podgorica, z denarnimi vložki v skupnem znesku 700 tisoč evrov. Lastniška struktura družbe Lovćen auto, d.o.o. se z omenjeno dokapitalizacijo ni spremenila, 100-odstotni lastnik je še vedno Lovćen Osiguranje, a.d. Dokapitalizacija ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

Dokapitalizacija družbe Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v letu 2021 izvedla naknadni vplačili kapitala v svojo odvisno družbo v skupnem znesku 194 tisoč evrov. Z dokapitalizacijo je Zavarovalnica Triglav obdržala 100-odstotni lastniški delež v omenjeni družbi. Dokapitalizacija ni imela učinka na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav.

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

Družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, sta v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savjetovanje, d.o.o., Zagreb. Dokapitalizacija v višini 1,1 milijona hrvaških kun oz. 145 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno

dokapitalizacijo sta družbi obdržali svoj 51 oz. 49-odstotni delež.

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

Družbi Triglav Svetovanje, d.o.o., in Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, sta v sorazmernih lastniških deležih dokapitalizirali svojo odvisno družbo Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd. Dokapitalizacija v višini 7,9 milijona srbskih dinarjev oz. 67 tisoč evrov je bila izvedena z denarnima vložkoma. Z izvedeno dokapitalizacijo sta družbi obdržali svoj 51- oz. 49-odstotni delež.

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

Družba Triglav INT, d.o.o., Ljubljana, je od neobvladujočih lastnikov odkupila skupno 0,50-odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje, in s tem postala 81,32-odstotna lastnica te družbe. Nakupna vrednost je znašala 3,2 milijona makedonskih denarjev oz. 52 tisoč evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot povečanje kapitalskih rezerv v višini 20 tisoč evrov.

Odkup delnic družbe Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, od neobvladujočih lastnikov

Družba Triglav INT, d.o.o., Ljubljana, je od neobvladujočih lastnikov odkupila 0,12-odstotni delež v družbi Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, in s tem postala njena 100-odstotna lastnica. Nakupna vrednost je znašala 3,7 milijona srbskih dinarjev oz. 33 tisoč evrov. Učinek odkupa neobvladujočega deleža je v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznan kot znižanje kapitalskih rezerv v višini 8 tisoč evrov.

Prenos poslovnega deleža v družbi Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo

Družba Triglav Svetovanje, d.o.o., Domžale, je družbi Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, prodala svoj 51-odstotni lastniški delež v družbi Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo. Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je s tem postala 100-odstotna lastnica družbe Triglav Savjetovanje, d.o.o., Sarajevo. Zaradi prodaje se je delež Skupine Triglav v obravnavani družbi zmanjšal za 1,13 odstotne točke.

Ustanovitev nove družbe Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Sarajevo

Družba Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je z denarnim vložkom v višini 30 tisoč konvertibilnih mark oz. 15 tisoč evrov ustanovila družbo Triglav upravljanje nekretninama, d.o.o., Sarajevo, in s tem postala njena 100-odstotna lastnica.

Izčlenitev maloprodajne dejavnosti iz družbe Nama, d.d.

Pridružena družba Zavarovalnice Triglav, Nama, d.d., Ljubljana, je na podlagi svojih strateških načrtov izvedla izčlenitev maloprodajne dejavnosti in le-to prenesla na svojo novoustanovljeno odvisno družbo, Nama IN, d.o.o., Ljubljana. Transakcija ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Nama, d.d., je v Skupini Triglav obravnavana kot pridružena družba in je na podlagi svojih konsolidiranih računovodskih izkazov vrednotena z uporabo kapitalske metode.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom

2.2 Podlage za pripravo računovodskih izkazov

2.2.1 Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Triglav in ločeni računovodski izkazi Zavarovalnice Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, so pripravljeni v skladu z določili Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela EU.

Računovodski izkazi Skupine in Zavarovalnice so sestavljeni tudi v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) in njegovih podzakonskih aktov.

2.2.2 Osnove za merjenje in razvrščanje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja in ob upoštevanju zahteve po ustreznosti, zanesljivosti, razumljivosti in primerljivosti računovodskih informacij. Pripravljeni so na osnovi izvirnih vrednosti, razen pri finančnih naložbah, pripoznanih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, in finančnih naložbah, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotene po poštenu vrednosti.

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

Poslovno leto je enako koledarskemu letu.

Pri pripravi izkaza finančnega položaja se posamezne postavke sredstev in obveznosti razvršča po skupinah, in sicer glede na njihovo naravo ter v vrstnem redu njihove udenarljivosti oz. zapadlosti v plačilo. V dodatnih razkritjih so kratkoročna in nekratkoročna sredstva ter kratkoročne in nekratkoročne obveznosti predstavljene kot ločene postavke, odvisno od tega, ali se pričakuje, da bodo plačane ali poravnane v največ dvanajstih mesecih po datumu izkaza finančnega položaja (kratkoročne) ali v več kot dvanajstih mesecih po datumu izkaza finančnega položaja (nekratkoročne).

Finančna sredstva in obveznosti so v izkazu finančnega položaja pobotane samo tedaj, ko za to obstajata pravna podlaga in namen neto poravnave ali istočasna realizacija sredstev ter poravnava obveznosti. Prihodki in odhodki v izkazu poslovnega izida niso pobotani, razen če tako določajo standardi in pojasnila ali je to podrobno opredeljeno v računovodski politiki Zavarovalnice.

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so predstavljena valuta Skupine Triglav. Zneski v računovodskih izkazih so zaokroženi na 1 evro.

2.2.3 Vpliv epidemije covid-19 na preverjanje predpostavke o delujočem podjetju

Zaradi epidemije covid-19 je bila ob pripravi računovodskih izkazov narejena presoja sposobnosti Skupine in Zavarovalnice kot delujočega podjetja glede nadaljnega poslovanja.

V delu letnega poročila, v katerem predstavljamo upravljanje tveganj (poglavje [2.9 Prihodnja tveganja kot posledica pandemije](#)), je predstavljena občutljivost dobičkonosnosti, finančnega položaja in likvidnosti Skupine in Zavarovalnice pri pomembnejših predpostavkah oz. negotovostih v okolju.

Na osnovi vseh predstavljenih izračunov lahko potrdimo, da je predpostavka delujočega podjetja ustrezna.

Vpliv epidemije covid-19 na posamezne postavke računovodskih izkazov je predstavljen v poglavju [2.7.2](#).

2.3 Podlage za konsolidiranje

Zavarovalnica poleg ločenih računovodskih izkazov pripravlja tudi konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. V konsolidirane računovodske izkaze Skupine so vključene vse družbe, ki jih Zavarovalnica Triglav neposredno ali posredno obvladuje.

Zavarovalnica Triglav družbo obvladuje, če so izpolnjene vse tri prvine obvladovanja:

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

Presoja obstoja obvladovanja posamezne družbe se opravi enkrat letno oz. če dejstva in okoliščine kažejo, da se je spremenila ena ali več od treh prvin obvladovanja.

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja, in sicer od dneva pridobitve obvladovanja.

Sredstva in obveznosti odvisne družbe se ob prvi konsolidaciji izmerijo po poštenu vrednosti.

Morebitna razlika med tržno vrednostjo poslovne združitve in deležem prevzemnika v čisti poštenu vrednosti pridobljenih sredstev, dolgov in pogojnih obveznosti se obračuna kot dobro ime. Učinki vseh naknadnih sprememb deleža prevzemnika v odvisni družbi se pripoznajo v kapitalskih rezervah.

Če Zavarovalnica odvisno družbo odtuji oz. je ne obvladuje več, je ta z dnem izgube obvladovanja izključena iz konsolidacije. Odpravi se pripoznanje povezanih sredstev (vključno z dobrim imenom), obveznosti, neobvladujočega deleža in drugih sestavin lastniškega kapitala, pri čemer se vsi učinki zaradi izgube obvladovanja v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izkažejo kot dobiček ali izguba. Morebitni preostali deleži v tej družbi, ki po odtujitvi ne predstavljajo več pomembnega ali prevladujočega deleža, se pripoznajo po poštenu vrednosti.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

Vse odvisne družbe v Skupini so popolno uskupinjevane. Iz popolne konsolidacije se izjemoma lahko izključijo družbe, ki so z vidika konsolidiranih računovodskih izkazov nepomembne, t.j. velikost posamezne takšne družbe ne presega 0,5 odstotka bilančne vsote Skupine. Iz konsolidacije ni mogoče izključiti družbe, ki se ukvarja z zavarovalno dejavnostjo ali dejavnostjo, ki je z njo neposredno povezana (npr. posredovanje zavarovanj). V postopkih popolnega uskupinjevanja se pobota (izloči) knjigovodska vrednost finančne naložbe obvladujočega podjetja v posamezni odvisni družbi in delež obvladujočega podjetja v lastniškem kapitalu posamezne odvisne družbe. V celoti se izločijo tudi medsebojna sredstva in obveznosti, prihodki in odhodki, ter učinki drugih poslov znotraj Skupine.

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

Datum poročanja računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb se ne razlikuje od datuma poročanja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Vse družbe Skupine Triglav, ki vstopajo v proces uskupinjevanja, uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve posamezne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev Skupine Triglav, se računovodski izkazi teh družb pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov ustrezno prilagodijo, da se zagotovi skladnost z računovodskimi usmeritvami Skupine.

Poslovno leto je enako koledarskemu letu.

2.4 Prevedba tujih valut

Postavke, prikazane v posamičnih računovodskih izkazih posameznih družb v Skupini Triglav, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem družba posluje (funkcijska valuta). Računovodski izkazi so podani v evrih, ki so predstavljena valuta Skupine Triglav.

2.4.1 Prevedba poslovnih dogodkov in postavk

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

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

2.4.2 Prevedba iz funkcijske v predstavitevno valuto

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

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

Dobro ime in prilagoditve prevzetega premoženja tuje odvisne družbe na pošteno vrednost se obravnavajo enako kot sredstva tuje odvisne družbe ter se prevedejo v predstavitevno valuto po končnem tečaju.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, povezane s pretvorbo čiste naložbe v družbo v tujini, pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa. Ko Skupina izgubi nadzor nad družbo v tujini, se prej pripoznane tečajne razlike, ki so nastale zaradi pretvorbe v predstavitevno valuto, prerazvrstijo iz drugega vseobsegajočega donosa v izkaz poslovnega izida kot del dobička ali izgube pri prodaji.

2.5 Pomembne računovodske usmeritve

2.5.1 Naložbe v odvisne in pridružene družbe, poslovne združitve in dobro ime

2.5.1.1 Naložbe v odvisne družbe

Za naložbo v odvisno družbo se šteje naložba v družbo, ki jo Zavarovalnica neposredno ali posredno obvladuje.

Naložbe v odvisne družbe se v ločenih računovodskih izkazih merijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrane oslabitve.

Začetno pripoznanje naložbe se opravi, ko prevzemna družba pridobi pravico do obvladovanja prevzete družbe. Povečanje osnovnega kapitala odvisnih družb s stvarnimi vložki se izmeri po ocenjeni poštenu vrednosti oz. po knjigovodski vrednosti, kadar je to upravičeno.

V konsolidirane računovodske izkaze so odvisne družbe vključene po metodi popolnega uskupinjevanja, kot je opisano v poglavju 2.3.

2.5.1.2 Naložbe v pridružene družbe in skupni podvigi

Za naložbo v pridruženo družbo se šteje naložba v družbo, v kateri ima Zavarovalnica neposredno ali posredno pomemben vpliv (neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic), ki je zagotovljen z možnostjo sodelovanja pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe, ne pa z obvladovanjem te politike.

Skupni podvigi so družbe, ki jih Skupina Triglav obvladuje skupaj s pogodbenim partnerjem na podlagi pogodbenega dogovora.

Naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb in skupnih podvigov se v ločenih računovodskih izkazih obračunavajo po poštenu vrednosti. Za pridružene družbe, katerih vrednosti niso objavljene na borzi, se uporablja model vrednotenja (metoda primerljivih kotirajočih podjetij, metoda primerljivih transakcij, diskontiranje denarnih tokov, pogodbeni vrednost). Učinki vrednotenja po poštenu vrednosti se izkažejo v drugem vseobsegajočem donosu.

V konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Triglav se naložbe v pridružene družbe in skupne podvige obračunavajo po kapitalni metodi. Naložba v pridruženo družbo ali skupni podvig se na začetku pripozna po nabavni vrednosti. Knjigovodska vrednost naložbe se pri kasnejšem merjenju prilagodi za spremembo deleža Skupine v čistih sredstvih pridružene družbe ali skupnega podviga od datuma prevzema. Dobro ime, ki se nanaša na pridruženo družbo ali skupni podvig, je vključeno v knjigovodsko vrednost naložbe. Znamenja slabitev se presoja na vsak datum poročanja. V kolikor je nadomestljiva vrednost nižja od knjigovodske vrednosti, Skupina opravi slabitev, do višine nadomestljive vrednosti.

Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe in skupnega podviga se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu. Pripadajoči učinki, ki so vključeni v drugi vseobsegajoči donos pridružene družbe ali skupnega podviga, se pripoznajo v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa.

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

Ob izgubi pomembnega vpliva na pridruženo družbo ali ob izgubi skupnega obvladovanja skupnega podviga se vsako zadržano naložbo izmeri po njeni poštenu vrednosti. Razlika med knjigovodsko vrednostjo pridružene družbe ali skupnega podviga ter pošteno vrednostjo zadržane naložbe se pripozna v poslovnem izidu.

2.5.1.3 Poslovne združitve in dobro ime

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

Ob prevzemu odvisne družbe nastane dobro ime, če je presežek vsote danega nadomestila, merjenega po poštenu vrednosti, nad pošteno vrednostjo prevzetega premoženja družbe. Če je razlika negativna, se dobiček v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida. V nadomestilo se vključi tudi pogojno nadomestilo po poštenu vrednosti.

Računovodske usmeritve v zvezi s presojo oslabiljenosti dobrega imena ter naložb v odvisne družbe so predstavljene v poglavju [2.5.4.7](#), računovodske usmeritve v zvezi z ugotavljanjem poštene vrednosti pridruženih družb in skupnih podvigov pa v poglavju [2.5.13](#).

2.5.2 Zavarovalne pogodbe

2.5.2.1 Klasifikacija pogodb

Produkti zavarovalnic v Skupini so razvrščeni v homogene skupine glede na značilnost posameznih produktov, in sicer premoženjska zavarovanja, klasična življenjska zavarovanja, pokojninska zavarovanja in življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Produkti lahko nosijo zgolj zavarovalno, lahko pa zavarovalno in finančno tveganje.

Pogodbe posamezne homogene skupine se opredelijo kot zavarovalne, če nosijo pomembno zavarovalno tveganje. Takšne zavarovalne pogodbe se obravnava skladno z MSRP 4. Če pogodbe nosijo pomembno finančno tveganje, se opredelijo kot finančne in se obravnavajo skladno z MRS 39.

Pomembnost zavarovalnega tveganja se določa glede na dodatna izplačila ob škodnem dogodku. Pomembnost dodatnih zneskov se presoja s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila po škodnem dogodku in izplačilom v preostalih primerih. Omenjena razlika mora v začetku zavarovanja znašati najmanj 10 odstotkov višine izplačila.

Vsa premoženjska zavarovanja, klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, nosijo pomembno zavarovalno tveganje in so zato opredeljena kot zavarovalne pogodbe.

Enako velja tudi za vsa pokojninska zavarovanja. Del zavarovalnih pogodb pokojninskih zavarovanj ima namreč že ob sklenitvi zavarovanja določeno osnovo za določitev višine pokojninske rente, od preostalih zavarovalnih pogodb pa večina zagotavlja dodatno izplačilo nad zbranimi sredstvi v primeru smrti člana med varčevanjem. Dodatno vsa pokojninska zavarovanja vsebujejo tudi diskrecijsko pravico do udeležbe pri dobičku. Te pogodbe zavarovalcu pod določenimi pogoji, ki jih določi Zavarovalnica, omogočajo izplačilo dodatnega kritja, ki je vezano na donos sredstev kritnega sklad, zato so tudi po tem merilu opredeljene kot zavarovalne pogodbe.

Ko je zavarovalna pogodba enkrat opredeljena kot zavarovalna, taka ostane do izteka, tudi če se medtem zavarovano tveganje pomembno zniža, razen če se vse pravice in obveznosti ukinejo ali iztečejo.

2.5.2.2 Prihodki od zavarovalnih premij in drugi zavarovalni prihodki

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

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

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

2.5.2.3 Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki

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

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

2.5.2.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Prenosne premije in rezervacije za neiztekle nevarnosti

Rezervacije za prenosne premije predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na obdobje po zaključku poslovnega leta. Izračunavajo se ločeno za posamezno zavarovalno pogodbo.

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

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za tista zavarovanja, pri katerih se na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za pokritje vseh bodočih škod, to je za tiste zavarovalne vrste, pri katerih škodni rezultat presega 100 odstotkov. Dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti se izračunavajo v deležu prenosne premije, ki predstavlja razliko med vrednostjo pričakovanega škodnega rezultata ter 100 odstotki.

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

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti, vendar do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Rezervacije se oblikujejo za že prijavljene škode in še neprijavljene škode oz. škode s prijavljenim prenizkim zneskom.

Škodne rezervacije se izračunavajo kot vsota nastalih in prijavljenih škod (RBNS) ter nastalih neprijavljenih škod (IBNR). Rezervacije za nastale in prijavljene škode temeljijo na popisu škod. Glavnina rezervacij za nastale neprijavljene škode se izračunava s trikotniško metodo, pri čemer se upošteva kombinacija metode *chain ladder* ter Bornhuetter-Fergusonove metode. Osnova za izračun je vzorec reševanja škod v preteklih letih ob upoštevanju pričakovanih gibanj v prihodnosti. V ta namen se uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod.

V preteklosti se je izkazalo, da se zavarovalni primeri množičnih škodnih dogodkov, kot so toče, poplave in viharji, prijavljajo z zakasnitvijo. Nobena od standardnih aktuarskih metod za ugotavljanje višine nastalih neprijavljenih škod po množičnih dogodkih ni primerna za njihovo vrednotenje. Takšne škode lahko obsegajo znaten delež v celotni višini nastalih neprijavljenih škod, zato se za ažurno ugotavljanje dejanske višine škod po množičnih dogodkih oblikuje dodatna rezervacija za nastale neprijavljene in ne dovolj prijavljene škode ločeno za vsak množičen dogodek.

Če se pri odgovornostnih zavarovanjih škoda rešuje v obliki rente, se znesek rezervira kot kapitalizirana vrednost rente, ki se v Zavarovalnici izračuna na podlagi slovenskih tablic smrtnosti SIA65 in obrestne mere 0,50 odstotka. V drugih odvisnih zavarovalnicah se uporabljajo lokalne tablice smrtnosti. Dodatno se oblikujejo tudi škodne rezervacije za prijavo prenizkih rentnih zahtevkov glede na možnosti, in sicer kadar je oškodovanec mladoletna oz. mlada oseba ter se lahko upravičeno pričakuje, da bo ob dopolnitvi določene starosti vložil tudi zahtevek ob izgubi dohodka.

Z izjemo rentnih škod se škodne rezervacije ne diskontirajo.

Ustreznost oblikovanih škodnih rezervacij se preverja četrtletno. Škodna rezervacija je oblikovana na podlagi statističnih podatkov in z uporabo aktuarskih metod. Kot taka že sama po sebi predstavlja tudi test ustreznosti škodnih rezervacij.

V okviru preizkusa ustreznosti škodnih rezervacij se izvaja test zadostnosti oblikovanih obveznosti (LAT – Liability Adequacy Test), ki se izplačujejo v obliki rent. Pri izračunu ustreznosti višine škodnih rezervacij, ki se izplačujejo v obliki rent, se uporabijo predpostavke umrljivosti, indeksacije in diskontne obrestne mere.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije portfelja sklenjenih življenjskih, rentnih, pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej.

Pri vrednotenju obveznosti iz življenjskih in rentnih zavarovanj se uporablja modificirana prospektivna metoda neto premije z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj ob vključitvi vseh pogodbenih obveznosti ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno tehnični parametri, ki jih upošteva metoda, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti. To velja predvsem za rentna zavarovanja, pri katerih se pri izračunu obveznosti upoštevajo lastne, bolj konservativne tablice smrtnosti ter previdno določena (nižja) obrestna mera.

Matematične rezervacije prostovoljnih pokojninskih zavarovanj se v obdobju varčevanja (plačevanja premije) oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Ta pri izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zjamčene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe v dobičku. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti (prospektivna neto metoda). Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo pri izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so prilagojeni pričakovanim okoliščinam med izplačevanjem pokojnin, če so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij.

Matematične rezervacije prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj se v obdobju plačevanja premije oblikujejo z uporabo retrospektivne metode. Metoda v izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz naslova donosa kritnega sklada, pri skladu z zjamčenim donosom pa tudi zjamčeni donos in pripise na osebne račune iz udeležbe zavarovancev pri presežnem donosu. V obdobju izplačevanja pokojninske rente se rezervacije oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti (prospektivna neto metoda). Zavarovalno-tehnični parametri, ki se upoštevajo pri izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so korigirani za tiste kasneje spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti, predvsem pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojnin.

Rezervacije za naložbena življenjska zavarovanja se izračunavajo ločeno za vsako zavarovalno pogodbo in so določene v višini poštene vrednosti premoženja na naložbenem računu zavarovanja, zmanjšane za bodoče kapitalizirane upravljalvske stroške (actuarial funding). Za določene zavarovalne produkte so oblikovane dodatne rezervacije za kritje pogodbeno določenih riziko izplačil iz osnovnih oz. dodatnih zavarovanj ter dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije za kreditna tveganja.

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

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

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

V Skupini in v Zavarovalnici se letno izvaja preizkus ustreznosti rezervacij (LAT – Liability Adequacy Test). Njegov namen je potrditi zadostnost oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj. Test se izvede tako, da se višino oblikovanih rezervacij primerja z najboljšo oceno rezervacij, določenih z upoštevanjem sedanje vrednosti najbolj ocenjenih bodočih pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov. Izračun se izvede na ravni posamezne zavarovalne pogodbe, rezultati pa se združujejo

v ustrezne homogene skupine zavarovanj. Test ustreznosti rezervacij temelji na enotni metodologiji, ki med drugim določa način oblikovanja homogenih skupin, izbiro krivulj netveganih obrestnih mer in obseg obravnavanih denarnih tokov. Test se izvaja po stanju portfelja na zadnji dan poslovnega leta.

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

- klasična življenjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja, vezana na enote premoženja (naložbena življenjska zavarovanja);
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja v fazi varčevanj;
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja med izplačevanjem pokojnine.

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

V preizkus ustreznosti rezervacij vstopajo predpostavke glede umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti, predpostavke o trajnosti portfelja, predpostavke stroškov, povečevanja zavarovalnih premij, pričakovanih donosov in diskontne obrestne mere, udeležbe zavarovanj na dobičku in garancije rentnih faktorjev. Če preizkus ustreznosti rezervacij pokaže, da rezervacije niso oblikovane v zadostni višini, se oblikujejo dodatne rezervacije v breme poslovnega izida.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

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

Rezervacije za storno predstavljajo tisti del prenosne premije, za katerega se pričakuje, da bo vrnjen ob predčasni prekinutvi, in so zanj oblikovani tudi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj.

2.5.3 Finančna sredstva

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

2.5.3.1 Finančne naložbe

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

Finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla (nadomestila in odpravnine, plačane zastopnikom, svetovalcem, borznim posrednikom, dajatve borzi in druge davščine, povezane s prenosom), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. To ne velja za finančne naložbe, ki so uvrščene v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker se ti stroški v izkazu poslovnega izida pripoznajo neposredno ob nakupu.

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

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

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

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. Če finančni instrumenti ne kotirajo na borzi, se poštena vrednost izmeri na podlagi zadnjih transakcijskih cen, če se tržne razmere od zadnjega posla niso pomembno spremenile, ali po modelu vrednotenja diskontiranja pričakovanih denarnih tokov. Kapitalski instrumenti, za katere cena na delujočem trgu ni objavljena in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti. Način ugotavljanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je podrobneje opisan v poglavju [2.5.13](#).

Spremembe poštene vrednosti se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerve za pošteno vrednost, razen ob oslavitvi naložb ter tečajnih razlikah pri denarnih postavkah, kot so dolžniški vrednostni papirji, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Pri odpravi pripoznanja sredstev, razpoložljivih za prodajo, se nabrana izguba ali dobiček, ki je bil prej pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih Zavarovalnica nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti se izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube iz oslavitve.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

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

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

- je v posesti v naložbenih portfeljih Zavarovalnice z namenom pokrivanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, vezanih na spremembo poštene vrednosti teh sredstev (ta razvrstitve odpravlja ali zmanjšuje neusklajenost, ki bi izhajala iz merjenja sredstev in obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah);
- se upravlja in katerega uspešnost se meri na podlagi poštene vrednosti v skladu z naložbeno strategijo Zavarovalnice.

Po začetnem pripoznanju so sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izmerjena po pošteni vrednosti. Način ugotavljanja poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida je podrobneje opisan v poglavju [2.5.13](#).

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Posojila in depoziti

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

Posojila in depoziti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.

Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na podlagi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov, Black-Scholesov model vrednotenja opcij).

V okviru izvedenih finančnih instrumentov so prikazani finančni instrumenti za varovanje denarnih tokov pred tveganjem spremembe obrestne mere, za varovanje denarnih tokov posameznih finančnih instrumentov in drugih postavk.

Vsi dokazani dobički ali izgube iz spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

2.5.3.2 Poslovne in druge terjatve

Terjatve iz zavarovalnih poslov se pripoznajo, ko se zavarovalne premije zaračunajo zavarovancem. Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvirni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev.

Terjatve do regresnih dolžnikov se pripoznajo, ko Zavarovalnica prejme prvi obrok plačila, ko je terjatev sodno priznana ali pa na podlagi sklenjenega dogovora z regresnim dolžnikom. Pri kreditnih zavarovanjih se regresna terjatev pripozna takoj ob nastanku.

2.5.3.3 Denarna sredstva in denarni ustrezniki

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

2.5.3.4 Oslabitev finančnih sredstev

Oslabitev finančnih naložb

Četrtno ali vsaj na koncu poročevalskega obdobja se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz oslabitve finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev.

Pri lastniških vrednostnih papirjih so nepristranski dokaz oslabitve statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja ali dolgotrajno znižanje njegove poštene vrednosti.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz oslabitve predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Če takšni dokazi obstajajo, je treba določiti višino izgube zaradi oslabitve.

Višina izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. Nabrana izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, se prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabitve lastniških vrednostnih papirjev, razvrščenih v finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se izkaže v drugem vseobsegajočem donosu.

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

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

Oslabitev poslovnih in drugih terjatev

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

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

2.5.4 Nefinančna sredstva

Nefinančna sredstva obsegajo naložbe v odvisne in pridružene družbe, neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine, pravico do uporabe sredstev, nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo in druga sredstva.

Računovodske usmeritve za naložbe v odvisne in pridružene družbe so predstavljene v poglavju [2.5.1](#).

2.5.4.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva predstavljajo dobro ime in druga neopredmetena sredstva.

Računovodske usmeritve za dobro ime so navedene v poglavju [2.5.1](#).

Druga neopredmetena sredstva se ob začetnem pripoznanju izmerijo po nabavni vrednosti. Ob kasnejšem merjenju se neopredmetena sredstva izkazujejo v višini nabavne vrednosti, znižane za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Dobe koristnosti vseh drugih neopredmetenih sredstev Zavarovalnice in Skupine so ocenjene kot končne.

Neopredmetena sredstva s končnimi dobami koristnosti se amortizirajo v dobi koristnosti. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja za vsako od njih, z izjemo dobrega imena, ki se ne amortizira. Neopredmetena sredstva se začnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo. Stroški amortizacije neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Ustreznost amortizacijske dobe in metoda amortiziranja neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti se presoja vsaj ob koncu vsakega poročevalskega obdobja. Spremembe pričakovane dobe koristnosti ali pričakovanega vzorca porabe prihodnjih gospodarskih koristi, ki izhajajo iz sredstva, se obravnavajo kot spremembe amortizacijske dobe ali metode, kot je primerno, in se obravnavajo kot spremembe računovodskih ocen.

Vsaj enkrat letno, ob koncu poročevalskega obdobja, se presoja, ali obstajajo znamenja oslabiljenosti neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti. V primeru, da znamenja oslabiljenosti obstajajo, se sredstva oslabijo, izguba pa se prikaže v izkazu poslovnega izida.

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi (tj. na datum, ko prejemnik pridobi obvladovanje sredstva) ali ko se zaradi njegove uporabe ali odtujitve ne pričakuje več nobene prihodnje gospodarske koristi. Vsak dobiček ali izguba, ki nastane ob odpravi pripoznanja sredstva (izračunana kot razlika med čistimi prihodki od odtujitve in knjigovodsko vrednostjo sredstva), se vključi v izkaz poslovnega izida.

Neopredmetena sredstva vključujejo tudi odložene stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj. Povečanje ali zmanjšanje teh stroškov je v izkazu poslovnega izida pripoznano kot sprememba prenosne premije v okviru čistih prihodkov od zavarovalnih premij. Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj so upoštevani pri izračunu matematične rezervacije po Zillmerjevi metodi. Sprememba odloženih stroškov pridobivanja življenjskih zavarovanj je prikazana kot sprememba matematičnih rezervacij.

2.5.4.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. Ob začetnem pripoznanju se v nabavno vrednost vštevajo nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju se osnovna sredstva merijo po nabavni vrednosti, znižani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabilve.

Opredmetena osnovna sredstva se začnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo. Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Preostale vrednosti, dobe koristnosti in metode amortiziranja opredmetenih osnovnih sredstev se pregledajo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo za naprej. Spremembe se obravnavajo kot spremembe ocen.

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

Pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva ali kateregakoli pomembnega dela, ki je bil prvotno pripoznan, se odpravi ob odtujitvi (tj. na datum, ko prejemnik pridobi obvladovanje sredstva) ali ko se ne pričakuje več nobene prihodnje gospodarske koristi od njegove uporabe ali odtujitve. Dobiček ali izguba, ki nastane ob odpravi pripoznanja sredstva (izračunana kot razlika med čistimi prihodki od odtujitve in knjigovodsko vrednostjo sredstva), se vključi v izkaz poslovnega izida ob odpravi pripoznanja sredstva.

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

Skupina in Zavarovalnica v pojasnilih z računovodskim izkazom razkrivata pošteno vrednost opredmetenih osnovnih sredstev. Način ugotavljanja poštene vrednosti je podrobneje opisan v poglavju [2.5.13](#).

2.5.4.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe, ki so namenjene oddajanju v najem. Nepremičnina je opredeljena kot naložbena, če se v njej ne opravlja lastna dejavnost oz. če se za lastno dejavnost uporablja samo nepomemben del zgradbe.

Usmeritve glede načina pripoznavanja, vrednotenja in odprave pripoznanja naložbenih nepremičnin so enake kot tiste pri opredmetenih osnovnih sredstvih in so opisane v poglavju [2.5.4.2](#).

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in so v izkazu poslovnega izida prikazani med drugimi prihodki. Odhodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida vključeni med druge odhodke.

Skupina in Zavarovalnica v pojasnilih k računovodskim izkazom razkrivata pošteno vrednost naložbenih nepremičnin. Način ugotavljanja poštene vrednosti je podrobneje opisan v poglavju [2.5.13](#).

2.5.4.4 Pravica do uporabe sredstev

Ob sklenitvi pogodbe se presoja, ali ta vsebuje najem. Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Skupina in Zavarovalnica uporabljata enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme (do enega leta) in najeme sredstev majhnih vrednosti (do 4.300 evrov).

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznost iz najema. Sredstva in obveznosti se pripoznajo v višini sedanje vrednosti najemnin, ki bodo plačane v skladu s sklenjeno najemno pogodbo. Prihodnje najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu, ali po predpostavljeni obrestni meri za izposojanje, kadar obrestna mera ni določena.

Pri izračunu pravice do uporabe sredstev se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

Predpostavljena obrestna mera se določi na osnovi obrestne mere za netvegane državne obveznice na ravni posamezne države, kjer poslujejo družbe Skupine ter kreditnega pribitka.

Pravica do uporabe sredstev se vrednoti po modelu nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravice se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslabilve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Obveznosti iz najema se po začetnem pripoznanju povečujejo za obresti in zmanjšujejo za odplačila najemnin.

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

Spremembe v zvezi z najemi so lahko posledica:

- spremembe dogovorjenih najemnih pogojev ali
- spremembe računovodskih ocen v zvezi z najemi.

Spremembe dogovorjenih najemnih pogojev se nanašajo na spremembe obsega najema, spremembe nadomestila za najem ali spremembe trajanja najemnega razmerja. Sprememba najema se v teh primerih obračuna na dva načina in sicer:

- sprememba se obravnava kot ločen najem ali
- obstoječi najem se popravi za spremembo pogojev.

Sprememba najema se obravnava kot ločen najem le, kadar pomeni dodajanje enega ali več sredstev, ki so predmet najema, po ceni, ki bi veljala ob samostojnem najemu tega dodatnega sredstva. V tem primeru se najem obračuna kot samostojen najem, neodvisno od prvotnega najema, obračunavanje prvotnega najema pa ostane nespremenjeno.

Nasprotno pa, če sprememba ni ločen najem, računovodenje odraža, da obstaja povezava med prvotnim najemom in spremenjenim najemom. Obstoječa obveznost se ponovno izmeri, in sicer:

- upošteva se nova višina nadomestila za najem;
- ob dodajanju novega sredstva se skupno nadomestilo enakomerno razporedi na vsa povezana sredstva v najemu;
- upošteva se novo trajanje najemnega razmerja;
- ob ponovnem merjenju obveznosti iz najema se upošteva nova, ob spremembi veljavna diskontna stopnja.

Na podlagi razlike med novo izmerjeno obveznostjo in stanjem obveznosti pred spremembo, se na drugi strani izvede ustrezen prilagoditev pravice do uporabe sredstev, posledično se spremeni višina amortizacije.

V primeru spremembe računovodske ocene v zvezi z najemi, se ponovno izmeri obveznost iz najema, upošteva se novo, ob spremembi veljavno diskontno stopnjo. Znesek iz ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Če je knjigovodska vrednost slednjega enaka nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša, se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v poslovnem izidu.

V primeru najemnih pogodb, ki so sklenjene za nedoločen čas, se predpostavi trajanje najemnega razmerja v skladu s strateškim obdobjem. Ocena trajanja pogodbenega razmerja se presoja vsaka tri leta.

2.5.4.5 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

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

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, se ob pripoznanju izmerijo po knjigovodski vrednosti pred razvrstitvijo ali po poštenu vrednosti, znižani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je nižja. Stroški prodaje so stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati odtujitvi sredstva (skupine za odtujitev), brez finančnih stroškov in odhodkov za davek.

Enako velja za kasnejše merjenje teh sredstev. Pri tem je treba pripoznati izgubo zaradi oslabilve iz naslova začetnih ali naknadnih odpisov sredstva do poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, oz. dobiček ob naknadnem povišanju poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, ki ne sme presegati nabrane izgube zaradi oslabilve.

Ko so opredmetena osnovna sredstva ali neopredmetena sredstva razvrščena med sredstva v posesti za prodajo, se ne amortizirajo več. V izkazu finančnega položaja so predstavljena ločeno kot kratkoročne postavke.

2.5.4.6 Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazane zaloge materiala in kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki ter prehodno nezaračunani prihodki. Zaloge se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave. Zaloge materiala se vodijo po metodi FIFO.

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

Med drugimi sredstvi so izkazani še nezaračunani prihodki za dobavljeno blago in storitve kupcem, katerih izvršitvene obveze so že izpolnjene.

2.5.4.7 Oslabitev nefinančnih sredstev

Za vsa nefinančna sredstva, razen dobrega imena, Skupina in Zavarovalnica na vsak datum poročanja ocenita, ali obstajajo znamenja oslabiljenosti sredstev. Če znamenja oslabiljenosti obstajajo, se opravi test oslabilve. Za dobro ime se test oslabilve opravi na datum poročanja.

Presoja znamenj oslabiljenosti nefinančnih sredstev

Znamenja oslabilve naložb v odvisne družbe se presoja četrtletno. Pri presoji se upoštevajo znamenja iz zunanjih virov informacij (pomembne spremembe v okolju z negativnim vplivom na družbo, spremembe tržnih obrestnih mer in donosnosti sredstev, ki vplivajo na nadomestljivo vrednost sredstev, nepričakovani padci tržnih vrednosti sredstev ipd.) in iz notranjih virov informacij

(statutarne spremembe, spremembe posloводства, sprememba obsega poslovanja, slabša gospodarska uspešnost družbe).

Znamenja oslabitve zemljišč in zgradb (razvrščenih med opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine ali pravico do uporabe sredstev) se presoja četrletno. Pri presoji se upoštevajo znamenja iz zunanjih virov (spremembe na trgu nepremičnin) in notranjih virov (iztrošenost, zastarelost, nezmožnost oddaje v najem ali ustvarjanja pozitivnih denarnih tokov iz poslovanja).

Če znamenja oslabitve obstajajo, se opravi test oslabitve, pri čemer Skupina in Zavarovalnica ocenita nadomestljivo vrednost sredstva. V primeru, da knjigovodska vrednost sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost, se sredstvo oslabi.

Test oslabitve naložb v odvisne družbe

Podlaga za izvedbo testa oslabitve je MRS 36, ki nadomestljivo vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote določa kot večjo izmed dveh postavk:

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

Teste oslabitve naložb v odvisne družbe izvajajo zunanji pooblaščen in notranji ocenjevalci vrednosti podjetij z uporabo modelov vrednotenja, pri čemer se sledi smernicam Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti.

Postopek ocenjevanja obsega vsaj:

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

Ključne podlage in viri pri ocenjevanju so:

- podatki o okolju, pridobljeni od lokalnih regulatornih institucij in statističnih uradov, Evropske centralne banke, Mednarodnega denarnega sklada (IMF);
- ocena izkaza poslovnega izida in izkaz finančnega položaja za obravnavano leto ter od nadzornih organov posamezne družbe potrjen načrt poslovanja posamezne družbe za obravnavano leto in strateški načrt posamezne družbe za naslednje triletno obdobje;

- dokumentacija in informacije, pridobljene od poslovnih in drugih ključnih oseb ocenjevane družbe;
- strokovne ocene internih oddelkov Zavarovalnice Triglav in njenih odvisnih družb oz. družb v Skupini.

Izguba zaradi oslabitve se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in njegovo nadomestljivo vrednostjo ter se pripozna v poslovnem izidu.

Oslabitev nefinančnih sredstev se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Test oslabitve zemljišč in zgradb

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

Pri ugotavljanju poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, se upošteva Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti (MSOV), Slovenski poslovnofinančni standard 2 – Ocenjevanje vrednosti pravic na nepremičninah in Slovenski poslovnofinančni standard 8 – Ocenjevanje vrednosti za računovodsko poročanje. Pri ocenjevanju so uporabljeni tržni načini ocenjevanja, kot so način tržnih primerjav, na donosu zasnovan način ter način razvoja zemljišča. Cenitev izvede neodvisni pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin.

Način tržnih primerjav je uporabljen kot primarni način za oceno vrednosti, saj je ocena po tem načinu tudi najboljši kazalnik vrednosti nepremičninskih pravic, vendar le, če je na voljo dovolj transakcij s primerljivimi nepremičninami. Če analiza trga ni dovolj verodostojen kazalnik za pripravo ocene vrednosti, je ocena pripravljena na podlagi preostalih načinov ocenjevanja.

Pri nepremičninah, za katere se uporabi na donosu zasnovan način, se oceni potencialna tržna najemnina in stabilizirani prihodki. Ti podatki so pridobljeni z analizo trenutnih najemnin, z analizo dejansko sklenjenih najemnin za podobne nepremičnine v okolici ter glede na ponudbo primerljivih nepremičnin v okolici ocenjevane nepremičnine. Mera kapitalizacije je določena z metodo tržne analize, in sicer na podlagi izračunanega razmerja med stanovitnim dobičkom in prodajno vrednostjo teh nepremičnin. Podatki o transakcijah so pridobljeni z analizo in spremljanjem trga ter lastne baze ocenjevalca.

Pri večjih nepozidanih stavbnih zemljišč s podrobno definirano idejno zasnovo se ocena, če na trgu ni podobnih zemljišč, naredi tudi z metodo razvoja zemljišča. Podlaga za uporabo te metode je predpostavka, da racionalni investitor ne bo prodal zemljišča po nižji ceni, kot je donos, ki bi ga lahko z razvojem zemljišča ustvaril sam.

Pri nefinančnih sredstvih se na vsak datum poročanja oceni, ali obstajajo znaki, da prej pripoznane izgube zaradi oslabitve ne obstajajo več ali da so se zmanjšale. Če obstajajo takšni znaki, se oceni nadomestljivo vrednost sredstva. Prej pripoznana izguba zaradi oslabitve se razveljavi le, če so se spremenile predpostavke, uporabljene za določitev nadomestljive vrednosti sredstva od zadnje pripoznane izgube zaradi oslabitve. Razveljavitev je omejena tako, da knjigovodska vrednost sredstva ne presega njegove nadomestljive vrednosti, niti ne presega knjigovodske vrednosti, ki bi

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



bila določena brez amortizacije, če v preteklih letih za sredstvo ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve. Takšna razveljavitev se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Test oslabitve dobrega imena

Vrednost dobrega imena se zaradi potrebe po oslabitvi preverja vsako leto na datum poročanja. Skladno z MRS 36 se presodi, ali obstajajo znamenja oslabitve denar ustvarjajoče enote, na katero je bilo dobro ime razporejeno. Presoja oslabljenosti in ocena potrebne oslabitve se izvede z oceno nadomestljive vrednosti te denar ustvarjajoče enote, ki temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov. Če tako izračunana nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime oslabi.

Ključne predpostavke, ki vstopajo v izračun nadomestljive vrednosti, so doseženi denarni tokovi in primerjava z načrtovanimi, pričakovani denarni tokovi na podlagi razpoložljivih načrtov posloводства in diskontna mera, izračunana kot zahtevana stopnja donosa z uporabo modela CAMP.

Oslabitev dobrega imena se pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.5.5 Kapital in podrejene obveznosti

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

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

Rezerve iz dobička Zavarovalnice so statutarne, zakonske in druge rezerve iz dobička ter rezerve za lastne delnice. Zakonske rezerve Zavarovalnice se oblikujejo in uporabijo skladno z ZGD-1. Skupaj s kapitalskimi rezervami morajo znašati najmanj 10 odstotkov osnovnega kapitala. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov. Statutarne rezerve Zavarovalnice se oblikujejo v višini do 20 odstotkov osnovnega kapitala. Statutarne rezerve se oblikujejo tako, da Uprava vanje v posameznem poslovnem letu odvede do 5 odstotkov čistega dobička, zmanjšane za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za uravnavanje dividendne politike.

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

Rezerve odvisnih družb se oblikujejo in porabljajo v skladu z zakonodajo držav, v katerih te družbe poslujejo.

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

2.5.6 Rezervacije za zaposlence

Rezervacije za zaposlence obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oz. metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev),
- finančne predpostavke:
 - diskontna stopnja z upoštevanjem donosa državnih vrednostnih papirjev na bilančni datum in
 - rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov, kot sta ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

Rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost plač zaposlenih, povečanih za vse obvezne dajatve in prispevke za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.

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

2.5.7 Poslovne in finančne obveznosti

Poslovne obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Poslovne obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po izvirni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti. Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih podane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

2.5.8 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki od finančnih naložb so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički pri odtujitvi finančnih sredstev in drugi finančni prihodki. Odhodki od finančnih naložb so odhodki zaradi oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb.

Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po poštene vrednosti prek poslovnega izida.

Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so te odobrene za izplačilo.

Prihodki in odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Dobički in izgube pri odtujitvi finančnih sredstev se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Dobiček pomeni razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

V okviru prihodkov in odhodkov od naložb so izkazani tudi čisti neiztrženi dobički in izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ti prihodki oz. odhodki predstavljajo spremembo poštene vrednosti naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

2.5.9 Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od naložbenih nepremičnin, prihodke v zvezi z neopredmetenimi in opredmetenimi sredstvi, druge prihodke, ki nastajajo pri poslovanju in se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter prihodke od prodaje pri nezavarovalnih družbah. Nanašajo se na prihodke iz pogodb s kupci, ki se pripoznajo ob prenosu obvladovanja blaga ali storitev na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero se ocenjuje, da predstavlja upravičeno zameno za prodano blago ali storitve.

Prihodki iz pogodb s kupci se pripoznajo po poštenu vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel obvladovanje nad blagom oz. koristi iz dobavljenih storitev.

Pri prodaji blaga ali storitev se prihodek pripozna, ko je blago dostavljeno stranki oz. je storitev opravljena in je izterljivost povezanih terjatev razumno zagotovljena.

Drugi odhodki vključujejo druge odhodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle, ter odhodke iz poslovanja pri nezavarovalnih družbah. V okviru drugih odhodkov so izkazani tudi odhodki iz financiranja, ki zajemajo obrestne odhodke od podrejenih obveznic, obrestne odhodke od najemov sredstev in druge obrestne odhodke pri poslovanju. Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

2.5.10 Subvencije in državne pomoči

Kot državno podporo oz. pomoč se obravnava zneske, ki jih družba prejme posredno ali neposredno od vlade, vladne agencije ali podobnih organov na lokalni, državni ali mednarodni ravni. Prejeta državna pomoč ni posledica izvedbe običajnih komercialnih poslov, ki jih družba prejme v zameno za opravljeno storitev ali dobavo blaga. Pri državni podpori gre za prenos sredstev na družbo v zameno za upoštevanje nekaterih okoliščin v preteklosti ali prihodnosti.

Pri obračunavanju državne pomoči je uporabljen na donosu zasnovan način, ki predvideva pripoznavanje državne podpore znotraj poslovnega izida. Državna podpora se pripozna v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko se pojavljajo stroški, ki naj bi se pokrivali s prejetimi državnimi podporami. Prejete podpore za že nastale stroške se pripoznajo takoj.

S sredstvi povezane državne podpore, ki so pogojene z nakupom, gradnjo ali drugače pridobljenim sredstvom, se pripoznajo kot odloženi prihodki, ki jih družba sistematično pripozna v izkazu poslovnega izida v dobi koristnosti sredstva.

S prihodki povezane podpore, tj. podpore, ki niso povezane s sredstvi, se pripoznajo kot zmanjšanje odhodkov, na katere se nanašajo.

2.5.11 Obratovalni stroški

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

2.5.12 Davki in odloženi davki

Odhodek za davek obsega odhodek za odmerjeni davek in prihodek ali odhodek za odloženi davek.

Kratkoročne terjatve in obveznosti za davek iz dobička se izmerijo v znesku, za katerega se pričakuje, da bo plačan davčnim organom. Davčne stopnje in davčni zakoni, uporabljeni za izračun zneska, so tisti, ki so uveljavljeni na datum poročanja v državah, v katerih Skupina in Zavarovalnica poslujeta in ustvarjata obdavčljivi dobiček.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se obračunavajo začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Odložene terjatve za davek se pripoznajo za vse odbitne začasne razlike, prenos neizkoriščenih davčnih dobropisov in morebitne neizkoriščene davčne izgube. Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če je verjetno, da bo na voljo obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitne začasne razlike ali opraviti prenos neizkoriščenih davčnih dobropisov in neizkoriščenih davčnih izgub, razen:

- če odložena terjatev za davek, ki se nanaša na odbitno začasno razliko, izhaja iz začetnega pripoznanja sredstva ali obveznosti v transakciji, ki ni poslovna združitev, in v času transakcije ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček ali izgubo;
- v zvezi z odbitnimi začasnimi razlikami, povezanimi z naložbami v odvisna podjetja, pridružena podjetja in deleže v skupnih dogovorih, se odložene terjatve za davek pripoznajo le, če je odtujitev naložbe verjetna v predvidljivi prihodnosti in bo na voljo obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti začasne razlike.

Knjigovodska vrednost odloženih terjatev za davek se pregleda na vsak datum poročanja in zmanjša, če ni več verjetno, da bo na voljo dovolj obdavčljivega dobička, v breme katerega bo mogoče uporabiti odložene terjatve. Nepripoznane terjatve za odloženi davek se ponovno ocenijo na vsak datum poročanja in se pripoznajo, če je postalo verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil poplačilo odloženih terjatev za davek.

Pri ocenjevanju unovčljivosti odloženih terjatev za davek se Skupina in Zavarovalnica zanašata na iste predpostavke, ki jih uporabljata v drugih delih računovodskih izkazov.

Obveznosti za odloženi davek se pripoznajo za vse obdavčljivečasne razlike, razen:

- če obveznost za odloženi davek izhaja iz začetnega pripoznanja dobrega imena ali sredstva ali obveznosti v transakciji, ki ni poslovna združitev, in v času transakcije ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček ali izgubo;
- v zvezi z obdavčljivimi časovnimi razlikami, povezanimi z naložbami v odvisna podjetja, pridružena podjetja in deleže v skupnih aranžmajih, kadar je mogoče nadzorovati čas odpravljanja začasnih razlik in je verjetno, da časne razlike ne bodo odpravljene v bližnji prihodnosti.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se izmerijo po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da bodo veljale v letu, ko bo terjatev realizirana ali obveznost poravnana, in sicer na podlagi davčnih stopenj (in davčnih zakonov), ki so bile uveljavljene ali dejansko uveljavljene na datum poročanja.

Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal v drugem vseobsegajočem donosu. Terjatev in obveznosti za odloženi davek, ki se nanašajo na isto davčno jurisdikcijo, obdobje in obdavčljivo enoto, se na ravni posamezne družbe pobotajo.

Pri konsolidaciji se lahko pripoznajo časne razlike, ki izvirajo iz razlik med uradnimi računovodskimi izkazi odvisne družbe in prilagojenimi izkazi za potrebe konsolidacije, ter tiste razlike, ki izvirajo iz konsolidacijskih postopkov.

2.5.13 Merjenje pošteno vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi bila dosežena s prodajo sredstev ali s prenosom obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum izkaza finančnega položaja. Pri merjenju pošteno vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji v trenutnih tržnih razmerah, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Po pošteni vrednosti se merijo finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ter za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Finančna sredstva, razvrščena v skupino posojil in terjatev, ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo se merijo po odplačni vrednosti, njihova poštena vrednost pa se razkriva.

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

Če za finančni instrument ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z različnimi tehnikami ocenjevanja vrednosti. Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno zagotavljajo informacije o cenah. Aktivnost trga, to je, ali je trg delujoč ali ne, se za posamezni finančni instrument določa glede na dostopne informacije in okoliščine. Faktorji, ki si pomembni pri oceni aktivnosti trga, so med drugimi: nizko

število transakcij v določenem časovnem obdobju, velika volatilnost kotiranih cen v določenem časovnem obdobju ali med različnimi vzdrževalci trga, visoka razlika v ceni med ponudbo in povpraševanjem, nizko število udeležencev na trgu (manj kot 4). Pomembno sodilo, ki vključuje vse prej naštet faktorje, za aktivnost vrednostnih papirjev je »Bloomberg Valuation Service (BVAL) score«. Nizke vrednosti kazalnika (pod 3) nakazujejo, da trg ni delujoč.

Pri ugotavljanju pošteno vrednosti finančnih instrumentov se uporabljajo metode vrednotenja po primerljivi pošteni vrednosti drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta, in je njena zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, dokazana, se uporabi to metodo. Uporabljene predpostavke in ocene vsebujejo določena tveganja glede njihove dejanske izpolnitve v prihodnosti. Da se to tveganje zmanjša, se uporabljene predpostavke in ocene preveri na različne načine (npr. primerjava predpostavk oz. ocen s panogo, posameznimi tržnimi podjetji in podobno). Poleg tega se pri izračunu razpona ocene vrednosti posamezne naložbe izvede tudi analiza občutljivosti za ključne nosilce vrednosti (value drivers), kot so: čisti prihodki od prodaje, marža EBITDA, marža finančnega posredništva, donosnost portfelja finančnih naložb, operativni stroški na aktivu, rast denarnega toka v napovedanem obdobju in diskontna stopnja. Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če pošteno vrednosti finančnih instrumentov ni mogoče zanesljivo izmeriti, se ti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povišani za vse stroške, ki so nastali zaradi transakcije.

Po pošteni vrednosti se v ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice merijo tudi naložbe v pridružene družbe in skupne podvige. Za pridružene družbe in skupne podvige, katerih vrednosti niso objavljene na borzi ali pa zanje trg ni delujoč, se uporablja model vrednotenja (metoda primerljivih kotirajočih podjetij, metoda primerljivih transakcij, diskontiranje denarnih tokov, pogodbeno vrednost).

Za potrebe razkrivanja pošteno vrednosti se ocenjuje tudi pošteno vrednosti nefinančnih sredstev, pri čemer se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo, doseže gospodarske koristi.

Pri ocenjevanju pošteno vrednosti zemljišč in zgradb za lastno dejavnost ter naložbenih nepremičnin se uporabljajo donosnostni način, način tržnih primerjav ter analiza najgospodarnejše rabe za razvojna zemljišča. Najpomembnejši parametri, ki vstopajo v izračun, so tržne cene primerljivih nepremičnin in mera kapitalizacije. Ocene poštenih vrednosti izvajajo notranji in zunanji pooblaščenici ocenjevalci vrednosti, pri čemer sledijo smernicam Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti.

Pri ocenjevanju pošteno vrednosti izdane podrejene obveznice se upošteva cena po modelu (metoda diskontiranega denarnega toka), saj je poslovodstvo ocenilo, da je trg nedelujoč.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti sredstev in obveznosti je uporabljena hierarhija poštene vrednosti. Ta je določena glede na vloške v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti.

- Vložki za nivo 1: neprilagojene kotirane cene na delujočih trgih po MSRP 13 za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Prilagoditev kotiranih cen se lahko izvaja le izjemoma.
- Vložki za nivo 2: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene na nedelujočih trgih, nekotirane cene, ki jih je mogoče opazovati.
- Vložki za nivo 3: cene, ki niso dosegle standardov nivoja 1 in nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov pri merjenju poštene vrednosti je znaten. Neopazovani vložki morajo izražati predpostavke, ki se na trgu uporabljajo za določanje cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

V nadaljevanju so prikazani tehnike ocenjevanja vrednosti in tržni vložki, uporabljeni za razvoj teh tehnik.

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	Hierarhija poštene vrednosti
ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)				
Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni	Stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilnost delniškega indeksa		Nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji – sestavljeni z izpostavljenostjo delniškim trgom	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 podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije		Nivo 2
INTERNI OCENJEVALCI				
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije	Krivulja donosnosti izdajatelja Republika Slovenija (Bloomberg ID: I259 Currency); kreditni pribitki med 0 % in 0,88 %	Nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja	Krivulja donosnosti izdajatelja Republika Slovenija (Bloomberg ID: I259 Currency); kreditni pribitki med 1,71 % in 4,49 %	Nivo 2
Lastniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti v obdobju konstantne rasti)	2 %	Nivo 3
		Marža EBIT (obdobje konstantne rasti)	16,1–36,11 %	
		Diskontna stopnja	9,29–11,18 %	
		Diskont za pomanjkanje tržljivosti	6,5–18,0 %	
	Metoda čiste vrednosti sredstev	Sprememba cen nepremičnin		
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Metoda tržnih primerjav	MVIC/EBITDA		Nivo 3
	Kapitalska metoda	Akumulirani dobički in izgube		
	Donosnostni način, način tržnih primerjav, metoda zemljiškega ostanka (analiza najgospodarnejše rabe za razvojna zemljišča)	Mera kapitalizacije, tržne cene primerljivih nepremičnin	Od 7,5 % do 15 %, odvisno od tveganosti/lokacije	
Nepremičnine za lastno dejavnost			Tržne vrednosti iz razpoložljivih informacij	Nivo 3
Naložbene nepremičnine				

Poštena vrednost sredstev in obveznosti je prikazana v poglavju 5.1.



2.6 Pomembne računovodske presoje, ocene in predpostavke

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

V nadaljevanju je prikazan povzetek računovodskih presoj, ocen in predpostavk, ki se uporabljajo pri pripravi računovodskih izkazov Skupine in Zavarovalnice. Računovodske usmeritve v zvezi s postavkami, ki so podvržene presojam in ocenam, so predstavljene v poglavju 2.5. Ocene, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, pa so predstavljene v poglavju 3.

Postavka v računovodskih izkazih/vsebinska	Računovodska presoja/ocena	Predpostavke in viri negotovosti	Računovodska usmeritev	Uporabljene predpostavke in ocene
Delujoče podjetje	Presoja Skupine in Zavarovalnice kot delujočega podjetja se pripravi na podlagi ocene tveganj in negotovosti, ki sta jim Skupina in Zavarovalnica izpostavljeni.	Predvidevanja glede bodoče izpostavljenosti tveganjem in negotovosti v poslovnem okolju. Ocena občutljivosti dobičkonosnosti, finančnega položaja in likvidnosti Skupine in Zavarovalnice na tveganja in negotovosti.	Ni relevantno.	Poglavje o tveganjih, 2.7
Naložbe v odvisne družbe	Naložbe v odvisne družbe so naložbe v družbe, ki jih Zavarovalnica neposredno ali posredno obvladuje. Pomembna presoja je presoja o tem, ali so izpolnjeni pogoji obvladovanja pri posamezni družbi.	Obstoj vpliva na družbo na podlagi glasovalnih pravic ali pogodbenih sporazumov. Izpostavljenost spremenljivemu donosu. Vpliv na donos prek vpliva na družbo.	2.3, 2.5.1.1	3.5
Naložbe v odvisne družbe	Naložbe v odvisne družbe se v ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice merijo po nabavni vrednosti. Pomembna presoja je presoja o tem, ali obstajajo znamenja oslabiljenosti teh naložb. V primeru, da znamenja oslabiljenosti obstajajo, se pomembna računovodska ocena nanaša na izračun potrebne oslabilitve na bilančni datum.	Predvidevanja glede širšega in ožjega okolja družbe ter glede položaja družbe na trgu, predvidevanja glede ustreznosti poslovnega modela, predvidevanja glede prihodnjega poslovanja družbe in sposobnosti uresničevanja zastavljenih planov, predpostavka stroška kapitala in dolgoročne stopnje rasti.	2.5.1.1, 2.5.4.7	3.5
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige se v ločenih računovodskih izkazih merijo po pošteni vrednosti. Pomembna ocena je ocena poštene vrednosti teh naložb, kadar njihove vrednosti niso objavljene na borzi.	Ocena primerljivih kotirajočih družb, ocena primerljivih borznih transakcij, ocena pričakovanih denarnih tokov, diskontne stopnje in dolgoročne stopnje rasti.	2.5.1.2, 2.5.13, 5.1	3.6
Dobro ime	Dobro ime se ob začetnem pripoznanju izmeri po nabavni vrednosti, kasneje pa se vsako leto opravi presoja njegove oslabiljenosti. Znesek potrebne oslabilitve predstavlja pomembno oceno v računovodskih izkazih Skupine.	Predvidevanja glede prihodnjega poslovanja družbe in sposobnosti uresničevanja zastavljenih ciljev, ocena konvergenca trgov proti razvitejšim, pričakovana gospodarska gibanja, diskontna stopnja, ocena potrebnih pribitkov za specifična tveganja.	2.5.4.7	3.1
Klasifikacija pogodb	Pogodbe, ki jih sklepa Skupina in Zavarovalnica, se glede na svoje karakteristike uvrščajo med zavarovalne ali finančne pogodbe. Presoja, ali sklenjena pogodba predstavlja zavarovalno ali finančno pogodbo, pomembno vpliva na nadaljnje merjenje in izkazovanje z njo povezanih postavk v računovodskih izkazih.	Predpostavka pomembnega zavarovalnega tveganja glede na dodatna izplačila ob škodnem dogodku.	2.5.2.1	Ni relevantno.
Prenosne premije in rezervacije za neiztekle nevarnosti	Ob pripravi računovodskih izkazov se presoja, ali je Skupina oz. Zavarovalnica oblikovala prenosne premije v zadostni višini. Če prenosne premije niso oblikovane v zadostni višini, se pripravi ocena, kolikšna je potrebna višina oblikovanja rezervacij za neiztekle nevarnosti.	Predvidevanja glede škodnega rezultata, predvidevanja glede bodočih kosmatih zneskov škod in kosmatih bodočih stroškov.	2.5.2.4	3.16
Škodne rezervacije	Škodne rezervacije se oblikujejo za pokritje škod, ki so nastale v preteklosti, vendar do konca obračunskega obdobja še niso bile rešene. Škodne rezervacije se izračunavajo na podlagi aktuarskih metod, ki upoštevajo vzorec reševanja škod v preteklosti in predvidevanja glede gibanj v prihodnosti. Škodne rezervacije predstavljajo pomembno oceno v računovodskih izkazih.	Predvidevanja glede gibanja škod v prihodnosti. Pri rentnih škodah tudi predpostavke o umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti, indeksacija in diskontna obrestna mera.	2.5.2.4	3.16
Matematične rezervacije	Matematične rezervacije se oblikujejo za pokritje obveznosti iz življenjskih zavarovanj. Izračunavajo se na podlagi aktuarskih metod in predstavljajo pomembno oceno v računovodskih izkazih.	Predpostavke glede umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti, obrestna mera, zajamčena tehnična obrestna mera.	2.5.2.4	3.16
Matematične rezervacije	Zadostnost oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj se letno preverja s testom LAT (liability adequacy test), ki temelji na najboljši oceni rezervacij, ob upoštevanju sedanje vrednosti najbolj ocenjenih bodočih pričakovanih pogodbenih in drugih denarnih tokov, ter se izvede na ravni posamezne zavarovalne pogodbe.	Predpostavke glede umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti, predpostavke trajnosti portfelja, stroškov, povečevanja zavarovalnih premij, pričakovanih donosov in diskontne obrestne mere, udeležbe zavarovanj na dobičku in garancije rentnih faktorjev.	2.5.2.4	3.17
Finančne naložbe	Finančne naložbe se v računovodskih izkazih merijo po pošteni vrednosti ali pa se njihova poštena vrednost razkriva. Poštena vrednost finančnih naložb predstavlja pomembno računovodsko oceno, kadar poštene vrednosti naložb niso objavljene na borzi.	Ocena primerljivih borznih transakcij, krivulje obrestnih mer, kreditni pribitki, volatilnost obrestnih mer, volatilnost delniškega indeksa, ocena pričakovanih denarnih tokov, diskontne stopnje in stopnje rasti.	2.5.3.1, 2.5.13	3.7, 5.1

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k računovodskim izkazom





Postavka v računovodskih izkazih/vsebina	Računovodska presoja/ocena	Predpostavke in viri negotovosti	Računovodska usmeritev	Uporabljene predpostavke in ocene
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, finančne naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti, naložbe v pridružene družbe	Pomembna presoja je presoja o tem, ali obstajajo znamenja oslabiljenosti teh naložb. Če znamenja oslabiljenosti obstajajo, se pomembna računovodska ocena nanaša na izračun potrebne oslabilitve na bilančni datum.	Predvidevanja glede pričakovanih denarnih tokov, ocena, kaj je pomemben in kaj dolgotrajen padec vrednosti finančnih instrumentov.	2.5.3.1, 2.5.3.4	3.7
Terjatve	Terjatve se v računovodskih izkazih izkazujejo po odplačni vrednosti, ob pripravi računovodskih izkazov pa se presoja, ali so terjatve oslabiljene. Pomembna presoja je presoja kreditnega tveganja, povezanega s posameznimi terjatvami ali skupino terjatev, pomembna ocena pa je ocena potrebne oslabilitve.	Predvidevanja glede poplačljivosti/izterljivosti terjatev na osnovi izkušenj iz preteklih let.	2.5.3.2, 2.5.3.4	3.10
Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine	Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine so v računovodskih izkazih vrednoteni po modelu nabavne vrednosti. Pomembna ocena, ki vpliva na višino stroška amortizacije, je ocenjena doba koristnosti sredstev.	Pričakovano fizično izrabljanje, tehnično in gospodarsko staranje sredstva. Pričakovane zakonske ali druge omejitve uporabe.	2.5.4.1, 2.5.4.2, 2.5.4.3	3.1, 3.2, 3.3
Opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine	Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine so v računovodskih izkazih vrednoteni po modelu nabavne vrednosti. Poštena vrednost teh sredstev, ki se ugotavlja za potrebe razkritij, predstavlja pomembno oceno.	Tržne cene primerljivih nepremičnin, pričakovane donosnosti nepremičnin (potencialna tržna najemnina in stabilizirani prihodki), mera kapitalizacije.	2.5.4.2, 2.5.4.3, 2.5.13	3.2, 3.3
Opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine	Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine so v računovodskih izkazih vrednoteni po modelu nabavne vrednosti. Ob pripravi računovodskih izkazov se presoja, ali obstajajo znamenja oslabiljenosti teh sredstev. Če znamenja oslabiljenosti obstajajo, je ocena potrebne oslabilitve pomembna računovodska ocena.	Tržne cene primerljivih nepremičnin, pričakovane donosnosti nepremičnin (potencialna tržna najemnina in stabilizirani prihodki), mera kapitalizacije.	2.5.4.2, 2.5.4.3, 2.5.4.7	3.2, 3.3
Sredstva in obveznosti iz prejetih najemov	Višina sredstev, vzetih v najem, in pripadajočih finančnih obveznosti se ob pripoznanju izmeri v višini sedanje vrednosti bodočih najemnin. Pomembna ocena pri določanju višine sredstev in obveznosti je predpostavljena diskontna stopnja, pri sredstvih, najetih za nedoločen čas, pa tudi ocena trajanja najemnega razmerja.	Predpostavka obrestne mere in potrebnih pribitkov. Pričakovano trajanje najemnega razmerja.	2.5.4.4	3.4
Terjatve za odložene davke	Odložene terjatve za davek se v računovodskih izkazih pripoznajo, če je verjetno, da bo na voljo obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike ali opraviti prenos neizkoriščenih davčnih dobropisov in izgub. Presoja upravičenosti oblikovanja odloženih terjatev za davek je pomembna računovodska presoja.	Pričakovanja glede dobičkonosnosti poslovanja družb v Skupini ter Zavarovalnice v prihodnje.	2.5.12	3.21
Rezervacije za zaposlence	Izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, zato v računovodskih izkazih predstavlja pomembno oceno..	Demografske predpostavke (umrljivost, predčasna prenehanja zaposlitev) in finančne predpostavke (diskontna stopnja, rast plač, inflacija).	2.5.6	3.19

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k računovodskim izkazom



2.7 Upravljanje tveganj

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

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

2.7.1 Pregled pomembnih tveganj, ki sta jim izpostavljeni Zavarovalnica in Skupina

Vrsta tveganja in referenca	Narava izpostavljenosti	Metoda meritve	Upravljanje s tveganjem
<i>Zavarovalno tveganje</i> Upravljanje tveganj, točki 1.5 in 2.3, Računovodsko poročilo, točka 3.17	Tveganje premij Tveganje rezervacij Tveganje predčasnih prekinitev Tveganje katastrof Tveganje koncentracije zavarovanj Tveganja z nizko pogostostjo in velikim učinkom Tveganje stroškov življenjskih zavarovanj Tveganje umrljivosti Tveganje dolgoživosti Tveganja ustreznosti premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Analiza občutljivosti test LAT Pregled nad koncentracijami	Analiza volatilnosti tveganj premije in rezervacij, redna spremljava tveganj z nizko pogostostjo in velikim učinkom, preizkus ustreznosti obveznosti (LAT)
<i>Tržno tveganje</i> Upravljanje tveganj, točki 1.5 in 2.4	Obrestno tveganje Delniško tveganje Tveganje spremembe cen nepremičnin Tveganje spremembe kreditnih pribitkov Valutno tveganje Tveganje tržne koncentracije	Analiza občutljivosti Analiza usklajenosti sredstev in obveznosti Pregled nad koncentracijami	Primerna razpršenost naložbenega portfelja, redno usklajevanje sredstev z obveznostmi, redno ocenjevanje tržnih tveganj po vzpostavljenih metodah, limitni sistem.
<i>Kreditno tveganje</i> Upravljanje tveganj, točki 1.5 in 2.5	Tveganje iz naslova naložbe Tveganje iz pozavarovalnih pogodb Tveganje iz naslova zavarovalnih pogodb	Analiza zapadlosti Pregled nad koncentracijami	Analiza kreditne kakovosti partnerjev, zadostna stopnja razpršitve portfelja, redna spremljava izpostavljenosti po bonitetnih ocenah in upravljanje izpostavljenosti do partnerjev brez bonitetne ocene, spremljanje terjatev pod in nad 0 dnevi zapadlosti, ločena spremljava regresnih zavarovalnih terjatev, vključujoč uspešnost izterjave, limitni sistem.
<i>Likvidnostno tveganje</i> Upravljanje tveganj, točki 1.5 in 2.6	Tveganje neustreznosti sredstev glede na svojo naravo, trajanje in likvidnost v primerjavi z obveznostmi	Zapadlost sredstev in obveznosti	Načrtovanje dejanskih in potencialnih neto denarnih odlivov, primerna višina in sestava likvidnih naložb, redna spremljava likvidnostnega položaja, in sicer v različnih časovnih intervalih, ob predpostavljenih običajnih in izjemnih razmerah, limitni sistem.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



2.7.2 Vpliv epidemije covid-19 na posamezne postavke računovodskih izkazov

2.7.2.1 Vpliv epidemije covid-19 na zavarovalni portfelj

Zavarovalne premije

Epidemija covid-19 je tudi v letu 2021 zaznamovala prodajo zavarovanj tako pravnim kot fizičnim osebam.

V segmentu prodaje zavarovanj fizičnim osebam se je zaznalo večjo cenovno občutljivost strank, predvsem na področju avtomobilskih zavarovanj. Zaradi manjše uporabe vozil in posledično manjše izpostavljenosti tveganjem so stranke pričakovale znižanje premije. Pri zavarovanjih potovanj v tujino so se učinki epidemije odražali z manjšim obsegom povpraševanja po teh zavarovanjih. Za ohranitev obstoječih zavarovanj smo strankam ponudili določene ugodnosti. Zmanjšala se je tudi pripravljenost strank za obisk zastopnika oz. sklepalnih mest. S pospešenim sklepanjem na daljavo smo stranke uspešno zadržali.

Tudi na segmentu prodaje zavarovanj pravnim osebam smo zaznali večje pritiske za zniževanje premije. Zaradi negotovih razmer na trgih so podjetja skrbneje ravnala s finančnimi sredstvi, kar se je odražalo v pritiskih po višjih popustih in nižanju zavarovalnih kritij.

Kljub navedenim težavam epidemija covid-19 ni imela pomembnih negativnih učinkov na obseg in strukturo zbrane premije, tako na ravni Zavarovalnice kot tudi v Skupine.

Terjatve

V letu 2021 smo nadaljevali aktivno spremljanje kreditne sposobnosti naših dolžnikov. Ker se delež neizterjanih terjatev ni pomembno povečal, ocenjujemo, da kriteriji za oslabitev še vedno ustrezno odražajo dejansko poplačljivost terjatev. V letu 2021 smo na ravni Skupine pripoznali odhodke zaradi oslabitve terjatev v višini 1,9 milijona evrov (v predhodnem letu 4,5 milijona evrov), na ravni Zavarovalnice pa odhodke v višini 1,2 milijona evrov (v predhodnem letu 3,0 milijona evrov).

Škode

Na področju škod pri premoženjskih zavarovanjih je epidemija covid-19 vplivala predvsem na upad prijavi novih škod iz zavarovalnih podvrst, pri katerih je za nastanek škode potrebna aktivnost oz. gibanje posameznika (npr. avtomobilske škode, odgovornostne škode), kar je pozitivno vplivalo na poslovne rezultate tega področja.

Na področju škod življenjskih zavarovanj je bil vpliv epidemije na rezultat poslovanja sorazmerno majhen. Zavarovalnica je sicer zabeležila malo manj kot 300 smrti zaradi epidemije covid-19, vendar pa je bil njihov vpliv na poslovanje zaradi sorazmerno nizkih zavarovalnih kritij majhen. Se pa v letu 2021 ni nadaljevalo manjšanje števila škod iz naslova dodatnih nezgodnih zavarovanj, ki je kot posledica omejitvenih ukrepov pozitivno vplivalo na rezultat v letu 2020. Zavarovalno-tehnični rezultat Zavarovalnice na področju življenjskih zavarovanj je bil tako primerljiv z rezultati pred epidemijo.

Na ravni Skupine Triglav je zaradi strukture portfelja življenjskih zavarovanj epidemija negativno vplivala na rezultat poslovanja pri družbah Triglav Osiguranje, Beograd, in Lovćen Životna Osiguranja,

Podgorica. V Triglavu, Zdravstveni zavarovalnici, d.d., ki posluje na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji, so zaradi ukrepov, vezanih na zaježitev epidemije covid-19, zabeležili večji izpad škod.

Pozavarovanje

Epidemija covid-19 je imela vpliv tudi na pozavarovalno in mednarodno zavarovalno okolje s krepitvijo zavedanja, da je v zavarovalne pogodbe treba vpeljati varovalke, ki bi kritja vpliva nalezljivih bolezni izničila ali kontrolirano omejila. Predvsem to velja za pogodbe, ki delujejo po načelu izključevanja.

Na domačem trgu je večina pozavarovalnih pogodb sklenjena po konceptu t.i. nevarnosti, zato je učinek epidemije covid-19 razmeroma majhen. V pozavarovalne pogodbe, sklenjene na tujih trgih, pa smo z namenom obvladovanja tveganja, ki izhaja iz kritja vpliva nalezljivih bolezni, po potrebi implementirali prilagojene klavzule.

2.7.2.2 Vpliv epidemije covid-19 na oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Epidemija covid-19 ni vplivala na predpostavke, uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj. Pri oblikovanju matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj je bilo predpostavljeno, da bo dolgoročni vpliv epidemije covid-19 na smrtnost sorazmerno majhen, pri kritjih dodatnih zavarovanj pa dolgoročni vpliv covid-19 ni bil predviden. Pri zdravstvenih zavarovanjih so posledice epidemije covid-19 pomembno vplivale na oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij iz naslova dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Z namenom izvrševanja določb Zakona o začasni ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID19 (ZZUOOP, tudi PKP5) ter ob upoštevanju usmeritev evropskega zavarovalniškega nadzornega organa EIOPA, se je oblikovalo druge zavarovalnotehnične rezervacije. Dodatne rezervacije so namenjene kritju še ne nastalih oz. bodočih škodnih dogodkov, ki izhajajo iz izpada škod iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2020 in 2021 zaradi epidemije. V letu 2020 smo iz tega naslova oblikovali za 18,1 milijona evrov, v letu 2021 pa dodatnih 3,9 milijona evrov, kar skupno znaša 22 milijonov evrov. Podrobnosti so prikazane v poglavju 3.18 v sklopu testa ustreznosti rezervacij za zdravstvena zavarovanja.

2.7.2.3 Vpliv epidemije covid-19 na naložbene portfelje in donosnost naložb

Na vzdušje na kapitalskih trgih so v letu 2021 poleg okrevanja posameznih gospodarstev pomembno vplivale epidemične in zdravstvene razmere, povezane z epidemijo covid-19.

Spremembe na finančnih trgih ter situacija, povezana z epidemijo covid-19, v Zavarovalnici in Skupini nista povzročili pomembnih sprememb sestave naložbenih portfeljev, smo pa dejavno prilagajali deleže posameznih naložbenih razredov.

Epidemija covid-19 ni vplivala na predpostavke pri presoji oslabiljenosti naložb. Vpliv epidemije pa je implicitno upoštevan v poslovnih načrtih družb, katerih lastniški deleži so v portfelju Zavarovalnice vrednoteni modelsko.

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

2.7.2.4 Vpliv epidemije covid-19 na najeme

Epidemija covid-19 ni pomembno vplivala na razmerja z najemniki in najemodajalci, niti ni imela za posledico odpovedi ali sprememb najemnih razmerij na eni ali drugi strani. Zavarovalnica in Skupina od svojih najemodajalcev nista prejeli pomembnih zneskov odpustov najemnin, niti teh nista odobrili svojim najemnikom. Plačilna disciplina najemnikov se redno spremlja, ocenjujemo, da se zaradi epidemije covid-19 ni bistveno poslabšala.

2.7.2.5 Državne pomoči, povezane z epidemijo covid-19

Države, v katerih poslujejo članice Skupine Triglav, so tudi v letu 2021 sprejemale različne interventne ukrepe, s katerimi so želele omiliti posledice epidemije. Interventni ukrepi so se večinoma nanašali na povračilo nadomestil plač ali oprostitev plačila prispevkov za socialno varnost v času odsotnosti delavcev zaradi višje sile ter na povračilo različnih stroškov. Na ravni Zavarovalnice je bilo v letu 2021 prejetih za 127 tisoč evrov tovrstne državne pomoči, na ravni Skupine pa za 195 tisoč evrov.

2.8 Davčna politika

V Skupini Triglav redno pregledujemo in skrbno izvajamo procese za prepoznavanje, vrednotenje, spremljanje in upravljanje davčnih tveganj ter po potrebi angažiramo tudi zunanje davčne svetovalce. Pri procesu upravljanja davčnih obveznosti sledimo strategiji Skupine Triglav, pri čemer dajemo glavni poudarek varnosti in zanesljivosti. Pri sodelovanju z davčnimi organi smo zavezani k preglednosti in odzivnosti, odprtemu in zgodnjemu dialogu. Na vse poizvedbe, informacije ali zahteve se pravočasno odzovemo.

Naše ključne usmeritve na področju davkov so:

- skladnost z davčno zakonodajo in predpisi, ki urejajo davčno področje,
- prilagajanje na nove smernice digitalnega poslovanja ter
- jasnost in preglednost pri komuniciranju davčnih zadev z različnimi deležniki.

Za področje davkov je v Zavarovalnici Triglav odgovorno računovodstvo. Za skladnost z lokalno davčno zakonodajo so odgovorne posamezne članice Skupine Triglav samostojno, o vseh morebitnih davčnih zadevah pa redno poročajo računovodstvu Zavarovalnice Triglav. Davčne stopnje po različnih državah, kjer poslujejo članice Skupine Triglav, so predstavljene v poglavju [2.1.4](#).

V nadaljevanju je prikazana višina obračunanih davkov in prispevkov po posameznih vrstah.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Davek od prometa zavarovalnih poslov	55.497.420	50.305.506	45.732.765	41.216.351
Dajatve od prejemkov fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca)	34.312.596	27.111.965	14.829.707	13.761.227
Davek od dohodkov pravnih oseb	20.082.226	18.997.540	11.928.064	13.627.538
Požarna taksa	5.162.084	4.885.827	4.600.869	4.400.353
Davek na dodano vrednost	3.878.207	4.595.183	1.315.778	1.741.219
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	992.342	827.968	717.619	722.112
Davek na finančne storitve	725.015	501.709	89.774	92.995
Ostale dajatve	232.516	335.453	0	0
Skupaj obračunane dajatve v letu	120.882.406	107.561.151	79.214.576	75.561.795

2.9 Poročanje po segmentih poslovanja

2.9.1 Segmenti poslovanja Skupine Triglav

Poslovodstvo Zavarovalnice Triglav spremlja poslovanje Skupine Triglav po segmentih glede na področja in območja poslovanja.

Področja poslovanja so posamezni deli poslovanja Skupine Triglav, ki se od drugih področij poslovanja razlikujejo po naravi posla, vrsti storitev in poslovnih tveganjih. Področja poslovanja, za katera poslovodstvo zavarovalnice ločeno spremlja rezultate poslovanja in sprejema odločitve o razporejanju virov, so premoženjska zavarovanja, življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja in nezavarovalna dejavnost.

Območja poslovanja so deli poslovanja Skupine Triglav, ki se od drugih območij poslovanja razlikujejo predvsem po geografski lokaciji, gospodarskem ter zakonodajnem okolju, to pa ima za posledico tudi različno donosnost poslovanja in različna tveganja. Poslovodstvo zavarovalnice ločeno spremlja rezultate poslovanja in sprejema odločitve o razporejanju virov za slovenski trg in ločeno za tuje trge.

Vsi deli poslovanja Skupine Triglav so vključeni v eno od področij poslovanja in v eno od območij poslovanja.

Uspešnost poslovanja posameznega področja oz. območja poslovanja se ocenjuje na podlagi doseženega poslovnega izida segmenta, poslovodstvo pa spremlja tudi višino sredstev in obveznosti posameznih segmentov. V ugotavljanje poslovnega izida so vključene vse postavke prihodkov in odhodkov, prav tako so v spremljanje višine sredstev in obveznosti posameznega segmenta vključene vse postavke sredstev in obveznosti Skupine Triglav.





Prihodki in odhodki se v posamezen segment razporejajo direktno, če pa to ni mogoče, so za ta namen sprejeti razdelilniki. Prihodki in odhodki iz zavarovalnih poslov se v računovodskih evidencah vodijo po zavarovalnih vrstah, ki se nato združujejo v zavarovalne skupine. Drugi prihodki in odhodki ter stroški se v računovodskih evidencah vodijo po zavarovalnih skupinah in ločeno za slovenski trg in tuje trge. V posamezne zavarovalne skupine se razporejajo deloma direktno, deloma pa prek vzpostavljenih razdelilnikov.

Prihodki in odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb se v celoti vključujejo med druge prihodke oz. odhodke.

Sredstva in obveznosti se v posamezen segment razporejajo direktno in se že v računovodskih evidencah vodijo ločeno po zavarovalnih skupinah in glede na območje poslovanja.

Poslovodstvo spremlja poslovanje posameznih segmentov na ravni nekonsolidiranih izkazov posameznih družb, ki se za potrebe analize celotnih izkazov skupine seštevajo, ne upoštevajoč konsolidacijske izločitve.

V nadaljevanju sta prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida po področjih poslovanja in po območjih poslovanja za tekoče in preteklo leto.

v EUR

Izkaz finančnega položaja	31. 12. 2021						
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	2.121.657.494	2.293.277.858	106.463.985	207.038.314	4.728.437.651	-354.084.035	4.374.353.616
Neopredmetena sredstva	80.112.808	8.377.752	663.298	18.030.557	107.184.415	0	107.184.415
Opredmetena osnovna sredstva	90.588.295	10.233.472	2.062.448	5.770.997	108.655.212	0	108.655.212
Odložene terjatve za davek	110.869	101.004	421.898	293.654	927.425	0	927.425
Naložbene nepremičnine	46.340.133	1.773.064	0	22.974.761	71.087.958	4.023.015	75.110.973
Pravica do uporabe sredstev	11.276.046	960.258	500.797	2.750.469	15.487.570	-4.554.461	10.933.109
Finančne naložbe v odvisnih družbah	126.066.794	13.438.187	0	70.917.798	210.422.779	-210.422.779	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	35.591.376	439.970	0	0	36.031.346	0	36.031.346
Finančna sredstva	1.213.722.046	2.211.229.231	92.219.328	42.731.707	3.559.902.312	-2.584.674	3.557.317.638
Finančne naložbe:	1.213.722.046	1.591.611.743	92.219.328	42.731.707	2.940.284.824	-2.584.674	2.937.700.150
– v posojila in depozite	67.343.910	31.324.538	0	2.020.763	100.689.211	-2.584.674	98.104.537
– v posesti do zapadlosti	0	157.560.733	0	0	157.560.733	0	157.560.733
– razpoložljive za prodajo	1.134.439.152	870.239.658	92.219.328	40.710.944	2.137.609.082	0	2.137.609.082
– vrednotene po poštenu vrednosti	11.938.984	532.486.814	0	0	544.425.798	0	544.425.798
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	619.617.488	0	0	619.617.488	0	619.617.488
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	245.721.499	5.789.488	3.140.932	0	254.651.919	-79.812.029	174.839.890
Terjatve	250.038.638	4.281.888	5.792.983	12.889.452	273.002.961	-60.626.052	212.376.909
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	110.522.961	1.647.367	5.344.333	61.240	117.575.901	-720.694	116.855.207
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	114.992.337	196.218	281.728	0	115.470.283	-48.269.351	67.200.932
– terjatve za odmerjeni davek	924.396	13.330	0	3.189.658	4.127.384	0	4.127.384
– druge terjatve	23.598.944	2.424.973	166.922	9.638.554	35.829.393	-11.636.007	24.193.386
Druga sredstva	3.080.138	1.000.430	314.179	555.333	4.950.080	-107.055	4.843.025
Denar in denarni ustrezniki	18.810.948	35.653.114	1.348.122	26.509.446	82.321.630	0	82.321.630
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	197.904	0	0	3.614.140	3.812.044	0	3.812.044
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.121.657.494	2.293.277.858	106.463.985	207.038.314	4.728.437.651	-354.084.035	4.374.353.616
Kapital	743.587.952	168.107.999	40.652.405	185.914.932	1.138.263.288	-205.276.419	932.986.869
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	743.587.952	168.107.999	40.652.405	185.914.932	1.138.263.288	-207.752.064	930.511.224
– osnovni kapital	113.689.614	55.543.349	20.822.144	103.344.414	293.399.521	-219.698.129	73.701.392
– kapitalske rezerve	43.511.478	13.658.827	0	21.061.946	78.232.251	-27.948.504	50.283.747
– rezerve iz dobička	369.676.651	47.734.549	1.853.961	1.598.175	420.863.336	770.623	421.633.959
– rezerve za lastne delnice	0	0	0	364.680	364.680	0	364.680
– lastne delnice	0	0	0	0	0	-364.680	-364.680
– rezerva za pošteno vrednost	52.410.528	6.571.912	813.221	19.058.145	78.853.806	-1.019.528	77.834.278
– zadržani čisti poslovni izid	115.164.702	36.678.335	11.403.820	33.876.580	197.123.437	37.465.557	234.588.994
– čisti poslovni izid poslovnega leta	51.103.020	8.814.962	5.759.259	6.673.325	72.350.566	3.089.281	75.439.847
– prevedbeni popravek kapitala	-1.968.041	-893.935	0	-62.333	-2.924.309	-46.684	-2.970.993
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	0	0	2.475.645	2.475.645
Podrejene obveznosti	49.471.831	0	0	0	49.471.831	0	49.471.831
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.130.247.082	1.472.413.320	53.551.980	0	2.656.212.382	-79.843.998	2.576.368.384
– prenosne premije	386.311.527	454.613	3.614.672	0	390.380.812	-20.337.087	370.043.725
– matematične rezervacije	0	1.432.613.660	0	0	1.432.613.660	0	1.432.613.660
– škodne rezervacije	711.964.825	23.114.787	16.058.686	0	751.138.298	-56.639.987	694.498.311
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	31.970.730	16.230.260	33.878.622	0	82.079.612	-2.866.924	79.212.688
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	622.303.399	0	0	622.303.399	0	622.303.399
Rezervacije za zaposlence	13.617.610	2.335.076	872.627	846.820	17.672.133	0	17.672.133
Druge rezervacije	1.053.458	26.518	182.905	1.249.655	2.512.536	0	2.512.536
Odložene obveznosti za davek	2.186.148	1.914.479	0	5.288.143	9.388.770	-11.736	9.377.034
Druge finančne obveznosti	4.871.905	25.666	0	810.018	5.707.589	-2.621.942	3.085.647
Obveznosti iz poslovanja	98.011.738	8.890.090	6.073.859	27.549	113.003.236	-49.661.578	63.341.658
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.949.487	8.165.901	5.518.766	0	20.634.154	-1.183.597	19.450.557
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	88.834.137	697.681	187.628	0	89.719.446	-48.477.981	41.241.465
– obveznosti za odmerjeni davek	2.228.114	26.508	367.465	27.549	2.649.636	0	2.649.636
Obveznosti iz najemov	11.606.194	904.600	510.009	2.935.103	15.955.906	-4.681.100	11.274.806
Druge obveznosti	67.003.576	16.356.711	4.620.200	9.966.094	97.946.581	-11.987.262	85.959.319
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k računovodskim izkazom





v EUR

Izkaz finančnega položaja	31. 12. 2020						
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	2.012.472.564	2.201.999.970	96.772.481	203.230.241	4.514.475.256	-375.034.184	4.139.441.072
Neopredmetena sredstva	75.493.099	5.310.002	1.104.346	19.068.028	100.975.475	0	100.975.475
Opredmetena osnovna sredstva	94.967.543	10.338.223	2.070.491	5.914.779	113.291.036	0	113.291.036
Odložene terjatve za davek	12.225.408	315.728	100.492	353.711	12.995.339	-12.216.750	778.589
Naložbene nepremičnine	46.479.633	1.815.663	0	26.659.489	74.954.785	4.023.015	78.977.800
Pravica do uporabe sredstev	9.196.761	742.514	736.587	2.868.556	13.544.418	-3.723.207	9.821.211
Finančne naložbe v odvisnih družbah	126.370.012	13.438.187	0	73.079.881	212.888.080	-212.888.080	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	27.787.564	450.150	0	0	28.237.714	0	28.237.714
Finančna sredstva	1.139.058.291	2.132.154.775	84.738.085	40.370.531	3.396.321.682	-7.132.143	3.389.189.539
Finančne naložbe:	1.139.058.291	1.630.345.795	84.738.085	40.370.531	2.894.512.702	-7.132.143	2.887.380.559
– v posojila in depozite	71.528.702	28.880.122	0	4.694.398	105.103.222	-7.132.143	97.971.079
– v posesti do zapadlosti	0	162.824.686	0	0	162.824.686	0	162.824.686
– razpoložljive za prodajo	1.061.065.742	920.434.108	84.738.085	35.676.133	2.101.914.068	0	2.101.914.068
– vrednotene po poštenu vrednosti	6.463.847	518.206.879	0	0	524.670.726	0	524.670.726
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	501.808.980	0	0	501.808.980	0	501.808.980
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	205.023.278	2.120.725	1.930.507	0	209.074.510	-83.200.873	125.873.637
Terjatve	244.061.313	2.853.381	5.773.521	10.329.503	263.017.718	-59.833.867	203.183.851
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	99.328.743	857.266	5.415.317	46.036	105.647.362	-162.423	105.484.939
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	124.912.987	125.891	288.594	0	125.327.472	-52.972.339	72.355.133
– terjatve za odmerjeni davek	260.744	16.522	0	1.673.365	1.950.631	0	1.950.631
– druge terjatve	19.558.839	1.853.702	69.610	8.610.102	30.092.253	-6.699.105	23.393.148
Druga sredstva	5.163.290	427.439	110.588	657.667	6.358.984	-62.279	6.296.705
Denar in denarni ustrezniki	26.646.372	32.033.183	207.864	23.012.245	81.899.664	0	81.899.664
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	0	0	915.851	915.851	0	915.851
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.012.472.564	2.201.999.970	96.772.481	203.230.241	4.514.475.256	-375.034.184	4.139.441.072
Kapital	692.506.717	170.820.488	40.491.519	182.757.721	1.086.576.445	-216.424.498	870.151.947
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	692.506.717	170.820.488	40.491.519	182.757.721	1.086.576.445	-218.927.871	867.648.574
– osnovni kapital	115.741.097	48.491.866	25.822.144	103.744.632	293.799.739	-220.098.347	73.701.392
– kapitalske rezerve	43.511.478	13.658.827	0	20.596.489	77.766.794	-27.495.687	50.271.107
– rezerve iz dobička	333.236.478	47.223.257	1.231.991	1.692.535	383.384.261	722.431	384.106.692
– rezerve za lastne delnice	0	0	0	364.680	364.680	0	364.680
– lastne delnice	0	0	0	0	0	-364.680	-364.680
– rezerva za pošteno vrednost	58.511.213	15.245.473	2.033.564	14.655.399	90.445.649	-1.152.165	89.293.484
– zadržani čisti poslovni izid	107.987.054	40.763.981	7.030.922	39.589.850	195.371.807	33.912.241	229.284.048
– čisti poslovni izid poslovnega leta	35.549.723	6.453.044	4.372.898	2.179.544	48.555.209	-4.423.254	44.131.955
– prevedbeni popravek kapitala	-2.030.326	-1.015.960	0	-65.408	-3.111.694	-28.410	-3.140.104
Neobvladujoči delež kapitala	0	0	0	0	0	2.503.373	2.503.373
Podrejene obveznosti	49.423.693	0	1.500.000	0	50.923.693	-1.500.000	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.063.657.574	1.490.492.569	43.649.539	0	2.597.799.682	-74.570.538	2.523.229.144
– prenosne premije	357.552.557	457.883	3.515.846	0	361.526.286	-16.765.359	344.760.927
– matematične rezervacije	0	1.448.316.427	0	0	1.448.316.427	8.707.536	1.457.023.963
– škodne rezervacije	674.353.544	21.380.025	14.654.188	0	710.387.757	-65.056.589	645.331.168
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	31.751.473	20.338.234	25.479.505	0	77.569.212	-1.456.126	76.113.086
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	509.984.710	0	0	509.984.710	0	509.984.710
Rezervacije za zaposlence	13.719.361	2.523.496	748.274	790.022	17.781.153	0	17.781.153
Druge rezervacije	1.337.516	128.168	170.071	1.173.346	2.809.101	0	2.809.101
Odložene obveznosti za davek	13.716.085	8.795.206	0	4.256.653	26.767.944	-12.228.429	14.539.515
Druge finančne obveznosti	2.646.272	62.652	99.125	1.612.573	4.420.622	-1.524.788	2.895.834
Obveznosti iz poslovanja	110.512.564	8.970.466	4.240.077	148.714	123.871.821	-53.558.783	70.313.038
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.370.819	8.352.551	3.602.278	0	17.325.648	-523.792	16.801.856
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	101.187.933	547.228	240.568	0	101.975.729	-53.034.991	48.940.738
– obveznosti za odmerjeni davek	3.953.812	70.687	397.231	148.714	4.570.444	0	4.570.444
Obveznosti iz najemov	9.425.284	684.384	745.771	3.024.607	13.880.046	-3.854.514	10.025.532
Druge obveznosti	55.527.498	9.537.831	5.128.105	9.466.605	79.660.039	-11.372.634	68.287.405
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0	0	0

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



v EUR

Izkaz poslovnega izida	2021					2020				
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	677.079.548	244.584.435	198.182.068	0	1.119.846.051	643.779.552	227.378.645	195.596.628	0	1.066.754.825
– obračunane kosmate zavarovalne premije	904.500.010	250.160.945	198.314.595	0	1.352.975.550	807.244.322	230.817.653	195.713.390	0	1.233.775.365
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-215.369.686	-5.580.189	0	0	-220.949.875	-156.597.482	-3.424.867	0	0	-160.022.349
– sprememba prenosnih premij	-12.050.776	3.679	-132.527	0	-12.179.624	-6.867.288	-14.141	-116.762	0	-6.998.191
Prihodki od naložb v povezanih družbah	1.093.864	0	0	350.190	1.444.054	249.555	0	0	187.055	436.610
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	1.093.864	0	0	350.190	1.444.054	249.555	0	0	187.055	436.610
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki od naložb	23.313.042	131.084.839	881.499	59.791	155.339.171	34.823.751	86.989.555	781.928	484.215	123.079.449
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	10.513.512	23.153.778	569.890	44.099	34.281.279	13.274.816	28.148.701	585.048	47.237	42.055.802
– dobički pri odtujitvah naložb	6.288.821	9.795.552	203.031	13.936	16.301.340	17.065.688	22.562.061	151.048	384.092	40.162.889
– drugi prihodki od naložb	6.510.709	98.135.509	108.578	1.756	104.756.552	4.483.247	36.278.793	45.832	52.886	40.860.758
Drugi zavarovalni prihodki	46.745.180	1.976.072	73.048	0	48.794.300	39.882.940	1.056.365	67.688	0	41.006.993
– prihodki od provizij	36.966.451	1.949.637	0	0	38.916.088	29.643.684	1.006.073	0	0	30.649.757
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.778.729	26.435	73.048	0	9.878.212	10.239.256	50.292	67.688	0	10.357.236
Drugi prihodki	11.211.689	428.125	109.532	41.584.714	53.334.060	7.275.430	93.730	105.839	36.138.978	43.613.977
Čisti odhodki za škode	363.348.949	185.440.722	166.239.117	0	715.028.788	359.449.906	172.435.721	151.746.148	0	683.631.775
– obračunani kosmati zneski škod	393.254.881	185.673.862	157.651.307	0	736.580.050	380.855.243	172.878.283	143.710.042	0	697.443.568
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-42.961.049	-1.924.694	1.283	0	-44.884.460	-33.303.933	-975.656	659	0	-34.278.930
– spremembe škodnih rezervacij	13.055.117	1.691.554	1.405.723	0	16.152.394	11.898.596	533.094	109.344	0	12.541.034
– odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	0	0	7.180.804	0	7.180.804	0	0	7.926.103	0	7.926.103
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-503.642	-10.008.883	8.399.117	0	-2.113.408	-126.038	44.301.421	18.461.207	0	62.636.590
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	112.661.349	0	0	112.661.349	0	25.492.453	0	0	25.492.453
Odhodki za bonuse in popuste	11.392.922	11.221	0	0	11.404.143	17.971.591	80.236	3.298.449	0	21.350.276
Obratovalni stroški	209.838.574	41.771.953	15.247.381	0	266.857.908	190.362.748	36.323.110	14.226.877	0	240.912.735
– stroški pridobivanja zavarovanj	155.114.037	26.761.666	3.035.467	0	184.911.170	138.295.231	21.650.359	3.583.376	0	163.528.966
– drugi obratovalni stroški	54.724.537	15.010.287	12.211.914	0	81.946.738	52.067.517	14.672.751	10.643.501	0	77.383.769
Odhodki od naložb v povezane družbe	135.453	10.179	0	0	145.632	63.508	75.914	0	0	139.422
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	135.453	10.179	0	0	145.632	63.508	75.914	0	0	139.422
– drugi odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki naložb	6.780.978	24.870.022	92.945	88.841	31.832.786	11.424.877	29.194.418	80.435	293.481	40.993.211
– oslabitve finančnih sredstev	29.285	4.343	0	0	33.628	1.629.354	72.430	0	269.518	1.971.302
– izgube pri odtujitvah naložb	1.720.014	5.384.202	18.116	407	7.122.739	1.647.936	5.273.673	19.881	0	6.941.490
– drugi odhodki naložb	5.031.679	19.481.477	74.829	88.434	24.676.419	8.147.587	23.848.315	60.554	23.963	32.080.419
Drugi zavarovalni odhodki	50.434.727	991.677	489.536	0	51.915.940	49.046.549	1.728.695	748.144	0	51.523.388
Drugi odhodki	20.779.040	2.696.207	792.471	34.111.935	58.379.653	18.796.881	2.785.118	639.547	35.087.176	57.308.722
– odhodki financiranja	2.465.509	55.600	0	208.177	2.729.286	2.628.571	154.221	-11.408	166.117	2.937.501
– ostali drugi odhodki	18.313.531	2.640.607	792.471	33.903.758	55.650.367	16.168.310	2.630.897	650.955	34.921.059	54.371.221
Poslovni izid pred obdavčitvijo	97.236.322	19.629.024	7.985.580	7.793.919	132.644.845	79.021.206	3.101.209	7.351.276	1.429.591	90.903.282
Davek od dohodka	15.130.729	974.805	1.469.393	2.104.225	19.679.152	13.356.181	1.410.070	1.051.914	1.420.419	17.238.584
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	82.105.593	18.654.219	6.516.187	5.689.694	112.965.693	65.665.025	1.691.139	6.299.362	9.172	73.664.698
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	81.973.513	18.650.761	6.516.187	5.621.353	112.761.814	65.361.678	1.698.523	6.299.362	144.810	73.504.373
Čisti poslovni izid lastnikov neobvladujočih deležev	132.080	3.458	0	68.341	203.879	303.347	-7.384	0	-135.638	160.325

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

v EUR

	31. 12. 2021				
Izkaz finančnega položaja	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	4.209.162.813	519.274.838	4.728.437.651	-354.084.035	4.374.353.616
Neopredmetena sredstva	87.040.191	20.144.224	107.184.415	0	107.184.415
Opredmetena osnovna sredstva	70.597.438	38.057.774	108.655.212	0	108.655.212
Odložene terjatve za davek	702.993	224.432	927.425	0	927.425
Naložbene nepremičnine	65.830.986	5.256.972	71.087.958	4.023.015	75.110.973
Pravica do uporabe sredstev	7.819.804	7.667.766	15.487.570	-4.554.461	10.933.109
Finančne naložbe v odvisnih družbah	204.614.572	5.808.207	210.422.779	-210.422.779	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	36.031.346	0	36.031.346	0	36.031.346
Finančna sredstva	3.267.043.376	292.858.936	3.559.902.312	-2.584.674	3.557.317.638
Finančne naložbe:	2.674.514.711	265.770.113	2.940.284.824	-2.584.674	2.937.700.150
– v posojila in depozite	50.234.018	50.455.193	100.689.211	-2.584.674	98.104.537
– v posesti do zapadlosti	149.195.563	8.365.170	157.560.733	0	157.560.733
– razpoložljive za prodajo	1.947.934.174	189.674.908	2.137.609.082	0	2.137.609.082
– vrednotene po poštenu vrednosti	527.150.956	17.274.842	544.425.798	0	544.425.798
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	592.528.665	27.088.823	619.617.488	0	619.617.488
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	201.524.459	53.127.460	254.651.919	-79.812.029	174.839.890
Terjatve	205.351.678	67.651.283	273.002.961	-60.626.052	212.376.909
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	79.378.490	38.197.411	117.575.901	-720.694	116.855.207
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	97.809.626	17.660.657	115.470.283	-48.269.351	67.200.932
– terjatve za odmerjeni davek	3.733.579	393.805	4.127.384	0	4.127.384
– druge terjatve	24.429.983	11.399.410	35.829.393	-11.636.007	24.193.386
Druga sredstva	2.136.932	2.813.148	4.950.080	-107.055	4.843.025
Denar in denarni ustrezniki	56.904.412	25.417.218	82.321.630	0	82.321.630
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	3.564.626	247.418	3.812.044	0	3.812.044
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	4.209.162.813	519.274.838	4.728.437.651	-354.084.035	4.374.353.616
Kapital	1.009.582.130	128.681.158	1.138.263.288	-205.276.419	932.986.869
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	1.009.582.130	128.681.158	1.138.263.288	-207.752.064	930.511.224
– osnovni kapital	192.180.918	101.218.603	293.399.521	-219.698.129	73.701.392
– kapitalske rezerve	76.212.455	2.019.796	78.232.251	-27.948.504	50.283.747
– rezerve iz dobička	410.086.847	10.776.489	420.863.336	770.623	421.633.959
– rezerve za lastne delnice	364.680	0	364.680	0	364.680
– lastne delnice	0	0	0	-364.680	-364.680
– rezerva za pošteno vrednost	73.779.454	5.074.352	78.853.806	-1.019.528	77.834.278
– zadržani čisti poslovni izid	192.565.348	4.558.089	197.123.437	37.465.557	234.588.994
– čisti poslovni izid poslovnega leta	64.392.428	7.958.138	72.350.566	3.089.281	75.439.847
– prevedbeni popravek kapitala	0	-2.924.309	-2.924.309	-46.684	-2.970.993
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	2.475.645	2.475.645
Podrejene obveznosti	49.471.831	0	49.471.831	0	49.471.831
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.354.629.760	301.582.622	2.656.212.382	-79.843.998	2.576.368.384
– prenosne premije	291.969.004	98.411.808	390.380.812	-20.337.087	370.043.725
– matematične rezervacije	1.345.183.071	87.430.589	1.432.613.660	0	1.432.613.660
– škodne rezervacije	638.293.195	112.845.103	751.138.298	-56.639.987	694.498.311
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	79.184.490	2.895.122	82.079.612	-2.866.924	79.212.688
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	595.544.240	26.759.158	622.303.399	0	622.303.399
Rezervacije za zaposlence	14.696.255	2.975.878	17.672.133	0	17.672.133
Druge rezervacije	1.598.604	913.932	2.512.536	0	2.512.536
Odložene obveznosti za davek	7.916.794	1.471.976	9.388.770	-11.736	9.377.034
Druge finančne obveznosti	2.873.112	2.834.477	5.707.589	-2.621.942	3.085.647
Obveznosti iz poslovanja	83.749.408	29.253.828	113.003.236	-49.661.578	63.341.658
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.753.335	3.880.819	20.634.154	-1.183.597	19.450.557
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	64.585.731	25.133.715	89.719.446	-48.477.981	41.241.465
– obveznosti za odmerjeni davek	2.410.342	239.294	2.649.636	0	2.649.636
Obveznosti iz najemov	7.976.199	7.979.707	15.955.906	-4.681.100	11.274.806
Druge obveznosti	81.124.480	16.822.102	97.946.582	-11.987.263	85.959.319
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

v EUR

	31. 12. 2020				
Izkaz finančnega položaja	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ (pred izločitvami)	IZLOČITVE	SKUPAJ (po izločitvah)
SREDSTVA	4.032.148.922	482.326.334	4.514.475.256	-375.034.184	4.139.441.072
Neopredmetena sredstva	84.017.812	16.957.663	100.975.475	0	100.975.475
Opredmetena osnovna sredstva	73.182.453	40.108.583	113.291.036	0	113.291.036
Odložene terjatve za davek	12.656.083	339.256	12.995.339	-12.216.750	778.589
Naložbene nepremičnine	69.240.958	5.713.827	74.954.785	4.023.015	78.977.800
Pravica do uporabe sredstev	6.034.215	7.510.203	13.544.418	-3.723.207	9.821.211
Finančne naložbe v odvisnih družbah	207.189.438	5.698.642	212.888.080	-212.888.080	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	28.237.714	0	28.237.714	0	28.237.714
Finančna sredstva	3.122.540.978	273.780.704	3.396.321.682	-7.132.143	3.389.189.539
Finančne naložbe:	2.643.372.240	251.140.462	2.894.512.702	-7.132.143	2.887.380.559
– v posojila in depozite	57.670.422	47.432.800	105.103.222	-7.132.143	97.971.079
– v posesti do zapadlosti	154.495.490	8.329.196	162.824.686	0	162.824.686
– razpoložljive za prodajo	1.914.114.795	187.799.273	2.101.914.068	0	2.101.914.068
– vrednotene po poštenu vrednosti	517.091.533	7.579.193	524.670.726	0	524.670.726
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	479.168.738	22.640.242	501.808.980	0	501.808.980
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	165.288.509	43.786.001	209.074.510	-83.200.873	125.873.637
Terjatve	203.568.387	59.449.331	263.017.718	-59.833.867	203.183.851
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	73.047.776	32.599.586	105.647.362	-162.423	105.484.939
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	109.694.158	15.633.314	125.327.472	-52.972.339	72.355.133
– terjatve za odmerjeni davek	1.824.200	126.431	1.950.631	0	1.950.631
– druge terjatve	19.002.253	11.090.000	30.092.253	-6.699.105	23.393.148
Druga sredstva	4.263.758	2.095.226	6.358.984	-62.279	6.296.705
Denar in denarni ustrezniki	55.159.650	26.740.014	81.899.664	0	81.899.664
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	768.967	146.884	915.851	0	915.851
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	4.032.148.922	482.326.334	4.514.475.256	-375.034.184	4.139.441.072
Kapital	961.766.208	124.810.237	1.086.576.445	-216.424.498	870.151.947
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	961.766.208	124.810.237	1.086.576.445	-218.927.871	867.648.574
– osnovni kapital	192.452.158	101.347.581	293.799.739	-220.098.347	73.701.392
– kapitalske rezerve	75.746.998	2.019.796	77.766.794	-27.495.687	50.271.107
– rezerve iz dobička	372.764.877	10.619.384	383.384.261	722.431	384.106.692
– rezerve za lastne delnice	364.680	0	364.680	0	364.680
– lastne delnice	0	0	0	-364.680	-364.680
– rezerva za pošteno vrednost	81.192.803	9.252.846	90.445.649	-1.152.165	89.293.484
– zadržani čisti poslovni izid	196.182.765	-810.958	195.371.807	33.912.241	229.284.048
– čisti poslovni izid poslovnega leta	43.061.927	5.493.282	48.555.209	-4.423.254	44.131.955
– prevedbeni popravek kapitala	0	-3.111.694	-3.111.694	-28.410	-3.140.104
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	0	2.503.373	2.503.373
Podrejene obveznosti	50.923.693	0	50.923.693	-1.500.000	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.321.584.385	276.215.297	2.597.799.682	-74.570.538	2.523.229.144
– prenosne premije	274.057.915	87.468.371	361.526.286	-16.765.359	344.760.927
– matematične rezervacije	1.370.622.906	77.693.521	1.448.316.427	8.707.536	1.457.023.963
– škodne rezervacije	603.087.599	107.300.158	710.387.757	-65.056.589	645.331.168
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	73.815.965	3.753.247	77.569.212	-1.456.126	76.113.086
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	487.386.393	22.598.317	509.984.710	0	509.984.710
Rezervacije za zaposlence	14.754.947	3.026.206	17.781.153	0	17.781.153
Druge rezervacije	1.823.032	986.069	2.809.101	0	2.809.101
Odložene obveznosti za davek	25.077.905	1.690.039	26.767.944	-12.228.429	14.539.515
Druge finančne obveznosti	2.467.346	1.953.276	4.420.622	-1.524.788	2.895.834
Obveznosti iz poslovanja	100.356.539	23.515.282	123.871.821	-53.558.783	70.313.038
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.510.500	2.815.148	17.325.648	-523.792	16.801.856
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	81.808.051	20.167.678	101.975.729	-53.034.991	48.940.738
– obveznosti za odmerjeni davek	4.037.988	532.456	4.570.444	0	4.570.444
Obveznosti iz najemov	6.177.790	7.702.256	13.880.046	-3.854.514	10.025.532
Druge obveznosti	59.830.684	19.829.355	79.660.039	-11.372.634	68.287.405
Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	0	0

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

v EUR

	2021			2020		
Izkaz poslovnega izida	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	906.255.858	213.590.193	1.119.846.051	875.282.314	191.472.511	1.066.754.825
– obračunane kosmate zavarovalne premije	1.096.280.433	256.695.117	1.352.975.550	1.009.688.387	224.086.978	1.233.775.365
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-180.456.640	-40.493.235	-220.949.875	-129.715.942	-30.306.407	-160.022.349
– sprememba prenosnih premij	-9.567.935	-2.611.689	-12.179.624	-4.690.131	-2.308.060	-6.998.191
Prihodki od naložb v povezanih družbah	1.444.054	0	1.444.054	436.610	0	436.610
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	1.444.054	0	1.444.054	436.610	0	436.610
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0
Prihodki od naložb	143.978.937	11.360.234	155.339.171	114.356.230	8.723.219	123.079.449
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	28.027.866	6.253.413	34.281.279	35.524.105	6.531.697	42.055.802
– dobički pri odtujitvah naložb	15.883.514	417.826	16.301.340	39.959.646	203.243	40.162.889
– drugi prihodki od naložb	100.067.557	4.688.995	104.756.552	38.872.479	1.988.279	40.860.758
Drugi zavarovalni prihodki	39.799.148	8.995.152	48.794.300	31.997.652	9.009.341	41.006.993
– prihodki od provizij	32.848.742	6.067.346	38.916.088	25.044.990	5.604.767	30.649.757
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	6.950.406	2.927.806	9.878.212	6.952.662	3.404.574	10.357.236
Drugi prihodki	41.096.092	12.237.968	53.334.060	35.817.868	7.796.109	43.613.977
Čisti odhodki za škode	596.436.554	118.592.234	715.028.788	576.507.024	107.124.751	683.631.775
– obračunani kosmati zneski škod	612.775.009	123.805.041	736.580.050	592.971.464	104.472.104	697.443.568
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-35.058.683	-9.825.777	-44.884.460	-25.176.022	-9.102.908	-34.278.930
– spremembe škodnih rezervacij	11.539.424	4.612.970	16.152.394	785.479	11.755.555	12.541.034
– odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	7.180.804	0	7.180.804	7.926.103	0	7.926.103
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-7.719.847	5.606.439	-2.113.408	57.266.878	5.369.712	62.636.590
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	108.609.475	4.051.874	112.661.349	23.936.744	1.555.709	25.492.453
Odhodki za bonuse in popuste	10.490.542	913.601	11.404.143	19.331.031	2.019.245	21.350.276
Obratovalni stroški	185.659.845	81.198.063	266.857.908	170.227.757	70.684.978	240.912.735
– stroški pridobivanja zavarovanj	124.303.436	60.607.734	184.911.170	114.294.794	49.234.172	163.528.966
– drugi obratovalni stroški	61.356.409	20.590.329	81.946.738	55.932.963	21.450.806	77.383.769
Odhodki od naložb v povezane družbe	145.632	0	145.632	139.422	0	139.422
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	145.632	0	145.632	139.422	0	139.422
– drugi odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0
Odhodki naložb	30.608.229	1.224.557	31.832.786	40.290.313	702.898	40.993.211
– oslabitve finančnih sredstev	0	33.628	33.628	1.901.869	69.433	1.971.302
– izgube pri odtujitvah naložb	7.101.695	21.044	7.122.739	6.922.512	18.978	6.941.490
– drugi odhodki naložb	23.506.534	1.169.885	24.676.419	31.465.932	614.487	32.080.419
Drugi zavarovalni odhodki	46.552.182	5.363.758	51.915.940	45.288.127	6.235.261	51.523.388
Drugi odhodki	48.575.954	9.803.699	58.379.653	46.239.599	11.069.123	57.308.722
– odhodki financiranja	2.304.423	424.863	2.729.286	2.517.321	420.180	2.937.501
– ostali drugi odhodki	46.271.531	9.378.836	55.650.367	43.722.278	10.648.943	54.371.221
Poslovni izid pred obdavčitvijo	113.215.523	19.429.322	132.644.845	78.663.779	12.239.503	90.903.282
Davek od dohodka	18.425.518	1.253.634	19.679.152	16.123.156	1.115.428	17.238.584
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	94.790.005	18.175.688	112.965.693	62.540.623	11.124.075	73.664.698
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	94.790.005	17.971.809	112.761.814	62.540.623	10.963.750	73.504.373
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	0	203.879	203.879	0	160.325	160.325

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila
k računovodskim
izkazom

2.9.2 Poslovna področja Zavarovalnice Triglav

V skladu z zahtevo Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. list RS št. 1/16) v nadaljevanju predstavljamo poslovanje Zavarovalnice po posameznih poslovnih področjih.

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
Izkaz finančnega položaja	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
SREDSTVA	1.425.009.986	1.704.592.224	3.129.602.210	1.349.958.827	1.663.255.332	3.013.214.159
Neopredmetena sredstva	58.793.824	8.228.203	67.022.027	57.234.354	5.163.225	62.397.579
Opredmetena osnovna sredstva	57.022.314	8.120.993	65.143.307	59.618.441	8.157.010	67.775.451
Odložene terjatve za davek	0	0	0	11.970.197	246.554	12.216.751
Naložbene nepremičnine	43.019.770	820.285	43.840.055	43.614.546	836.730	44.451.276
Pravica do uporabe sredstev	4.548.298	0	4.548.298	3.587.916	0	3.587.916
Finančne naložbe v odvisnih družbah	120.444.672	11.480.011	131.924.683	120.857.455	11.480.011	132.337.466
Finančne naložbe v pridruženih družbah	41.693.997	0	41.693.997	31.337.951	0	31.337.951
Finančna sredstva	841.558.081	1.666.539.870	2.508.097.951	800.423.050	1.625.457.811	2.425.880.861
Finančne naložbe:	841.558.081	1.127.121.898	1.968.679.979	800.423.050	1.183.165.323	1.983.588.373
– v posojila in depozite	25.488.933	7.032.590	32.521.523	30.245.946	6.705.139	36.951.085
– v posesti do zapadlosti	0	140.946.233	140.946.233	0	143.908.512	143.908.512
– razpoložljive za prodajo	816.048.831	772.341.432	1.588.390.263	770.063.803	824.938.626	1.595.002.429
– vrednotene po poštenu vrednosti	20.317	206.801.643	206.821.960	113.301	207.613.046	207.726.347
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	539.417.972	539.417.972	0	442.292.488	442.292.488
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	135.986.397	91.560	136.077.957	105.862.172	41.266	105.903.438
Terjatve	113.944.682	1.883.002	115.827.684	99.841.079	1.438.370	101.279.449
– terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	73.285.008	231.566	73.516.574	67.453.193	179.021	67.632.214
– terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.516.494	5.846	23.522.340	19.797.094	0	19.797.094
– terjatve za odmerjeni davek	564.166	0	564.166	0	0	0
– druge terjatve	16.579.014	1.645.590	18.224.604	12.590.792	1.259.349	13.850.141
Druga sredstva	1.463.755	49.505	1.513.260	3.695.106	46.693	3.741.799
Denar in denarni ustrezniki	6.534.196	7.378.795	13.912.991	11.916.560	10.387.662	22.304.222
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.425.009.986	1.704.592.224	3.129.602.210	1.349.958.827	1.663.255.332	3.013.214.159
Kapital	577.396.816	97.825.117	675.221.933	533.692.011	110.311.163	644.003.173
– osnovni kapital	51.340.540	22.360.852	73.701.392	51.340.540	22.360.852	73.701.392
– kapitalske rezerve	40.344.978	13.067.907	53.412.884	40.344.978	13.067.907	53.412.884
– rezerve iz dobička	359.048.752	45.513.891	404.562.643	322.348.752	45.513.891	367.862.643
– rezerva za pošteno vrednost	52.861.390	3.023.244	55.884.634	49.399.362	10.002.717	59.402.079
– zadržani čisti poslovni izid	43.310.026	7.634.805	50.944.831	46.207.250	14.319.286	60.526.536
– čisti poslovni izid poslovnega leta	30.491.131	6.224.418	36.715.549	24.051.129	5.046.510	29.097.639
Podrejene obveznosti	49.471.831	0	49.471.831	49.423.693	0	49.423.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije	696.332.340	1.044.040.846	1.740.373.186	671.257.573	1.079.057.809	1.750.315.382
– prenosne premije	245.629.454	388.396	246.017.850	234.785.484	405.332	235.190.816
– matematične rezervacije	0	1.008.319.155	1.008.319.155	0	1.041.557.084	1.041.557.084
– škodne rezervacije	425.072.536	21.494.719	446.567.255	410.567.439	19.692.182	430.259.621
– druge zavarovalno-tehnične rezervacije	25.630.350	13.838.576	39.468.926	25.904.650	17.403.211	43.307.861
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	540.135.052	540.135.052	0	448.726.097	448.726.097
Rezervacije za zaposlence	10.763.216	2.079.089	12.842.305	10.820.648	2.252.716	13.073.364
Druge rezervacije	342.266	16.714	358.980	658.257	111.700	769.957
Odložene obveznosti za davek	973.178	3.239.555	4.212.733	11.833.573	9.914.340	21.747.913
Druge finančne obveznosti	1.690.586	0	1.690.586	1.633.896	0	1.633.896
Obveznosti iz poslovanja	28.724.774	6.136.780	34.861.554	26.962.627	7.015.144	33.977.772
– obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.053.234	6.129.711	10.182.945	3.633.281	7.003.623	10.636.904
– obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.671.540	7.069	24.678.609	19.812.663	11.521	19.824.185
– obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	3.516.683	0	3.516.683
Obveznosti iz najemov	4.643.844	0	4.643.844	3.675.805	0	3.675.805
Druge obveznosti	54.671.134	11.119.071	65.790.206	40.000.744	5.866.363	45.867.107

V izkazu finančnega položaja po poslovnih področjih so vse izkazane postavke nepobotane. V nadaljevanju je prikazana višina bilančne vsote po pobotu.

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Skupna bilančna vsota (nepobotano stanje)	3.129.602.210	3.013.214.159
Medsebojne terjatve in obveznosti	-10.658.116	-5.479.243
Obveznosti in terjatve za odloženi davek	0	-12.216.751
Pobotano stanje	3.118.944.094	2.995.518.165

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k računovodskim izkazom



v EUR						
Izkaz poslovnega izida	2021			2020		
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	411.222.504	187.532.496	598.755.000	410.209.492	173.658.354	583.867.846
– obračunane kosmate zavarovalne premije	606.009.493	188.340.610	794.350.103	544.787.178	174.468.690	719.255.868
– obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-187.144.606	-825.143	-187.969.749	-137.136.826	-797.378	-137.934.204
– sprememba prenosnih premij	-7.642.383	17.029	-7.625.354	2.559.140	-12.958	2.546.182
Prihodki od naložb v povezanih družbah	8.179.885	0	8.179.885	302.643	0	302.643
– dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0
– drugi prihodki od naložb v povezane družbe	8.179.885	0	8.179.885	302.643	0	302.643
Prihodki od naložb	14.196.067	101.416.831	115.612.898	27.042.218	62.139.416	89.181.634
– prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	4.517.587	15.168.297	19.685.884	6.933.637	19.000.163	25.933.800
– dobički pri odtujitvah naložb	5.599.009	9.289.495	14.888.504	16.293.611	20.994.547	37.288.158
– drugi prihodki od naložb	4.079.471	76.959.039	81.038.510	3.814.970	22.144.706	25.959.676
Drugi zavarovalni prihodki	40.177.409	5.209.624	45.387.033	34.556.277	3.553.752	38.110.029
– prihodki od provizij	32.989.482	5.206.895	38.196.377	26.528.102	3.552.789	30.080.891
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	7.187.927	2.729	7.190.656	8.028.175	963	8.029.138
Drugi prihodki	7.933.559	892.287	8.825.846	7.298.148	574.437	7.872.585
Čisti odhodki za škode	207.492.094	157.645.131	365.137.225	225.006.212	150.330.735	375.336.947
– obračunani kosmati zneski škod	252.725.831	156.142.551	408.868.382	258.037.807	150.240.333	408.278.140
– obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-35.569.203	-249.755	-35.818.958	-31.446.853	-242.236	-31.689.089
– spremembe škodnih rezervacij	-9.664.534	1.752.335	-7.912.199	-1.584.742	332.638	-1.252.104
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-161.262	-13.827.965	-13.989.227	-399.454	13.849.410	13.449.956
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	91.860.583	91.860.583	0	13.270.367	13.270.367
Odhodki za bonuse in popuste	10.490.736	0	10.490.736	16.029.498	0	16.029.498
Obratovalni stroški	134.499.756	35.835.110	170.334.866	124.141.249	31.763.368	155.904.617
– stroški pridobivanja zavarovanj	98.861.653	25.406.907	124.268.560	91.712.332	21.856.103	113.568.435
– drugi obratovalni stroški	35.638.103	10.428.203	46.066.306	32.428.917	9.907.265	42.336.182
Odhodki od naložb v povezane družbe	1.087.047	0	1.087.047	2.264.409	1.665.987	3.930.396
– izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0
– drugi odhodki od naložb v povezane družbe	1.087.047	0	1.087.047	2.264.409	1.665.987	3.930.396
Odhodki naložb	5.475.499	12.891.188	18.366.687	7.053.203	18.622.070	25.675.273
– oslabitve finančnih sredstev	0	0	0	1.562.127	70.224	1.632.351
– izgube pri odtujitvah naložb	1.691.092	5.178.925	6.870.017	1.284.563	4.434.620	5.719.183
– drugi odhodki naložb	3.784.407	7.712.263	11.496.670	4.206.513	14.117.226	18.323.739
Drugi zavarovalni odhodki	24.354.804	943.693	25.298.497	22.918.916	1.389.122	24.308.038
Drugi odhodki	19.932.095	2.553.542	22.485.637	17.703.408	2.656.271	20.359.679
– odhodki financiranja	2.276.328	1.564	2.277.892	2.446.016	132.930	2.578.946
– ostali drugi odhodki	17.655.767	2.551.978	20.207.745	15.257.392	2.523.341	17.780.733
Poslovni izid pred obdavčitvijo	78.538.655	7.149.956	85.688.611	64.691.337	6.378.629	71.069.966
Davek od dohodka	11.347.522	925.540	12.273.062	11.740.208	1.332.119	13.072.327
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	67.191.133	6.224.416	73.415.549	52.951.129	5.046.510	57.997.639

v EUR						
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	2021			2020		
	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi	67.191.131	6.224.418	73.415.549	52.951.129	5.046.510	57.997.639
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	3.437.170	-6.984.207	-3.547.037	1.851.399	3.673.860	5.525.259
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	138.303	26.408	164.711	-238.333	-44.743	-283.076
– Aktuarski čisti dobički ali izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluži	138.303	26.408	164.711	-238.333	-44.743	-283.076
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	3.298.867	-7.010.615	-3.711.748	2.089.732	3.718.603	5.808.335
– Čisti dobički ali izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	4.072.638	-36.752.119	-32.679.481	2.579.916	21.846.162	24.426.078
– dobički ali izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost	12.380.157	-25.942.976	-13.562.819	10.140.738	30.176.808	40.317.546
– prenos dobičkov ali izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid	-8.307.519	-10.809.143	-19.116.662	-7.560.822	-8.330.646	-15.891.468
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	0	23.304.304	23.304.304	0	-14.238.050	-14.238.050
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-773.771	6.437.200	5.663.429	-490.184	-3.889.509	-4.379.693
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	70.628.301	-759.789	69.868.512	54.802.528	8.720.370	63.522.898

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



2.9.3 Dodatna razkritja Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

Stroški amortizacije po posameznih področjih poslovanja so razkriti v okviru obratovalnih stroškov v poglavju 4.12.

Vrednost nakupa neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih odsekih je razvidna iz spodnje preglednice:

V EUR					
Skupina Triglav Leto 2021	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	10.868.526	5.492.221	51.503	689.454	17.101.703
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	4.383.310	222.963	463.851	543.795	5.613.921
Investicije v naložbene nepremičnine	633.222	10.258	0	942.371	1.585.851

V EUR					
Skupina Triglav Leto 2020	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	ZDRAVSTVO	DRUGO	SKUPAJ
Investicije v neopredmetena sredstva	4.954.740	2.299.681	199.834	284.621	7.738.876
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	7.368.606	167.856	966.536	449.433	8.952.431
Investicije v naložbene nepremičnine	384.677	0	0	2.261.859	2.646.536

Največja izpostavljenost Skupine Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: Kreditanstalt für Wiederaufbau: 61.226.183 evrov,
- pri življenjskih zavarovanjih: SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana: 26.818.793 evrov,
- pri zdravstvenih zavarovanjih: SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana: 2.005.065 evrov,
- pri nezavarovalnih družbah: BKS Bank AG, bančna podružnica: 8.102.421 evrov.

V EUR			
Zavarovalnica Triglav Leto 2021	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA			
Investicije v neopredmetena sredstva	10.012.022	5.434.848	15.446.870
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	2.424.416	148.325	2.572.740
Investicije v naložbene nepremičnine	631.433	10.258	641.690
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
Amortizacija v tekočem letu	-10.567.162	2.572.023	-13.139.185
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-967.958	-218.634	-1.186.592
Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese	-9.712.692	-3.818	-9.716.510
Prihodki od odprave oslabitve terjatev	8.610.007	0	8.610.007
Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin	0	0	0
Odhodki od oslabitve drugih terjatev	-62.736	0	-62.736
Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev	44.413	0	44.413

V EUR			
Zavarovalnica Triglav Leto 2020	PREMOŽENJE	ŽIVLJENJE	SKUPAJ
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA			
Investicije v neopredmetena sredstva	3.850.496	2.242.113	6.092.609
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	4.492.614	230.920	4.723.534
Investicije v naložbene nepremičnine	288.439	0	288.439
DODATNI PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
Amortizacija v tekočem letu	-10.056.448	-2.107.814	-12.164.262
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-918.639	-205.691	-1.124.330
Odhodki od oslabitve terjatev za premije in regrese	-11.370.526	0	-11.370.526
Prihodki od odprave oslabitve terjatev	8.332.010	54.943	8.386.953
Odhodki od oslabitve naložbenih nepremičnin	-653.340	0	-653.340
Odhodki od oslabitve drugih terjatev	-110.183	-1.428	-111.611
Prihodki od odprave oslabitve drugih terjatev	70.590	1.750	72.340

Največja izpostavljenost Zavarovalnice Triglav posameznim finančnim institucijam znaša:

- pri premoženjskih zavarovanjih: Kreditanstalt für Wiederaufbau: 43.127.597 evrov,
- pri življenjskih zavarovanjih: SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana: 26.818.793 evrov.



2.10 Vpliv novih ali spremenjenih standardov na pripravo računovodskih izkazov

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2021 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

Spremembe obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi
Spremembe obravnavajo reformo referenčnih obrestnih mer (2. faza) in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021 ali pozneje.

Spremembe se nanašajo na spremembo finančnih sredstev, finančnih obveznosti in obveznosti iz najema, posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem in zahteve po razkritju po MSRP 7 ter spremljajo spremembe v zvezi s spremembami in obračunavanjem varovanja pred tveganjem:

- Sprememba finančnih sredstev, finančnih obveznosti in obveznosti iz najema – IASB uvaja praktično rešitev za spremembe, ki jih zahteva reforma (spremembe so potrebne neposredno zaradi reforme IBOR in so narejene na ekonomsko enakovredni podlagi). Te spremembe se obračunavajo s posodobitvijo efektivne obrestne mere. Vse druge spremembe se obračunavajo z uporabo trenutnih zahtev MSRP. Podobna praktična rešitev je predlagana za obračunavanje na strani najemnika po MSRP 16.
- Zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem – v skladu s spremembami se obračunavanje varovanja pred tveganjem ne ukinja samo zaradi reforme IBOR. Razmerja varovanja pred tveganjem (in z njimi povezano dokumentacijo) je treba spremeniti tako, da bodo odražala spremembe varovane postavke, instrumenta varovanja pred tveganjem in varovanega tveganja. Spremenjena razmerja varovanja pred tveganjem morajo izpolnjevati vsa merila ustreznosti za obračunavanje varovanja pred tveganjem, vključno z zahtevami glede učinkovitosti.
- Razkritja – da bi uporabniki lahko razumeli naravo in obseg tveganj, ki jim je podjetje izpostavljeno zaradi reforme IBOR, kako podjetje obvladuje ta tveganja, napredek podjetja pri prehodu z IBOR na alternativne referenčne obrestne mere in način upravljanja tega prehoda, mora podjetje razkriti naslednje informacije:
 - kako upravlja prehod na alternativne referenčne obrestne mere, njegov napredek na datum poročanja in tveganja, ki jim je izpostavljeno zaradi prehoda;
 - kvantitativne informacije o neizvedenih finančnih sredstvih, neizvedenih finančnih obveznostih in izvedenih finančnih instrumentih, ki še niso prešli na alternativno referenčno

stopnjo, razčlenjene po pomembni referenčni obrestni meri, za katero se izvede reforma referenčnih obrestnih mer;

- če je zaradi reforme IBOR prišlo do sprememb strategije podjetja za obvladovanje tveganj, opis teh sprememb in tega, kako jih podjetje obvladuje.

UOMRS je spremenil tudi MSRP 4 na način, da morajo zavarovalniki, ki uporabljajo začasno oprostitve od uporabe MSRP 9, uporabljati spremembe pri obračunavanju sprememb, ki jih neposredno zahteva reforma IBOR.

Spremembe MSRP 16 – Najemi

Spremembe obravnavajo prilagoditve najemnin v zvezi s covid-19 po 30. 6. 2021 in veljajo od 1. 4. 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. 1. 2021 ali pozneje.

Spremembe podaljšujejo obdobje uporabe praktične rešitve iz MSRP 16 za eno leto. Oprostitev je bila podaljšana, da bi zajela prilagoditve najemnin, katerih posledica je zmanjšanje zgolj tistih najemnin, ki zapadejo 30. 6. 2022 ali prej.

Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe

Spremembe se nanašajo na podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9. Spremembe spreminjajo datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve od uporabe MSRP 9 – Finančni instrumenti v MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe, s čimer morajo podjetja uporabljati MSRP 9 za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Vpliv sprememb obstoječih standardov na računovodske izkaze Zavarovalnice in Skupine

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni vplivalo na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Sprejeti standardi in spremembe obstoječih standardov, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum in ki jih Zavarovalnica in Skupina ne uporabljata v svojih računovodskih izkazih

Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje, in obravnavajo dobičke pred nameravano uporabo.

Spremembe standarda prepovedujejo, da bi podjetje od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva odštelo kakršne koli dobičke od prodaje sredstva, ustvarjene pri spravljaju sredstva na njegovo mesto in v stanje, v katerem sredstvo lahko deluje v skladu s pričakovani poslovanjem. Podjetje mora dobičke od prodaje takšnih sredstev in stroške njihove izdelave pripoznati v poslovnem izidu.

Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje, in obravnavajo stroške izpolnjevanja pogodb pri kočljivih pogodbah.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k računovodskim izkazom



Spremembe določajo, da »stroški izpolnitve« pogodbe zajemajo »stroške, ki se nanašajo neposredno na pogodbo«. Stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, so lahko dodatni stroški izpolnitve te pogodbe ali razporeditev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnitev pogodbe.

Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje, in obravnavajo sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3.

Te spremembe:

- posodablja MSRP 3 tako, da se sklicuje na konceptualni okvir, izdan leta 2018, namesto na okvir, izdan leta 1989;
- v MSRP 3 dodajajo zahtevo, da prevzemnik za transakcije in druge dogodke, ki spadajo v področje uporabe MRS 37 ali OPMSRP 21, uporablja MRS 37 ali OPMSRP 21 (namesto temeljnega okvira), da opredeli obveznosti, ki jih je prevzel v poslovni združitvi;
- v MSRP 3 dodajajo izrecno izjavo, da prevzemnik ne pripozna pogojnih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi.

MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

Nov računovodski standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023.

Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitev za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. 6. 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda ter zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.

Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)

Spremembe izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.

Te spremembe standardov:

- pojasnjujejo, da lahko odvisna družba, ki uporablja odstavek D16(a) MSRP 1, meri kumulativne tečajne razlike z uporabo zneskov, ki jih prikaže obvladujoče podjetje, na podlagi datuma prehoda obvladujočega podjetja na MSRP (MSRP 1);
- pojasnjujejo, katera nadomestila podjetje vključi pri izvedbi »preizkusa z 10 odstotki«, navedenega v odstavku B3.3.6. MSRP 9, ko ocenjuje, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. Podjetje pri izračunu upošteva samo nadomestila, plačana ali prejeta med podjetjem (posojilodajalcem) in posojilodajalcem, vključno z nadomestili, ki jih plača ali prejme kateri koli od njiju v imenu drugega (MSRP 9);

- iz zglada odpravijo ponazoritev povračila za izboljšanja sredstva v najemu s strani najemodajalca, da bi se odpravila morebitna zmeda glede obravnave spodbud za najem, do katere bi lahko prišlo zaradi ponazoritve teh spodbud v zgladu (Ponazorilni zgled 13, ki spremlja MSRP 16);
- odpravijo zahtevo iz 22. odstavka MRS 41, da podjetja pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva po metodi sedanje vrednosti ne smejo upoštevati denarnih tokov, nastalih v zvezi z obdavčitvijo (MRS 41).

Vpliv novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum, na računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav in Skupine

Na konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav bo pomembno vplival predvsem novi standard MSRP 17.

Uporabniki računovodskih izkazov Zavarovalnice bodo spremembe, ki jih prinaša MSRP 17, zaznali predvsem tako, da v računovodskih izkazih zavarovalnic ne bo več prihodkov od zavarovalnih premij in odhodkov za škode, pač pa bo prikazan pričakovani dobiček iz naslova zavarovalnih pogodb. Gre za t.i. pogodbeno storitveno maržo (angl. Contractual Service Margin, v nadaljevanju CSM), ki se izračuna na podlagi pričakovanih prilivov (zavarovalne premije) in odlivov (odškodnine in ostali neposredno pripisljivi stroški), ob upoštevanju časovne vrednosti denarja in prilagoditve za tveganja (t.j. negotovosti glede višine in časovnega razporeda prilivov in odlivov). Tako izračunan CSM se bo pripoznal takoj ob sklenitvi zavarovalne pogodbe oziroma ob začetku njene veljavnosti in sicer kot obveznost zavarovalnice, v izkaz poslovnega izida pa se bo sproščal skozi celotno trajanje zavarovalne pogodbe (ne glede na to, kdaj je bila obračunana ali plačana zavarovalna premija). Sprememba predstavitev računovodskih izkazov bo vplivala tudi na kazalnike uspešnosti. Zavarovalnica trenutno meri svojo uspešnost tudi preko obračunane zavarovalne premije (ki je tudi osnova za merjenje tržnega deleža) in kombiniranega količnika.

Finančnega vpliva na računovodske izkaze zaenkrat še ne moremo komentirati, ker še ocenjujemo celosten vpliv prehoda na MSRP 17 in sočasno na MSRP 9. Pričakujemo, da bo na višino in volatilitnost poslovnega izida lahko pomembneje vplivala sprememba predpostavk pri vrednotenju dolgoročnih zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj. Pri premoženjskih zavarovanjih pričakujemo, da bo imelo največjih vpliv na poslovni izid zavarovalnice vrednotenje pozavarovalnih pogodb.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Za zdaj se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

Odbor za mednarodne standarde (OMRS) je standard objavil 30. 1. 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov še pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP takšno pripoznavanje nadaljujejo. Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in obravnavajo razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne.

Spremembe standarda zagotavljajo splošnejši pristop k razvrščanju obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. S spremembami MRS 1, ki jih je UOMRS izdal 15. 7. 2020, je datum začetka veljavnosti preložen za leto dni, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in obravnavajo razkritja računovodskih usmeritev.

Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo svoje bistvene računovodske usmeritve. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napak

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in obravnavajo opredelitev računovodskih ocen.

Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in obravnavajo odložene davke, povezane s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije.

V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Sprememba standarda obravnava prodajo ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe. Spremembe izhajajo iz razhajanja zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Datum pričetka veljavnosti spremembe standarda je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo.

Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

Sprememba obravnava začetno uporabo MSRP 17 in MSRP 9 z vidika primerjalnih informacij. Gre za spremembo ozkega področja uporabe prehodnih zahtev MSRP 17 za podjetja, ki prvič uporabljajo MSRP 17 in MSRP 9 hkrati.

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Vpliv novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU še ni sprejela, na računovodske izkaze Zavarovalnice in Skupine

Poslovodstvo predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na ločene in konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalnice.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Poslovodstvo ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, če bi bila uporabljena na poročevalski datum, ne bi imela pomembnega vpliva na ločene in konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav.

Spremembe računovodskih usmeritev

V letu 2021 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

Pojasnila v zvezi z začasno oprostitvijo uporabe standarda MSRP 9

V letu 2021 je zavarovalnica še vedno uveljavljala začasno oprostitev uporabe standarda MSRP 9. Zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe, MSRP 17, standard lahko začnejo uporabljati s 1. 1. 2023. Pogoji za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti. Izpolnjevanje pogojev smo preverili na 31. 12. 2015. Izračun je prikazan v spodnji preglednici. Po 31. 12. 2015 ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev.

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
	31. 12. 2015	31. 12. 2015
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.600.442.123	2.053.864.286
Celotne obveznosti	2.789.412.299	2.154.872.319
Delež zavarovalnih obveznosti v celotnih obveznostih	93 %	95 %

V naslednji preglednici je prikazana analiza pošteno vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe pošteno vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



v EUR				
Skupina Triglav	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice		Ostala finančna sredstva	
	Poštena vrednost 1. 1. 2021	Poštena vrednost 31. 12. 2021	Poštena vrednost 1. 1. 2021	Poštena vrednost 31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	2.581.853.541	2.504.048.741	0	42.751.390
Lastniški vrednostni papirji	0	0	251.365.744	360.707.903
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	113.301	20.317
Posojila in depoziti	76.208.718	74.170.926	0	0
Denar in denarni ustrezniki	81.899.664	82.321.630	0	0
Skupaj	2.739.961.923	2.660.541.297	251.479.045	403.479.609

v EUR				
Zavarovalnica Triglav	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice		Ostala finančna sredstva	
	Poštena vrednost 1. 1. 2021	Poštena vrednost 31. 12. 2021	Poštena vrednost 1. 1. 2021	Poštena vrednost 31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	1.860.111.108	1.743.950.017	19.399.127	25.504.977
Lastniški vrednostni papirji	0	0	113.586.570	204.009.208
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	113.301	20.317
Posojila in depoziti	27.542.024	24.470.029	3.654.860	3.278.362
Denar in denarni ustrezniki	18.914.182	13.912.991	0	0
Skupaj	1.906.567.313	1.782.333.038	136.753.858	232.812.864

V spodnji preglednici je prikazana knjigovodska vrednost sredstev na 31. 12. 2021, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

v EUR						
Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice						
Skupina Triglav	Neocenjeno	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Skupaj
Dolžniški vrednostni papirji	43.972.345	438.921.752	1.054.713.184	789.294.818	185.667.718	2.512.569.818
Posojila in depoziti	67.296.239	0	0	1.622.647	6.079.254	74.998.140
Denar in denarni ustrezniki	44.224.762	0	4.696	37.469.404	622.768	82.321.630
Skupaj	155.493.346	438.921.752	1.054.717.881	828.386.869	192.369.740	2.669.889.588

v EUR						
Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice						
Zavarovalnica Triglav	Neocenjeno	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Skupaj
Dolžniški vrednostni papirji	22.851.801	361.651.765	842.738.777	459.428.600	49.868.751	1.736.539.694
Posojila in depoziti	24.816.483	0	0	0	0	24.816.483
Denar in denarni ustrezniki	1.064.256	0	4.696	12.844.039	0	13.912.991
Skupaj	48.732.540	361.651.765	842.743.473	472.272.638	49.868.751	1.775.269.168



V naslednji preglednici sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

v EUR

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizkega kreditnega tveganja	
Skupina Triglav	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji	229.641.737	229.640.063
Posojila in depoziti	72.569.993	73.375.494
Denar in denarni ustrezniki	44.847.529	44.847.529
Skupaj	347.059.260	347.863.086

v EUR

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizkega kreditnega tveganja	
Zavarovalnica Triglav	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji	72.680.913	72.720.552
Posojila in depoziti	24.470.029	24.816.483
Denar in denarni ustrezniki	1.064.256	1.064.256
Skupaj	98.215.198	98.601.291

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k računovodskim
izkazom



Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja

3.1 Neopredmetena sredstva

v EUR						
Skupina Triglav	Dobro ime	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje na 1. 1. 2020	10.413.312	50.774.756	1.813.448	86.234.883	4.779.537	154.015.936
– prenos v uporabo	0	0	0	5.185.569	-5.185.569	0
– nakupi	0	0	0	3.891.727	3.847.149	7.738.876
– odtujitve	0	0	0	-1.076.033	-182.941	-1.258.974
– oslabitve	0	0	0	-2.200.025	0	-2.200.025
– neto sprememba	0	1.932.946	-217.860	0	0	1.715.086
– prenos na opredmetena OS	0	0	0	-53.835	0	-53.835
– tečajne razlike	0	-51.729	0	-76.794	-595	-129.118
Stanje na 31. 12. 2020	10.413.312	52.655.972	1.595.588	91.905.492	3.257.581	159.827.946
– prenos v uporabo	0	0	0	2.400.471	-2.400.471	0
– nakupi	0	0	0	14.390.973	2.710.730	17.101.703
– odtujitve	0	0	0	-1.705.072	0	-1.705.072
– neto sprememba	0	422.546	-1.293.306	0	0	-870.760
– druge spremembe	0	0	0	2.200.000	0	2.200.000
– tečajne razlike	0	26.445	0	29.139	192	55.776
Stanje na 31. 12. 2021	10.413.312	53.104.963	302.282	109.221.003	3.568.032	176.609.593
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje na 1. 1. 2020	0	0	0	-52.290.206	0	-52.290.206
– amortizacija tekočega leta	0	0	0	-8.903.702	0	-8.903.702
– odtujitve	0	0	0	834.249	0	834.249
– oslabitev	0	0	0	1.416.861	0	1.416.861
– prenos na opredmetena OS	0	0	0	29.323	0	29.323
– tečajne razlike	0	0	0	61.011	0	61.011
Stanje na 31. 12. 2020	0	0	0	-58.852.464	0	-58.852.464
– amortizacija tekočega leta	0	0	0	-10.018.359	0	-10.018.359
– odtujitve	0	0	0	1.669.635	0	1.669.635
– druge spremembe	0	0	0	-2.200.000	0	-2.200.000
– tečajne razlike	0	0	0	-23.987	0	-23.987
Stanje na 31. 12. 2021	0	0	0	-69.425.175	0	-69.425.175
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje na 31. 12. 2020	10.413.312	52.655.972	1.595.588	33.053.028	3.257.581	100.975.475
Stanje na 31. 12. 2021	10.413.312	53.104.963	302.282	39.795.828	3.568.032	107.184.415

Dobro ime

Dobro ime izhaja iz pripojitve družbe Alta Skladi, d.d. k družbi Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. v letu 2019.

Pri preverjanju vrednosti dobrega imena na 31. 12. 2021 je bila narejena ocena nadomestljive vrednosti sredstev za denar ustvarjajočo enoto, tj. družbo Alta skladi. Nadomestljiva vrednost je bila izračunana po metodi diskontiranega neto denarnega toka, pri čemer so bili upoštevani ocenjeni neto denarni tokovi za obdobje 2022–2028 ter diskontna stopnja v višini 11,99 odstotka (2020: 11,6 odstotka).

Izračunana nadomestljiva vrednost dobrega imena presega njegovo knjigovodsko vrednost, zato oslabitev dobrega imena ni potrebna.

Druga neopredmetena sredstva

Skupina nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Skupina tudi nima finančnih obvez, povezanih z nakupi neopredmetenih sredstev. Neopredmetena sredstva v lasti Skupine niso bila pridobljena z državno podporo.

Uporabljena amortizacijska stopnja za programsko podporo je 20 odstotkov, za druge materialne pravice pa se giblje med 1 in 20 odstotki. Amortizacijske stopnje se v letu 2021 niso spremenile. Strošek amortizacije neopredmetenih sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazan v različnih postavkah, kot je razvidno iz prikaza razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju [4.12](#).

V okviru neopredmetenih sredstev Skupina na 31. 12. 2021 izkazuje tudi razmejene stroške pridobivanja zavarovanj. Sprememba teh je pripoznana kot sprememba prenosne premije, kot je navedeno v poglavju [4.1](#).

Dobički in izgube iz naslova odtujitev neopredmetenih sredstev ter odhodki iz naslova oslabitev so prikazani v postavki Drugi prihodki oz. Drugi odhodki izkaza poslovnega izida.

Skupina nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila posamično pomembna za konsolidirane računovodske izkaze.

Skupina je v letu 2021 presojala obstoj morebitnih znakov oslajljenosti drugih neopredmetenih sredstev. Znamenj oslajljenosti ni zaznala.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



v EUR

Zavarovalnica Triglav	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2020	37.132.120	1.595.164	53.888.544	2.903.514	95.519.344
– prenos v uporabo	0	0	2.519.526	-2.519.526	0
– nakupi	0	0	3.123.231	2.969.378	6.092.609
– odtujitve	0	0	-856.100	0	-856.100
– neto sprememba	666.735	-217.860	0	0	448.875
Stanje na 31. 12. 2020	37.798.855	1.377.305	58.675.200	3.353.370	101.204.730
– prenos v uporabo	0	0	1.908.177	-1.908.177	0
– nakupi	0	0	13.930.534	1.516.337	15.446.870
– odtujitve	0	0	-365.304	0	-365.304
– neto sprememba	-2.753.006	-1.075.021	0	0	-3.828.027
Stanje na 31. 12. 2021	35.045.849	302.283	74.148.609	2.961.525	112.458.267
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2020	0	0	-33.595.071	0	-33.595.071
– amortizacija	0	0	-6.055.615	0	-6.055.615
– odtujitve	0	0	843.538	0	843.538
Stanje na 31. 12. 2020	0	0	-38.807.148	0	-38.807.148
– amortizacija	0	0	-6.986.368	0	-6.986.368
– odtujitve	0	0	357.276	0	357.276
Stanje na 31. 12. 2021	0	0	-45.436.242	0	-45.436.242
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2020	37.798.855	1.377.305	19.868.052	3.353.370	62.397.579
Stanje na 31. 12. 2021	35.045.849	302.283	28.712.367	2.961.525	67.022.027

Zavarovalnica nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Zavarovalnica tudi nima finančnih obvez, povezanih z nakupi neopredmetenih sredstev. Obveznosti do dobaviteljev v zvezi z nakupi neopredmetenih sredstev na 31. 12. 2021 znašajo 8.255.490 evrov (31. 12. 2020: 710.420 evrov). Neopredmetena sredstva v lasti Zavarovalnice niso bila pridobljena z državno podporo.

Uporabljena amortizacijska stopnja za programsko podporo je 20 odstotkov, za druge materialne pravice pa se giblje med 1 in 20 odstotki. Amortizacijske stopnje se v letu 2021 niso spremenile. Strošek amortizacije tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazan v različnih postavkah, kot je razvidno iz prikaza razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah v poglavju [4.12](#).

V okviru neopredmetenih sredstev Zavarovalnica na 31. 12. 2021 izkazuje tudi razmejene stroške pridobivanja zavarovanj. Sprememba teh je pripoznana kot sprememba prenosne premije, kot je navedeno v poglavju [4.1](#).

Dobički in izgube iz naslova odtujitev neopredmetenih sredstev so prikazani v postavki Drugi prihodki oz. Drugi odhodki izkaza poslovnega izida.

Zavarovalnica nima neopredmetenih sredstev, ki bi bila posamično pomembna za računovodske izkaze.

Nabavna vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, znaša 14,68 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi Zavarovalnice.

Zavarovalnica je v letu 2021 presojala obstoj morebitnih znakov oslABLjenosti drugih neopredmetenih sredstev. Znamenj oslABLjenosti ni zaznala.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.2 Opredmetena osnovna sredstva

v EUR					
Skupina Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2020	11.507.705	127.033.164	63.783.402	3.263.482	205.587.753
– prenos v uporabo	0	2.733.048	1.809.846	-4.542.894	0
– povečanja	0	800.756	4.174.810	3.976.865	8.952.431
– odtujitve	0	-1.142.229	-2.448.580	0	-3.590.809
– prenos iz naložbenih nepremičnin	0	386.384	0	94.011	480.395
– prenos iz neopredmetenih sredstev	0	0	53.835	0	53.835
– oslabitev	0	-240.833	-77.764	0	-318.597
– tečajne razlike	-66.506	-249.420	-70.803	-467	-387.196
Stanje na 31. 12. 2020	11.441.199	129.320.870	67.224.746	2.790.997	210.777.812
– prenos v uporabo	356	1.072.533	878.613	-1.951.502	0
– povečanja	17.810	601.893	3.398.405	1.595.813	5.613.921
– odtujitve	0	-950.733	-4.019.548	-477.221	-5.447.502
– prenos na naložbene nepremičnine	0	-1.099.725	0	0	-1.099.725
– oslabitev	0	0	-50.813	0	-50.813
– tečajne razlike	21.261	83.687	25.627	261	130.836
Stanje na 31. 12. 2021	11.480.627	129.028.524	67.457.031	1.958.349	209.924.531
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2020	0	-40.737.064	-50.778.398	0	-91.515.462
– amortizacija tekočega leta	0	-2.593.435	-5.840.693	0	-8.434.128
– odtujitve	0	190.754	2.177.877	0	2.368.631
– prenos iz neopredmetenih sredstev	0	0	-29.323	0	-29.323
– oslabitev	0	-73.544	75.647	0	2.103
– tečajne razlike	0	66.050	55.357	0	121.407
Stanje na 31. 12. 2020	0	-43.147.239	-54.339.537	0	-97.486.776
– amortizacija tekočega leta	0	-2.490.231	-6.135.989	0	-8.626.220
– odtujitve	0	395.142	4.105.071	0	4.500.213
– prenos na naložbene nepremičnine	0	334.888	2.634	0	337.522
– oslabitev	0	0	50.092	0	50.092
– tečajne razlike	0	-24.243	-19.907	0	-44.150
Stanje na 31. 12. 2021	0	-44.931.684	-56.337.635	0	-101.269.319
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2020	11.441.199	86.173.631	12.885.209	2.790.997	113.291.036
Stanje na 31. 12. 2021	11.480.627	84.096.840	11.119.396	1.958.349	108.655.212

Skupina nima opredmetenih osnovnih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Obenem Skupina nima finančnih obvez, povezanih z nakupi opredmetenih osnovnih sredstev.

Uporabljene amortizacijske stopnje za zgradbe se gibljejo med 1,5 in 5 odstotki, za računalniško opremo je bila uporabljena amortizacijska stopnja 50 odstotkov, za ostalo opremo pa amortizacijske stopnje med 6,7 in 25 odstotki. Amortizacijske stopnje se v letu 2021 niso spremenile. Strošek amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazan v različnih postavkah, kot je razvidno iz prikaza razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 4.12.

Dobički in izgube iz naslova odtujitev opredmetenih osnovnih sredstev ter odhodki iz naslova oslabitve teh sredstev so prikazani v postavki Drugi prihodki oz. Drugi odhodki izkaza poslovnega izida.

Skupina je v letu 2021 presojala obstoj morebitnih znakov oslabiljenosti zemljišč, zgradb in opreme. Znamenja oslabiljenosti niso bila zaznana.

Poštена vrednost opredmetenih osnovnih sredstev Skupine presega njihovo knjigovodsko vrednost in je podrobneje predstavljena v poglavju 5.1.

Poštена vrednost nepremičnin je bila določena na podlagi cenitev, ki jih je po stanju na dan 30. 9. 2021 izvedel zunanji pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin v skladu z usmeritvami, opisanimi v poglavju 2.5.13. V času od opravljene ceniitve do dneva poročanja, ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na poštено vrednost nepremičnin. Za potrebe ocenitve vrednosti nepremičnin je bila preverjena primernost uporabe vseh načinov ocenjevanja, ki jih predvidevajo MSOV. Glede na izsledke analize trga nepremičnin ter ob upoštevanju namena ocenjevanja in značilnosti posamezne nepremičnine so bili pri oceni vrednosti uporabljeni:

- način tržnih primerjav (metoda primerljivih poslov),
- na donosu zasnovan način (metoda kapitalizacije donosa) in
- metoda zemljiškega ostanka.

Pri metodi primerljivih poslov se je poštена vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Pri uporabi metode kapitalizacije donosa se je poštena vrednost slovenskih nepremičnin ocenjevala ob uporabi diskontne stopnje, ki se je gibala med 7,25 in 9,25 odstotka za poslovne stavbe ter med 3,75 in 5,75 odstotka za stanovanjske objekte. Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- netvegana stopnja donosa, pri čemer je bila upoštevana donosnost 10-letne slovenske državne obveznice v višini 0,14 odstotka;
- premija za tveganje pri nalaganju v nepremičnine v višini 5,3-6,8 odstotka;
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,6 odstotka (v primeru ocenjene starosti pisarniških nepremičnin 60 let).

Pri uporabi metode kapitalizacije donosa se je poštena vrednost nepremičnin v tujini ocenjevala ob uporabi diskontne stopnje, ki se je gibala med 6,91 in 12,16 odstotka. Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- netvegana stopnja donosa v višini 0,86–5,20 odstotka, pri čemer je bila upoštevana donosnost 10-letne nemške državne obveznice, premija za deželno tveganje ter trenutna in napovedana stopnja inflacije za državo, v kateri je nepremičnina;
- premija za tveganje pri nalaganju v nepremičnine v višini 5,3-6,8 odstotka;
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,6 odstotka (v primeru ocenjene starosti pisarniških nepremičnin 60 let).

	v EUR				
Zavarovalnica Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na 1. 1. 2020	5.857.377	80.490.677	40.479.762	358.472	127.186.288
– prenos v uporabo	0	1.710.920	352.191	-2.063.111	0
– nakupi	0	187.057	2.225.321	2.311.156	4.723.534
– odtujitve	0	-88.231	-1.564.959	0	-1.653.190
– oslabitev	0	-169.599	0	0	-169.599
– prenos iz naložbenih nepremičnin	0	0	0	94.011	94.011
Stanje na 31. 12. 2020	5.857.377	82.130.823	41.492.315	700.529	130.181.047
– prenos v uporabo	356	1.051.365	180.956	-1.232.677	0
– nakupi	17.810	73.634	1.718.145	763.152	2.572.740
– odtujitve	0	-1.335	-2.688.127	0	-2.689.461
Stanje na 31. 12. 2021	5.875.545	83.254.487	40.703.289	231.004	130.064.326
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje na 1. 1. 2020	0	-27.485.944	-31.394.660	0	-58.880.604
– amortizacija	0	-1.377.931	-3.765.355	0	-5.143.285
– odtujitve	0	33.894	1.547.272	0	1.581.166
– oslabitev	0	37.131	0	0	37.131
Stanje na 31. 12. 2020	0	-28.792.850	-33.612.742	0	-62.405.591
– amortizacija	0	-1.408.848	-3.776.720	0	-5.185.568
– odtujitve	0	362	2.669.782	0	2.670.145
Stanje na 31. 12. 2021	0	-30.201.335	-34.719.680	0	-64.921.015
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje na 31. 12. 2020	5.857.377	53.337.974	7.879.573	700.529	67.775.451
Stanje na 31. 12. 2021	5.875.545	53.053.152	5.983.609	231.004	65.143.307

Zavarovalnica nima opredmetenih osnovnih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Zavarovalnica tudi nima finančnih obvez, povezanih z nakupi opredmetenih osnovnih sredstev. Na 31. 12. 2021 znašajo obveznosti do dobaviteljev za opredmetena osnovna sredstva 1.141.961 evrov (na 31. 12. 2020 so te obveznosti znašale 648.156 evrov).

Uporabljene amortizacijske stopnje za zgradbe se gibljejo med 1,5 in 5 odstotki, za računalniško opremo je bila uporabljena amortizacijska stopnja 50 odstotkov, za ostalo opremo pa amortizacijske stopnje med 6,7 in 25 odstotki. Amortizacijske stopnje se v letu 2021 niso spremenile. Strošek amortizacije tekočega leta je v izkazu poslovnega izida izkazan v različnih postavkah, kot je razvidno iz prikaza razdelitve stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah v poglavju 4.12.

Dobički in izgube iz naslova odtujitev opredmetenih osnovnih sredstev ter odhodki iz naslova oslabitve teh sredstev so prikazani v postavki Drugi prihodki oz. Drugi odhodki izkaza poslovnega izida.

Nabavna vrednost sredstev, ki so v celoti amortizirana in se še uporabljajo, predstavlja 19,12 odstotka nabavne vrednosti vseh sredstev v uporabi.

Zavarovalnica je v letu 2021 presojala obstoj morebitnih znakov oslabiljenosti zemljišč, zgradb in opreme. Znamenja oslabiljenosti niso bila zaznana.

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev Zavarovalnice presega njihovo knjigovodsko vrednost in je podrobneje predstavljena v poglavju 5.1.

Poštena vrednost nepremičnin je bila določena na enak način kot za Skupino.



3.3 Naložbene nepremičnine

	v EUR			
Skupina Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2020	18.084.824	68.359.056	12.265.192	98.709.072
– prenos v uporabo	0	596.568	-596.568	0
– povečanje	15.155	115.758	2.515.623	2.646.536
– odtujitve	-229.114	-1.048.891	-5.989	-1.283.994
– prenos na opredmetena osnovna sredstva	0	-386.384	-94.011	-480.395
– oslabitve	-34.184	-128.893	-562.265	-725.342
– tečajne razlike	-2.655	-6.952	0	-9.607
Stanje na 31. 12. 2020	17.834.026	67.500.266	13.521.982	98.856.274
– prenos v uporabo	0	1.179.054	-1.179.054	0
– povečanje	0	23.739	1.562.112	1.585.851
– odtujitve	-352.328	-1.862.808	0	-2.215.136
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.099.725	0	1.099.725
– prenos na nekratkoročna sredstva	-2.631.840	-513.428	0	-3.145.268
– oslabitve	-2.130	-10.176	0	-12.306
– tečajne razlike	458	1.733	0	2.191
Stanje na 31. 12. 2021	14.848.185	67.418.101	13.905.040	96.171.326
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2020	0	-18.787.601	0	-18.787.601
– amortizacija tekočega obdobja	0	-1.400.196	0	-1.400.196
– odtujitve	0	279.580	0	279.580
– oslabitve	0	28.029	0	28.029
– tečajne razlike	0	1.712	0	1.712
Stanje na 31. 12. 2020	0	-19.878.474	0	-19.878.474
– amortizacija tekočega obdobja	0	-1.335.886	0	-1.335.886
– odtujitve	0	500.169	0	500.169
– prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	-337.522	0	-337.522
– oslabitve	0	-7.966	0	-7.966
– tečajne razlike	0	-670	0	-670
Stanje na 31. 12. 2021	0	-21.060.353	0	-21.060.353
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2020	17.834.026	47.621.792	13.521.982	78.977.800
Stanje na 31. 12. 2021	14.848.185	46.357.748	13.905.040	75.110.973

Skupina v poslovni najem daje naložbene nepremičnine oz. posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do deset let oz. za nedoločen čas. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin.

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in morebitne pripadajoče stroške ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki drugih prihodkov. Odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki drugih odhodkov.

Skupina nima naložbenih nepremičnin, ki bi bile zastavljene kot jamstvo za obveznosti. Skupina tudi nima finančnih obvez, povezanih z nakupi naložbenih nepremičnin.

Uporabljene amortizacijske stopnje za naložbene nepremičnine se gibljejo med 1,5 in 5 odstotki. Amortizacijske stopnje se v letu 2021 niso spremenile. Strošek amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazan v različnih postavkah, kot je razvidno iz prikaza razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 4.12.

Dobički in izgube iz naslova odtujitev naložbenih nepremičnin ter odhodki iz naslova oslabitve teh sredstev so prikazani v postavki Drugi prihodki oz. Drugi odhodki izkaza poslovnega izida.

Skupina je v letu 2021 presojala obstoj morebitnih znakov oslabljenosti naložbenih nepremičnin. Znamenja oslabljenosti niso bila zaznana.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin Skupine presega njihovo knjigovodsko vrednost in je podrobneje predstavljena v poglavju 5.1.

Poštena vrednost nepremičnin je bila določena na podlagi cenitev, ki jih je po stanju na dan 30. 9. 2021 izvedel zunanji pooblaščenec ocenjevalec vrednosti nepremičnin v skladu z usmeritvami, opisanimi v poglavju 2.5.13. V času od opravljene ceniitve do dneva poročanja, ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na pošteno vrednost nepremičnin. Za potrebe ocenitve vrednosti nepremičnin je bila preverjena primernost uporabe vseh načinov ocenjevanja, ki jih predvidevajo MSOV. Glede na izsledke analize trga nepremičnin ter ob upoštevanju namena ocenjevanja in značilnosti posamezne nepremičnine, so bili pri oceni vrednosti uporabljeni:

- način tržnih primerjav (metoda primerljivih poslov)
- na donosu zasnovan način (metoda kapitalizacije donosa)
- metoda zemljiškega ostanka.

Pri metodi primerljivih poslov se je poštena vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Pri uporabi metode kapitalizacije donosa se je poštena vrednost slovenskih nepremičnin ocenjevala ob uporabi diskontne stopnje, ki se je gibala med 7,25 in 9,25 odstotka za poslovne stavbe ter med 3,75 in 5,75 odstotka za stanovanjske objekte. Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- netvegana stopnja donosa, pri čemer je bila upoštevana donosnost 10-letne slovenske državne obveznice v višini 0,14 odstotka;
- premija za tveganje pri nalaganju v nepremičnine v višini 5,3-6,8 odstotka;
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,6 odstotka (v primeru ocenjene starosti pisarniških nepremičnin 60 let).

Pri uporabi metode kapitalizacije donosa se je poštena vrednost nepremičnin v tujini ocenjevala ob uporabi diskontne stopnje, ki se je gibala med 6,91 in 12,16 odstotka. Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- netvegana stopnja donosa v višini 0,86–5,20 odstotka, pri čemer je bila upoštevana donosnost 10-letne nemške državne obveznice, premija za deželno tveganje ter trenutna in napovedana stopnja inflacije za državo, v kateri je nepremičnina;
- premija za tveganje pri nalaganju v nepremičnine v višini 5,3–6,8 odstotka;
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,6 odstotka (v primeru ocenjene starosti pisarniških nepremičnin 60 let).

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



v EUR				
Zavarovalnica Triglav	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na 1. 1. 2020	3.549.193	40.569.237	11.552.293	55.670.723
– prenos v uporabo	0	353.320	-353.320	0
– nakupi	0	14.070	274.369	288.439
– odtujitve	0	-272.654	-5.989	-278.643
– oslabitve	0	-132.064	-562.265	-694.329
– prenos na opredmetena osnovna sredstva	0	0	-94.011	-94.011
Stanje na 31. 12. 2020	3.549.193	40.531.909	10.811.077	54.892.179
– prenos v uporabo	0	619.900	-619.900	0
– nakupi	0	21.950	619.741	641.690
– odtujitve	-19.728	-485.625	0	-505.353
Stanje na 31. 12. 2021	3.529.464	40.688.133	10.810.918	55.028.516
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje na 1. 1. 2020	0	-9.579.587	0	-9.579.587
– amortizacija	0	-965.361	0	-965.361
– odtujitve	0	63.057	0	63.057
– oslabitve	0	40.990	0	40.990
Stanje na 31. 12. 2020	0	-10.440.902	0	-10.440.902
– amortizacija	0	-967.250	0	-967.250
– odtujitve	0	219.690	0	219.690
Stanje na 31. 12. 2021	0	-11.188.461	0	-11.188.461
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje na 31. 12. 2020	3.549.193	30.091.007	10.811.077	44.451.276
Stanje na 31. 12. 2021	3.529.464	29.499.672	10.810.918	43.840.055

Zavarovalnica v poslovni najem daje naložbene nepremičnine oz. posamezne poslovne prostore. Vse poslovne najeme je mogoče odpovedati, sklenjeni pa so za začetno obdobje od enega do deset let oz. za nedoločen čas. Najemi ne vključujejo pogojnih najemnin.

Vsi prihodki od naložbenih nepremičnin se nanašajo izključno na najemnine in morebitne pripadajoče stroške ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki drugih prihodkov. Odhodki iz naslova naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin ter so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki drugih odhodkov.

Zavarovalnica nima naložbenih nepremičnin, ki bi bile zastavljene kot jamstvo za obveznosti. Zavarovalnica tudi nima finančnih obvez, povezanih z nakupi naložbenih nepremičnin. Naložbene nepremičnine v lasti Zavarovalnice niso bila pridobljene z državno podporo.

Uporabljene amortizacijske stopnje za naložbene nepremičnine se gibljejo med 1,5 in 5 odstotki in se v letu 2021 niso spremenile. Strošek amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazan v različnih postavkah, kot je razvidno iz prikaza razdelitve stroškov po naravnih in funkcionalnih skupinah v poglavju 4.12.

Dobički in izgube iz naslova odtujitev naložbenih nepremičnin so prikazani v postavki Drugi prihodki oz. Drugi odhodki izkaza poslovnega izida.

Zavarovalnica je v letu 2021 presojala obstoj morebitnih znakov oslabiljenosti naložbenih nepremičnin. Znamenja oslabiljenosti niso bila zaznana.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin Zavarovalnice presega njihovo knjigovodsko vrednost in je podrobneje predstavljena v poglavju 5.1.

Poštena vrednost nepremičnin je bila določena na enak način kot za Skupino.

V izkazu poslovnega izida so iz naslova danih poslovnih najemov pripoznani naslednji prihodki:

v EUR				
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Prihodki od najemov	4.954.878	6.519.268	5.596.224	5.577.256
Prihodki od podnajemov	94.255	90.324	56.692	58.928

V letu 2021 ni prišlo do pomembnih sprememb najemnih pogojev oz. prekinitev najemnih pogodb. Na podlagi sedanjih pogodbenih določil v najemnih pogodbah je v nadaljevanju prikazana analiza pričakovanih prihodnjih denarnih prilivov iz najemov. Pričakovani denarni prilivi so izračunani glede na dobo trajanja veljavnih najemnih pogodb. Za pogodbe, ki so sklenjene brez dobe trajanja, se je ob začetnem pripoznanju trajanje omejilo na pet let.

v EUR				
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Leto 1	6.598.071	7.400.117	4.194.027	4.651.506
Leto 2	6.065.580	6.731.853	3.885.191	4.105.947
Leto 3	2.724.405	6.205.172	1.246.545	3.785.360
Leto 4	1.182.994	2.202.000	818.800	773.971
Leto 5	1.085.003	711.412	768.063	380.183
Od 5 dalje	730.220	1.712.876	473.802	1.123.249
SKUPAJ	18.386.272	24.963.430	11.386.428	14.820.216

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.4 Pravice do uporabe sredstev

v EUR				
Skupina Triglav	Zemljišča in zgradbe	Vozila	Ostala oprema	Skupaj
Neodpisana vrednost na 1. 1. 2020	8.932.272	1.861.649	144.004	10.937.925
– povečanje	1.878.175	589.883	13.142	2.481.200
– amortizacija	-2.635.806	-847.384	-63.882	-3.547.072
– spremembe	-749	-2.454	-12.742	-15.945
– tečajne razlike	-56.960	11.452	10.611	-34.897
Neodpisana vrednost na 31. 12. 2020	8.116.932	1.613.146	91.133	9.821.211
– povečanje	1.211.537	1.365.493	38.192	2.615.222
– amortizacija	-2.792.093	-752.043	-39.735	-3.583.871
– spremembe	2.036.818	-6.209	-4.918	2.025.691
– tečajne razlike	40.350	14.518	-12	54.856
Neodpisana vrednost na 31. 12. 2021	8.613.544	2.234.905	84.660	10.933.109

v EUR				
Zavarovalnica Triglav	Zemljišča in zgradbe	Vozila	Ostala oprema	Skupaj
Neodpisana vrednost na 1. 1. 2020	2.935.474	1.149.548	21.294	4.106.316
– povečanje	194.896	539.327	13.142	747.365
– amortizacija	-658.654	-452.562	-13.114	-1.124.330
– spremembe	-105.212	-36.223	0	-141.435
Neodpisana vrednost na 31. 12. 2020	2.366.504	1.200.090	21.322	3.587.916
– povečanje	463.436	691.747	38.193	1.193.375
– amortizacija	-667.267	-506.765	-12.560	-1.186.592
– spremembe	1.022.250	-68.651	0	953.599
Neodpisana vrednost na 31. 12. 2021	3.184.921	1.316.422	46.954	4.548.298

Skupina in Zavarovalnica najemata poslovne prostore, vozila in drugo opremo, ki jih uporabljata pri svojem poslovanju. Najemne pogodbe za poslovne prostore so običajno sklenjene za nedoločen čas, najemne pogodbe za vozila in drugo opremo pa za obdobje od enega do pet let.

Skupina in Zavarovalnica imata tudi določene najeme z roki 12 mesecev ali manj in najeme opreme z nizko vrednostjo. Za te najeme se uporablja dovoljene izjeme pri pripoznavanju.

Za izračun neto sedanje vrednosti prihodnjih najemnin so bile uporabljene diskontne stopnje, določene v višini obrestne mere za netvegane državne obveznice, povečane za kreditni pribitek posamezne družbe v Skupini. Pri vrednotenju sredstev in obveznosti iz pogodb, ki so sklenjene za nedoločen čas, je bilo pri določitvi trajanja najemnega razmerja upoštevano novo strateško obdobje. Vrednost sredstev v najemu se je iz tega naslova povečala za 1,07 milijona evrov.

v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav
	2021	2020	2021
AMORTIZACIJA PRAVICE DO UPORABE SREDSTEV V NAJEMU	3.583.871	3.547.072	1.186.592
Amortizacija pravice do uporabe zemljišč in zgradb	2.792.093	2.635.806	667.267
Amortizacija pravice do uporabe vozil	752.043	847.384	506.765
Amortizacija pravice do uporabe ostalih sredstev	39.735	63.882	12.560
ODHODKI ZA OBRESTI OD NAJEMA	489.303	512.481	65.714
STROŠKI NAJEMNIN	572.507	665.939	430.026
Stroški kratkoročnih najemov	84.236	81.677	1.678
Stroški najemov manjše vrednosti	488.271	584.262	428.348
Plačila za pravice do uporabe sredstev	3.945.755	3.944.465	1.230.260

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.5 Naložbe v odvisne družbe

V letu 2021 v Skupini Triglav ni bilo poslovnih združitvev. Vse druge spremembe v Skupini v letu 2021 so opisane v poglavju 2.1.4.

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021 se je presojalo, ali je morda pri kateri od družb v Skupini prišlo do sprememb predpostavk, povezanih s pogoji, ki veljajo za obvladovanje posameznih družb. Ugotovljeno je bilo, da takih sprememb ni bilo.

V letu 2021 so se presojala znamenja oslabiljenosti naložb v odvisne družbe. Kjer so bila znamenja zaznana, se je izračunala nadomestljiva vrednost naložbe in za razliko do njene knjigovodske vrednosti opravila slabitev.

V ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice je bila v okviru odhodkov od naložb v povezane družbe pripoznana oslabitev naložb v odvisne družbe v višini 607 tisoč evrov, ki se nanaša na oslabitev naložbe v družbo Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje.

Deleži Zavarovalnice Triglav v odvisnih družbah

Z.š.	NAZIV	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		KNJIGOVODSKA VREDNOST (v EUR)	
					2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	Miklošičeva cesta 19, Ljubljana, Slovenija	19	Pozavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	9.750.752	9.750.752
2	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Pristaniška ulica 10, Koper, Slovenija	19	Zavarovanje	100,00	100,00	100,00	100,00	3.735.886	3.735.886
3	Triglav INT, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Dejavnost holdingov	100,00	100,00	100,00	100,00	79.770.730	79.770.730
4	Triglav, pokojninska družba, d.d.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Pokojninski skladi	100,00	100,00	100,00	100,00	9.965.340	9.965.340
5	Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje nepremičnin	100,00	100,00	100,00	100,00	24.493.300	24.493.300
6	Triglav Skladi, d.o.o.	Slovenska cesta 54, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje vzajemnih skladov	100,00	67,50	100,00	100,00	2.076.723	2.076.723
7	Triglav Avtoservis, d.o.o.	Verovškova 60b, Ljubljana, Slovenija	19	Vzdrževanje in popravila motornih vozil	100,00	100,00	100,00	100,00	194.216	-
8	Triglav Svetovanje, d.o.o.	Ljubljanska cesta 86, Domžale, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje	100,00	100,00	100,00	100,00	279.736	279.736
9	Zavod Vse bo v redu	Miklošičeva cesta 19, Ljubljana, Slovenija	19	Zavod za družbeno odgovornost	100,00	100,00	100,00	100,00	100.000	100.000
10	Triglav penzisko društvo, a.d., Skopje	Bulevar 8-mi Septemvri 18, kat 2, Skopje, Severna Makedonija	10	Dejavnost pokojninskih skladov	100,00	100,00	100,00	100,00	1.558.000	2.165.000
SKUPAJ									131.924.683	132.337.466

- Pri ugotavljanju nadomestljive vrednosti naložb v odvisne družbe so bile uporabljene naslednje predpostavke:
- pričakovani denarni tokovi na podlagi planov poslovanja družb za obdobje 2022-2026;
 - diskontna stopnja v višini od 6,49 do 9,3 odstotka, ki je sestavljena na podlagi tehtanih povprečnih stroškov kapitala (WACC);
 - pričakovana dolgoročna stopnja rasti v višini 2 odstotkov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.6 Naložbe v pridružene družbe in skupni podvigi

V ločenih računovodskih izkazih Zavarovalnice je bil pripoznan učinek ponovnega merjenja poštene vrednosti naložb v pridružene družbe in skupne podvige v višini 3,5 milijona evrov. Učinek prevrednotenja v višini 4 milijone evrov je bil pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, kot povečanje rezerve za pošteno vrednost, medtem ko je bila slabitev v višini 460 tisoč evrov pripoznana v izkazu poslovnega izida, med odhodki od naložb v povezane družbe.

Pri ugotavljanju poštene vrednosti naložb v pridružene družbe in skupne podvige so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- pričakovani denarni tokovi na podlagi načrtov poslovanja družb za obdobje 2022-2026;
- diskontna stopnja v višini od 9,29 do 11,18 odstotka , ki je sestavljena na podlagi tehtanih povprečnih stroškov kapitala (WACC);
- pričakovana dolgoročna stopnja rasti v višini 2 odstotkov.

Učinki vrednotenja z uporabo kapitalske metode so v konsolidiranem izkazu poslovnega izida prikazani v postavkah prihodki in odhodki od naložb. Povzetek računovodskih informacij za pridružene družbe in deleži Skupine Triglav v teh družbah so prikazani v spodnjih treh preglednicah.¹¹¹

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	DAVČNA STOPNJA (v %)	DEJAVNOST
Nama, d.d.	Tomšičeva 1, Ljubljana, Slovenija	19	Trgovina
Triglavko, d.o.o.	Ulica XXX. divizije 23, Nova Gorica, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje
TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Upravljanje finančnih skladov
Društvo za upravljanje EDPF, a.d., Banja Luka	Kralja Petra I Karađorđevića 109/III Banja Luka, Bosna in Hercegovina	10	Upravljanje skladov
Diagnostični center Bled, d.o.o.	Pod Skalo 4, Bled, Slovenija	19	Zdravstvo
ZTSR, d.o.o.*	Miklošičeva cesta 19, Ljubljana, Slovenija	19	Podjetniške in poslovne storitve
Alifenet d.o.o.	Dunajska cesta 22, Ljubljana, Slovenija	19	Zavarovalno zastopanje

*Družba ZTSR, d.o.o., je bila v letu 2021 pripojena k družbi Diagnostični center Bled d.o.o.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



¹¹¹ Podatki za poslovno leto 2021 so nerevidirani. Podatki za leto 2020 so popravljeni, če so bili revidirani podatki drugačni od objavljenih v Letnem poročilu za leto 2020.



NAZIV DRUŽBE	Skupina Triglav						Zavarovalnica Triglav					
	DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST NALOŽBE (v EUR)		DELEŽ V KAPITALU (v %)		DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC (v %)		VREDNOST NALOŽBE (v EUR)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nama, d.d.	39,15	39,07	39,15	39,07	4.315.813	4.060.437	39,07	39,07	39,07	39,07	9.091.928	9.091.928
Triglavko, d.o.o.	38,47	38,47	38,47	38,47	18.125	17.202	38,47	38,47	38,47	38,47	38.499	38.499
TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.	49,90	49,90	49,90	49,90	10.704.506	8.544.558	49,90	49,90	49,90	49,90	10.016.000	8.180.000
Društvo za upravljanje EDPF, a.d.	34,00	34,00	34,00	34,00	439.970	450.150	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0
Diagnostični center Bled d.o.o.	50,00	-	50,00	-	20.479.730	-	50,00	-	50,00	-	22.474.368	-
ZTSR, d.o.o.*	-	50,00	-	50,00	-	15.092.166	-	50,00	-	50,00	-	13.954.321
Alifenet d.o.o.	23,58	23,58	23,58	23,58	73.202	73.202	23,58	23,58	23,58	23,58	73.202	73.202
SKUPAJ					36.031.346	28.237.714					41.693.997	31.337.951

*Družba ZTSR, d.o.o., je bila v letu 2021 pripojena k družbi Diagnostični center Bled d.o.o.

NAZIV DRUŽBE	SREDSTVA		OBVEZNOSTI		KAPITAL		PRIHODKI		POSLOVNI IZID	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	v EUR									
Nama, d.d. *	15.627.103	13.620.752	4.388.209	3.033.854	11.238.894	10.586.898	11.511.882	7.325.199	497.843	-160.675
Triglavko, d.o.o.	163.574	120.804	80.945	40.576	82.629	80.228	373.638	329.647	2.400	-3.491
TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.	22.463.968	17.604.699	137.388	193.803	22.326.580	17.410.896	1.286.945	1.679.341	315.521	209.370
Društvo za upravljanje EDPF, a.d.	1.390.960	1.348.705	46.825	36.334	1.344.135	1.312.371	324.903	148.763	31.665	-234.374
Diagnostični center Bled d.o.o.*	44.373.702	-	18.380.231	-	25.993.471	-	25.928.230	-	1.675.127	-
ZTSR, d.o.o.*	-	40.255.944	-	10.071.614	-	30.184.330	-	10.800.226	-	301.725

*Pri družbah Nama, d.d., Diagnostični center Bled, d.o.o. in ZTSR, d.o.o. so prikazani podatki iz konsolidiranih računovodskih izkazov teh družb.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja





V nadaljevanju je povzetek bilance stanja in vseobsegajočega donosa za materialno pomembne naložbe v pridružene družbe.

v EUR								
POVZETEK BILANCE STANJA	Diagnostični center Bled d.o.o.		NAMA, d.d.		TRIGAL, d.o.o.		ZTSR, d.o.o.	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročna sredstva	7.436.396	-	6.512.098	5.725.161	4.728.599	650.874	-	3.985.824
Kratkoročne obveznosti	4.684.731	-	2.635.507	1.648.658	96.689	191.445	-	2.718.648
Neto kratkoročna sredstva/obveznosti	2.751.665	-	3.876.591	4.076.503	4.631.910	459.429	-	1.267.176
Nekratkoročna sredstva	36.937.305	-	9.115.005	7.862.544	17.735.369	16.953.826	-	36.270.120
Nekratkoročne obveznosti	13.695.500	-	1.752.702	1.385.196	40.699	2.359	-	7.352.967
Neto nekratkoročna sredstva/obveznosti	23.241.805	-	7.362.303	6.477.348	17.694.670	16.951.467	-	28.917.153
Neto sredstva	25.993.470	-	11.238.894	10.553.851	22.326.580	17.410.896	-	30.184.329
POVZETEK VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.675.127	-	497.843	-160.675	315.521	209.340	-	301.725
Drugi vseobsegajoči donos	0	-	0	71.401	-164	0	-	0
Skupaj vseobsegajoči donos	1.675.127	-	497.843	-89.274	315.357	209.340	-	301.725
Prejete dividende od pridruženih družb v letu	0	-	0	0	0	0	-	0

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.7 Finančne naložbe¹¹²

Skupina Triglav	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
V posesti do zapadlosti v plačilo	157.560.733	162.824.686	191.798.392	206.893.874
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida:	544.425.798	524.670.726	544.425.798	524.670.726
– namenjena trgovanju	266.015	113.301	266.015	113.301
– razporejena ob pridobitvi	544.159.783	524.557.423	544.159.783	524.557.423
Razpoložljiva za prodajo	2.137.609.082	2.101.914.068	2.137.609.082	2.101.914.068
Posojila in depoziti	98.104.537	97.971.079	99.906.383	104.492.900
SKUPAJ	2.937.700.150	2.887.380.559	2.973.739.655	2.937.971.568

Vrste naložb Skupine Triglav na 31. 12. 2021

	HTM	FVTPL – namenjena trgovanju	FVTPL – razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	157.560.733	0	431.465.194	1.917.552.252	5.991.639	2.512.569.818
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	0	112.613.404	218.347.257	0	330.960.661
Izvedeni finančni instrumenti	0	20.317	0	0	0	20.317
Posojila in depoziti:	0	0	326.883	1.709.573	78.772.538	80.808.994
– depoziti pri bankah	0	0	0	0	70.472.826	70.472.826
– dana posojila	0	0	0	0	4.525.185	4.525.185
– druge finančne naložbe	0	0	326.883	1.709.573	3.774.527	5.810.983
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	13.340.360	13.340.360
SKUPAJ	157.560.733	20.317	544.405.481	2.137.609.082	98.104.537	2.937.700.150

¹¹² Zaradi lažje predstavitve so v razkritjih za posamezne kategorije finančnih sredstev uporabljene okrajšave:

- HTM – finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- FVTPL – finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida
- AFS – finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo
- L&R – posojila in depoziti

Vrste naložb Skupine Triglav na 31. 12. 2020

	HTM	FVTPL – namenjena trgovanju	FVTPL – razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	162.824.686	0	454.903.131	1.948.404.958	6.401.170	2.572.533.945
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	0	69.654.294	150.713.700	0	220.367.994
Izvedeni finančni instrumenti	0	113.301	0	0	0	113.301
Posojila in depoziti:	0	0	0	2.795.410	80.359.227	83.154.637
– depoziti pri bankah	0	0	0	0	72.474.219	72.474.219
– dana posojila	0	0	0	0	4.218.279	4.218.279
– druge finančne naložbe	0	0	0	2.795.410	3.666.729	6.462.139
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	11.210.682	11.210.682
SKUPAJ	162.824.686	113.301	524.557.423	2.101.914.068	97.971.079	2.887.380.559

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



v EUR					
GIBANJE NALOŽB SKUPINE TRIGLAV	HTM	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ
Vrednost na 1. 1. 2020	186.109.072	614.403.313	1.826.940.416	112.578.151	2.740.030.952
Nakupi	0	293.129.867	1.062.889.994	39.515.597	1.395.535.458
Odtujitve	-156.030	-352.160.420	-594.050.133	-12.244.071	-958.610.654
Zapadlosti	-30.757.737	-46.198.195	-238.713.133	-41.365.828	-357.034.893
Zneski, preneseni iz vseobsegajočega donosa ob odtujitvi	0	0	-22.047.628	0	-22.047.628
Vrednotenje prek IPI	0	8.695.330	0	0	8.695.330
Vrednotenje prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	49.108.263	0	49.108.263
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0	-1.646.803	48.564	-1.598.239
Premije in diskonti	4.640.706	0	-7.140.404	248.452	-2.251.246
Obrestni prihodki	3.127.925	8.255.509	29.534.521	1.414.339	42.332.294
Pripojitev	0	0	299.404	-1.346.323	-1.046.919
Tečajne razlike	-139.250	-1.454.678	-3.260.429	-877.802	-5.732.159
Vrednost na 31. 12. 2020	162.824.686	524.670.724	2.101.914.068	97.971.079	2.887.380.557
Nakupi	0	303.082.731	828.612.089	61.488.798	1.193.183.618
Odtujitve	-155.425	-230.259.601	-500.165.301	-3.401.132	-733.981.459
Zapadlosti	-12.394.263	-55.550.289	-273.380.879	-60.153.244	-401.478.675
Zneski, preneseni iz vseobsegajočega donosa ob odtujitvi	0	0	-20.990.576	260.453	-20.730.123
Vrednotenje prek IPI	0	-4.896.181	0	0	-4.896.181
Vrednotenje prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	-17.636.470	0	-17.636.470
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0	0	0	0
Premije in diskonti	4.779.663	0	-7.387.835	473	-2.607.699
Obrestni prihodki	2.487.611	6.407.128	25.210.816	1.313.955	35.419.510
Pripojitev	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	18.461	971.284	1.433.172	624.155	3.047.072
Vrednost na 31. 12. 2021	157.560.733	544.425.798	2.137.609.082	98.104.537	2.937.700.150

Skupina na 31. 12. 2021 nima prejetih vrednostnih papirjev kot jamstvo za dana posojila, niti nima v svojem portfelju vrednostnih papirjev, danih kot jamstvo za svoje obveznosti. Delež finančnih naložb Skupine Triglav, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 2,22 odstotka.

v EUR					
Zavarovalnica Triglav	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost		
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
Posojila in depoziti	32.521.523	36.951.085	32.135.431	36.322.025	
V posesti do zapadlosti v plačilo	140.946.233	143.908.512	173.901.172	186.083.461	
Razpoložljiva za prodajo	1.588.390.263	1.595.002.429	1.588.390.263	1.595.002.429	
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida:	206.821.960	207.726.347	206.821.960	207.726.347	
– razporejena ob pridobitvi	206.801.643	207.613.046	206.801.643	207.613.047	
– namenjena trgovanju	20.317	113.301	20.317	113.301	
SKUPAJ	1.968.679.979	1.983.588.373	2.001.248.826	2.025.134.262	

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Vrste naložb Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2021

	HTM	FVTPL– razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	140.946.233	175.170.224	1.414.431.597	5.991.639	1.736.539.694
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	31.631.419	172.377.789	0	204.009.208
Izvedeni finančni instrumenti	0	20.317	0	0	20.317
Posojila in depoziti:	0	0	1.580.876	26.529.884	28.110.760
– depoziti pri bankah in potrdila o vlogah	0	0	0	19.676.707	19.676.707
– dana posojila	0	0	0	5.155.690	5.155.690
– druge finančne naložbe	0	0	1.580.876	1.697.486	3.278.362
SKUPAJ	140.946.233	206.821.960	1.588.390.263	32.521.523	1.968.679.979

Vrste naložb Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2020

	HTM	FVTPL– razporejena ob pridobitvi	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	143.908.512	205.749.607	1.481.312.962	6.401.173	1.837.372.254
Lastniški vrednostni papirji (delnice in drugi VP s spremenljivim donosom ter kuponi skladov)	0	1.863.439	111.723.131	0	113.586.570
Izvedeni finančni instrumenti	0	113.301	0	0	113.301
Posojila in depoziti:	0	0	1.966.336	30.549.912	32.516.248
– depoziti pri bankah in potrdila o vlogah	0	0	0	19.567.302	19.567.302
– dana posojila	0	0	0	9.294.086	9.294.086
– druge finančne naložbe	0	0	1.966.336	1.688.524	3.654.860
SKUPAJ	143.908.512	207.726.347	1.595.002.429	36.951.085	1.983.588.373

Zavarovalnica na 31. 12. 2021 nima prejetih vrednostnih papirjev kot jamstvo za dana posojila, niti nima v svojem portfelju vrednostnih papirjev, danih kot jamstvo za svoje obveznosti. Delež finančnih naložb Zavarovalnice, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 2,96 odstotka.

GIBANJE NALOŽB ZAVAROVALNICE TRIGLAV	HTM	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ
Vrednost na 1. 1. 2020	150.469.553	329.885.913	1.382.802.069	49.049.847	1.912.207.382
Nakupi	0	211.961.511	863.590.121	5.640.741	1.081.192.373
Zapadlosti	-13.476.047	-20.514.811	-164.604.063	-18.613.902	-217.208.823
Odtujitve	0	-321.531.070	-524.770.401	-5.113	-846.306.584
Zneski, preneseni iz vseobsegajočega donosa ob odtujitvi	0	0	-20.157.134	0	-20.157.134
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0	0	0	0
Vrednotenje prek IPI	0	5.419.645	0	0	5.419.645
Vrednotenje preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	44.955.832	0	44.955.832
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0	-1.632.351	0	-1.632.351
Premije in diskonti	4.640.706	0	-6.483.260	248.452	-1.594.102
Obrestni prihodki	2.274.300	2.559.999	21.367.701	921.150	27.123.150
Prenos med skladi	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	-54.840	-66.083	-290.091	-411.014
Vrednost na 31. 12. 2020	143.908.512	207.726.347	1.595.002.429	36.951.085	1.983.588.373
Nakupi	0	184.307.139	701.453.620	361.588	886.122.347
Zapadlosti	-9.654.672	-28.614.834	-223.081.727	-5.266.107	-266.617.340
Odtujitve	0	-154.898.078	-458.906.853	-415.014	-614.219.945
Zneski, preneseni iz vseobsegajočega donosa ob odtujitvi	0	0	-19.976.488	0	-19.976.488
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0	0	0	0
Vrednotenje prek IPI	0	-3.191.308	0	0	-3.191.308
Vrednotenje preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	-16.669.933	0	-16.669.933
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0	0	0	0
Premije in diskonti	4.779.662	0	-6.861.573	922	-2.080.989
Obrestni prihodki	1.912.731	1.602.748	17.423.471	796.312	21.735.262
Prenos med skladi	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	-110.054	7.317	92.737	-9.999
Vrednost na 31. 12. 2021	140.946.233	206.821.960	1.588.390.263	32.521.523	1.968.679.979

Na 31. 12. 2021 smo presojali znamenja oslabiljenosti finančnih naložb, pri čemer je bilo pri lastniških vrednostnih papirjih kot nepristranski dokaz oslabiljenosti upoštevano pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (20-odstotno znižanje poštene vrednosti pod nabavno vrednost) ali dolgotrajno znižanje njegove poštene vrednosti (znižanje vrednosti v 9-mesečnem obdobju). Znamenja oslabiljenosti finančnih naložb niso bila zaznana.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.8 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Vsa sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so razvrščena v skupino finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Knjigovodske vrednosti so enake poštenim vrednostim navedenih finančnih sredstev.

V nadaljevanju so prikazana sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, glede na vrsto finančnih sredstev.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Lastniški vrednostni papirji	594.267.074	443.699.150	529.598.379	396.272.477
Dolžniški vrednostni papirji	25.350.414	58.109.830	9.819.593	46.020.011
Skupaj	619.617.488	501.808.980	539.417.972	442.292.488

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Vrednost na 1. 1. 2020	482.031.288	433.758.610
Nakupi	101.129.592	88.646.028
Odtujitve	-84.766.909	-81.782.012
Zapadlosti	-6.217.099	-5.788.340
Zneski, preneseni iz vseobsegajočega donosa ob odtujitvi	0	0
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0
Vrednotenje prek IPI	10.898.574	7.776.032
Vrednotenje prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0
Premije in diskonti	93.186	93.186
Obrestni prihodki	752.721	528.168
Prenos med skladi	0	0
Tečajne razlike	-2.112.373	-939.183
Vrednost na 31. 12. 2020	501.808.980	442.292.488
Nakupi	164.719.485	130.148.467
Odtujitve	-126.792.780	-107.958.832
Zapadlosti	-1.679.786	-304.161
Zneski, preneseni iz vseobsegajočega donosa ob odtujitvi	0	0
Realizirani učinki ob odtujitvi	0	0
Vrednotenje prek IPI	78.491.784	73.893.062
Vrednotenje prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Oslabitev oz. spremembe popravka vrednosti	0	0
Premije in diskonti	0	0
Obrestni prihodki	343.564	86.419
Prenos med skladi	0	0
Tečajne razlike	2.726.241	1.260.529
Vrednost na 31. 12. 2021	619.617.488	539.417.972

3.9 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Pozavarovalni del prenosne premije	53.115.634	40.742.291	41.581.360	35.626.767
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	115.899.852	82.994.283	94.405.037	70.235.406
Pozavarovalni del rezervacij za bonuse in popuste	34.916	16.339	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	169.050.402	123.752.913	135.986.397	105.862.173
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Pozavarovalni del prenosne premije	1.903	1.576	728	635
Pozavarovalni del škodnih rezervacij	155.829	114.286	90.832	40.630
Pozavarovalni del matematičnih rezervacij	5.631.756	2.004.863	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	5.789.488	2.120.725	91.560	41.265
SKUPAJ SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	174.839.890	125.873.637	136.077.958	105.903.438

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



3.10 Terjatve iz poslovanja

Skupina Triglav

v EUR										
31. 12. 2021	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			SKUPAJ NETO VREDNOST
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	91.820.356	-114.585	91.705.771	22.286.167	-2.545.490	19.740.677	46.587.473	-41.178.714	5.408.759	116.855.207
Terjatve do zavarovalcev	85.627.779	-109.007	85.518.772	20.961.728	-2.412.857	18.548.871	35.233.205	-33.865.076	1.368.129	105.435.772
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	483.018	0	483.018	284.708	-78.483	206.225	407.273	-398.445	8.828	698.071
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.709.559	-5.578	5.703.981	1.039.731	-54.150	985.581	10.946.995	-6.915.193	4.031.802	10.721.364
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	50.828.032	0	50.828.032	11.928.250	0	11.928.250	4.546.183	-101.533	4.444.650	67.200.932
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	2.686.589	0	2.686.589	815.126	0	815.126	516.108	-6.107	510.001	4.011.716
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	36.929.384	0	36.929.384	9.645.377	0	9.645.377	2.981.035	-95.426	2.885.609	49.460.370
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	345.342	0	345.342	156.693	0	156.693	2.003	0	2.003	504.038
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	10.412.747	0	10.412.747	1.311.054	0	1.311.054	1.043.666	0	1.043.666	12.767.467
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	453.970	0	453.970	0	0	0	3.371	0	3.371	457.341
Terjatve za odmerjeni davek	4.127.384	0	4.127.384	0	0	0	0	0	0	4.127.384
Druge terjatve	18.726.280	-570.974	18.155.306	5.201.870	-980.917	4.220.953	64.283.690	-62.466.563	1.817.127	24.193.386
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov*	4.437.276	-25	4.437.251	3.310.488	-935.726	2.374.762	60.404.439	-59.315.389	1.089.050	7.901.063
Kratkoročne terjatve iz financiranja	518.525	0	518.525	102.493	-696	101.797	452.813	-449.259	3.554	623.876
Druge kratkoročne terjatve	12.059.476	-526.803	11.532.673	1.768.069	-44.495	1.723.574	3.426.438	-2.701.915	724.523	13.980.770
Dolgoročne terjatve	1.711.003	-44.146	1.666.857	20.820	0	20.820	0	0	0	1.687.677
SKUPAJ	165.502.052	-685.559	164.816.493	39.416.287	-3.526.407	35.889.880	115.417.346	-103.746.810	11.670.536	212.376.909

* Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Skupina Triglav

v EUR										
31. 12. 2020	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			SKUPAJ NETO VREDNOST
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.205.319	-171.297	82.034.022	21.237.566	-2.418.104	18.819.462	49.239.648	-44.608.193	4.631.455	105.484.939
Terjatve do zavarovalcev	80.608.717	-164.228	80.444.489	20.180.616	-2.383.479	17.797.137	38.661.914	-36.805.565	1.856.349	100.097.975
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	296.535	0	296.535	133.003	-23.647	109.356	569.694	-535.988	33.706	439.597
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.300.067	-7.069	1.292.998	923.947	-10.978	912.969	10.008.040	-7.266.640	2.741.400	4.947.367
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	57.298.468	0	57.298.468	9.617.444	0	9.617.444	7.558.148	-2.118.927	5.439.221	72.355.133
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	1.252.489	0	1.252.489	191.763	0	191.763	291.039	-6.101	284.938	1.729.190
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	47.104.086	0	47.104.086	6.387.375	0	6.387.375	2.996.744	-98.192	2.898.552	56.390.013
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	282.865	0	282.865	238.961	0	238.961	4.250	0	4.250	526.076
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	5.679.670	0	5.679.670	2.457.343	0	2.457.343	4.072.999	-2.014.634	2.058.365	10.195.378
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.979.358	0	2.979.358	342.002	0	342.002	193.116	0	193.116	3.514.476
Terjatve za odmerjeni davek	1.950.631	0	1.950.631	0	0	0	0	0	0	1.950.631
Druge terjatve	16.114.518	-6.411	16.108.107	6.404.444	-1.214.331	5.190.113	67.548.697	-65.453.769	2.094.928	23.393.148
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov*	3.914.542	0	3.914.542	3.805.245	-1.067.822	2.737.423	62.828.177	-61.480.425	1.347.752	7.999.717
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.343.279	0	1.343.279	46.940	-5.472	41.468	463.671	-456.887	6.784	1.391.531
Druge kratkoročne terjatve	9.634.163	0	9.634.163	1.962.292	-141.037	1.821.255	4.218.305	-3.477.913	740.392	12.195.810
Dolgoročne terjatve	1.222.534	-6.411	1.216.123	589.967	0	589.967	38.544	-38.544	0	1.806.090
SKUPAJ	157.568.936	-177.708	157.391.228	37.259.454	-3.632.435	33.627.019	124.346.493	-112.180.889	12.165.604	203.183.851

* Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja





Zavarovalnica Triglav

v EUR

31. 12. 2021	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			SKUPAJ NETO VREDNOST
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	62.724.256	-90.867	62.633.389	8.032.202	-1.226.874	6.805.328	19.914.409	-15.836.552	4.077.857	73.516.574
Terjatve do zavarovalcev	57.180.390	-90.867	57.089.523	7.337.698	-1.219.558	6.118.140	15.952.913	-15.816.111	136.802	63.344.465
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.543.866	0	5.543.866	694.504	-7.316	687.188	3.961.496	-20.441	3.941.055	10.172.109
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	16.077.319	0	16.077.319	4.784.925	0	4.784.925	2.660.096	0	2.660.096	23.522.340
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	703.483	0	703.483	0	0	0	0	0	0	703.483
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	9.334.452	0	9.334.452	3.858.491	0	3.858.491	2.037.158	0	2.037.158	15.230.101
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	182.738	0	182.738	45.402	0	45.402	0	0	0	228.140
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	5.856.646	0	5.856.646	881.032	0	881.032	622.938	0	622.938	7.360.616
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve za odmerjeni davek	564.166	0	564.166	0	0	0	0	0	0	564.166
Druge terjatve	4.273.617	-25	4.273.592	3.591.774	-928.466	2.663.308	58.948.341	-58.318.754	629.587	7.566.487
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov*	1.568.569	-25	1.568.544	3.048.304	-927.771	2.120.533	58.727.842	-58.120.916	606.926	4.296.003
Kratkoročne terjatve iz financiranja	462.938	0	462.938	102.493	-695	101.798	140.640	-140.170	470	565.206
Druge kratkoročne terjatve	1.962.760	0	1.962.760	440.977	0	440.977	79.859	-57.668	22.191	2.425.928
Dolgoročne terjatve	279.350	0	279.350	0	0	0	0	0	0	279.350
SKUPAJ	83.639.358	-90.892	83.548.466	16.408.901	-2.155.340	14.253.561	81.522.846	-74.155.306	7.367.540	105.169.567

* Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Zavarovalnica Triglav

v EUR										
31. 12. 2020	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 180 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 180 DNI			SKUPAJ NETO VREDNOST
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	57.143.930	-146.255	56.997.675	9.381.896	-1.350.114	8.031.782	20.457.885	-17.855.130	2.602.755	67.632.214
Terjatve do zavarovalcev	56.050.971	-146.255	55.904.716	8.506.172	-1.346.199	7.159.973	17.987.581	-17.713.959	273.622	63.338.311
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.092.959	0	1.092.959	875.724	-3.915	871.809	2.470.304	-141.170	2.329.133	4.293.902
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	9.792.267	0	9.792.267	8.325.030	0	8.325.030	1.679.797	0	1.679.797	19.797.094
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	575.795	0	575.795	0	0	0	0	0	0	575.795
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	3.612.842	0	3.612.842	7.426.927	0	7.426.927	302.528	0	302.528	11.342.297
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	281.820	0	281.820	0	0	0	0	0	0	281.820
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	5.321.810	0	5.321.810	898.103	0	898.103	1.377.269	0	1.377.269	7.597.182
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	4.523.530	-2	4.523.528	4.092.985	-1.114.639	2.978.347	61.470.573	-60.601.549	869.023	8.370.898
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov*	1.387.666	-2	1.387.664	3.614.241	-1.060.037	2.554.204	61.299.633	-60.450.817	848.816	4.790.685
Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.297.669	0	1.297.669	37.380	-5.471	31.909	135.326	-131.306	4.020	1.333.598
Druge kratkoročne terjatve	1.568.379	0	1.568.379	441.364	-49.131	392.233	35.613	-19.426	16.187	1.976.800
Dolgoročne terjatve	269.815	0	269.815	0	0	0	0	0	0	269.815
SKUPAJ	71.459.727	-146.257	71.313.470	21.799.912	-2.464.753	19.335.159	83.608.254	-78.456.679	5.151.575	95.800.206

* Regresne terjatve so vključene v druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



V nadaljevanju je prikazana analiza gibanja popravka vrednosti terjatev, ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav.

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
POPRAVEK VREDNOSTI TERJATEV DO ZAVAROVALCEV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	39.353.272	41.518.055	19.206.413	20.330.577
– Povečanje popravka vrednosti terjatev	4.393.727	5.619.174	2.607.237	2.969.080
– Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-3.037.943	-3.234.174	-2.523.776	-2.268.890
– Odpis terjatev	-4.363.319	-4.407.712	-2.163.338	-1.824.355
– Spremembe v Skupini	0	0	0	0
– Pripojitev	6.176	-25.545	0	0
– Tečajne razlike	35.030	-116.526	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	36.386.940	39.353.272	17.126.536	19.206.413
POPRAVEK DRUGIH KRATKOROČNIH TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	62.548.247	64.624.294	61.510.856	63.606.384
– Povečanje popravka vrednosti terjatev	7.179.130	8.457.591	7.123.619	8.428.269
– Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-5.986.348	-6.179.827	-6.095.000	-6.171.650
– Odpis terjatev	-3.490.763	-4.352.147	-3.490.763	-4.352.147
– Spremembe v Skupini	0	0	0	0
– Tečajne razlike	874	-1.664	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	60.251.140	62.548.247	59.048.712	61.510.856
POPRAVEK VREDNOSTI OSTALIH TERJATEV				
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1.	14.089.513	14.846.966	350.419	361.021
– Povečanje popravka vrednosti terjatev	293.938	527.886	48.390	84.788
– Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	-2.517.850	-259.361	-35.643	-18.753
– Odpis terjatev	-577.353	-916.168	-136.876	-76.637
– Prenos na odložene prihodke	0	0	0	0
– Tečajne razlike	32.448	-110.807	0	0
– Spremembe v Skupini	0	997	0	0
– Pripojitev	0	0	0	0
– Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12.	11.320.696	14.089.513	226.290	350.419
SKUPAJ POPRAVKI VREDNOSTI TERJATEV				
Stanje na 1. 1.	115.991.032	120.989.315	81.067.688	84.297.982
Stanje na 31. 12.	107.958.776	115.991.032	76.401.538	81.067.689

3.11 Druga sredstva

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zaloge	474.248	526.765	199.858	253.006
Kratkoročno odloženi stroški	3.940.050	5.009.827	1.313.402	3.087.241
Sredstva, vložena v računalniške programe za Skupino	0	401.553	0	401.553
Druga sredstva	428.727	358.560	0	0
SKUPAJ	4.843.025	6.296.705	1.513.260	3.741.799

3.12 Denar in denarni ustrezniki

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denarna sredstva na transakcijskih računih	54.383.207	58.670.999	13.897.783	17.288.122
Depoziti na odpoklic	27.510.454	22.766.225	0	5.000.172
Denarna sredstva v blagajni	427.969	462.440	15.208	15.928
SKUPAJ	82.321.630	81.899.664	13.912.991	22.304.222

3.13 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

	v EUR			
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zemljišča in zgradbe družbe Triglav upravljanje nekretninoma, d.o.o., Zagreb	49.514	146.884	0	0
Zemljišče in zgradbe družbe Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o., Ljubljana	3.564.626	768.967	0	0
Zemljišča in zgradbe družbe Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka	197.904	0	0	0
SKUPAJ	3.812.044	915.851	0	0

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.14 Kapital

Osnovni kapital Zavarovalnice na 31. 12. 2021 znaša 73.701.392 evrov (31. 12. 2020: 73.701.392 evrov). Razdeljen je na 22.735.148 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti plačane.

Delnice so vpisane v registru KDD pod oznako ZVTG in so uvrščene v prvo borzno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Imetniki delnic imajo pravico do udeležbe pri upravljanju družbe in pravico do udeležbe pri dobičku.

Na 31. 12. 2021 je bilo v delniški knjigi Zavarovalnice 11.998 vpisnikov delnic (31. 12. 2020: 12.982). Največji vpisniki so navedeni v spodnji tabeli.

Lastniška struktura Zavarovalnice Triglav¹¹³

Vpisniki	Število delnic	Delež (v %)
	2021	2021
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	34,47
SDH, d.d., Ljubljana	6.386.644	28,09
Erste Group Bank PBZ Croatia Osiguranje OMF - fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška	1.526.190	6,71
Unicredit Bank Austria – fiduciarni račun, Dunaj, Avstrija	595.286	2,62
Citibank – fiduciarni račun, London, Velika Britanija	555.383	2,44
Hrvatska poštanska banka – fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška	232.764	1,02
Skandinaviska Enskilda Banken - fiduciarni račun, Luxembourg, Luksemburg	161.940	0,71
Clearstream Banking SA – fiduciarni račun, Luxembourg	120.565	0,53
State Street Bank and Trust – fiduciarni račun, Boston, ZDA	90.194	0,40
Forplan, d.o.o., Ljubljana	83.014	0,37
Drugi delničarji (posamezni manj kot 1 %)	5.146.540	22,64
SKUPAJ	22.735.148	100,00

Vpisniki	Število delnic	Delež (v %)
	2020	2020
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	7.836.628	34,47
SDH, d.d., Ljubljana	6.386.644	28,09
Addiko Bank, d.d., Pension fund 1 – fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška	1.526.190	6,71
Unicredit Bank Austria – fiduciarni račun, Dunaj, Avstrija	604.642	2,66
Citibank – fiduciarni račun, London, Velika Britanija	530.402	2,33
Hrvatska poštanska banka – fiduciarni račun, Zagreb, Hrvaška	232.644	1,02
East Capital – East Capital Balkans, Luxembourg, Luksemburg	186.201	0,82
Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana	166.678	0,73
The Bank of New York Mellon – fiduciarni račun, New York, ZDA	84.399	0,37
Forplan, d.o.o., Ljubljana	84.298	0,37
Drugi delničarji (posamezni manj kot 1 %)	5.096.422	22,43
SKUPAJ	22.735.148	100,00

Vrednost delnice

	v EUR	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Objavljena vrednost delnice na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	36,80	30,00
Knjigovodska vrednost delnice	29,70	28,33

Razporeditev bilančnega dobička Zavarovalnice Triglav

	v EUR	
	2021	2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta	73.415.549	57.997.639
Preneseni čisti dobiček	50.974.423	60.543.475
Zmanjšanje prenesenega čistega dobička	-29.592	-16.939
Povečanje drugih rezerv iz dobička po odločitvi Uprave in Nadzornega sveta	-36.700.000	-28.900.000
BILANČNI DOBIČEK	87.660.380	89.624.175
Razporeditev bilančnega dobička:		
– za delničarje		38.649.752
– razporeditev v druge rezerve iz dobička		0
– za prenos v naslednje leto		50.974.423

O uporabi bilančnega dobička za leto 2021 bo na predlog Uprave in Nadzornega sveta odločala skupščina Zavarovalnice.

Rezerve iz dobička

Poleg zakonskih in statutarних rezerv so med rezervami iz dobička izkazane še druge rezerve iz dobička.

Uprava ima skladno z ZGD-1 možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene. Pri oblikovanju navedenih rezerv se poleg preudarnega upravljanja tveganj upošteva zlasti predvidene strateške potrebe družbe po kapitalu ob upoštevanju virov za njegovo zagotavljanje. Ob sestavi letnega poročila za poslovno leto 2021 je Uprava zavarovalnice oblikovala druge rezerve iz dobička v višini 36.700.000 evrov.

Rezerve za lastne delnice in lastne delnice (kot odbitna postavka)

Med lastnimi delnicami so izkazane delnice Zavarovalnice Triglav, ki jih imajo v lasti druge družbe Skupine Triglav, katerih računovodski izkazi so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Triglav. Na 31. 12. 2021 ima 24.312 delnic Zavarovalnice Triglav v vrednosti 364.680 evrov družba Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.o.o. Stanje lastnih delnic je v primerjavi s preteklim letom nespremenjeno.

Lastne delnice so v konsolidiranih računovodskih izkazih merjene po izvirni vrednosti in so izkazane kot odbitna postavka v okviru kapitala. Za te delnice so oblikovane rezerve za lastne delnice v enaki višini, in sicer iz zadržanega čistega poslovnega izida.



¹¹³ V preglednici je na podlagi podatkov KDD navedeno 10 največjih delničarjev ali vpisnikov, ki so skrbniške banke z delnicami svojih strank na fiduciranih računih.

Rezerva za pošteno vrednost

Rezerva za pošteno vrednost izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Zneski rezerve so zmanjšani za znesek odloženih davkov. Spremembe rezerve za pošteno vrednost so podrobneje prikazane v izkazu vseobsegajočega donosa v poglavju 1.3.

Prevedbeni popravek kapitala

Prevedbeni popravek kapitala oz. prevedbena razlika se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oz. uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2021 prevedbene razlike znašajo 169.111 evrov (2020: 533.006 evrov)¹¹⁴. Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja hrvaške kune in srbskega dinarja.

Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

Iz izkaza sprememb lastniškega kapitala Skupine za leto 2021 je razvidno:

- povečanje kapitala za čisti dobiček tekočega leta v višini 112.965.693 evrov, od katerega 203.879 evrov pripada lastnikom neobvladujočih deležev;
- znižanje kapitala za izplačilo dividend v višini 38.608.421 evrov;
- razporeditev čistega dobička leta 2020 v zadržani čisti poslovni izid v višini 44.131.954 evrov;
- razporeditev čistega dobička leta 2021 v rezerve iz dobička v višini 37.321.969 evrov;
- povečanje zakonskih in statutarne rezerv iz zadržanega poslovnega izida v višini 205.298 evrov;
- prerazvrstitev iz zakonskih v druge rezerve iz dobička v višini 652.926 evrov;
- učinek odkupov delnic odvisnih družb od neobvladujočih lastnikov, s katerimi se je vrednost kapitala neobvladujočih lastnikov znižala za 97.315 evrov, pozitiven učinek od odkupov v višini 12.640 evrov pa je izkazan kot povečanje kapitalskih rezerv Skupine;
- znižanje rezerv za pošteno vrednost ter zadržanih dobičkov v skupnem znesku 11.437.675 evrov, od česar 134.292 evrov znižuje kapital neobvladujočih lastnikov. Znižanje se nanaša na ponovno merjenje poštene vrednosti finančnih naložb in ponovni izračun aktuarskih dobičkov in izgub v zvezi z oblikovanimi rezervacijami za zaposlence.

Iz izkaza sprememb lastniškega kapitala Zavarovalnice za leto 2021 je razvidno :

- povečanje kapitala za čisti dobiček tekočega leta v višini 73.415.549 evrov;
- znižanje kapitala za izplačilo dividend v višini 38.649.752 evrov, ki je bilo izvedeno na podlagi skupščinskega sklepa;
- razporeditev čistega dobička leta 2020 v zadržani čisti poslovni izid v višini 29.097.639 evrov;
- razporeditev čistega dobička leta 2021 v druge rezerve iz dobička v znesku 36.700.000 evrov, ki je bila izvedena na podlagi sklepa Uprave;
- znižanje rezerv za pošteno vrednost ter zadržanih dobičkov v skupnem znesku 3.547.037 evrov, ki se nanašajo na ponovno merjenje poštene vrednosti finančnih naložb in ponovni izračun aktuarskih dobičkov in izgub v zvezi z oblikovanimi rezervacijami za zaposlence.

3.15 Podrejene obveznosti

v EUR				
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Odplačna vrednost	49.471.831	49.423.693	49.471.831	49.423.693
Poštena vrednost	53.749.521	51.792.521	53.749.521	51.792.521

Obveznica ZAVARO 4 3/8 10/22/49 je bila izdana 24. 4. 2019 v vrednosti 50 milijonov evrov (500 apoenov po 100.000 evrov). Omenjena obveznica ima končno zapadlost 22. 10. 2049 in možnost predčasnega odpoklica 22. 10. 2029. Do prvega odpoklica se obresti izplačujejo letno, s fiksno obrestno mero 4,375 odstotka. Kasnejša obrestna mera je variabilna, 3-mesečni Euribor + 4,845 odstotka, obresti pa se izplačujejo četrtletno. Obveznica je v računovodskih izkazih vrednotena po odplačni vrednosti. Obveznica je bila 30. 4. 2019 uvrščena na regulirani trg Luksemburške borze (koda ISIN XS1980276858). Obveznica je podrejena (Tier2) in izdana v skladu z regulativo Solventnosti II.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Pri izračunu poštene vrednosti je upoštevana cena po modelu, saj je transakcij na Ljubljanski borzi zelo malo. Cena ZAVARO 4 3/8 10/22/49 je na 31. 12. 2021 znašala 106,660 odstotka (na 31. 12. 2020 je tečaj znašal 102,746).

Obveznosti iz navedenih izdaj obveznic so ob stečaju oz. likvidaciji Zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do navadnih upnikov. Obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznic ni mogoče konvertirati v kapital ali v katero drugo obveznost.

3.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Izračun zavarovalno tehničnih rezervacij temelji na aktuarskih metodah, pri čemer je vpliv izbranih ocen in predpostavk, predvsem pri izračunu obveznosti iz življenjskih zavarovanj, zelo velik. Uporabljene ocene in predpostavke pri izračunu zavarovalno tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja navajamo v nadaljevanju.

Pri vrednotenju obveznosti življenjskih in rentnih zavarovanj je bila uporabljena modificirana prospektivna metoda neto premije z upoštevanjem stroškov pridobivanja zavarovanj ob vključitvi vseh pogodbenih obveznosti ter že pripisanih dobičkov. Zavarovalno-tehnični parametri, ki so bili upoštevani, se bodisi ujemajo s parametri, uporabljenimi pri izračunu zavarovalne premije, bodisi so bili korigirani za tiste kasnejše spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



¹¹⁴ Znesek ne vključuje prevedbenih razlik neobvladujočih lastnikov.

To velja predvsem za rentna zavarovanja, pri katerih zavarovalnice pri vrednotenju obveznosti upoštevajo lastne konservativnejše tablice smrtnosti ter previdno določeno (nižjo) obrestno mero. V Zavarovalnici so bile pri vrednotenju obveznosti uporabljene slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010 in obrestna mera v višini 2,4 odstotka za tiste pogodbe, ki imajo vračunano zajamčeno obrestno mero v višini 2,5 odstotka ali več. Zajamčena tehnična obrestna mera, uporabljena pri vrednotenju, se je gibala v razponu od 0 do 5,0 odstotka. Pri izračunu so bili upoštevani stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega 3,5 odstotka pogodbene zavarovalne vsote življenjskega zavarovanja.

Matematične rezervacije prostovoljnih pokojninskih zavarovanj v obdobju plačevanja premije so bile oblikovane z uporabo retrospektivne metode. Ta pri izračunu rezervacij upošteva vse do dneva vrednotenja vplačane premije, obračunane vstopne stroške, morebitna izplačila sredstev, priraste iz zajamčene obrestne mere in pripise na osebne račune iz udeležbe pri dobičku. Matematične rezervacije prostovoljnih pokojninskih zavarovanj v obdobju izplačevanja pokojninske rente so bile oblikovane po prospektivni neto metodi. Zavarovalno-tehnični parametri, ki so bili upoštevani pri izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so bili prilagojeni pričakovanim okoliščinam med izplačevanjem pokojnin, če so te okoliščine slabše kot tiste, ki so bile upoštevane pri izračunu premij. Obrestna mera, ki je bila uporabljena pri vrednotenju obveznosti med plačevanjem premije, se je gibala v razponu od 0,75 do 2,45 odstotka. Pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojninske rente se je uporabila obrestna mera v razponu od 0,5 do 2,4 odstotka in slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010.

Matematične rezervacije prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v obdobju plačevanja premije so bile oblikovane z uporabo retrospektivne metode, v obdobju izplačevanja pokojninske rente pa v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih obveznosti (prospektivna neto metoda). Zavarovalno-tehnični parametri, ki so bili upoštevani pri izračunu, se bodisi ujemajo s parametri, določenimi ob sklenitvi zavarovanja, bodisi so bili korigirani za tiste kasnejše spremenjene okoliščine, ki povečujejo vrednost obveznosti, predvsem pri vrednotenju obveznosti za čas izplačevanja pokojnin. Pri vrednotenju obveznosti so bile uporabljene slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010. V času izplačevanja pokojninske rente se je pri vrednotenju obveznosti uporabila obrestna mera v razponu od 0,5 do 2,4 odstotka.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	366.127.294	340.941.945	245.629.454	234.785.484
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	655.329.262	609.302.604	425.072.536	410.567.439
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	263.481.464	284.671.957	165.583.089	192.205.172
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	355.693.497	295.382.960	228.650.138	194.301.647
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	646.211	655.874	646.211	655.874
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	-6.391.970	-6.796.269	-6.391.970	-6.796.269
Škodne rezervacije za cenilne stroške	41.900.059	35.388.083	36.585.068	30.201.015
REZERVACIJE ZA BONUS IN POPUSTE	24.165.736	24.882.389	23.724.069	23.837.107
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	4.938.070	5.412.958	1.906.281	2.067.543
SKUPAJ ZTR ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.050.560.362	980.539.896	696.332.340	671.257.573
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	454.613	457.883	388.396	405.332
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE PO KRITNIH SKLADIH	1.432.613.660	1.457.023.963	1.008.319.155	1.041.557.084
Kritni sklad življenjskih zavarovanj	810.444.012	843.031.557	723.013.422	765.330.996
Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj	545.627.331	547.404.191	208.763.416	209.637.873
Kritni sklad prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v času izplačila rent	76.542.317	66.588.215	76.542.317	66.588.215
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	23.114.787	21.380.025	21.494.719	19.692.182
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	19.431.913	17.325.134	18.542.390	16.280.801
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	3.382.190	3.780.134	2.684.866	3.175.954
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	0
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Škodne rezervacije za cenilne stroške	300.683	274.757	267.463	235.427
REZERVACIJE ZA BONUS IN POPUSTE	0	14.516	0	0
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	16.230.260	20.323.718	13.838.576	17.403.211
SKUPAJ ZTR ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.472.413.320	1.499.200.105	1.044.040.846	1.079.057.809
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	3.461.818	3.361.099	0	0
KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	16.054.262	14.648.539	0	0
Kosmate škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (trikotniki)	14.062.216	13.461.809	0	0
Kosmate škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	1.735.686	792.999	0	0
Kosmate škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	42.281	39.453	0	0
Pričakovani regresi iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Škodne rezervacije za cenilne stroške	214.079	354.277	0	0
REZERVACIJE ZA BONUS IN POPUSTE	3.298.449	3.298.449	0	0
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	30.580.173	22.181.056	0	0
SKUPAJ ZTR ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	53.394.702	43.489.143	0	0
SKUPAJ ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	2.576.368.384	2.523.229.144	1.740.373.186	1.750.315.383
KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	622.303.398	509.984.710	540.135.052	448.726.097

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na kosmate matematične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so v računovodskih izkazih prikazane ločeno.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja vključujejo rezervacije za storno in rezervacije za neiztekle nevarnosti, medtem ko druge zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja vključujejo dodatne rezervacije za kreditna tveganja.

 Poslovno
poročilo

 Upravljanje
tveganj

 Računovodsko
poročilo

 Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja


Prikaz kosmatih in čistih škodnih rezervacij

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	246.006.802	263.661.814	156.055.411	180.600.843
Kosmate rezervacije	263.481.465	284.671.957	165.583.089	192.205.172
Delež pozavarovateljev	-17.474.662	-21.010.143	-9.527.678	-11.604.329
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	256.859.736	232.983.504	143.364.210	135.260.905
Kosmate rezervacije	355.693.497	295.382.960	228.650.138	194.301.647
Delež pozavarovateljev in sozavarovateljev	-98.833.761	-62.399.456	-85.285.928	-59.040.742
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	646.211	661.523	646.211	655.874
Kosmate rezervacije	646.211	655.874	646.211	655.874
Delež pozavarovateljev	0	5.649	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	-5.983.401	-6.386.603	-5.983.401	-6.386.603
Kosmate rezervacije	-6.391.970	-6.796.269	-6.391.970	-6.796.269
Delež pozavarovateljev	408.569	409.666	408.569	409.666
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	41.900.059	35.388.083	36.585.068	30.201.015
Kosmate rezervacije	41.900.059	35.388.083	36.585.068	30.201.015
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	539.429.407	526.308.321	330.667.499	340.332.034
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	655.329.262	609.302.605	425.072.536	410.567.439
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	-115.899.852	-82.994.284	-94.405.037	-70.235.406

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	19.431.913	17.325.134	18.542.390	16.280.801
Kosmate rezervacije	19.431.913	17.325.134	18.542.390	16.280.801
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	3.226.361	3.665.848	2.594.034	3.135.324
Kosmate rezervacije	3.382.190	3.780.134	2.684.866	3.175.954
Delež pozavarovateljev	-155.829	-114.286	-90.832	-40.630
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	0
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	300.683	274.757	267.463	235.427
Kosmate rezervacije	300.683	274.757	267.463	235.427
Delež pozavarovateljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	22.958.957	21.265.739	21.403.887	19.651.552
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	23.114.787	21.380.025	21.494.719	19.692.182
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	-155.829	-114.286	-90.832	-40.630

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Čiste škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode	14.062.216	13.461.809	0	0
Kosmate rezervacije	14.062.216	13.461.809	0	0
Delež pozavarovalteljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode	1.735.686	792.999	0	0
Kosmate rezervacije	1.735.686	792.999	0	0
Delež pozavarovalteljev in sozavarovalteljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	42.281	39.453	0	0
Kosmate rezervacije	42.281	39.453	0	0
Delež pozavarovalteljev	0	0	0	0
Čiste rezervacije za pričakovane regrese iz naslova škodnih rezervacij	0	0	0	0
Kosmate rezervacije	0	0	0	0
Delež pozavarovalteljev	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije za cenilne stroške	214.079	354.277	0	0
Kosmate rezervacije	214.079	354.277	0	0
Delež pozavarovalteljev	0	0	0	0
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	16.054.262	14.648.538	0	0
SKUPAJ KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	16.054.262	14.648.538	0	0
SKUPAJ DELEŽ POZAVAROVATELJEV	0	0	0	0

v EUR

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine Triglav

v EUR						
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP
Stanje na 1. 1. 2020	328.736.413	0	580.098.532	19.683.771	5.581.324	0
Povečanje	250.410.276	0	249.101.434	14.824.162	3.617.805	0
Zmanjšanje	-237.769.242	0	-219.450.758	-9.619.135	-3.779.951	0
Tečajne razlike	-435.502	0	-446.604	-6.409	-6.220	0
Stanje na 31. 12. 2020	340.941.945	0	609.302.604	24.882.389	5.412.958	0
Povečanje	265.980.915	0	230.589.155	17.212.543	3.053.771	0
Zmanjšanje	-240.971.129	0	-184.792.860	-17.932.464	-3.531.416	0
Tečajne razlike	175.563	0	230.363	3.268	2.757	0
Stanje na 31. 12. 2021	366.127.294	0	655.329.262	24.165.736	4.938.070	0

v EUR						
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP
Stanje na 1. 1. 2020	443.779	1.404.439.748	20.761.018	0	12.592.965	484.942.834
Povečanje	418.115	158.642.026	16.162.580	14.516	8.490.809	79.624.216
Zmanjšanje	-403.792	-105.366.492	-15.538.313	0	-759.914	-54.271.523
Prenos med skladi	0	-7.040	0	0	0	7.040
Tečajne razlike	-219	-684.279	-5.260	0	-142	-317.857
Stanje na 31. 12. 2020	457.883	1.457.023.963	21.380.025	14.516	20.323.718	509.984.710
Povečanje	408.591	107.993.661	16.372.852	0	618.036	170.753.420
Zmanjšanje	-411.930	-132.628.576	-14.639.940	-14.516	-4.711.573	-58.543.880
Prenos med skladi	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	69	224.612	1.850	0	79	109.148
Stanje na 31. 12. 2021	454.613	1.432.613.660	23.114.787	0	16.230.260	622.303.398

v EUR						
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP
Stanje na 1. 1. 2020	3.330.743	0	14.539.194	0	3.719.849	0
Povečanje	3.466.830	0	14.230.810	3.298.449	18.816.328	0
Zmanjšanje	-3.436.474	0	-14.121.465	0	-355.121	0
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2020	3.361.099	0	14.648.539	3.298.449	22.181.056	0
Povečanje	3.461.818	0	15.595.425	0	8.605.950	0
Zmanjšanje	-3.361.099	0	-14.189.702	0	-206.833	0
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2021	3.461.818	0	16.054.262	3.298.449	30.580.173	0

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Analiza gibanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij Zavarovalnice Triglav

v EUR						
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate škodne rezervacije	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2020	232.398.752	408.984.759	19.065.148	2.466.997	0	662.915.656
Povečanje	189.698.292	150.796.816	14.193.523	2.067.543	0	356.756.174
Zmanjšanje	-187.311.560	-149.214.136	-9.421.564	-2.466.997	0	-348.414.257
Stanje na 31. 12. 2020	234.785.484	410.567.439	23.837.107	2.067.543	0	671.257.573
Povečanje	203.868.546	178.339.458	17.071.676	1.906.281	0	401.185.961
Zmanjšanje	-193.024.576	-163.834.361	-17.184.714	-2.067.543	0	-376.111.194
Stanje na 31. 12. 2021	245.629.454	425.072.536	23.724.069	1.906.281	0	696.332.340

v EUR						
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Kosmate prenosne premije	Kosmate matematične rezervacije	Kosmate škodne rezervacije	Druge kosmate ZTR	VEP	Skupaj kosmate ZTR
Stanje na 1. 1. 2020	392.304	1.020.231.686	19.336.004	10.545.871	435.592.711	1.486.098.576
Povečanje	405.332	100.648.322	12.566.405	6.936.986	61.613.890	182.170.935
Zmanjšanje	-392.304	-79.322.924	-12.210.227	-79.646	-48.480.504	-140.485.605
Prenos med skladi	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2020	405.332	1.041.557.084	19.692.182	17.403.211	448.726.097	1.527.783.906
Povečanje	388.396	58.496.458	11.907.104	0	141.789.936	212.581.894
Zmanjšanje	-405.332	-91.734.387	-10.104.567	-3.564.635	-50.380.981	-156.189.902
Prenos med skladi	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. 12. 2021	388.396	1.008.319.155	21.494.719	13.838.576	540.135.052	1.584.175.898

Analiza zmanjšanja matematičnih rezervacij

v EUR				
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Odkupi in predujmi	34.745.374	41.713.979	13.582.683	28.097.610
Doživetja	67.344.272	53.130.433	63.191.276	48.648.353
Smrti	3.532.657	3.191.863	2.638.500	2.477.250
Druge sprostivte	27.006.273	7.330.215	12.321.928	99.711
SKUPAJ ZMANJŠANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	132.628.576	105.366.490	91.734.387	79.322.924

Druge sprostivte se nanašajo na izplačilo rent, sprostivte ob stornacijah zavarovanj in sprostivte dodatnih valuacijskih rezervacij ob prekinitvah zavarovanj.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Skupine Triglav

v EUR											
	Škodno leto										
	Pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Kumulativna ocena škod											
– ob koncu škodnega leta		537.773.397	540.980.548	523.335.884	494.721.974	497.610.909	523.078.938	559.765.704	589.478.961	699.754.015	651.454.343
– 1 leto po škodnem letu		539.573.012	447.917.990	481.304.284	477.337.992	463.199.516	513.384.536	551.464.785	615.659.287	567.980.725	
– 2 leta po škodnem letu		500.921.267	463.342.293	466.027.510	463.910.257	456.287.534	505.363.769	551.950.951	570.039.619		
– 3 leta po škodnem letu		496.641.454	439.583.068	458.436.319	460.400.102	450.345.614	501.998.857	556.923.802			
– 4 leta po škodnem letu		487.381.079	433.339.855	453.418.013	453.483.042	449.036.330	512.189.291				
– 5 let po škodnem letu		481.306.074	431.734.293	449.934.658	452.435.034	459.081.971					
– 6 let po škodnem letu		476.606.548	427.365.044	449.715.329	463.207.693						
– 7 let po škodnem letu		473.185.651	425.783.667	456.124.574							
– 8 let po škodnem letu		467.706.623	433.719.427								
– 9 let po škodnem letu		468.598.228									
– 10 let po škodnem letu	84.482.924										
Kumulativna ocena škod		468.598.228	433.719.427	456.124.574	463.207.693	459.081.971	512.189.291	556.923.802	570.039.619	567.980.725	651.454.343
Kumulativna plačila do bilančnega datuma	5.785.784	460.712.456	421.858.043	445.614.142	446.631.550	439.351.507	487.468.470	519.138.075	514.427.310	461.379.685	385.774.221
Stanje škodne rezervacije na začetku obdobja	18.200.013	7.740.060	4.615.911	5.968.288	7.435.960	12.820.497	20.287.859	42.110.812	129.307.841	346.517.811	595.005.052
Likvidirano v obdobju	5.785.784	745.893	690.287	1.867.101	1.632.476	3.135.674	5.757.472	9.297.936	28.075.864	108.143.481	385.774.221
Stanje škodne rezervacije na koncu obdobja	78.697.140	7.885.772	11.861.384	10.510.431	16.576.143	19.730.465	24.720.821	37.785.727	55.612.309	106.601.041	265.680.122
											635.661.355

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih Zavarovalnice Triglav

v EUR

	Škodno leto											
	Pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	SKUPAJ
Kumulativna ocena škod												
– ob koncu škodnega leta		357.523.991	317.835.549	320.473.605	288.017.455	287.798.336	303.002.462	300.175.993	306.625.399	297.229.772	319.180.313	
– 1 leto po škodnem letu		304.864.538	266.546.400	276.286.823	244.620.306	248.557.097	279.993.010	278.632.613	281.008.780	263.456.383		
– 2 leti po škodnem letu		296.542.971	256.384.328	265.047.929	236.877.342	244.240.955	273.830.944	269.833.005	275.224.075			
– 3 leta po škodnem letu		289.326.478	249.972.030	260.339.640	233.832.537	238.886.264	270.644.347	266.837.916				
– 4 leta po škodnem letu		283.750.168	245.898.744	255.549.812	229.118.262	237.422.941	269.327.405					
– 5 let po škodnem letu		279.036.814	243.246.940	251.874.520	230.089.064	235.266.092						
– 6 let po škodnem letu		273.848.769	239.361.697	252.655.777	228.533.326							
– 7 let po škodnem letu		271.275.009	238.448.945	247.509.999								
– 8 let po škodnem letu		263.385.521	236.727.536									
– 9 let po škodnem letu		262.219.177										
– 10 let po škodnem letu	72.676.257											
Kumulativna ocena škod		262.219.177	236.727.536	247.509.999	228.533.326	235.266.092	269.327.405	266.837.916	275.224.075	263.456.383	319.180.313	
Kumulativna plačila do bilančnega datuma		256.035.750	227.649.647	240.138.221	214.837.777	221.207.179	252.083.816	245.145.027	244.049.910	215.456.620	161.267.044	
Stanje škodne rezervacije na začetku obdobja	84.637.874	7.848.214	11.077.127	14.021.740	16.430.171	18.301.704	22.104.252	28.917.386	49.865.011	133.959.215		387.162.693
Likvidirano v obdobju	4.208.051	498.443	277.829	1.504.184	1.178.884	2.085.942	3.543.721	4.229.408	12.906.141	52.186.062	161.267.044	243.885.708
Stanje škodne rezervacije na koncu obdobja	68.468.206	6.183.427	9.077.889	7.371.777	13.695.549	14.058.913	17.243.589	21.692.890	31.174.165	47.999.764	157.913.269	394.879.438

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



3.17 Preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)

Preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja so pooblaščen aktuariji Skupine izvedli po stanju na dan 31. 12. 2021.

3.17.1 Predpostavke testa

Predpostavke umrljivosti, dolgoživosti in obolevnosti

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

Trajnost portfelja

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

Stroški

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

Povečevanje zavarovalnih premij

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

Pričakovani donosi in diskontna obrestna mera

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

- Za Zavarovalnico Triglav je bila uporabljena krivulja, ki temelji na donosih slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2021. Referenčna vrednost za dobo 10 let za življenjska, rentna in prostovoljna pokojninska zavarovanja znaša 1,02 odstotka, za vsa preostala zavarovanja pa 0,46 odstotka.
- Za Triglav, pokojninsko družbo, d.d., je bila uporabljena krivulja slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2021. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,46 odstotka.

- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, je bila uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2021. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,46 odstotka.
- Za zavarovalnico Lovćen Životna osiguranja, a.d., Podgorica, je bila uporabljena krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2021. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,46 odstotka.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, je bila uporabljena krivulja, ki temelji na donosih hrvaških državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih in z izplačilom obveznosti v kunah, z dne 31. 12. 2021. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,05 odstotka.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, sta bili uporabljeni krivulji srbskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih tako v evrih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 2,25 odstotka) kot v srbskih dinarjih (referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 4,19 odstotka), z dne 31. 12. 2021.
- Za zavarovalnico Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje, je bila uporabljena krivulja makedonskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v makedonskih denarjih, z dne 31. 12. 2020. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 1,69 odstotka.

Udeležba zavarovanj na dobičku

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

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

Garancija rentnih faktorjev

Test ustreznosti rezervacij v izračunu upošteva garancijo rentnih faktorjev za tista zavarovanja, pri katerih napovedi umrljivosti v prihodnosti kažejo, da do upokojitve posameznega člana ne bo izpolnjen pogoj iz zavarovalnih pogojev o višini povečanja pričakovane življenjske dobe, ki omogoča spremembo garantiranih rentnih faktorjev. V izračunu je dodatno upoštevano, da se bo med 22 in 50 odstotkov zavarovancev pri prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanjih in 95 odstotkov zavarovancev pri prostovoljnih pokojninskih zavarovanjih odločilo za nakup pokojninske rente po garantiranih rentnih faktorjih, preostali člani pa bodo izkoristili druge možnosti izplačila sredstev.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



3.17.2 Rezultati testa

Na podlagi upoštevanja razpoložljivih podatkov rezultati testa ustreznosti rezervacij potrjujejo zadostnost višine oblikovanih rezervacij za večino zavarovalnic v Skupini. Izjema sta kritna sklada rentnih zavarovanj iz naslova prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav, d.d., ki na dan 31. 12. 2021 izkazujeta primanjkljaj v skupni višini 12.257.283 evrov (na dan 31. 12. 2020: 15.348.574). Zaradi zmanjšanja vrednosti primanjkljaja v primerjavi s preteklim letom so se iz tega naslova druge zavarovalno tehnične rezervacije sprostile v višini 3.091.290 evrov.

3.17.3 Analiza občutljivosti testa

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

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

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

Višina primanjkljaja ob uporabi spremenjenih parametrov	Zavarovalnica Triglav
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	10.461.687
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	16.967.713
Povišanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	12.257.283
Znižanje stopnje odstopov za 10 odstotkov	12.257.283
Povečanje stroškov za 10 odstotkov	12.967.935
Povečanje deleža zavarovancev, ki se bodo odločili za nakup pokojninske rente, za 10 odstotkov	12.257.283
Ničelno povečanje pričakovane življenjske dobe populacije	12.257.283

Za družbe Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd, Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo, Lovćen životna osiguranja, a.d., Podgorica, Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb, Triglav Osiguruvanje Život, a.d., Skopje in Triglav, pokojninska družba, d.d., test ustreznosti rezervacij pokaže zadostnost oblikovanih rezervacij tudi ob spremenjenih parametrih.

3.18 Preizkus ustreznosti rezervacij za premoženjska zavarovanja (LAT – Liability Adequacy Test)

Preizkus ustreznosti rezervacij za premoženjska zavarovanja so pooblaščen aktuariji Skupine izvedli po stanju na dan 31. 12. 2021.

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

Na podlagi testa ustreznosti rezervacij za zdravstvena zavarovanja je bil na dan 31. 12. 2021 ugotovljen primanjkljaj v višini 21.951.153 evrov (na dan 31. 12. 2020 18.092.156 evrov). Zato so bile v letu 2021 dodatno oblikovane rezervacije za neiztekle nevarnosti v višini 3.858.997 evrov. Rezervacije so namenjene pokrivanju prihodnjih doplačil zdravstvenih storitev, ki jih bo naknadno določil minister, pristojen za zdravje.

V okviru preizkusa ustreznosti škodnih rezervacij se je izvedel test za obveznosti, ki se izplačujejo v obliki rent. Pri izračunu so bile uporabljene spodnje predpostavke.

- Umrljivost: Tveganje izhaja iz predpostavke o dolgoživosti. Tako za vrednotenje samih rezervacij kot tudi izvedbe testa ustreznosti višine se uporabijo slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65 iz leta 2010, ki se uporabljajo za vrednotenja produktov osebnih zavarovanj. Glede na to, da so upravičenci osebe, ki so se v preteklosti poškodovale, menimo, da so tablice ustrezne. Zaradi majhnosti vzorca ni možno izvesti analize ustreznosti tablic, ki bi potrdila statistično značilno ustreznost.
- Indeksacija: Škode pri rentnih zahtevkih se s časom lahko prilagajajo spremenjenim okoliščinam, kot so inflacija, dodatano prisojeni stroški in druge odločitve sodišč. Vsako leto se izvede tudi izračun indeksacije, ki se pri vrednotenju obveznosti, povezanih z rentnimi zahtevki, ustrezno upošteva.
- Diskontna obrestna mera: Na finančnih trgih trenutno vladajo razmere nizkih obrestnih mer. Osnovni model izračuna višine kapitaliziranih zneskov za rentne zahtevke upošteva diskontno obrestno mero v višini 0,50 odstotka.



3.19 Rezervacije za zaposlence

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	4.573.999	4.680.123	3.665.467	3.858.499
Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	10.914.184	10.765.010	7.552.987	7.489.893
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.183.950	2.336.020	1.623.850	1.724.972
SKUPAJ	17.672.133	17.781.153	12.842.304	13.073.364

V izračunu rezervacij za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi so bile upoštevane naslednje ocene in predpostavke:

- pričakovana smrtnost na podlagi surovih tablic umrljivosti prebivalstva Republike Slovenije iz leta 2019 (Statistični urad RS), pri čemer se upošteva 20 odstotkov nižja umrljivost od podane v omenjenih tablicah; v družbah zunaj RS so bile upoštevane tablice smrtnosti iz posameznih držav;
- pričakovana letna fluktuacija zaposlenih v odvisnosti od starosti, ki v RS v povprečju znaša 2,5 odstotka; v družbah zunaj RS je bila upoštevana pričakovana fluktuacija zaposlenih v posamezni državi;
- pričakovana rast povprečnih plač v RS v višini 2,9 odstotka letno; v družbah zunaj RS je bila upoštevana pričakovana rast povprečnih plač v posamezni državi;
- krivulja donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev, nominiranih v evrih, z dne 31. 12. 2021. Referenčna vrednost za dobo 10 let znaša 0,46 odstotka. V družbah zunaj RS so bile upoštevane krivulje donosov državnih dolžniških vrednostnih papirjev posamezne države.

Analiza gibanja rezervacij za zaposlence v Skupini Triglav

	v EUR			
	Rezervacije za neizkoriščene dopuste	Rezervacije za pokojnine in odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj rezervacije za zaposlence
Stanje na 1. 1. 2020	4.281.300	9.540.429	2.051.316	15.873.046
Črpanje rezervacij v letu	-3.926.696	-219.908	-215.504	-4.362.108
Sprostitev rezervacij v letu	-46.551	-9.623	-10.829	-67.003
Oblikovanje rezervacij v letu	4.373.293	1.464.773	513.547	6.351.613
Tečajne razlike	-1.223	-10.661	-2.510	-14.394
Stanje na 31. 12. 2020	4.680.123	10.765.010	2.336.020	17.781.153
Črpanje rezervacij v letu	-4.333.805	-347.319	-179.750	-4.860.874
Sprostitev rezervacij v letu	-34.756	-135.251	-73.559	-243.566
Oblikovanje rezervacij v letu	4.262.209	627.828	100.499	4.990.536
Tečajne razlike	228	3.916	740	4.884
Stanje na 31. 12. 2021	4.573.999	10.914.184	2.183.950	17.672.133

Analiza gibanja rezervacij za zaposlence v Zavarovalnici Triglav

	v EUR			
	Rezervacije za neizkoriščene dopuste	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj rezervacije za zaposlence
Stanje na 1. 1. 2020	3.525.883	6.909.641	1.456.925	11.892.449
Črpanje rezervacij v letu	-3.525.883	-118.256	-168.613	-3.812.752
Oblikovanje rezervacij v letu	3.858.499	698.508	436.660	4.993.667
Stanje na 31. 12. 2020	3.858.499	7.489.893	1.724.972	13.073.364
Črpanje rezervacij v letu	-3.858.499	-176.487	-149.318	-4.184.304
Oblikovanje rezervacij v letu	3.665.467	239.581	48.196	3.953.244
Stanje na 31. 12. 2021	3.665.467	7.552.987	1.623.850	12.842.304

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k posameznim postavkam izkaza finančnega položaja



Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Skupini Triglav

	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na 1. 1. 2020	9.540.429	2.051.316	11.591.745
Stroški sprotnega službovanja	1.022.694	143.549	1.166.243
Strošek obresti	31.504	360	31.864
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	-453.169	18.269	-434.900
– sprememb finančnih predpostavk	693.708	180.029	873.737
– izkustvenih prilagoditev	424.211	127.903	552.114
Stroški preteklega službovanja	-25.385	-3.511	-28.896
Izplačila med letom	-423.849	2.023	-421.826
Dobički/izgube ob izplačilu	-34.473	-181.409	-215.882
Obveznosti, pripoznane v poslovnih združitvah	0	0	0
Tečajne razlike	-10.660	-2.509	-13.169
Stanje na 31. 12. 2020	10.765.010	2.336.020	13.101.030
Stroški sprotnega službovanja	583.976	112.839	696.815
Strošek obresti	-2.112	-4.648	-6.760
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	82.936	26	82.962
– sprememb finančnih predpostavk	-391.422	-17.322	-408.744
– izkustvenih prilagoditev	549.748	-70.007	479.741
Stroški preteklega službovanja	-36.553	1.329	-35.224
Izplačila med letom	-536.461	-179.210	-715.671
Dobički/izgube ob izplačilu	-104.854	4.183	-100.671
Obveznosti, pripoznane v poslovnih združitvah	0	0	0
Tečajne razlike	3.916	740	4.656
Stanje na 31. 12. 2021	10.914.184	2.183.950	13.098.134

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Skupine Triglav

Parametri	Spremembe parametrov	2021	2020
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25 %	-258.706	-290.008
	premik diskontne krivulje za –0,25 %	261.833	301.604
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5 %	530.849	519.406
	sprememba letne rasti plač za –0,5 %	-478.481	-461.977
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20 %	-97.169	-86.980
	stalno povečanje umrljivosti za –20 %	99.322	88.662
Predčasno prenehanje zaposlitve	premik krivulje odhodov za +20 %	-331.476	-299.031
	premik krivulje odhodov za –20 %	385.064	338.898

Razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v Zavarovalnici Triglav

	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij na 1. 1. 2020	6.909.641	1.456.925	8.366.566
Stroški sprotnega službovanja	395.878	112.350	508.228
Strošek obresti	19.553	269	19.822
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	-415.875	18.269	-397.606
– sprememb finančnih predpostavk	596.820	142.612	739.432
– izkustvenih prilagoditev	479.754	127.041	606.795
Dobički/izgube ob izplačilu	-118.256	-168.613	-286.869
Izplačila odpravnin med letom	-377.622	36.119	-341.503
Stanje rezervacij na 31. 12. 2020	7.489.893	1.724.972	9.214.865
Stroški sprotnega službovanja	444.288	140.920	585.208
Strošek obresti	-11.952	-4.690	-16.642
Aktuarski dobički/izgube zaradi:			
– sprememb demografskih predpostavk	0	0	0
– sprememb finančnih predpostavk	-358.878	-21.065	-379.943
– izkustvenih prilagoditev	564.548	-71.018	493.530
Dobički/izgube ob izplačilu	-148.442	-149.318	-297.760
Izplačila odpravnin med letom	-426.470	4.049	-422.421
Stanje rezervacij na 31. 12. 2021	7.552.987	1.623.850	9.176.837

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov na ravni Zavarovalnice Triglav

Parametri	Spremembe parametrov	2021	2020
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25 %	-186.283	-196.854
	premik diskontne krivulje za –0,25 %	194.068	205.400
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5 %	322.551	353.981
	sprememba letne rasti plač za –0,5 %	-282.990	-310.128
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20 %	-74.910	-77.126
	stalno povečanje umrljivosti za –20 %	75.941	78.212
Predčasno prenehanje zaposlitve	premik krivulje odhodov za +20 %	-345.669	-361.713
	premik krivulje odhodov za –20 %	369.492	387.546

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



3.20 Druge rezervacije

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
Stanje na 1. 1. 2020	2.750.400	732.811
Povečanje (oblikovanje)	588.515	37.146
Poraba (črpanje)	-529.293	0
Tečajne razlike	-521	0
Stanje na 31. 12. 2020	2.809.101	769.957
Povečanje (oblikovanje)	831.897	281.336
Poraba (črpanje)	-660.262	-226.313
Sprostitev	-468.556	-466.000
Tečajne razlike	356	0
Stanje na 31. 12. 2021	2.512.536	358.980

Več kot 90 odstotkov drugih rezervacij ima ročnost, daljšo od 12 mesecev. V okviru drugih rezervacij so oblikovane rezervacije za varčevalne načrte družbe Triglav Skladi v višini 758 tisoč evrov. Preostali del drugih rezervacij se nanaša na rezervacije za sodne spore, rezervacije za brezplačno pridobljena osnovna sredstva in rezervacije za prejete državne podpore.

3.21 Odložene terjatve in obveznosti za davek

V nadaljevanju je prikazano gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek v nepobotnem znesku.

	v EUR	
	Skupina Triglav	Zavarovalnica Triglav
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 1. 1. 2020	13.142.556	11.661.540
– povečanje	2.808.670	2.550.528
– zmanjšanje	-1.330.482	-1.995.317
Stanje na 31. 12. 2020	13.940.270	12.216.751
– povečanje	2.392.637	2.011.611
– zmanjšanje	-2.985.372	-2.356.611
Stanje na 31. 12. 2021	13.347.535	11.871.751
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Stanje na 1. 1. 2020	23.197.166	17.368.219
– povečanje	5.252.643	4.379.694
– zmanjšanje	-68.140	0
Stanje na 31. 12. 2020	27.701.195	21.747.913
– povečanje	4.367.913	4.302.528
– zmanjšanje	-10.271.963	-9.965.958
Stanje na 31. 12. 2021	21.797.145	16.084.484

Terjatve za odloženi davek so pripoznane za odbitnečasne razlike, ki izhajajo pretežno iz oslabitev terjatev (za Skupino: 7.943.378 evrov, za Zavarovalnico: 7.447.491 evrov), finančnih naložb (za Skupino: 3.708.803 evrov, za Zavarovalnico: 3.083.805 evrov) in nepremičnin (za Skupino: 330.596 evrov, za Zavarovalnico: 302.941 evrov) ter oblikovanja rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade (za Skupino: 1.314.082 evrov, za Zavarovalnico: 1.037.513 evrov). Terjatev za odloženi davek se ne pripozna iz naslova oslabitev naložb v odvisne in pridružene družbe, izkazane v ločenih računovodskih izkazih. Obveznosti za odloženi davek so večinoma pripoznane zaradi vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (za Skupino: 20.669.864 evrov, za Zavarovalnico: 16.084.484 evrov).

V nadaljevanju je prikazano pobotano stanje terjatev in obveznosti za odloženi davek na ravni posamezne družbe v Skupini, združeno po davčnih jurisdikcijah ter pobotana vrednost odloženega davka na ravni posamezne jurisdikcije.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila
k posameznim
postavkam izkaza
finančnega
položaja



v EUR						
Davčna jurisdikcija	2021			2020		
	Terjatev za odloženi davek	Obveznost za odloženi davek	Skupaj odloženi davek	Terjatev za odloženi davek	Obveznost za odloženi davek	Skupaj odloženi davek
Slovenija	13.123.103	-20.325.169	-7.202.066	13.596.201	-26.018.022	-12.421.821
Hrvaška	66.533	-703.696	-637.163	272.316	-954.010	-681.694
Črna gora	120.850	-505.058	-384.208	36.143	-472.865	-436.722
Bosna in Hercegovina	10.789	-115.492	-104.703	4.314	-154.360	-150.046
Severna Makedonija	0	-147.730	-147.730	5.061	-101.938	-96.877
Srbija	26.260	0	26.260	26.235	0	26.235
SKUPAJ ODLOŽENI DAVEK	13.347.535	-21.797.145	-8.449.610	13.940.270	-27.701.195	-13.760.926
Skupaj odložene terjatve za davek			927.425			26.235
Skupaj odložene obveznosti za davek			-9.377.034			-13.787.160

3.22 Druge finančne obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	414.897	634.748	0	0
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	5.170	0	5.170	0
Obveznosti iz naslova dividend	656.594	657.300	656.594	657.300
Druge finančne obveznosti	2.008.986	1.603.786	1.028.822	976.596
SKUPAJ	3.085.647	2.895.834	1.690.586	1.633.896

Druge finančne obveznosti Zavarovalnice predstavljajo obveznosti iz naslova iztisnitve manjšinskih delničarjev Zavarovalnice Triglav. Na ravni Skupine so med drugimi finančnimi obveznostmi izkazane obveznosti pozavarovalnice za zadržane depozite cedentov.

3.23 Obveznosti iz najemov

Za izračun neto sedanje vrednosti prihodnjih najemnin so bile uporabljene diskontne stopnje, določene v višini obrestne mere za netvegane državne obveznice, povečane za kreditni pribitek posamezne družbe v Skupini.

V spodnji preglednici je prikazana analiza zapadlosti najemnih obveznosti.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
ANALIZA ZAPADLOSTI				
Leto 1	3.466.114	3.195.958	1.167.179	1.079.119
Leto 2	2.525.541	2.981.134	949.773	957.266
Leto 3	1.971.159	1.979.579	785.757	789.063
Leto 4	1.680.346	835.021	702.087	234.303
Leto 5	1.179.380	550.713	494.262	121.445
Od leta 5 dalje	391.868	529.028	544.785	494.608
Tečajne razlike	60.399	-45.901	0	0
SKUPAJ	11.274.806	10.025.532	4.643.844	3.675.805



3.24 Obveznosti iz poslovanja

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	19.450.557	16.801.856	10.182.945	10.636.904
Obveznosti do zavarovalcev	11.823.747	10.521.036	7.927.509	7.814.702
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.289.593	966.894	1.142.535	808.446
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.337.217	5.313.926	688.893	1.637.753
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v skupini in pridruženih družb	0	0	424.008	376.003
OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	41.241.465	48.940.738	24.678.609	19.824.185
Obveznosti za po-/sozavarovalne premije	33.219.399	25.562.611	18.510.739	14.598.383
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	7.866.165	9.098.912	6.167.870	5.225.802
Druge obveznosti iz po-/sozavarovanja	155.901	14.279.215	0	0
OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK	2.649.636	4.570.444	0	3.516.683
SKUPAJ OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	63.341.658	70.313.038	34.861.554	33.977.772

Vse obveznosti iz poslovanja so kratkoročne in v plačilo zapadejo v roku 12 mesecev.

3.25 Ostale obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	29.754.061	26.040.947	25.270.631	22.227.413
Obveznosti do dobaviteljev	17.435.217	5.249.560	13.450.724	5.249.560
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	9.632.019	8.431.655	6.244.071	5.758.140
Druge kratkoročne obveznosti	6.869.471	13.029.703	3.801.755	2.673.459
Druge dolgoročne obveznosti	1.414.672	1.370.189	0	0
Vnaprej vračunani odhodki za obresti od izdanih obveznic	419.521	419.521	419.521	419.521
Kratkoročno odloženi prihodki zaračunanih zamudnih obresti	3.319.240	1.759.420	3.319.240	1.759.420
Vnaprej vračunani stroški	17.115.118	11.986.410	2.626.151	2.300.352
SKUPAJ	85.959.319	68.287.405	55.132.093	40.387.864

Med drugimi kratkoročnimi obveznostmi so izkazane kratkoročne obveznosti za prispevke, davke in druge dajatve v višini 1.307.551 evrov (31.12.2020: 1.292.323 evrov) in kratkoročne obveznosti za prejete avanse v višini 1.700.798 evrov (31.12.2020: 674.281 evrov).



4. Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

4.1 Prihodki od zavarovalnih premij

v EUR				
	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	732.320.025	663.653.947	518.612.566	473.082.070
Obračunane premije sprejetega pozavarovanja	165.013.147	139.910.457	86.288.445	70.736.329
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	7.166.838	3.679.918	1.108.482	968.779
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-6.708.680	-4.522.997	-2.556.301	-2.307.095
Obračunane pozavarovalne premije	-208.661.006	-152.074.485	-184.588.305	-134.829.732
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-27.574.814	-11.498.329	-13.596.976	-1.719.996
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	15.524.038	4.631.041	5.954.593	4.279.137
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska zavarovanja	677.079.548	643.779.552	411.222.504	410.209.492
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	250.137.276	230.808.276	188.340.610	174.468.691
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	23.669	9.377	0	0
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	-972.642	-1.013.843	-73.329	-59.343
Obračunane pozavarovalne premije	-4.607.547	-2.411.024	-751.814	-738.036
Spremembe kosmatih prenosnih premij	3.353	-14.316	16.936	-13.028
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	326	175	93	69
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za življenjska zavarovanja	244.584.435	227.378.645	187.532.496	173.658.354
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Obračunana kosmata zavarovalna premija	198.314.595	195.713.390	0	0
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-132.527	-116.761	0	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za zdravstvena zavarovanja	198.182.068	195.596.628	0	0
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1.119.846.051	1.066.754.825	598.755.000	583.867.846

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Skupine Triglav¹¹⁵

v EUR					
Leto 2021	Obračunane kosmate zavarovalne premije ¹¹⁶	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	39.130.478	212.297	-324.080	-1.145.210	37.873.485
Zdravstveno zavarovanje	206.710.349	856.987	-254.644	-770.136	206.542.556
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	157.378.102	46.559	-187.585	-14.622.091	142.614.985
Zavarovanje tirnih vozil	4.910.990	10.201	-126.174	-1.988.898	2.806.119
Letalsko zavarovanje	7.284.977	0	0	-3.780.515	3.504.462
Zavarovanje plovil	18.209.242	140.003	0	-2.865.578	15.483.667
Zavarovanje prevoza blaga	11.404.091	0	-588.173	-2.087.197	8.728.721
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	114.457.118	1.555.417	-1.359.902	-42.807.649	71.844.984
Drugo škodno zavarovanje	229.947.365	3.980.633	-2.293.835	-79.227.479	152.406.684
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	180.798.516	12.403	0	-20.907.171	159.903.748
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	3.362.804	0	0	-2.027.875	1.334.929
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	2.436.261	0	-16.000	-306.603	2.113.658
Splošno zavarovanje odgovornosti	55.358.707	172.119	-1.400.139	-16.601.666	37.529.021
Kreditno zavarovanje	30.674.964	0	0	-10.207.909	20.467.055
Kavcijsko zavarovanje	6.510.031	129.370	-101.292	-3.578.313	2.959.796
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.731.191	50.849	-8.618	-4.881.327	1.892.095
Zavarovanje stroškov postopka	615.445	0	-48.238	-73.152	494.055
Zavarovanje pomoči	19.727.136	0	0	-782.237	18.944.899
Skupaj premoženjska zavarovanja	1.095.647.767	7.166.838	-6.708.680	-208.661.006	887.444.919
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	111.908.734	23.669	-972.642	-4.606.600	106.353.161
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	117.592.407	0	0	0	117.592.407
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	20.316.064	0	0	0	20.316.064
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	320.071	0	0	-947	319.124
Skupaj življenjska zavarovanja	250.137.276	23.669	-972.642	-4.607.547	244.580.756
SKUPAJ	1.345.785.043	7.190.507	-7.681.322	-213.268.553	1.132.025.675

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



¹¹⁵ V okviru premoženjskih zavarovanj so prikazana tudi zdravstvena zavarovanja.

¹¹⁶ V obračunano kosmato zavarovalno premijo je vključena tudi obračunana premija sprejetega pozavarovanja.

Skupina Triglav

v EUR					
Leto 2020	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	40.020.368	105.847	-297.347	-961.007	38.867.861
Zdravstveno zavarovanje	202.787.742	432.016	-532.810	-665.899	202.021.049
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	155.385.206	25.242	-373.428	-12.783.098	142.253.922
Zavarovanje tirnih vozil	4.266.260	0	0	-1.227.523	3.038.737
Letalsko zavarovanje	4.676.653	0	0	-2.467.191	2.209.462
Zavarovanje plovil	11.074.465	0	-90.082	-905.362	10.079.021
Zavarovanje prevoza blaga	8.129.301	0	-485.408	-1.789.252	5.854.641
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	99.873.842	1.236.295	-1.068.597	-36.534.203	63.507.337
Drugo škodno zavarovanje	182.230.296	1.399.752	-712.723	-53.420.508	129.496.817
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	180.538.288	53.235	0	-15.468.714	165.122.809
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.593.392	0	0	-1.407.445	1.185.947
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	2.065.934	0	0	-311.476	1.754.458
Splošno zavarovanje odgovornosti	49.707.802	121.234	-599.776	-10.872.253	38.357.007
Kreditno zavarovanje	25.673.296	0	0	-7.194.527	18.478.769
Kavcijsko zavarovanje	5.392.700	281.659	-236.655	-2.112.584	3.325.120
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.204.664	24.638	-87.849	-3.391.414	2.750.039
Zavarovanje stroškov postopka	662.209	0	-38.324	-109.034	514.851
Zavarovanje pomoči	17.995.378	0	0	-452.993	17.542.385
Skupaj premoženjska zavarovanja	999.277.796	3.679.918	-4.522.999	-152.074.483	846.360.232
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	107.496.268	9.377	-1.013.841	-2.410.205	104.081.599
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	104.156.321	0	0	0	104.156.321
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	18.880.523	0	0	0	18.880.523
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	275.162	0	0	-821	274.341
Skupaj življenjska zavarovanja	230.808.274	9.377	-1.013.841	-2.411.026	227.392.784
SKUPAJ	1.230.086.070	3.689.295	-5.536.840	-154.485.509	1.073.753.016

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



Pregled prihodkov od zavarovalnih premij na ravni Zavarovalnice Triglav

v EUR

Leto 2021	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	25.235.448	0	-158.758	-965.296	24.111.394
Zdravstveno zavarovanje	787.154	0	-384.014	0	403.140
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	129.298.413	0	0	-10.551.624	118.746.789
Zavarovanje tirnih vozil	4.614.328	0	0	-1.435.278	3.179.050
Letalsko zavarovanje	3.683.029	0	0	-3.170.945	512.084
Zavarovanje plovil	7.689.364	0	0	-3.640.157	4.049.207
Zavarovanje prevoza blaga	6.858.896	0	-588.173	-1.893.395	4.377.328
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	59.690.602	1.106.031	-434.112	-23.927.164	36.435.357
Drugo škodno zavarovanje	165.026.243	0	-73.282	-94.113.835	70.839.126
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	109.621.258	0	0	-13.863.079	95.758.179
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.779.402	0	0	-2.504.422	274.980
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	1.390.962	0	-16.000	-170.538	1.204.424
Splošno zavarovanje odgovornosti	42.716.918	2.451	-845.106	-15.547.069	26.327.194
Kreditno zavarovanje	21.883.872	0	0	-6.241.117	15.642.755
Kavcijsko zavarovanje	3.600.839	0	0	-1.903.355	1.697.484
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.948.793	0	-8.618	-3.679.086	-738.911
Zavarovanje stroškov postopka	595.434	0	-48.238	-67.476	479.720
Zavarovanje pomoči	16.480.055	0	0	-914.469	15.565.586
Skupaj premoženjska zavarovanja	604.901.010	1.108.482	-2.556.301	-184.588.305	418.864.886
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	79.238.943	0	-73.329	-717.100	78.448.514
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	88.785.604	0	0	-34.715	88.750.889
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	20.316.064	0	0	0	20.316.064
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	188.340.611	0	-73.329	-751.815	187.515.467
SKUPAJ	793.241.621	1.108.482	-2.629.630	-185.340.120	606.380.353

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



Zavarovalnica Triglav

v EUR					
Leto 2020	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Obračunane pozavarovalne premije	Lastni delež
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
Nezgodno zavarovanje	25.696.568	0	-155.293	-878.266	24.663.009
Zdravstveno zavarovanje	926.557	0	-402.038	0	524.519
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	127.536.358	0	0	-10.109.680	117.426.678
Zavarovanje tirnih vozil	4.175.198	0	0	-833.423	3.341.775
Letalsko zavarovanje	2.390.519	0	0	-2.238.203	152.316
Zavarovanje plovil	994.760	0	0	-462.673	532.087
Zavarovanje prevoza blaga	5.321.053	0	-485.382	-1.871.186	2.964.485
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	57.326.056	965.939	-428.503	-21.598.977	36.264.515
Drugo škodno zavarovanje	130.253.822	0	-85.361	-64.758.546	65.409.915
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	106.754.958	0	0	-11.037.689	95.717.269
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.693.326	0	0	-1.556.733	136.593
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	950.911	0	0	-134.428	816.483
Splošno zavarovanje odgovornosti	38.617.047	2.841	-702.639	-10.942.514	26.974.735
Kreditno zavarovanje	19.137.654	0	0	-4.406.029	14.731.625
Kavcijsko zavarovanje	2.775.316	0	0	-1.416.006	1.359.310
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.574.281	0	-9.553	-1.693.204	871.524
Zavarovanje stroškov postopka	641.309	0	-38.324	-104.841	498.144
Zavarovanje pomoči	16.052.704	0	0	-787.334	15.265.370
Skupaj premoženjska zavarovanja	543.818.397	968.780	-2.307.093	-134.829.732	407.650.352
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA					
Življenjsko zavarovanje	79.466.230	0	-59.343	-717.016	78.689.871
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	76.121.938	0	0	-21.020	76.100.918
Tontine	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	18.880.523	0	0	0	18.880.523
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	174.468.691	0	-59.343	-738.036	173.671.312
SKUPAJ	718.287.088	968.780	-2.366.436	-135.567.768	581.321.664

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



4.2 Prihodki od naložb

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
OBREŠTNI PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV:				
– razpoložljivih za prodajo	18.961.233	23.459.079	10.629.506	14.909.519
– posojil in depozitov	1.312.236	1.842.659	852.057	1.334.800
– v posesti do zapadlosti	7.267.273	7.768.631	6.692.393	6.915.006
– po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	6.740.537	8.985.433	1.689.166	3.068.915
Obreštni prihodki	34.281.279	42.055.802	19.863.122	26.228.240
DIVIDENDE OD:				
– finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	4.517.664	3.727.040	4.285.150	3.520.893
– finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.510.514	758.751	539.485	276.448
– odvisnih in pridruženih družb	41.552	0	8.000.000	0
Dividende	6.069.730	4.485.791	12.824.635	3.797.341
Prihodki od spremembe poštene vrednosti	90.078.182	33.085.187	73.502.582	21.180.963
Dobički pri odtujitvi finančnih sredstev	16.301.340	40.162.889	14.888.504	37.288.158
Drugi finančni prihodki	8.608.640	3.289.780	2.713.940	989.574
Dobički iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan po kapitalski metodi	1.444.054	436.610	0	0
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	156.783.225	123.516.059	123.792.783	89.484.277

Prihodki od spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni v poglavju 4.4, dobički od prodaje pa v poglavju 4.5. V preglednico so vključeni tudi prihodki od naložb v povezanih družbah.

4.3 Odhodki od naložb

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti	16.138.516	16.644.853	6.127.181	11.353.809
Izgube pri odtujitvi finančnih sredstev	7.122.739	6.941.491	6.870.017	5.719.183
Izgube od odtujitev odvisnih družb	0	0	0	0
Odhodki zaradi oslabitve finančnih sredstev	33.628	1.971.302	1.066.400	5.550.209
Drugi finančni odhodki	8.537.903	15.435.565	5.390.136	6.982.468
– negativne tečajne razlike	1.526.841	7.995.342	694.116	2.120.782
– ostali drugi finančni odhodki	2.612.849	2.970.517	1.103.281	1.106.372
– stroški upravljanja sredstev	4.398.213	4.469.706	3.592.739	3.755.314
Izgube iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan po kapitalski metodi	145.632	139.422	0	0
SKUPAJ ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	31.978.418	41.132.633	19.453.734	29.605.669

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so podrobneje opredeljeni v poglavju 4.4, izgube pri odtujitvi finančnih sredstev pa v poglavju 4.5. V preglednico so vključeni tudi odhodki od naložb v povezanih družbah. Odhodki zaradi oslabitve finančnih sredstev Zavarovalnice vključujejo tudi odhodke zaradi oslabitve naložb v odvisne družbe v skupnem znesku 607 tisoč evrov (glej tudi poglavje 3.5).

4.4 Prihodki/odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	73.908.119	16.395.317	67.343.854	9.782.156
– prihodki	89.984.986	32.983.586	73.409.386	21.079.372
– odhodki	-16.076.867	-16.588.269	-6.065.532	-11.297.215
Izvedeni finančni instrumenti	31.547	45.007	31.547	44.998
– prihodki	93.196	101.601	93.196	101.592
– odhodki	-61.649	-56.594	-61.649	-56.594
ČISTI PRIHODKI/ODHODKI ZARADI SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI	73.939.666	16.440.324	67.375.401	9.827.154

Čisti prihodki in odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev vključujejo tudi čiste neiztržene dobičke in izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.



4.5 Čisti dobički/izgube pri odtujitvi finančnih sredstev in obveznosti

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.730.480	3.504.623	3.487.484	3.642.824
– dobički pri odtujitvi	6.380.071	6.725.069	5.972.200	6.591.125
– izgube pri odtujitvi	-2.649.591	-3.220.446	-2.484.716	-2.948.301
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	5.536.389	30.268.801	4.665.592	28.486.674
– dobički pri odtujitvi	9.870.950	33.427.713	8.912.305	30.695.423
– izgube pri odtujitvi	-4.334.561	-3.158.912	-4.246.713	-2.208.749
Izvedeni finančni instrumenti	-92.268	-552.026	-138.587	-560.523
– dobički pri odtujitvi	46.319	10.107	0	1.610
– izgube pri odtujitvi	-138.587	-562.133	-138.587	-562.133
Posojila in depoziti	4.000	0	4.000	0
– dobički pri odtujitvi	4.000	0	4.000	0
– izgube pri odtujitvi	0	0	0	0
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	0	0	0	0
– dobički pri odtujitvi	0	0	0	0
– izgube pri odtujitvi	0	0	0	0
ČISTI DOBIČKI PRI ODTUJITVI FINANČNIH SREDSTEV	9.178.601	33.221.398	8.018.488	31.568.975

4.6 Drugi zavarovalni prihodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Prihodki od provizij	38.916.088	30.649.757	38.196.377	30.080.891
– prihodki od provizij	38.817.938	30.584.802	38.098.226	30.015.937
– prihodki od provizij pri upravljanju sredstev	98.150	64.955	98.151	64.954
Drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.878.212	10.357.236	7.190.656	8.029.138
– prihodki od prodaje zelenih kart	1.560.468	1.811.690	758.052	843.416
– prihodki od storitev uslužnostno likvidiranih škod	580.433	671.161	18.026	474.269
– prihodki od asistenčnih storitev	30.508	17.245	23.622	1.612
– drugi prihodki od zavarovalnih poslov	3.474.891	3.127.731	2.522.303	2.288.777
– obresti od terjatev	4.231.912	4.729.408	3.868.653	4.421.064
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	48.794.300	41.006.993	45.387.033	38.110.029

4.7 Drugi prihodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Prihodki od naložbenih nepremičnin in drugih najemnin	6.918.534	6.519.268	5.596.224	5.577.256
Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	319.781	366.774	151.349	129.907
Dobički pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	98.163	0	2.973
Dobički pri odtujitvi osnovnih sredstev	418.456	12.987	0	0
Drugi prihodki	6.480.257	2.295.222	2.974.819	2.086.698
Poslovni prihodki nezavarovalnih družb	39.038.452	34.096.405	0	0
– prihodki od upravljanja premoženja	30.184.817	23.716.238	0	0
– drugi poslovni prihodki nezavarovalnih družb	8.853.635	10.380.167	0	0
Prevrednotovalni prihodki	158.580	225.158	103.454	75.751
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI	53.334.060	43.613.977	8.825.846	7.872.585

Zavarovalnica med drugimi prihodki izkazuje prihodke iz naslova opravljanja storitev za družbe v skupini v višini 1.664.984 evrov (2020: 1.337.658 evrov), prihodke iz naslova odbitnega DDV-ja in sprostitev rezervacij za tožbe v višini 661.450 evrov (2020: 139.908 EUR ter prihodke iz spodbud pri zaposlovanju invalidov v višini 201.482 evrov (2020 193.974 evrov) ter ostale prihodke v višini 446.903 evrov (2020: 415.158 evrov).



4.8 Škode

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	354.171.578	349.229.525	248.226.326	258.513.244
Obračunani kosmati zneski škod iz aktivnega pozavarovanja	53.980.157	49.605.448	16.384.151	14.637.963
Obračunani kosmati zneski škod iz sprejetega sozavarovanja	1.153.280	270.798	1.280	-213.364
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-16.050.134	-18.250.528	-11.885.927	-14.900.037
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-41.047.824	-31.431.285	-34.824.864	-30.576.201
Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah	-1.913.225	-1.872.648	-744.339	-870.652
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	39.093.301	29.208.174	14.505.097	1.582.680
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del	-26.038.184	-17.309.578	-24.169.631	-3.167.422
Čisti odhodki za škode za premoženjska zavarovanja	363.348.949	359.449.906	207.492.093	225.006.211
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	185.673.862	172.878.283	156.142.551	150.240.333
Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah	-1.064.815	-736.112	-8.369	-3.704
Obračunani deleži pozavarovateljev v kosmatih škodah	-859.879	-239.544	-241.386	-238.532
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	1.753.071	624.021	1.802.537	356.178
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij za po-/sozavarovalni del	-61.517	-90.927	-50.202	-23.540
Čisti odhodki za škode za življenjska zavarovanja	185.440.722	172.435.721	157.645.131	150.330.735
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA				
Obračunani kosmati zneski škod	157.763.966	143.834.955	0	0
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-112.659	-124.254	0	0
Obračunani deleži sozavarovateljev v kosmatih škodah	1.283	0	0	0
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	1.402.895	107.716	0	0
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	2.828	1.628	0	0
Odhodki iz izravnalne sheme	7.180.804	7.926.103	0	0
Čisti odhodki za škode za zdravstvena zavarovanja	166.239.117	151.746.148	0	0
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	715.028.788	683.631.775	365.137.224	375.336.947

v EUR

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



Pregled škod po zavarovalnih vrstah

Skupina Triglav Leto 2021	v EUR					
	Kosmatni zneski za odškodnine ¹¹⁷	Obračunani kosmatni zneski škod iz sprejetega sozavarovanja	Obračunani deleži sozavarovalteljev	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovalteljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Nezgodno zavarovanje	23.308.302	58.455	-172.853	-5.593	-595.720	22.592.591
Zdravstveno zavarovanje	162.804.419	556.111	-153.747	-113.080	-331.604	162.762.099
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	98.314.466	21.449	-291.003	-3.460.340	-6.142.260	88.442.312
Zavarovanje tirnih vozil	1.442.477	0	0	-550.087	-102	892.288
Letalsko zavarovanje	1.654.818	0	0	0	-1.040.613	614.205
Zavarovanje plovil	5.407.210	515	-48.081	0	-74.632	5.285.012
Zavarovanje prevoza blaga	2.877.212	0	-220.857	-173.572	-115.209	2.367.574
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	49.815.866	4.317	-67.341	-224.422	-12.081.808	37.446.612
Drugo škodno zavarovanje	72.522.993	443.977	-468.072	-418.055	-10.045.103	62.035.740
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	100.895.715	17.480	0	-2.852.923	-6.842.066	91.218.206
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	560.903	0	0	0	-371.568	189.335
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	560.882	0	-24.041	0	-1.400	535.441
Splošno zavarovanje odgovornosti	13.968.126	50.976	-461.694	-221.470	-401.868	12.934.070
Kreditno zavarovanje	12.285.635	0	0	-7.441.529	-1.599.993	3.244.113
Kavcijsko zavarovanje	1.518.451	0	0	-676.329	-78.243	763.879
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.543.480	0	0	0	-1.128.244	1.415.236
Zavarovanje stroškov postopka	66.885	0	-4.254	0	-334	62.297
Zavarovanje pomoči	15.367.865	0	0	-25.393	-197.057	15.145.415
Skupaj premoženjska zavarovanja	565.915.705	1.153.280	-1.911.943	-16.162.793	-41.047.824	507.946.425
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Življenjsko zavarovanje	119.337.138	0	-1.064.814	0	-859.879	117.412.445
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	61.808.056	0	0	0	0	61.808.056
Tontine	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.425.926	0	0	0	0	4.425.926
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	102.738	0	0	0	0	102.738
Skupaj življenjska zavarovanja	185.673.858	0	-1.064.814	0	-859.879	183.749.165
SKUPAJ	751.589.563	1.153.280	-2.976.757	-16.162.793	-41.907.703	691.695.590

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida



¹¹⁷ V kosmatih zneskih za odškodnine so vključeni tudi obračunani kosmatni zneski škod iz aktivnega pozavarovanja in odhodki izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

v EUR						
Skupina Triglav Leto 2020	Kosmati zneski za odškodnine ¹¹⁸	Obračunani kosmati zneski škod iz sprejetega sozavarovanja	Obračunani deleži sozavarovalteljev	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovalteljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Nezgodno zavarovanje	21.290.057	39.557	-124.636	-9.638	-301.277	20.894.063
Zdravstveno zavarovanje	148.018.770	223.878	-28.319	-129.809	-226.086	147.858.434
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	98.264.951	0	-267.426	-3.779.373	-3.393.568	90.824.584
Zavarovanje tirnih vozil	703.145	0	0	-144.574	0	558.571
Letalsko zavarovanje	1.519.206	0	0	0	-263.135	1.256.071
Zavarovanje plovil	5.020.088	-222.792	-215.399	-6.035	-515.082	4.060.780
Zavarovanje prevoza blaga	2.762.902	0	-263.982	-256.987	-340.862	1.901.071
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	43.487.374	630	-129.842	-753.002	-4.710.921	37.894.239
Drugo škodno zavarovanje	71.466.410	181.023	-349.858	-338.752	-8.545.192	62.413.631
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	98.128.200	9.430	0	-2.832.850	-3.807.640	91.497.140
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	432.888	0	0	0	-274.564	158.324
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	650.939	0	-134.064	-1.549	-64.183	451.143
Splošno zavarovanje odgovornosti	18.794.061	39.072	-353.558	-258.410	-5.040.228	13.180.937
Kreditno zavarovanje	15.341.279	0	0	-9.211.904	-3.063.238	3.066.137
Kavcijsko zavarovanje	1.027.266	0	0	-366.207	-19.165	641.894
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.774.640	0	0	-261.589	-670.236	842.815
Zavarovanje stroškov postopka	76.947	0	-4.905	-191	-4.561	67.290
Zavarovanje pomoči	13.910.147	0	0	-23.912	-191.347	13.694.888
Skupaj premoženjska zavarovanja	542.669.270	270.798	-1.871.989	-18.374.782	-31.431.285	491.262.012
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Življenjsko zavarovanje	111.517.084	0	-736.112	0	-239.544	110.541.428
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	56.627.021	0	0	0	0	56.627.021
Tontine	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.656.031	0	0	0	0	4.656.031
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	78.146	0	0	0	0	78.146
Skupaj življenjska zavarovanja	172.878.282	0	-736.112	0	-239.544	171.902.626
SKUPAJ	715.547.552	270.798	-2.608.101	-18.374.782	-31.670.829	663.164.638

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida



¹¹⁸ V kosmatih zneskih za odškodnine so vključeni tudi obračunani kosmati zneski škod iz aktivnega pozavarovanja in odhodki izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2021	Kosmati zneski za odškodnine	Obračunani kosmati zneski škod iz sprejetega sozavarovanja	Obračunani deleži sozavarovalteljev	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovalteljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Nezgodno zavarovanje	12.761.262	0	-42.825	-5.343	-547.077	12.166.017
Zdravstveno zavarovanje	232.435	0	-7.204	0	0	225.231
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	77.841.773	0	0	-1.625.455	-5.677.647	70.538.671
Zavarovanje tirnih vozil	1.427.560	0	0	-265.554	-414	1.161.592
Letalsko zavarovanje	463.425	0	0	0	-414.388	49.037
Zavarovanje plovil	506.568	515	0	0	-278.014	229.069
Zavarovanje prevoza blaga	1.479.440	0	-220.857	-94.862	-133.248	1.030.473
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.908.467	240	-58.208	-176.322	-7.255.227	12.418.950
Drugo škodno zavarovanje	45.288.870	0	-27.641	-270.220	-10.165.725	34.825.284
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	65.402.571	0	0	-1.401.336	-6.796.060	57.205.175
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	48.321	0	0	0	-4.078	44.243
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	278.905	0	-24.041	0	-4.203	250.661
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.930.823	525	-359.310	-169.996	-671.299	9.730.743
Kreditno zavarovanje	11.232.345	0	0	-7.186.442	-1.264.339	2.781.564
Kavcijsko zavarovanje	959.033	0	0	-667.259	-17.219	274.555
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.592.237	0	0	0	-962.342	629.895
Zavarovanje stroškov postopka	66.610	0	-4.254	0	-433	61.923
Zavarovanje pomoči	14.189.833	0	0	-23.139	-633.153	13.533.541
Skupaj premoženjska zavarovanja	264.610.478	1.280	-744.340	-11.885.928	-34.824.866	217.156.624
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Življenjsko zavarovanje	100.677.757	0	-8.369	0	-236.262	100.433.126
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	51.038.868	0	0	0	-5.125	51.033.743
Tontine	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.425.926	0	0	0	0	4.425.926
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	156.142.551	0	-8.369	0	-241.387	155.892.795
SKUPAJ	420.753.029	1.280	-752.709	-11.885.928	-35.066.253	373.049.419

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida





v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2020	Kosmati zneski za odškodnine	Obračunani kosmati zneski škod iz sprejetega sozavarovanja	Obračunani deleži sozavarovalteljev	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Deleži pozavarovalteljev	Čisti zneski za škode
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Nezgodno zavarovanje	11.267.844	0	-47.119	-8.628	-309.677	10.902.420
Zdravstveno zavarovanje	425.255	0	-7.392	0	0	417.863
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	79.748.505	0	0	-2.200.346	-3.847.129	73.701.030
Zavarovanje tirnih vozil	682.153	0	0	-69.689	0	612.464
Letalsko zavarovanje	83.613	0	0	0	-2.232	81.381
Zavarovanje plovil	240.445	-222.792	0	0	-4.678	12.975
Zavarovanje prevoza blaga	1.662.070	0	-263.982	-167.069	-219.674	1.011.345
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	21.269.591	415	-126.254	-672.477	-3.189.052	17.282.223
Drugo škodno zavarovanje	47.415.587	0	-32.158	-315.089	-10.219.661	36.848.679
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	65.884.921	0	0	-1.640.304	-4.620.762	59.623.855
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	70.596	0	0	0	-22.721	47.875
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	333.012	0	-134.064	-20	-546	198.382
Splošno zavarovanje odgovornosti	16.334.883	9.013	-254.778	-200.165	-5.133.259	10.755.694
Kreditno zavarovanje	13.685.542	0	0	-8.976.231	-2.021.059	2.688.252
Kavcijsko zavarovanje	525.975	0	0	-364.908	17.487	178.554
Zavarovanje različnih finančnih izgub	994.852	0	0	-261.589	-444.954	288.309
Zavarovanje stroškov postopka	76.844	0	-4.905	-191	-4.069	67.679
Zavarovanje pomoči	12.449.520	0	0	-23.330	-554.217	11.871.973
Skupaj premoženjska zavarovanja	273.151.208	-213.364	-870.652	-14.900.037	-30.576.201	226.590.954
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Življenjsko zavarovanje	96.431.880	0	-3.704	0	-238.284	96.189.892
Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva	0	0	0	0	0	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	49.152.423	0	0	0	-248	49.152.175
Tontine	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.656.031	0	0	0	0	4.656.031
Izpad dohodkov zaradi nezgode ali bolezni	0	0	0	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	150.240.334	0	-3.704	0	-238.532	149.998.098
SKUPAJ	423.391.542	-213.364	-874.356	-14.900.037	-30.814.733	376.589.052

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida



4.9 Pozavarovalni rezultat

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Pozavarovalne premije	-213.268.553	-154.485.509	-187.969.749	-137.934.206
Spremembe prenosnih premij za pozavarovalni del	15.524.365	4.631.215	5.954.686	4.279.206
Deleži pozavarovanja v odškodninah	41.907.703	31.670.829	35.066.250	30.814.733
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	26.096.873	17.398.877	24.219.833	3.190.962
Čisti pozavarovalni izid	-129.739.612	-100.784.588	-122.728.980	-99.649.305
Pozavarovalne provizije	38.817.937	30.584.803	33.189.769	26.633.336
KOSMATI POZAVAROVALNI IZID	-90.921.675	-70.199.785	-89.539.211	-73.015.969

4.10 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.113.408	62.636.591	-13.989.227	13.449.956
– spremembe kosmatih rezervacij za storno	-30.917	1.602.164	25.616	-42.822
– spremembe kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	7.877.024	16.740.058	-186.878	-356.632
– spremembe kosmatih rezervacij za druge katastrofalne škode	49.367	0	0	0
– spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja	-10.190.070	43.781.010	-14.009.153	13.336.051
– spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja iz naslova pripisa dobička	181.188	513.359	181.188	513.359
Spremembe kosmatih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	112.661.349	25.492.453	91.860.583	13.270.367
SKUPAJ SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	110.547.941	88.129.043	77.871.356	26.720.323

4.11 Odhodki za bonuse in popuste

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Obračunani bonusi za izplačilo	11.584.788	13.057.497	10.603.774	11.257.539
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	-180.647	8.292.779	-113.038	4.771.959
SKUPAJ ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	11.404.141	21.350.276	10.490.736	16.029.498

4.12 Stroški

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Stroški pridobivanja zavarovanj	184.911.170	163.528.966	124.268.560	113.568.435
Drugi obratovalni stroški	81.946.738	77.383.769	46.066.306	42.336.182
Cenilni stroški*	28.586.329	26.966.051	21.120.474	20.290.917
Stroški upravljanja sredstev**	4.398.213	4.469.706	3.592.739	3.755.314
Stroški nezavarovalne dejavnosti***	33.548.996	34.397.927	0	0
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	333.391.446	306.746.419	195.048.079	179.950.848

* Cenilni stroški so v računovodskih izkazih prikazani kot del obračunanih kosmatih zneskov škod.
** Stroški upravljanja sredstev so v računovodskih izkazih prikazani kot del finančnih odhodkov.
*** Stroški nezavarovalne dejavnosti so v konsolidiranih računovodskih izkazih prikazani kot del drugih odhodkov.



4.12.1 Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in dejavnostih

v EUR

Skupina Triglav Leto 2021	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	48.358.908	13.692.956	984.955	63.036.819	0	63.036.819
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	130.008	130.008
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	14.726.165	3.271.048	931.743	18.928.956	2.578.441	21.507.397
Stroški dela	120.194.355	16.592.516	6.732.156	143.519.027	15.603.003	159.122.030
Plače zaposlenih	83.158.246	10.029.319	5.141.964	98.329.529	10.948.224	109.277.753
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	18.956.283	3.199.344	858.629	23.014.256	2.874.701	25.888.957
Drugi stroški dela	18.079.826	3.363.853	731.563	22.175.242	1.780.078	23.955.320
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	1.244.112	95.630	195.952	1.535.694	0	1.535.694
Drugi obratovalni stroški	54.323.648	11.524.910	6.973.396	72.821.954	15.237.544	88.059.498
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	15.473.518	2.658.404	1.021.141	19.153.063	1.531.891	20.684.954
Stroški materiala in energije	4.980.416	970.375	267.730	6.218.521	1.632.672	7.851.193
Stroški storitev vzdrževanja	9.220.834	2.008.037	2.680.383	13.909.254	1.126.083	15.035.337
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.509.044	399.909	50.008	2.958.961	496.101	3.455.062
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.678.377	948.568	484.086	5.111.031	862.323	5.973.354
Dajatve (članarine, prispevki)	2.187.915	356.050	142.550	2.686.515	793.363	3.479.878
Stroški storitev prometa in zvez	3.171.740	952.785	1.256.779	5.381.304	125.837	5.507.141
Stroški zavarovalnih premij	679.107	43.371	91.675	814.153	38.535	852.688
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.211.630	414.022	250.149	1.875.801	4.921.518	6.797.319
Najemnine in zakupnine	4.172.267	769.422	7.528	4.949.217	690.172	5.639.389
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	858.411	210.383	111.124	1.179.918	123.096	1.303.014
Drugi stroški storitev	6.180.389	1.793.584	610.243	8.584.216	2.895.953	11.480.169
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	238.847.188	45.177.060	15.818.202	299.842.450	33.548.996	333.391.446

v EUR

Skupina Triglav Leto 2020	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Skupaj stroški za zavarovalno dejavnost	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	38.319.942	10.907.545	1.798.039	51.025.526	0	51.025.526
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	11.179	11.179
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	14.243.202	2.711.218	874.375	17.828.795	3.437.310	21.266.105
Stroški dela	115.594.332	20.376.522	5.728.067	141.698.921	15.016.892	156.715.813
Plače zaposlenih	80.992.241	14.332.568	4.334.405	99.659.214	10.570.013	110.229.227
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	17.898.066	2.958.614	722.094	21.578.774	2.764.797	24.343.571
Drugi stroški dela	16.704.025	3.085.340	671.568	20.460.933	1.682.082	22.143.015
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	952.434	82.047	174.288	1.208.769	0	1.208.769
Drugi obratovalni stroški	48.679.515	5.682.633	6.224.333	60.586.481	15.932.546	76.519.027
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	13.198.936	331.830	805.092	14.335.858	1.216.004	15.551.862
Stroški materiala in energije	5.330.197	522.923	458.225	6.311.345	1.606.865	7.918.210
Stroški storitev vzdrževanja	7.865.885	1.431.081	2.475.266	11.772.232	1.233.029	13.005.261
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.275.896	83.910	51.619	2.411.425	566.538	2.977.963
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.975.299	706.620	543.555	4.225.474	771.897	4.997.371
Dajatve (članarine, prispevki)	1.981.163	325.732	118.160	2.425.055	685.948	3.111.003
Stroški storitev prometa in zvez	3.222.317	294.875	1.070.552	4.587.744	119.109	4.706.853
Stroški zavarovalnih premij	766.039	64.142	2.335	832.516	30.114	862.630
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.142.426	244.725	284.354	1.671.505	3.994.310	5.665.815
Najemnine in zakupnine	3.505.396	383.959	8.036	3.897.391	694.454	4.591.845
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	687.076	144.857	79.752	911.685	81.141	992.826
Drugi stroški storitev	5.728.885	1.147.979	327.387	7.204.251	4.933.137	12.137.388
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	217.789.425	39.759.965	14.799.102	272.348.492	34.397.927	306.746.419

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida

v EUR

Zavarovalnica Triglav	2021			2020		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	SKUPAJ	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	24.425.956	9.949.186	34.375.142	19.994.366	8.556.361	28.550.727
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	10.403.546	2.769.727	13.173.273	9.853.276	2.291.994	12.145.270
Stroški dela	89.743.630	16.863.839	106.607.469	85.276.081	16.037.554	101.313.635
Plače zaposlenih	63.300.286	11.908.074	75.208.360	60.851.633	11.482.384	72.334.017
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.704.876	2.074.123	12.778.999	10.079.291	1.921.461	12.000.752
Drugi stroški dela	15.738.468	2.881.642	18.620.110	14.345.157	2.633.709	16.978.866
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	272.979	36.776	309.755	251.240	38.729	289.969
Drugi obratovalni stroški	31.311.263	9.271.177	40.582.440	29.707.071	7.944.175	37.651.247
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	6.341.580	2.306.272	8.647.852	5.972.357	1.635.219	7.607.576
Stroški materiala in energije	2.685.840	757.417	3.443.257	3.075.760	706.784	3.782.544
Stroški storitev vzdrževanja	6.832.700	1.866.350	8.699.050	6.978.768	1.844.267	8.823.035
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.113.331	313.405	2.426.736	1.929.367	246.108	2.175.475
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.127.300	627.038	2.754.338	1.487.234	584.790	2.072.024
Dajatve (članarine, prispevki)	1.195.811	261.803	1.457.614	1.082.657	298.011	1.380.668
Stroški storitev prometa in zvez	2.074.106	855.881	2.929.987	2.145.947	832.750	2.978.697
Stroški zavarovalnih premij	286.638	18.505	305.143	353.686	25.631	379.318
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	788.435	346.719	1.135.154	775.856	443.128	1.218.984
Najemnine in zakupnine	2.985.344	703.289	3.688.633	2.485.320	539.378	3.024.699
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	722.233	173.495	895.728	603.519	161.427	764.946
Drugi stroški storitev	3.157.945	1.041.004	4.198.949	2.816.600	626.681	3.443.281
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	156.157.374	38.890.705	195.048.079	145.082.034	34.868.813	179.950.848

Poleg stroškov plač ima Zavarovalnica v okviru drugih odhodkov oblikovane rezervacije za nagrade zaposlenim za poslovne rezultate v letu 2021 v višini 13.493.729 evrov (v letu 2020: 10.931.618 evrov). Skupen znesek plač zaposlenih v Zavarovalnici v letu 2021 tako znaša 88.702.089 evrov (v letu 2020: 83.265.635 evrov).

Pri oblikovanju rezervacij za nagrade zaposlenim za poslovne rezultate so poleg plač zaposlenih upoštevani tudi prispevki, ki bremenijo delodajalca. Skupni znesek oblikovanih rezervacij za leto 2021 znaša 15.666.219 evrov (v letu 2020: 12.691.608 evrov).

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida



4.12.2 Kosmati obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

v EUR

Skupina Triglav Leto 2021	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	63.036.819	0	0	0	0	63.036.819
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	130.008	130.008
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	9.357.628	2.226.555	409.252	6.935.521	2.578.441	21.507.397
Stroški dela	74.311.229	20.621.175	2.886.763	45.699.860	15.603.003	159.122.030
Plače zaposlenih	51.668.280	14.066.086	2.069.015	30.526.148	10.948.224	109.277.753
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	11.656.992	3.215.161	414.668	7.727.435	2.874.701	25.888.957
Drugi stroški dela	10.985.957	3.339.928	403.080	7.446.277	1.780.078	23.955.320
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	675.560	366.678	3.827	489.630	0	1.535.695
Drugi obratovalni stroški	37.529.934	5.371.921	1.098.371	28.821.727	15.237.544	88.059.497
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	17.450.633	33.977	28.190	1.640.263	1.531.891	20.684.954
Stroški materiala in energije	3.537.486	814.731	71.368	1.794.936	1.632.672	7.851.193
Stroški storitev vzdrževanja	3.757.900	1.071.554	299.955	8.779.845	1.126.083	15.035.337
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.437.712	115.755	31.395	374.099	496.101	3.455.062
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	855.275	479.533	167.671	3.608.552	862.323	5.973.354
Dajatve (članarine, prispevki)	1.215.606	165.946	18.144	1.286.819	793.363	3.479.878
Stroški storitev prometa in zvez	2.813.712	572.972	58.365	1.936.255	125.837	5.507.141
Stroški zavarovalnih premij	282.178	61.115	7.448	463.412	38.535	852.688
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	484.061	2.065	93.617	1.296.058	4.921.518	6.797.319
Najemnine in zakupnine	1.524.895	482.984	38.965	2.902.373	690.172	5.639.389
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	456.542	120.738	118.511	484.127	123.096	1.303.014
Drugi stroški storitev	2.713.934	1.450.551	164.742	4.254.988	2.895.953	11.480.169
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	184.911.170	28.586.329	4.398.213	81.946.738	33.548.996	333.391.446

v EUR

Skupina Triglav Leto 2020	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Stroški nezavarovalne dejavnosti	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	51.025.526	0	0	0	0	51.025.526
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	11.179	11.179
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	8.601.074	2.126.914	344.758	6.756.049	3.437.310	21.266.105
Stroški dela	74.524.632	19.586.339	2.923.688	44.664.262	15.016.892	156.715.813
Plače zaposlenih	53.707.688	13.592.289	2.145.447	30.213.790	10.570.013	110.229.227
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.991.819	3.043.413	417.814	7.125.728	2.764.797	24.343.571
Drugi stroški dela	9.825.125	2.950.637	360.427	7.324.744	1.682.082	22.143.015
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	390.142	376.434	10.095	432.098	0	1.208.769
Drugi obratovalni stroški	28.987.592	4.876.364	1.191.165	25.531.360	15.932.546	76.519.027
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	11.977.021	42.029	21.221	2.295.587	1.216.004	15.551.862
Stroški materiala in energije	3.229.120	908.908	73.927	2.099.390	1.606.865	7.918.210
Stroški storitev vzdrževanja	3.387.535	971.128	296.013	7.117.556	1.233.029	13.005.261
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.063.867	80.429	28.512	238.617	566.538	2.977.963
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	765.710	445.557	226.501	2.787.706	771.897	4.997.371
Dajatve (članarine, prispevki)	688.597	168.841	48.108	1.519.509	685.948	3.111.003
Stroški storitev prometa in zvez	2.202.526	487.817	58.273	1.839.128	119.109	4.706.853
Stroški zavarovalnih premij	304.939	76.247	13.901	437.429	30.114	862.630
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	253.351	5.860	134.380	1.277.914	3.994.310	5.665.815
Najemnine in zakupnine	1.529.852	552.573	43.547	1.771.419	694.454	4.591.845
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	343.119	81.741	82.443	404.382	81.141	992.826
Drugi stroški storitev	2.241.955	1.055.234	164.339	3.742.723	4.933.137	12.137.388
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	163.528.966	26.966.051	4.469.706	77.383.769	34.397.927	306.746.419

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2021	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	34.375.142	0	0	0	34.375.142
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	7.631.707	1.868.843	325.483	3.347.240	13.173.273
Stroški dela	60.760.502	15.886.968	2.410.361	27.549.638	106.607.469
Plače zaposlenih	43.726.323	11.012.037	1.765.812	18.704.189	75.208.360
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	7.375.834	1.863.978	304.483	3.234.705	12.778.999
Drugi stroški dela	9.658.345	3.010.954	340.067	5.610.745	18.620.111
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	25.294	213.541	1.495	69.425	309.755
Drugi obratovalni stroški	21.475.915	3.151.122	855.399	15.100.004	40.582.440
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	8.388.109	24.103	19.986	215.654	8.647.852
Stroški materiala in energije	1.918.228	618.348	55.191	851.489	3.443.257
Stroški storitev vzdrževanja	2.812.683	845.921	275.369	4.765.076	8.699.049
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.169.023	66.670	24.504	166.540	2.426.736
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	658.428	79.107	150.657	1.866.146	2.754.338
Dajatve (članarine, prispevki)	559.538	133.389	14.177	750.511	1.457.614
Stroški storitev prometa in zvez	1.872.035	465.125	49.865	542.962	2.929.987
Stroški zavarovalnih premij	56.255	22.958	1.943	223.986	305.142
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	366.178	553	75.116	693.307	1.135.154
Najemnine in zakupnine	736.399	291.058	28.466	2.632.709	3.688.633
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	361.503	104.083	117.498	312.644	895.728
Drugi stroški storitev	1.577.537	499.806	42.627	2.078.980	4.198.949
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	124.268.560	21.120.474	3.592.739	46.066.306	195.048.079

v EUR

Zavarovalnica Triglav Leto 2020	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	SKUPAJ
Stroški pridobivanja zavarovanj	28.550.727	0	0	0	28.550.727
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	7.031.753	1.767.164	283.711	3.062.642	12.145.270
Stroški dela	57.511.190	15.240.239	2.473.568	26.088.638	101.313.635
Plače zaposlenih	41.937.127	10.760.110	1.837.744	17.799.035	72.334.017
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	6.969.474	1.786.287	312.845	2.932.147	12.000.752
Drugi stroški dela	8.604.589	2.693.842	322.979	5.357.456	16.978.866
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	20.379	195.592	6.230	67.769	289.969
Drugi obratovalni stroški	20.454.386	3.087.923	991.805	13.117.133	37.651.247
Stroški reprezentance, reklam, sejmov	7.462.609	17.480	14.864	112.624	7.607.576
Stroški materiala in energije	2.049.043	693.558	59.288	980.656	3.782.544
Stroški storitev vzdrževanja	2.969.546	774.217	277.386	4.801.886	8.823.035
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.028.422	41.047	21.925	84.081	2.175.475
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	458.994	122.632	209.653	1.280.746	2.072.024
Dajatve (članarine, prispevki)	586.542	147.847	45.823	600.456	1.380.668
Stroški storitev prometa in zvez	1.910.654	376.242	50.538	641.263	2.978.697
Stroški zavarovalnih premij	80.395	33.535	3.009	262.379	379.318
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	392.786	621	121.410	704.167	1.218.984
Najemnine in zakupnine	1.022.141	348.547	34.263	1.619.748	3.024.699
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	280.487	74.143	79.188	331.127	764.946
Drugi stroški storitev	1.212.768	458.055	74.458	1.698.000	3.443.281
SKUPAJ KOSMATI OBRATOVALNI STROŠKI	113.568.435	20.290.917	3.755.314	42.336.182	179.950.848

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloPojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida

4.13 Drugi zavarovalni odhodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Odhodki od provizij	35.152.667	30.320.683	14.437.986	11.318.836
Odhodki iz oslabitve in odpisov terjatev	2.022.500	5.221.362	1.284.515	3.298.341
Požarna taksa	5.013.123	4.741.187	4.600.869	4.400.360
Odhodki za preventivno dejavnost	3.527.029	3.374.643	2.891.761	2.773.516
Stroški nadzornega organa	2.014.826	1.786.795	1.058.180	907.241
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	4.185.795	6.078.717	1.025.186	1.609.743
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	51.915.940	51.523.387	25.298.497	24.308.038

4.14 Drugi odhodki

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Odhodki financiranja	2.729.286	2.937.501	2.277.892	2.578.946
Odhodki za obresti od izdanih obveznic	2.187.500	2.351.604	2.187.500	2.460.276
Odhodki za obresti iz najema	489.303	512.481	65.714	65.395
Ostali odhodki iz financiranja	52.483	73.416	24.678	53.275
Ostali drugi odhodki	55.650.367	54.371.221	20.207.745	17.780.733
Odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb	32.844.278	32.184.037	0	0
Nagrade zaposlenim in Upravi	17.862.055	14.699.072	15.666.219	12.691.608
Odhodki zaradi oslabitve naložbenih nepremičnin	4.340	697.313	0	653.340
Drugi odhodki naložbenih nepremičnin	2.162.149	2.312.787	2.725.512	2.829.442
Amortizacija naložbenih nepremičnin	1.335.886	1.400.196	967.250	965.361
Amortizacija pravic do uporabe sredstev iz najema	44.305	43.190	44.305	43.190
Izguba od odtujitve naložbenih nepremičnin	28.825	207.679	0	1.685
Odhodki zaradi oslabitve drugih terjatev	33.829	117.257	18.323	39.272
Izguba od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	39.298	23.488	4.549	16.116
Izguba od odtujitve neopredmetenih sredstev	467.828	70.809	467.828	70.809
Odhodki zaradi oslabitve nepremičnin iz redne dejavnosti	0	314.377	0	132.467
Odhodki zaradi oslabitve neopredmetenih sredstev	0	783.164	0	0
Drugi odhodki	827.574	1.517.852	313.759	337.444
SKUPAJ DRUGI ODHODKI	58.379.653	57.308.722	22.485.637	20.359.679

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Pojasnila k
postavkam izkaza
poslovnega izida



4.15 Odhodek za davek

4.15.1 Odhodek za davek, priznan v izkazu poslovnega izida

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Odhodek za odmerjeni davek	19.038.574	18.092.759	11.928.064	13.627.538
Odhodek za odloženi davek	640.578	-854.175	345.000	-555.211
ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	19.679.152	17.238.584	12.273.064	13.072.327

4.15.2 Odhodek za davek, priznan v drugem vseobsegajočem donosu

Skupina Triglav	2021			2020		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-46.148.956	11.107.513	-35.041.443	27.824.231	-8.163.206	19.661.025
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	28.770.746	-5.466.442	23.304.304	-17.577.840	3.339.790	-14.238.050
Aktuarski dobički ali izgube	129.024	0	129.024	-281.989	0	-281.989
Prevedbeni popravek kapitala	170.440	0	170.440	-556.570	0	-556.570
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	-17.078.746	5.641.071	-11.437.675	9.407.832	-4.823.416	4.584.416

Zavarovalnica Triglav	2021			2020		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-38.145.921	11.129.871	-27.016.051	27.765.868	-7.719.483	20.046.385
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	28.770.746	-5.466.442	23.304.304	-17.577.840	3.339.790	-14.238.050
Aktuarski dobički ali izgube	164.710	0	164.710	-283.076	0	-283.076
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	-9.210.465	5.663.429	-3.547.036	9.904.952	-4.379.693	5.525.259

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



4.15.3 Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Računovodski dobiček pred davki	132.644.845	90.903.282	85.688.613	71.069.966
Stopnja davka od dohodka	17,82 %	19,88 %	19,00 %	19,00 %
Odhodek za davek po povprečni oz. predpisani davčni stopnji	23.639.583	18.068.868	16.280.836	13.503.293
Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove	-3.924.446	-1.718.025	-3.486.988	-1.251.616
Davčni učinek popravka prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	-9.064	225.864	10.614	0
Davčni učinek za zmanjšanje odhodkov, ki niso davčno priznani	3.949.419	4.083.688	1.276.901	2.266.047
Davčne olajšave	-4.616.918	-3.086.668	-2.245.632	-1.468.155
Predhodno nepripoznani odloženi davki	0	-365.535	0	0
Drugi davčni učinki	0	30.392	92.332	22.758
ODHODEK ZA DAVEK, PRIPOZNAN V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	19.038.574	17.238.584	11.928.063	13.072.327
Efektivna davčna stopnja ¹¹⁹	14,35 %	18,96 %	13,92 %	18,39 %

V skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) je bil v Sloveniji leta 2021 davek od dohodkov obračunan po 19-odstotni davčni stopnji, enako kot v predhodnem letu. V odvisnih družbah, ki poslujejo zunaj območja Republike Slovenije, je bil davek obračunan po veljavnih davčnih stopnjah, ki so predpisane z lokalno zakonodajo. Uporabljene davčne stopnje so navedene v poglavju [2.1.4](#).

Zavarovalnica nima neizkoriščene davčne izgube, vrednost v Skupini na 31. 12. 2021 znaša 27,5 milijona evrov (31. 12. 2020 je znašala 28,6 milijona evrov).

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida



¹¹⁹ Pri podatkih Skupine Triglav je pri stopnji davka od dohodkov upoštevano povprečje vseh držav.

5. Ostale informacije

5.1 Merjenje poštene vrednosti

5.1.1 Hierarhija poštenih vrednosti

V nadaljevanju so prikazane poštene vrednosti sredstev in obveznosti glede na hierarhijo poštenih vrednosti.

v EUR					
Skupina Triglav Vrednosti na 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	332.988.233	240.531.858	0	92.456.375	332.988.233
Dolžniški vrednostni papirji	2.349.026.330	479.980.327	1.869.037.119	8.884	2.349.026.330
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	0	20.317	0	20.317
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	619.617.488	598.678.211	20.635.943	303.334	619.617.488
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	95.577.467	0	0	105.162.133	105.162.133
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	75.110.973	0	0	94.510.057	94.510.057
Dolžniški vrednostni papirji (HTM)	157.560.733	0	191.789.261	0	191.789.261
Depoziti pri bankah	70.472.826	0	69.641.171	0	69.641.171
Dana posojila	8.299.712	0	0	8.304.283	8.304.283
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	5.991.639	0	5.952.000	0	5.952.000
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	49.471.831	0	53.749.521	0	53.749.521
v EUR					
Skupina Triglav Vrednosti na 31. 12. 2020	Knjigovodska vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	223.163.402	151.243.025	0	71.920.377	223.163.402
Dolžniški vrednostni papirji	2.403.308.090	1.506.407.355	896.900.735	0	2.403.308.090
Izvedeni finančni instrumenti	113.301	0	113.301	0	113.301
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	501.808.980	449.327.642	52.461.780	19.558	501.808.980
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	97.614.829	0	0	101.997.495	101.997.495
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	78.977.800	0	0	97.660.730	97.660.730
Dolžniški vrednostni papirji (HTM)	162.824.686	18.331.006	188.553.736	0	206.884.742
Depoziti pri bankah	72.474.219	0	71.987.450	0	71.987.450
Dana posojila	7.885.008	0	0	7.887.114	4.220.386
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	6.401.173	0	6.364.204	0	6.364.204
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	49.423.693	0	51.792.521	0	51.792.521



v EUR					
Zavarovalnica Triglav Vrednosti na 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	205.590.084	120.508.156	0	85.081.928	205.590.084
Dolžniški vrednostni papirji	1.589.601.822	356.825.433	1.232.776.388	0	1.589.601.822
Izvedeni finančni instrumenti	20.317	0	20.317	0	20.317
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	539.417.972	530.759.767	8.658.205	0	539.417.972
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	41.693.996	0	0	41.693.996	41.693.996
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	59.018.066	0	0	66.748.484	66.748.484
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	43.840.054	0	0	61.386.766	61.386.766
Dolžniški vrednostni papirji (HTM)	140.946.233	0	173.901.172	0	173.901.172
Depoziti pri bankah	19.660.793	0	19.604.272	0	19.604.272
Dana posojila	6.869.091	0	6.579.159	0	6.579.159
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	5.991.639	0	5.952.000	0	5.952.000
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	49.471.831	0	53.749.521	0	53.749.521

v EUR					
Zavarovalnica Triglav Vrednosti na 31. 12. 2020	Knjigovodska vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji in deleži	115.552.906	49.571.409	0	65.981.498	115.552.906
Dolžniški vrednostni papirji	1.687.062.569	1.226.158.197	460.904.372	0	1.687.062.569
Izvedeni finančni instrumenti	113.301	0	113.301	0	113.301
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	442.292.488	397.371.769	44.920.719	0	442.292.488
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	31.337.951	0	0	31.337.951	31.337.951
Sredstva, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Zemljišča in zgradbe za lastno dejavnost	59.195.351	0	0	64.855.528	64.855.528
Zemljišča in zgradbe za naložbeno dejavnost	44.451.276	0	0	59.837.722	59.837.722
Dolžniški vrednostni papirji(HTM)	143.908.512	11.001.264	175.082.197	0	186.083.461
Depoziti pri bankah	19.567.302	0	19.432.104	0	19.432.104
Dana posojila	10.982.611	0	8.109.920	0	8.109.920
Dolžniški vrednostni papirji (L&R)	6.401.173	0	6.364.204	0	6.364.204
Obveznosti, pri katerih je razkrita poštena vrednost					
Podrejene obveznice	49.423.693	0	51.792.521	0	51.792.521

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Ostale
informacije



5.1.2 Finančna sredstva, uvrščena v nivo 3

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Stanje na 1. 1.	71.939.935	61.061.888	97.319.448	73.739.170
Nakupi	31.161.252	11.361.478	33.872.252	25.601.495
Prodaje	-15.202.211	-1.361.924	-15.152.076	-1.327.017
Prevrednotenje prek poslovnega izida	483.964	-505.908	400.920	-1.717.044
Prevrednotenje v drugem vseobsegajočem donosu	5.474.961	1.091.073	9.725.896	1.022.844
Prerazvrstitve v druge nivoje ali iz njih	1.373.238	0	609.485	0
Pripojitev	-700.404	299.404	0	0
Tečajne razlike	1.820	-6.076	0	0
Stanje na 31. 12.	94.532.555	71.939.935	126.775.925	97.319.448

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v nivo 3, se je v letu 2021 povečala predvsem zaradi vplačil v alternativne naložbene sklade. Povečanje znižujejo prejeta izplačila iz alternativnih naložbenih skladov, ki predstavljajo glavnino postavke Prodaje. Tudi postavka Prevrednotenje v drugem vseobsegajočem donosu, ki pomembno vpliva k skupnemu povečanju finančnih sredstev uvrščenih v nivo 3, je v glavnini posledica spremembe vrednosti alternativnih naložbenih skladov.

5.1.3 Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3. Pri Zavarovalnici so navedene tudi kapitalske naložbe v pridružene družbe. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povešale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	94.532.555	71.939.935	85.081.928	65.981.498
Ocenjen odklon vrednosti	-23.268.934/13.159.489	-11.989.589/7.987.555	-21.420.123/10.090.535	-11.236.448/7.451.002
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	36.031.346	28.237.714	41.693.996	31.337.951
Ocenjen odklon vrednosti	n/a	n/a	-5.414.335/966.967	-7.785.294/4.184.099

Pri naložbah z modelskim vrednotenjem je odklon vrednosti določen med cenitvijo s prilagoditvami ključnih predpostavk (cena investiranega kapitala, stopnja rasti). Pri naložbah, ki niso vrednotene, je pri izračunu odklona upoštevano ± 15 odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih dolžniške narave ± 10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih lastniške narave pa nesimetrično – 25 oz. + 10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

5.1.4 Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	755.181.819	115.643.909	603.687.505	84.685.126
Prerazvrstitve z nivoja 2 na nivo 1	80.144.184	452.418.713	50.588.034	322.307.603

Način ugotavljanja nivoja poštene vrednosti je v letu 2021 ostal nespremenjen. Prerazvrstitve med nivojema so posledica tržnih dejavnikov. Nekatera finančna sredstva so konec leta 2021 izkazovala nižjo likvidnost in globino trga kot konec leta 2020 ter tako niso izpolnila zahtev za uvrstitev v nivo 1. Del finančnih sredstev je izpolnjeval pogoje za uvrstitev v najvišji nivo poštene vrednosti, zato je bil prerazvrščen v nivo 1. Prerazvrstitev med nivoji nima vpliva na pošteno vrednost.





5.2 Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov

V nadaljevanju je prikazan izkaz denarnih tokov, kot ga predpisuje Agencija za zavarovalni nadzor. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljeni na osnovi posredne metode. Prihodki in odhodki v poslovnem izidu so popravljani za učinke poslov, ki niso denarne narave (oslabitve, spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij, odloženi prihodki in stroški), ter za postavke prihodkov in odhodkov, ki so povezani z denarnimi tokovi iz naložbenja in financiranja. Pri izračunu čistih denarnih tokov iz poslovanja se upošteva še spremembe terjatev in obveznosti iz poslovanja v obdobju.

Denarni tokovi pri naložbenju in financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil. Plačane obresti in glavnica pri najemih so vključeni v denarni tok iz financiranja.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove.

		Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
		2021	2020	2021	2020
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a.	Postavke izkaza poslovnega izida	144.641.397	125.392.511	57.377.294	43.160.418
	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	1.187.488.721	1.119.644.973	606.380.354	581.321.664
	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	22.539.986	18.201.062	9.134.442	9.606.634
	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	43.258.766	34.516.215	12.143.285	9.946.221
	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-713.359.986	-686.447.305	-373.056.512	-376.589.051
	Obračunani stroški bonusov in popustov	-12.072.221	-12.999.285	-10.603.774	-11.257.539
	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-288.529.978	-257.874.524	-138.213.385	-127.492.924
	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-8.839.299	-9.172.145	-6.371.339	-6.925.520
	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-66.806.018	-64.388.961	-26.027.184	-22.974.043
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-19.038.574	-16.087.519	-16.008.593	-12.475.023
b.	Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	-7.283.265	-6.336.992	-3.345.436	-4.635.089
	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-12.709.036	8.086.404	-6.113.550	68.733
	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	5.742.340	-16.107.791	-3.725.245	-2.577.417
	Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	424.995	-8.242.089	-1.550.658	-2.367.792
	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-2.679.343	1.115.863	1.575.807	-557.237
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-107.165	-772.947	0	0
	Začetne manj končne zaloge	365.967	60.592	454.701	24.385
	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	2.551.991	-4.891.037	-436.034	-3.602.591
	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-1.363.326	4.569.364	4.854.423	4.515.110
	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-9.446.802	-9.988.588	0	-244.394
	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	10.472.491	20.185.037	1.595.120	106.113
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-542.244	-351.800	0	0
c.	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	137.358.132	119.055.519	54.031.858	38.525.329
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a.	Prejemki pri naložbenju	1.093.015.888	1.361.243.567	945.312.942	1.132.256.197
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	37.412.752	43.998.453	23.440.425	28.815.764
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	5.653.046	5.248.223	12.494.301	3.801.801
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	132.562	0	12.562
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	3.515.560	3.005.255	151.349	414.273
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.046.434.530	1.308.859.074	909.226.867	1.099.211.797
	– prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb	0	0	0	0
	– drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.046.434.530	1.308.859.074	909.226.867	1.099.211.797
b.	Izdatki pri naložbenju	-1.186.871.319	-1.445.191.950	-965.578.127	-1.149.365.270
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-7.877.065	-9.126.252	-6.931.001	-7.711.934
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-9.507.447	-13.601.854	-3.365.839	-7.310.866
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.169.486.807	-1.422.463.844	-955.281.287	-1.134.342.470
	– izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	-4.465.325	-14.948.951	-7.039.617	-14.900.000
	– drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.165.021.482	-1.407.514.893	-948.241.670	-1.119.442.470
c.	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-93.855.431	-83.948.383	-20.265.185	-17.109.073
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a.	Prejemki pri financiranju	0	0	0	0
	Prejemki od vplačnega kapitala	0	0	0	0
	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil (izdana obveznica)	0	0	0	0
	Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0	0	0
b.	Izdatki pri financiranju	-43.097.819	-29.035.063	-42.157.905	-25.224.146
	Izdatki za dane obresti	-2.458.714	-3.982.947	-2.343.302	-3.513.302
	Izdatki za nakup lastnih delnic	0	0	0	0
	Izdatki za vračila kapitala	0	0	0	-20.628.000
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-21.620.132	-1.164.850	-1.082.844
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.030.685	-3.431.984	0	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-38.608.420	0	-38.649.752	0
c.	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-43.097.819	-29.035.063	-42.157.905	-25.224.146
Č.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	82.321.630	81.899.664	13.912.991	22.304.222
D1.	Denarni izid v obdobju	404.882	6.072.073	-8.391.231	-3.807.890
D2.	Zunanji prevzem	0	0	0	0
D3.	Tečajne razlike	17.084	-42.184	0	0
E.	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	81.899.664	75.869.775	22.304.222	26.112.112

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Ostale informacije



5.3 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2021 je opravila revizijska družba Deloitte, Revizija d.o.o., Ljubljana. Navedena družba je opravila postopke revidiranja tudi v vseh družbah v Skupini. Zneski, porabljeni za storitve te revizijske družbe, so prikazani v spodnji preglednici.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Revidiranje letnega poročila	540.408	545.478	181.414	174.277
Druge storitve dajanja zagotovil	9.719	1.501	0	0
Druge nerevizijske storitve	54.778	3.900	0	0
SKUPAJ	604.905	550.879	181.414	174.277

5.4 Subvencije

V nadaljevanju so prikazane subvencije držav, ki smo jih prejeli v obliki:

- podpore ob epidemiji, ki se nanaša na pomoč posamezne države za zaježitev posledic epidemije covid-19;
- spodbud za zaposlovanje določenih kategorij delavcev;
- sredstev, pridobljenih na javnih razpisih, tako za sofinanciranje stroškov kot tudi za nakup določenega sredstva;
- povračil stroškov dela, ki se refundirajo v breme države.

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
Podpore ob epidemiji	194.560	381.467	127.017	77.169
Državne spodbude za zaposlovanje določenih kategorij delavcev	214.417	212.831	204.921	198.242
Sredstva, pridobljena na javnih razpisih	29.797	55.473	4.807	36.773
Povračila stroškov dela – refundacije v breme države	2.259.241	2.379.066	2.189.942	1.774.333
Druge državne podpore in subvencije	14.272	-	-	-
SKUPAJ	2.712.287	3.028.836	2.526.687	2.086.517

S sredstvi povezane subvencije se pripoznajo kot prihodki, preostale subvencije pa znižujejo stroške, ki naj bi se pokrivali s prejeto državno podporo.

5.5 Posli s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami so razkriti ločeno za Skupino Triglav in Zavarovalnico Triglav, in sicer:

- posli z odvisnimi družbami so razkriti samo na ravni Zavarovalnice Triglav in vključujejo posle z družbami, v katerih ima Zavarovalnica Triglav obvladujoči vpliv (družbe so predstavljene v poglavju 3.5); na ravni Skupine Triglav so ti posli izločeni s postopki konsolidacije;
- posli s pridruženimi družbami, v katerih ima Skupina Triglav oz. Zavarovalnica pomemben vpliv (družbe so predstavljene v poglavju 3.6);
- posli z lastniki in z njimi povezanimi družbami;
- posli s poslovodstvom, ki ga predstavljajo člani Uprave in Nadzornega sveta.

Posli z odvisnimi in pridruženimi družbami ter prihodki, odhodki, terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz teh poslov, so prikazani v nadaljevanju.

Največja lastnika Zavarovalnice Triglav sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (ZPIZ) s 34,47-odstotno udeležbo v kapitalu ter Slovenski državni holding (SDH) z 28,09-odstotno udeležbo v kapitalu zavarovalnice. V letu 2021 je bila edina materialno pomembna transakcija izplačilo dividend. Navedenima lastnikoma smo izplačali skupno 24,2 milijona evrov dividend, od tega ZPIZ-u 13,3 milijona evrov, SDH-ju pa 10,9 milijona evrov.

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih ima SDH večinski delež ali prevladujoči vpliv. Na 31. 12. 2021 sta taki družbi dve, z njima pa tako Zavarovalnica kot Skupina nimata pomembnih poslov.

Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami. Pri oblikovanju cen se uporabljata metoda zunanje ali notranje primerljivih prostih cen in metoda prerezporeditve stroškov.



Posli z odvisnimi družbami

	v EUR	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA		
Delnice in deleži	131.924.683	132.337.466
Dolžniški vrednostni papirji in dana posojila	2.146.807	6.610.381
Pravica do uporabe sredstev	888.293	827.255
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev	10.027	15.620
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	7.002.697	6.778.184
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	2.630	197
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	6.478.503	5.221.704
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	228.795	82.267
Kratkoročne terjatve iz financiranja	21.531	46.152
Druge kratkoročne terjatve	752.713	730.317
Kratkoročno odloženi stroški	30.732	61.969
OBVEZNOSTI		
Obveznosti do zavarovalcev	17.925	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	419.562	368.827
Obveznosti do zavarovalnic za sozavarovalne premije	24.248	22.377
Obveznosti za pozavarovalne premije	10.967.485	9.594.905
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	5.909.345	4.510.857
Obveznosti iz najemov	915.166	851.981
Druge kratkoročne obveznosti	174.610	153.503

	v EUR	
	2021	2020
PRIHODKI IN ODHODKI		
Obračunane kosmate zavarovalne premije in aktivne pozavarovalne premije	31.802.130	29.560.612
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	0	0
Obračunane po-/sozavarovalne premije	-81.394.215	-73.313.592
Skupaj čisti prihodki od zavarovalnih poslov	-49.592.085	-43.752.980
Prihodki od po-/sozavarovalnih provizij	17.710.400	15.558.263
Prihodki od provizij	4.908.456	3.382.602
Drugi prihodki od zavarovanj	1.440.370	1.202.346
Prihodki od obresti	177.238	294.441
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.145.554	1.150.055
Prihodki od zemljišč in zgradb	707.040	687.336
Drugi prihodki	573.300	473.282
Prihodki od dividend deležev	8.000.000	0
Drugi finančni prihodki	2.647	8.203
SKUPAJ PRIHODKI	-14.927.080	-20.996.452
Obračunani kosmati zneski škod	9.185.312	8.242.296
Obračunani deleži po-/sozavarovateljev v škodah	-26.491.451	-22.517.380
Skupaj čisti odhodki za škode	-17.306.139	-14.275.084
Odhodki za pozavarovalne premije	4.833.477	4.575.494
Izguba pri prodaji finančnih sredstev	0	0
Drugi finančni odhodki	20.647	12.537
Drugi odhodki	0	0
Odhodki od obresti	20.549	22.561
Amortizacija pravic do uporabe sredstev v najemu	122.001	129.523
SKUPAJ ODHODKI	-12.309.465	-9.534.969

Posli s pridruženimi družbami

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA				
Delnice in deleži	36.031.346	28.237.714	41.693.997	31.337.951
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – do zavarovalcev	8.857	5.096	8.693	4.932
OBVEZNOSTI				
Obveznosti do zavarovalcev	0	27	0	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	2.250	7.319	4.446	7.176
Druge kratkoročne obveznosti	1.561	312	0	0
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	450	450	0	0

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	2021	2020	2021	2020
PRIHODKI IN ODHODKI				
Obračunane kosmate zavarovalne premije	91.048	79.433	89.085	77.115
Prihodki od dividend in deležev	0	0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0	0
Dobički pri odtujitvah vrednostnih papirjev	0	0	0	0
SKUPAJ PRIHODKI	91.048	79.433	89.085	77.115
Obračunani kosmati zneski škod	31.551	2.648	31.551	2.648
Stroški pridobivanja zavarovanj	2.256	2.829	0	0
Ostali obratovalni stroški	0	0	0	0
SKUPAJ ODHODKI	33.807	5.477	31.551	2.648

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloOstale
informacije

5.6 Organi upravljanja in nadzora in njihovi prejemki

V letu 2021 so člani Uprave za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

v EUR							
Ime in priimek	Fiksni prejemki - bruto (1)*	Variabilni prejemki (nagrade) – bruto (2)	Skupaj bruto (3 = 1 + 2)	Skupaj prejemki – neto (4)	Zavarovalne premije – bonitete in PDPZ (5)**	Ostale bonitete (6)***	Skupaj bonitete in PDPZ (7 = 5 + 6)
Andrej Slapar	197.563	53.634	251.197	81.935	67.683	10.456	78.139
Uroš Ivanc	188.487	50.953	239.440	83.244	48.741	1.078	49.819
Tadej Čoroli	188.487	50.953	239.440	81.796	48.706	5.461	54.167
Barbara Smolnikar	187.763	47.095	234.858	79.124	48.474	5.928	54.402
David Benedek	187.798	26.652	214.450	72.253	48.171	7.181	55.352
Marica Makoter	187.798	50.953	238.751	79.998	48.705	5.286	53.991
Benjamin Jošar****	0	3.857	3.857	2.254	0	0	0
SKUPAJ	1.137.896	284.097	1.421.993	480.604	310.480	35.390	345.870

* Fiksni prejemki vsebujejo plačo, regres in jubilejne nagrade.
** Zavarovalne premije vsebujejo premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti in druga zavarovanja.
*** Ostale bonitete vsebujejo boniteto za službeno vozilo.
**** Benjamin Jošar je opravljal funkcijo člana Uprave do 2. 11. 2017.

V razkritju niso vključeni potni stroški, stroški prehrane, stroški namestitve in dnevnica, ker po svoji naravi ne predstavljajo prejemkov Uprave.

Na 31. 12. 2021 Zavarovalnica izkazuje obveznosti do navedenih članov Uprave:

v EUR			
Obveznosti na 31. 12. 2021			
Ime in priimek	Odloženi variabilni prejemki (nagrade) – bruto (1)	Fiksni prejemki (plača) – bruto in povračila stroškov (2)	Skupaj obveznosti (3 = 1 + 2)
Andrej Slapar	60.261	16.473	76.734
Uroš Ivanc	57.248	15.625	72.873
Tadej Čoroli	57.248	15.631	72.879
Barbara Smolnikar	57.248	15.349	72.597
David Benedek	35.211	15.638	50.849
Marica Makoter	57.248	15.619	72.867
SKUPAJ	324.464	94.335	418.799

Terjatve, ki jih Zavarovalnica izkazuje do članov Uprave, se nanašajo izključno na terjatve iz naslova odtegljajev od plač. Zneski teh so zanemarljivo nizki.

V letu 2021 je Zavarovalnica zaposlenim na podlagi individualne pogodbe izplačala 17.317.917 evrov prejemkov (2020: 14.943.676 evrov), od tega 15.534.781 evrov bruto plač (2020: 13.710.082 evrov) in 1.783.136 evrov ostalih prejemkov (2020: 1.233.594 evrov). Zneski ne vključujejo nadomestil za prehrano in prevoz.



V letu 2021 so člani Nadzornega sveta, komisij in odbora za opravljanje funkcij prejeli naslednje prejemke:

v EUR

Ime in priimek	Pavšalno nadomestilo – bruto (1)	Sejnine – bruto (2)	Skupaj bruto (1 + 2)	Skupaj neto	Potni stroški – bruto	Potni stroški – neto
Andrej Andoljšek	26.125	2.981	29.106	21.169	278	202
Branko Bračko	12.028	1.265	13.293	9.668	555	403
Tomaž Benčina	11.224	1.265	12.489	9.083	317	231
Peter Kavčič	12.229	1.705	13.934	10.134	1.275	927
Igor Stebernak	20.406	7.557	27.963	20.090	337	245
Jure Valjavec	10.219	1.265	11.484	8.352	0	0
Milan Tomaževič	10.018	1.716	11.734	8.534	278	202
Žiga Škerjanec	10.188	5.852	16.040	11.666	278	202
Mario Gobbo	9.339	2.156	11.495	7.572	0	0
Peter Celar	20.210	6.721	26.931	19.587	730	531
Branko Gorjan	18.708	2.981	21.689	15.775	0	0
Igor Zupan	18.708	3.421	22.129	16.095	278	203
Simon Kolenc*	3.396	1.045	4.441	3.230	0	0
Boštjan Koler*	1.504	2.200	3.704	2.694	0	0
Luka Kumer*	2.782	275	3.057	2.224	0	0
SKUPAJ	187.084	42.405	229.489	165.873	4.326	3.146

* Zunanji člani v komisijah.

Vsi navedeni prejemki članov Uprave in Nadzornega sveta predstavljajo prejemke, ki so jih prejeli v Zavarovalnici Triglav, d.d. V preostalih družbah v Skupini navedeni člani niso prejeli nobenih prejemkov.

Predloge kriterijev in meril za izračun uspešnosti članov Uprave pripravi Komisija za imenovanje in prejemke, potrdi pa jih Nadzorni svet. Namen kriterijev in meril uspešnosti je čim objektivnejše spremljanje realizacije letnih in srednjeročnih ciljev ter vrednotenje dela članov Uprave v rednih časovnih razmikih. Kriteriji in merila za izračun uspešnosti so definirani tako, da je z njihovo uporabo mogoče ugotoviti stopnjo realizacije letnih in srednjeročnih ciljev poslovanja Zavarovalnice, sprejetih v letnih načrtih poslovanja ter v strateških dokumentih družbe. Opredelitev posameznega cilja vsebuje: opis cilja, pričakovano ciljno vrednost, ponder oz. utež in način merjenja oz. ugotavljanja realizacije cilja. Uporabljena metoda za izračun uspešnosti odmike od zastavljenih ciljev meri tako, da ob preseganju načrtovanih ciljev predvideva nagrado, ob nedoseganju pa znižanje osnovne plače posameznega člana Uprave.

Letna nagrada za uspešnost poslovanja se izplača v treh delih, in sicer najprej polovica. Ta znesek se izplača v 30 dneh od potrditve letnega poročila v Nadzornem svetu in sprejetja sklepa Nadzornega sveta o določitvi nagrade oz. v 30 dneh po sprejetju letnega poročila na skupščini, če letno poročilo sprejema skupščina, in sprejetju sklepa Nadzornega sveta o določitvi letne nagrade. Izplačilo 40 odstotkov nagrade se odloži za dve leti, izplačilo 10 odstotkov nagrade pa za tri leta, pri čemer se pri vseh treh delih sorazmerno upošteva čas opravljanja funkcije v koledarskem letu.

Članu Uprave pripada odpravnina v višini šestkratnega povprečnega mesečnega osnovnega plačila, ki ga je prejemal med opravljanjem funkcije, če je odpoklican iz ekonomsko-poslovnih razlogov in mu hkrati preneha delovno razmerje. Odpravnina se izplača v roku enega meseca po odpoklicu.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Ostale
informacije



5.7 Zunajbilančna evidenca

	Skupina Triglav		Zavarovalnica Triglav	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Neuveljavljene regresne terjatve	63.743.330	49.749.916	54.851.990	43.301.366
Alternativne naložbe	36.317.208	43.651.573	34.145.677	38.348.369
Dana poročstva, garancije in druga jamstva	864.880	3.160.942	0	0
Potencialne terjatve	5.302.124	4.570.811	2.730.891	2.757.155
Terjatve iz opcijskih pogodb	0	0	0	0
Terjatve iz terminkskih pogodb	19.281.915	25.579.103	19.281.915	19.269.103
Potencialne obveznosti	298.647	332.467	0	0
Nepremičnine – lastništvo v pridobivanju	46.862	8.820	0	0
Sredstva v upravljanju	167.229.892	95.640.312	0	0
SKUPAJ ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	293.084.859	222.693.944	111.010.473	103.675.993

5.8 Pomembnejši sodni spori

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 19. 8. 2013 prejela tožbo Matjaža Rakovca na ugotovitev ničnosti sklepa Nadzornega sveta z dne 22. 5. 2013, ki se nanaša na odpoklic predsednika Uprave Matjaža Rakovca in imenovanje Andreja Slaparja za začasnega predsednika Uprave, in ugotovitev ničnosti vpisa spremembe pri predsedniku Uprave v sodni register, ter za plačilo odškodnine v skupni višini 516.399 evrov. Podredno je Matjaž Rakovec zahteval, da ga je Zavarovalnica Triglav, d.d., dolžna pozvati na funkcijo predsednika Uprave ter mu za ves čas trajanja nezakonitega prenehanja funkcije predsednika Uprave priznati neprekinjeno opravljanje funkcije predsednika Uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi. Trenutno je odprt le še spor o plačilu odškodnine za nematerialno škodo. Okrožno sodišče v Ljubljani je razsodilo, da Matjažu Rakovcu pripada odškodnina v višini 6.000 evrov, pri čemer je bila višina tožbenega zahtevka 80.000 evrov. Zoper odločitev sodišča je Zavarovalnica Triglav, d.d., vložila pritožbo, o kateri pa še ni bilo odločeno. Glede plačila materialne škode je bil zahtevek odstopljen v reševanje Delovnemu in socialnemu sodišču v Ljubljani.

Delovno in socialno sodišče v Ljubljani je v ponovljenem postopku (opr. št. I Pd 421/2019) tožnikov tožbeni zahtevek za izplačilo nadomestila plač, regresov, nadomestil za preventivne zdravstvene preglede, izobraževanja, letnih premij za zavarovanja ter nagrad (pcto. 436.399,42 evrov s pripadki) presojalo še na odškodninski podlagi. Primarni tožbeni zahtevek je sodišče delno zavrglo zaradi litispendence (pretežni del zahtevka iz naslova plač in regresov) in res iudicate (pretežni del zahtevka iz naslova izobraževanj) ter delno zavrnilo. Sodišče je v celoti zavrnilo tožnikov podredni zahtevek. Zoper navedeno sodno odločbo je tožnik vložil pritožbo, Zavarovalnica Triglav, d.d. pa je podala odgovor na pritožbo.

Odločitev o zavrnitvi tožnikovega zahtevka na ugotovitev nezakonitosti prenehanja pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja ter poziva nazaj na delo je pravnomočna in potrjena na Vrhovnem sodišču RS (sodba VIII Ips 105/2018). Matjažu Rakovcu je torej delovno razmerje prenehalo zakonito in z navedeno odločitvijo je postopek glede zatrjevanje nezakonitosti prenehanja pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja na rednem sodišču končan. Ustavna pritožba, ki jo je tožnik vložil zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS, ni bila sprejeta v obravnavo.

Delovno in socialno sodišče je v ponovljenem postopku (opr. št. I Pd 394/2019) presojalo tožnikov tožbeni zahtevek o plačilu nadomestil plač in regresov (pcto 75.625,16 evrov s pripadki) tudi na odškodninski podlagi. Sodišče prve stopnje je zavrnilo zahtevek v delu 3. točke tožbenega zahtevka, ki se glasi »in z vsemi pravicami, ki iz tega izhajajo«, na obračun in izplačilo nadomestila plač za čas od maja 2016 do vrnitve na delo ter regrese za letni dopust za leto 2016 in vsa nadaljnja leta do vrnitve na delo. Nadalje je zavrnilo tudi tožbeni zahtevek za obračun nadomestila plač za čas od junija 2013 do aprila 2016 in za plačilo regresa za letni dopust za leto 2015 z zakonskimi zamudnimi obrestmi. Višje delovno in socialno sodišče je pritožbo Matjaža Rakovca zavrnilo in potrdilo izpodbijano sodbo.

Zavarovalnica Triglav, d.d., ima za spor oblikovane rezervacije v višini 82.000 evrov.

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Ostale informacije



5.9 Dogodki po poročevalskem obdobju

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo popravljanih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane konsolidirane in ločene računovodske izkaze Zavarovalnice Triglav za leto 2021.

Kot pomemben nepopravljali dogodek po poročevalskem datumu izpostavljamo vojne dogodke v Ukrajini, ki so se začeli 24. 2. 2022. Do potrditve tega letnega poročila še niso znane razsežnosti teh dogodkov in z njimi povezanih sankcij proti Rusiji in Belorusiji. Poslovodstvo je z dolžno skrbnostjo analiziralo izpostavljenost poslovanja Skupine in Zavarovalnice omenjenim razmeram in ocenilo potencialne vplive na poslovanje. Analiza je bila izvedena z vidika neposrednih učinkov vojne, z vidika sankcij proti Rusiji in Belorusiji ter z vidika povečanih tveganj kibernetских napadov.

Neposredni učinki vojnih dogodkov so bili za naše poslovanje ocenjeni kot zanemarljivi. Pri zavarovalnih poslih v Ukrajini imamo sicer veljavnih nekaj aktivnih zavarovalnih kritij, pri katerih je v večini primerov naša obveznost v primeru vojne izključena. Če pride do škode, ki ni povezana z vojnimi dogodki, so naše obveznosti zanemarljive oz. bodo obravnavane kot del našega rednega poslovanja.

Učinke na poslovanje pa bi lahko imele sankcije, uvedene proti Rusiji in Belorusiji. Te so pomembno vplivale na finančne trge in plačilni promet. Neposredna izpostavljenost do ruskih izdajateljev vrednostnih papirjev, t.j. večinoma državnih obveznic, predstavlja 0,5 odstotka obvezniškega portfelja Skupine. V najbolj pesimističnem scenariju bodo te obveznice v celoti oslABLJENE, kar bo vplivalo na znižanje naložbenega donosa in poslovnega izida Skupine za leto 2022.

Visoka stopnja volatilnosti, ki je bila zabeležena pri gibanju vrednosti borznih indeksov, pa vpliva na vrednost delniškega portfelja Skupine. Do potrditve tega letnega poročila so bili zabeleženi splošni padci vrednosti borznih tečajev, pri čemer je bil vpliv na poslovni izid zanemarljiv. Padci vrednosti so v pretežni meri vplivali na znižanje drugega vseobsegajočega donosa. Če bi bil padec vrednosti znaten ali dolgotrajen, bi to vplivalo tudi na znižanje tekočega poslovnega izida. Analiza občutljivosti na spremembo cen delniških naložb je predstavljena v delu tega letnega poročila, kjer predstavljamo upravljanje tveganj, v poglavju [2.4.2 Delniško tveganje](#).

Pri izvajanju naših rednih zavarovalnih in pozavarovanih poslov ocenjujemo, da glavno tveganje izhaja iz slabšanja kreditne kvalitete ruskih pozavarovalnic, s katerimi Skupina posluje. Dodatno pa je tudi tveganje prepovedi mednarodnega plačilnega prometa z ruskimi pozavarovalnicami. V Skupini imamo trenutno 1,6 odstotka škodnih rezervacij za nastale škode, ki so pozavarovane pri ruskih pozavarovalnicah. V najbolj pesimističnem scenariju, t.j. popolni blokadi mednarodnega plačilnega prometa ruskih pozavarovalnic ali popolni prekinitvi njihovega poslovanja, bi morala Skupina celoten delež rezervacij prevzeti sama, kar bi vplivalo na znižanje poslovnega izida.

V Skupini posebno pozornost posvečamo tudi kibernetским tveganjem. Od 22. 2. 2022 dalje zaznavamo povečan obseg spletnih aktivnosti, povečalo se je število e-poštnih sporočil z uporabo socialnega inženiringa (npr. phishing), zaznavamo pa tudi porast skeniranja naših javno dostopnih IP naslovov. Vsled temu večjo pozornost posvečamo rednemu spremljanju morebitnih incidentov. Pripravljen imamo tudi načrt neprekinjenega poslovanja, ki obravnava kibernetiska tveganja. Obvladovanje kibernetских tveganj je podrobneje predstavljeno v delu tega letnega poročila, kjer predstavljamo upravljanje tveganj (poglavje [Izzivi in priložnosti današnjega časa](#) ter poglavje [2.7 Operativna tveganja](#)).

Na podlagi izvedene analize ni znakov, da bi navedeni nepopravljali dogodki po poročevalskem datumu ogrožali Skupino glede sposobnosti nadaljnega poslovanja kot delujočega podjetja.

Kot pomemben nepopravljali dogodek navajamo tudi izdajo jamstva za potencialne naložbene priložnosti. Pogojna obveznost, ki izhaja iz danega jamstva, ne bo pomembno vplivala na višino sredstev Skupine.

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Ostale
informacije

5.10 Poročanje po zahtevah Agencije za zavarovalni nadzor

5.10.1 Prikaz sredstev in obveznosti za pokojninske sklade, oblikovane kot kritni sklad

v EUR

Prikaz sredstev in obveznosti za sklade PDPZ	31. 12. 2021				31. 12. 2020			
	PDPZ – skupina	PDPZ – zajamčeni	PDPZ – zmerni	PDPZ – drzni	PDPZ – skupina	PDPZ – zajamčeni	PDPZ – zmerni	PDPZ – drzni
SREDSTVA	249.789.207	209.337.165	20.062.106	20.449.892	238.022.822	210.130.825	14.903.162	13.002.992
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0	0	0
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe	245.306.210	206.801.643	18.953.886	19.550.681	232.607.973	207.613.047	12.892.078	12.102.848
Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	0	0	0	0	0	0
– posojila in depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
– dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0	0	0	0	0	0
– dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
– lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	245.306.210	206.801.643	18.953.886	19.550.681	232.607.973	207.613.047	12.892.078	12.102.848
– dolžniški vrednostni papirji	180.910.694	175.170.224	5.543.010	197.460	209.318.178	205.749.608	3.381.150	187.420
– lastniški vrednostni papirji	64.395.516	31.631.419	13.410.877	19.353.221	23.289.795	1.863.439	9.510.928	11.915.428
Terjatve	28.662	1.771.999	479.415	686.357	9.697	1.828.602	392.015	567.234
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	28.662	1.771.999	479.415	686.357	9.697	1.828.602	392.015	567.234
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.454.335	763.522	628.804	212.855	5.405.152	689.176	1.619.069	332.910
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Zunajbilančna sredstva	2.137.172	2.137.172	0	0	3.146.747	3.146.747	0	0
Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0
Druga zunajbilančna sredstva	2.137.172	2.137.172	0	0	3.146.747	3.146.747	0	0
OBVEZNOSTI	249.789.207	209.337.165	20.062.106	20.449.892	238.022.822	210.130.825	14.903.162	13.002.992
Zavarovalno-tehnične rezervacije	249.216.841	208.763.416	20.031.760	20.421.665	237.495.087	209.637.873	14.883.467	12.973.747
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	166.070.634	166.070.634	0	0	161.802.005	161.802.005	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	42.692.782	42.692.782	0	0	47.835.868	47.835.868	0	0
– rezerva za pošteno vrednost	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezervacije za zavarovanja, pri katerih je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	40.453.425	0	20.031.760	20.421.665	27.857.214	0	14.883.467	12.973.747
– rezerva za pošteno vrednost	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	564.811	501.184	29.462	27.252	524.297	473.268	19.211	28.831
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	261.582	211.915	23.737	25.931	250.719	212.887	19.211	18.621
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	296.316	289.269	5.725	1.321	270.591	260.381	0	10.210
Druge poslovne obveznosti	6.914	0	0	0	2.987	0	0	0
Druge obveznosti	7.555	72.565	884	975	3.438	19.684	484	414
Zunajbilančne obveznosti	2.137.172	2.137.172	0	0	3.146.747	3.146.747	0	0
Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0
Iz naslova danih jamstev	0	0	0	0	0	0	0	0
Druga zunajbilančne obveznosti	2.137.172	2.137.172	0	0	3.146.747	3.146.747	0	0

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloOstale
informacije

5.10.2 Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno

v EUR

Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Renta 1	Renta 2	Renta 1	Renta 2
SREDSTVA	45.048.536	31.703.341	43.680.668	24.080.691
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	43.735.837	31.375.017	41.821.054	23.166.231
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	0	0	0	0
Naložbe v družbah v Skupini	0	0	0	0
Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0	0
Druge finančne naložbe	43.735.837	31.375.017	41.821.054	23.166.231
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	1.980.828	1.980.828	0	0
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	41.755.009	29.394.190	41.821.054	23.166.231
Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	0
Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0	0
Druga dana posojila	0	0	0	0
Depoziti pri bankah	0	0	0	0
Ostale finančne naložbe	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0	0
– iz prenosnih premij	0	0	0	0
– iz matematičnih rezervacij	0	0	0	0
– iz škodnih rezervacij	0	0	0	0
– iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0	0
– iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0
Terjatve	1.226.482	56.325	1.393.339	0
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	42.039	0	0
– terjatve do zavarovalcev	0	42.039	0	0
– terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0
– druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0	0
Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0	0
Druge terjatve	1.226.482	14.286	1.393.339	0
Razna sredstva	86.217	271.999	466.275	914.460
Denarna sredstva	86.217	271.999	466.275	914.460
Druga sredstva	0	0	0	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0	0
Kratkoročno odloženi stroški	0	0	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0
OBVEZNOSTI	45.048.536	31.703.341	43.680.668	24.080.691
Rezerva za pošteno vrednost	0	0	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	44.891.698	31.650.619	43.268.600	23.319.615
– kosmate prenosne premije	0	0	0	0
– kosmate matematične rezervacije	44.891.698	31.650.619	43.268.600	23.319.615
– kosmate škodne rezervacije	0	0	0	0
– kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	0
Druge obveznosti	156.837	52.722	412.068	761.076
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	78.705	13.896	255.205	595.828
– obveznosti do zavarovalcev	13.557	608	23.251	1.005
– obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	0
– druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	65.148	13.288	231.954	594.823
Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	0
Druge obveznosti	78.133	38.826	156.863	165.248
Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloOstale
informacije

	v EUR	
Prikaz sredstev in obveznosti za kritni sklad življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31. 12. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA	502.042.853	420.875.129
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	500.913.405	417.297.562
Naložbene nepremičnine	0	0
Finančne naložbe v družbah v Skupini in v pridruženih družbah	0	0
Naložbe v družbah v Skupini	0	0
Naložbe v pridruženih družbah	0	0
Druge finančne naložbe	500.913.405	417.297.562
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	496.834.282	374.846.121
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	4.079.123	42.451.441
Deleži v investicijskih skladih	0	0
Dana posojila z zastavno pravico	0	0
Druga dana posojila	0	0
Depoziti pri bankah	0	0
Ostale finančne naložbe	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0
– iz prenosnih premij	0	0
– iz matematičnih rezervacij	0	0
– iz škodnih rezervacij	0	0
– iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
– iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0
Terjatve	3.476	2.139.506
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	944	860
– terjatve do zavarovalcev	0	0
– terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
– druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	944	860
Terjatve iz pozavarovanja	0	0
Druge terjatve	2.532	2.138.646
Razna sredstva	1.125.972	1.438.061
Denarna sredstva	1.125.972	1.438.061
Druga sredstva	0	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
Kratkoročno odloženi stroški	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
OBVEZNOSTI	502.042.853	420.875.129
Rezerva za pošteno vrednost	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0
– kosmate prenosne premije	0	0
– kosmate matematične rezervacije	0	0
– kosmate škodne rezervacije	0	0
– kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	499.681.626	420.868.883
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0
Druge obveznosti	2.361.227	6.246
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.614	6.128
– obveznosti do zavarovalcev	0	0
– obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
– druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.614	6.128
Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
Druge obveznosti	2.359.613	118
Pasivne časovne razmejitve	0	0

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloOstale
informacije

5.10.3 Izkaz izida za pokojninske sklade, oblikovane kot kritni sklad

	2021				2020			
Izkaz izida za sklade PDPZ	PDPZ – skupina	PDPZ – zajamčeni	PDPZ – zmerni	PDPZ – drzni	PDPZ – skupina	PDPZ – zajamčeni	PDPZ – zmerni	PDPZ – drzni
Finančni prihodki	10.917.769	3.519.412	2.740.192	4.658.165	11.604.157	7.920.282	1.541.520	2.142.355
Prihodki iz dividend in deležev	533.901	65.775	166.267	301.860	272.617	70.757	72.825	129.035
Prihodki od obresti	1.687.331	1.602.748	76.183	8.400	2.546.739	2.463.715	75.775	7.249
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.105.119	31.059	387.862	686.197	2.504.029	2.074.185	256.360	173.484
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.159.170	1.819.238	1.590.022	2.749.910	6.216.723	3.310.125	1.110.338	1.796.260
Drugi finančni prihodki	1.432.248	593	519.857	911.798	64.049	1.500	26.222	36.327
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančni odhodki	6.199.098	4.934.565	647.202	617.330	3.919.100	1.730.771	951.197	1.237.132
Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0	0	0
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.028.376	1.647.009	225.218	156.149	2.056.951	1.126.434	437.099	493.418
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.028.107	3.287.556	343.592	396.959	823.878	596.330	114.160	113.388
Drugi finančni odhodki	142.615	0	78.393	64.222	1.038.271	8.007	399.938	630.326
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat naložbenja	4.718.672	-1.415.153	2.092.990	4.040.835	7.685.057	6.189.511	590.323	905.223
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0
Drugi prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.444.631	2.070.910	192.536	181.185	2.282.094	2.029.864	141.327	110.903
Provizija za upravljanje	2.406.807	2.070.910	172.848	163.049	2.258.025	2.029.864	127.790	100.371
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.436	0	6.914	6.522	9.127	0	5.112	4.015
Odhodki v zvezi z revidiranjem	418	0	209	209	2.720	0	1.360	1.360
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	0	0	0	0	0	0	0	0
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	23.970	0	12.565	11.404	12.222	0	7.065	5.157
Drugi odhodki	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem	2.274.041	-3.486.063	1.900.453	3.859.651	5.402.963	4.159.647	448.996	794.320

Poslovno poročilo

Upravljanje tveganj

Računovodsko poročilo

Ostale informacije



5.10.4 Izkaz izida za sklade, ki se vodijo ločeno

v EUR

	2021		2020	
Izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent	Renta 1	Renta 2	Renta 1	Renta 2
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	5.929.143	13.773.514	3.360.627	9.633.650
te pravne osebe	3.835.536	4.820.151	1.523.152	3.817.940
druge zavarovalnice	0	0	0	0
druge pokojninske družbe	2.093.608	8.953.363	1.837.475	5.815.710
vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	0	0
Prihodki naložb	1.579.822	203.815	2.591.613	675.110
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0	0
Prihodki drugih naložb	1.455.993	124.729	1.807.500	151.931
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0	0
Prihodki od obresti	304.028	124.729	414.284	151.931
Drugi prihodki naložb	1.151.965	0	1.393.216	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	123.830	79.085	784.113	523.179
Odhodki za škode	3.351.330	3.633.754	3.526.771	2.521.704
Obračunani zneski škod	3.351.330	3.633.754	3.526.771	2.521.704
Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0	0
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	3.500.524	9.702.071	1.710.413	7.354.957
Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	3.500.524	9.702.071	1.710.413	7.354.957
Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0	0
Stroški vračunani po policah	621.641	565.387	583.473	375.476
Začetni stroški	69.559	418.447	55.124	274.749
Inkaso, upravni, režijski stroški	444.160	0	415.746	0
Zaključni stroški oz. stroški izplačil	107.922	146.940	112.603	100.727
Čisti obratovalni stroški	155.155	281.503	139.398	194.141
Stroški pridobivanja zavarovanj	0	156.369	0	112.066
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0	0
Drugi obratovalni stroški	155.155	125.135	139.398	82.075
Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	11.490	9.617	9.105	5.507
Stroški dela	70.613	59.103	64.734	39.153
– plače zaposlenih	49.088	41.086	45.565	27.559
– stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	8.806	7.370	7.561	4.573
– drugi stroški dela	12.719	10.646	11.608	7.021
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pog.o delu, pog.o avt.delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	167	140	198	120
Ostali obratovalni stroški	72.885	56.274	65.361	37.295
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	0	0
Odhodki naložb	35.470	76.117	131.583	56.623
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	29.112	18.812	108.001	53.649
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	6.358	57.304	23.582	2.974
Izid kritnega sklada ob upoštevanju stroškov, vračunanih po policah	0	0	0	0
Izid kritnega sklada ob upoštevanju čistih obratovalnih stroškov	466.486	283.884	444.075	181.335

Poslovno
poročiloUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročiloOstale
informacije



	v EUR	
Izkaz izida za kritni sklad življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2021	2020
Obračunane kosmate zavarovalne premije	69.868.754	56.640.852
Prihodki naložb	72.124.822	17.943.614
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	5.583	3.832
Prihodki drugih naložb	67.252.158	15.401.135
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
Prihodki od obresti	1.835	538.380
Drugi prihodki naložb	67.250.323	14.862.755
– prevrednotovalni finančni prihodki	67.250.323	14.862.755
– drugi finančni prihodki	0	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	4.867.081	2.538.647
Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti	50.176.608	48.338.150
Redno prenehanje	22.057.919	25.651.724
Izredno prenehanje	28.118.690	22.686.426
– z izstopom iz zavarovanja	26.141.740	21.063.758
– z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0
– s smrtjo zavarovanca	1.976.950	1.622.668
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	78.911.179	6.525.905
Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	78.911.179	6.525.905
Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
Obračunani stroški in provizije	10.406.903	7.922.857
Obračunani vstopni stroški	2.743.858	792.926
Izstopni stroški	0	0
Provizija za upravljanje	7.663.045	7.129.931
Odhodki naložb	2.498.885	11.797.554
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	5.075	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.037.470	10.473.629
Izgube pri odtujitvah naložb	456.340	1.323.925
Izid kritnega sklada	0	0

Poslovno
poročilo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo

Ostale
informacije



Priloga: Slovar zavarovalnih izrazov

Aktivno pozavarovanje

Dejavnost pozavarovalnice, da od drugih zavarovalnic in pozavarovalnic prevzema nase tisti del nevarnosti, ki presega njihove samopridržaje.

Bilančni dobiček

Pravno utemeljeni znesek čistega dobička tekočega leta, prenesenega čistega dobička iz preteklih let in rezerv iz dobička, je po sklepu uprave zavarovalnice najprej porabljen za povečanje rezerv (zakonskih rezerv, rezerv za lastne delnice in lastne deleže ter statutarne rezerv) ter po odločitvi nadzornega sveta še drugih rezerv. Ostanek je bilančni dobiček, ki ga skupščina delničarjev zavarovalnice razporedi na dividende, v druge rezerve, za prenos v naslednje leto in za druge namene.

Cedent

Stranka v *pozavarovalni pogodbi*, ki del svojih prevzetih *rizikov* predaja v *pozavarovanje*. Praviloma je to zavarovalnica. Cedirati pomeni odstopiti delež prevzetega zavarovanja pozavarovatelju.

Celotna donosnost delnice

Vsota rasti tečaja delnice v opazovanem obdobju in dividendne donosnosti na dan izračuna.

Celotni prihodki

Sestavljajo jih obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija, drugi zavarovalni prihodki in drugi prihodki.

Čisti dobiček na delnico

Razmerje med čistim dobičkom v obravnavanem obdobju, ki se nanaša na navadne delničarje obvladujočega podjetja, in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se odštejejo navadne delnice v lasti Zavarovalnice Triglav ali družb v Skupini Triglav.

Čista dobičkonosnost kapitala (ROE)

Razmerje med čistim poslovnim izidom obdobja in povprečnim stanjem kapitala v obdobju.

Čista dobičkonosnost kapitala lastnikov obvladujoče družbe

Razmerje med čistim poslovnim izidom in povprečnim stanjem kapitala lastnikov obvladujoče družbe v opazovanem obdobju.

Čisti odhodki za škode

Sestavljajo jih obračunani kosmati zneski škod (zavarovalnine, odškodnine in cenilni stroški), ki so zmanjšani za obračunane deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah, popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij in višji za odhodke iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Sestavljajo jih obračunane kosmate zavarovalne premije, zmanjšane za obračunano zavarovalno premijo, oddano v pozavarovanje in sozavarovanje, ter popravljene za spremembo čiste prenosne premije.

Delnice v prostem prometu

Delnice v lasti delničarjev s 5 ali manj odstotnim lastniškim deležem.

Distribuirana ekonomska vrednost

Obsega čiste odhodke za škode in druge zavarovalne odhodke, odhodke od finančnih sredstev, druge odhodke, operativne stroške poslovanja, izplačila dividend, odhodek za davek, naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije in sponzorstva) ter plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim.

Dividendna donosnost

Razmerje med vrednostjo bruto dividende na delnico in tečajem delnice na določen dan.

Dodatno zavarovanje

Zavarovanje, ki je sklenjeno kot dodatek drugemu (natančno določenemu) zavarovanju in ga ni mogoče skleniti samostojno.

Donos od naložb

Razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Prihodke od naložb sestavljajo prihodki od naložb v povezanih družbah in prihodki od naložb (prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in drugi prihodki od naložb). Odhodke naložb sestavljajo odhodki od naložb v povezane družbe in odhodki od naložb (oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb). Donos od naložb ne vključuje čistih neiztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Doživetje (pri življenjskih zavarovanjih z varčevanjem)

Zavarovalni primer, pri katerem zavarovalnica izplača zavarovalno vsoto, skupaj s pripisanimi dobički, ko zavarovanec preživi dogovorjeno zavarovalno dobo.

IBNR (angl. Incurred But Not Reported)

Rezervacije za nastale škode, ki še niso prijavljene.

Kapitalizacija

Znižanje zavarovalnih vsot pri življenjskem zavarovanju z varčevalno komponento, ki se izvede, če zavarovalec preneha plačevati premijo. Višina zavarovalne vsote je, poleg standardnih kriterijev za določitev premije (spol in starost zavarovanca), odvisna predvsem od števila vplačanih premij in preostale dobe trajanja zavarovanja.

Knjigovodska vrednost delnice

Razmerje med stanjem kapitala in številom delnic na dan izračuna.

Količnik kapitalske ustreznosti

Razmerje med razpoložljivimi lastnimi sredstvi, primernimi za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala, in zahtevanim solventnostnim kapitalom.

Kombinirani količnik

Vsota odhodkovnega in škodnega količnika. Izkazuje dobičkonosnost poslovanja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Vrednost pod 100 odstotkov odraža pozitivno poslovanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, brez donosov od naložb.

Kompozitna (ali univerzalna, splošna) zavarovalnica

Zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Poslovno
poročiloSlovar
zavarovalnih
izrazovUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Kosmat oz. čist

V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.

Kosmati obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški so pripoznani kot izvirni stroški po naravnih vrstah.

Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA - angl. Own Risk and Solvency Assessment)

Lastna ocena tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju, vključno s tveganji, ki jim bo lahko izpostavljena v prihodnosti, ter ocena ustreznosti razpoložljivih lastnih sredstev za njihovo pokrivanje.

Obračunana kosmata zavarovalna premija

Vsota vseh premij, ki jih je zavarovalnica zaračunala zavarovalcem po sklenjenih in obnovljenih policah v obračunskem obdobju.

Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici

Obračunana kosmata zavarovalna premija v opazovanem obdobju, deljena s povprečnim številom zaposlenih.

Obračunani kosmati zneski škod

Zavarovalnine in odškodnine, obračunane za v celoti ali delno rešene škode v obravnavanem obdobju, vključno s stroški reševanja škodnih zahtevkov.

Odhodkovni količnik

Razmerje med vsoto obratovalnih stroškov, odhodkov za bonuse in popuste in drugih neto zavarovalnih odhodkov (izračunanih kot razlika med drugimi zavarovalnimi odhodki in drugimi zavarovalnimi prihodki) ter čistimi prihodki od zavarovalnih premij premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

Odkup zavarovanja

Prekinitev življenjskega zavarovanja, ki ima za posledico izplačilo vrednosti zavarovalne police (privarčevanih sredstev oz. matematične rezervacije, znižanih za stroške zavarovalnice).

Povprečni dnevni promet z delnico

Razmerje med skupno vrednostjo prometa z delnico v opazovanem obdobju in številom trgovalnih dni v tem obdobju.

Pozavarovanje

Pozavarovanje je zavarovanje presežkov nad stopnjo lastnega izravnave nevarnosti dane zavarovalnice pri drugi zavarovalnici, ki je registrirana za pozavarovanje.

Prenosne premije

So del zavarovalno-tehničnih rezervacij in predstavljajo tisti del kosmate obračunane premije, ki se nanaša na prihodnja oziroma naslednja obračunska obdobja.

Preventiva

Del premije premoženjskih zavarovanj, ki ga zavarovalnica nameni za preventivne dejavnosti za zmanjšanje tveganj v prihodnosti.

Pridružena družba

Družba, v kateri ima druga družba neposredno ali posredno med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic in ima tako v njej pomemben kapitalski vpliv, vendar je ne obvladuje.

Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev

Znesek regresnih zahtevkov, ki so bili v obravnavanem obdobju oblikovani kot regresna terjatev na podlagi sodbe pristojnega sodišča, dogovora z regresnim zavezancem, pri kreditnih zavarovanjih pa izplačila zavarovalnine.

Profil tveganja

Profil tveganja je kvantitativna ocena tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena. Za ustrezno ugotavljanje profila tveganj so za vsako vrsto tveganj vzpostavljeni procesi in definirane izpostavljenosti ter mere tveganj, s katerimi se presoja velikost tveganj.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj (angl. DAC – Deferred Acquisition costs)

Računovodska razmejitev stroškov, ki jih ima zavarovalnica s pridobitvijo novega zavarovanja, enakomerno na celotno trajanje pridobljenega zavarovanja. Tako je enkratni strošek, ki je nastal ob sklenitvi zavarovanja, enakomerno razporejen skozi celotno zavarovalno obdobje.

Razpoložljiva lastna sredstva

So razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in predstavljajo presežek sredstev nad obveznostmi, povečan za podrejene obveznosti, upoštevajoč druge zakonodajno določene zavarovalnici specifične prilagoditve.

RBNS (angl. Reported But Not Settled)

Rezervacije za nastale prijavljene, še ne poravnane škode (rezervacije po popisu).

Rezerve iz dobička

Obsegajo druge rezerve iz dobička, zakonske in statutarne rezerve, varnostne rezerve in rezerve za izravnavo kreditnih tveganj.

Solventnost II

Regulatorni okvir Evropske unije na področju zavarovalništva, ki opredeljuje izračun kapitalske ustreznosti, upravljanje in poročanje zavarovalnic. Razpoložljiva lastna sredstva zavarovalnice morajo biti najmanj enaka oceni prevzetih tveganj, kot jo določa regulatorni okvir.

Sozavarovanje

Oblika izravnave tveganj, pri kateri se v kritje prevzeto tveganje porazdeli na več zavarovalnic. Višina deleža prevzetega tveganja posamezne zavarovalnice je lahko različna in predstavlja podlago za določitev deleža posamezne zavarovalnice v premiji in morebitni škodi. Vsaka od zavarovalnic zavarovancu odgovarja solidarno, torej za popolno zavarovalnino oz. odškodnino iz zavarovalne pogodbe, ne glede na prevzeti delež tveganja.

Stroškovni količnik – delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji

Razmerje med kosmatimi obratovalnimi stroški zavarovalne dejavnosti in obračunanimi kosmatimi zavarovalnimi premijami.

Škodne rezervacije

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

Škodni količnik

Razmerje med vsoto čistih odhodkov za škode in spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter čistimi prihodki od zavarovalnih premij premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

Tržna kapitalizacija

Tržna vrednost družbe, izračunana kot zmnožek zaključnega tečaja delnice in števila delnic na dan izračuna.

Ustvarjena ekonomska vrednost

Sestavljajo jo čisti prihodki od zavarovalnih premij, drugi zavarovalni prihodki, prihodki od finančnih sredstev in drugi prihodki.

Poslovno
poročiloSlovar
zavarovalnih
izrazovUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

Vseobsegajoči donos

Vseobsegajoči donos je sestavljen iz dveh delov. Prvi del predstavlja čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida. Drugi del predstavlja drugi vseobsegajoči donos, kjer so izkazani učinki drugih postavk prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v izkazu poslovnega izida, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala, pretežno zaradi spremembe presežka iz prevrednotenja.

Zadržana ekonomska vrednost

Razlika med ustvarjeno in distribuirano ekonomsko vrednostjo.

Zahtevani solventnostni kapital (angl. SCR – Solvency Capital Requirement)

Izračuna se po zakonsko določeni standardni formuli, ki upošteva vsa pomembna merljiva tveganja: zavarovalna, tržna, kreditna in operativna.

Zavarovalna gostota (premija na prebivalca)

Razmerje med obračunano kosmato zavarovalno premijo in številom prebivalcev posamezne države.

Zavarovalna penetracija

Delež zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu (BDP).

Zavarovalna premija

Znesek, ki ga zavarovalec plača zavarovalnici in je določen v zavarovalni pogodbi. Iz zavarovalne premije se plačujejo sedanje in prihodnje škode, pokrivajo stroški preventivnih dejavnosti ter stroški poslovanja zavarovalnice.

Zavarovalna skupina

Več sorodnih vrst zavarovanj, obravnavanih v skupini. Zakon o zavarovalništvu združuje zavarovalne vrste od 1 do 18 v skupino premoženjskih zavarovanj, zavarovalne vrste od 19 do 24 pa v skupino življenjskih zavarovanj.

Zavarovalna vrsta

Različna zavarovanja, ki so v skladu z Zakonom o zavarovalništvu združena na osnovi glavnih vrst nevarnosti, ki jih krijejo. Zakon o zavarovalništvu kategorizira 24 različnih zavarovalnih vrst.

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalnica mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju prihodnjih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz opravljanih zavarovalnih poslov. Sestavljajo jih prenosne premije, škodne rezervacije, matematične rezervacije, rezervacije za bonuse in popuste ter druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Poslovno
poročiloSlovar
zavarovalnih
izrazovUpravljanje
tveganjRačunovodsko
poročilo

GRI in SASB kazalo

Kazalo po standardu poročanja GRI GS (Global Standards) – osnovna opcija (Core)

SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA			
GRI standard in razkritje	Opis	Poglavje/stran	Opombe/omejitve
GRI 101: Osnova 2016			
GRI 102: Splošna razkritja 2016			
Predstavitev organizacije 2016			
102-1	Ime organizacije	2.3/12	
102-2	Blagovne znamke, produkti in storitve	2.8/17	
102-3	Sedež organizacije	2.3/12	
102-4	Države, v katerih organizacija deluje	2.8/17, 7.4/55	
102-5	Lastništvo in pravna oblika	6.3/ 49	
102-6	Trgi (geografska, sektorska razdelitev in tipi odjemalcev)	2.8/17, 7.4/55	
102-7	Velikost organizacije	2.1/11, 2.2/11, 12.4.2/120	
102-8	Zaposleni po vrsti zaposlitve, vrsti pogodbe, regiji in spolu	12.4.2/121	
102-9	Opis oskrbne verige organizacije	12.4.4/str. 136	Ne poročamo o številu dobaviteljev.
102-10	Pomembnejše spremembe v zvezi z velikostjo organizacije, strukturo, lastništvom in oskrbno verigo	2.8.4/20, 5.4/44, 6.3/49, 12.4.4/136	
102-11	Pojasnilo, če in kako organizacija uporablja previdnostno načelo	Poglavje Upravljanje s tveganji/160–199	
102-12	Zunanje listine, načela in druge ekonomske, okoljske in družbene pobude, katerih podpisnica in podpornica je organizacija	5.2/36, 12.5/138	
102-13	Članstvo v organizacijah	12.5/138	
Strategija in analiza			
102-14	Izjava najvišjega nosilca odločanja v organizaciji o pomenu trajnostnega razvoja za organizacijo in strategija	1./8–10	
Etika in integriteta			
102-16	Vrednote, načela, standardi in načela ravnanja, kot so kodeksi ravnanja in etični kodeks	12.5/137	
Upravljanje			
102-18	Upravljavska struktura organizacije, vključno s komisijami najvišjega organa upravljanja	5.3/37, 5.4/44	
Vključevanje deležnikov			
102-40	Seznam skupin deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje.	12.2/107	
102-41	Delež zaposlenih po kolektivni pogodbi	12.4.2.1/122	
102-42	Izhodišča za izbor in prepoznavanje deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje oz. jih vključuje	6.5/51, 12.2/107	
102-43	Pristopi k vključevanju deležnikov in pogostost sodelovanja po skupinah deležnikov	6.5/51, 12.2/107, 12.4.2.3/124	
102-44	Ključne teme in vprašanja, izpostavljena v procesu sodelovanja z deležniki ter odziv organizacije nanje (tudi prek poročanja)	2.4/13, 12.2/107,12.4.1.1/117, 12.4.2.3/124	

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo





SPLOŠNA STANDARDNA RAZKRITJA			
GRI standard in razkritje	Opis	Poglavje/stran	Opombe/omejitve
Podatki o poročilu			
102-45	Seznam subjektov, vključenih v konsolidirane računovodske izkaze	Računovodsko poročilo 2.1.4/215	
102-46	Proces definiranja vsebine poročila in zamejitev tem	2.4/13	
102-47	Seznam vseh bistvenih tem	2.4/13, 12.1/105, GRI kazalo/327	Bistvene teme, ki jih je Skupina Triglav prepoznala so navedene v pričujočem GRI kazalu. O ne bistvenih temah ne poročamo.
102-48	Učinki sprememb podatkov iz predhodnih poročil in razlogi za spremembe	2.4/13	
102-49	Pomembnejše spremembe v primerjavi s predhodnimi obdobji poročanja v zvezi z zamejitvijo obsega in tem	2.4/13	V primerjavi s predhodnimi poročili se obseg tem ni bistveno spremenil.
102-50	Obdobje poročanja	2.4/13	
102-51	Datum zadnjega predhodnega poročila		Zadnje Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2020 je bilo objavljeno 31. 3. 2021.
102-52	Cikel poročanja (letno, četrtno)	2.4/13	
102-53	Kontaktne podatke za vprašanja v zvezi s poročilom	2.3/12	
102-54	Sklic glede poročanja v skladu z GRI standardi	GRI kazalo/327	
102-55	Kazalo po smernicah GRI	GRI kazalo/327	
102-56	Zunanja preveritev poročanja		Za zunanjo preveritev poročanja po standardih GRI GS se za enkrat še nismo odločili.

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo





SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA				
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Poglavje/Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila	
EKONOMSKI VPLIVI				
GRI 201: Ekonomska uspešnost				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	4.2/32, 12.4.3/129	Poročamo o finančnih posledicah vremenskih ujm in naravnih katastrof.	
201-1	Neposredno ustvarjena in distribuirana ekonomska vrednost	12.4.3.2/132		
201-2	Finančni vplivi in druga tveganja ter priložnosti za dejavnosti organizacije, povezana s klimatskimi spremembami	7.2/54		
201-3	Obveznosti iz pokojninskega načrta	12.4.2.5/128		
201-4	Pomembnejše prejete državne pomoči, subvencije	12.5/139		
GRI 202: Prisotnost na trgu 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	4.1/29	O deležu ne poročamo.	
202-2	Delež lokalnega kadra v višjem menedžmentu	12.4.1.5/121		
GRI 203: Posredni ekonomski vplivi 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.3/129		
203-1	Razvoj in vpliv pomembnejših infrastrukturnih vlaganj ter storitev, ki jih organizacija podpira	12.4.3.1/130, 12.4.3.2/132		
GRI 204: Nabavna praksa 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.4/136	O deležu ne poročamo.	
204-1	Delež sredstev za nabavo, uporabljenih za lokalne dobavitelje na pomembnejših proizvodnih lokacijah	12.4.4/136		
GRI 205: Protikorupcijsko ravnanje 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/137	O deležu ne poročamo.	
205-1	Število in delež aktivnosti, pri katerih so bila preverjena tveganja, povezana s korupcijo	12.5/137		
205-2	Izobraževanje o protikorupcijskih praksah	12.5/137		
205-3	Število potrjenih primerov koruptivnih dejanj in sprejeti ukrepi	12.5/137		
GRI 206: Varstvo konkurence 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/138	O deležu ne poročamo.	
206-1	Število pravnih postopkov s področja varstva konkurence, monopolnih praks in izidi zaključenih postopkov	12.5/138		
GRI 207: Davki 2019				
207-1	Pristop k davkom	Računovodsko poročilo 2.8/237	O deležu ne poročamo.	
207-2	Davčno upravljanje, nadzor in obvladovanje tveganj	Računovodsko poročilo 2.8/237		
207-3	Vključevanje deležnikov	Računovodsko poročilo 2.8/237		
207-4	Poročanje o davkih po državah	Računovodsko poročilo 2.8/237		
OKOLJSKI VPLIVI				
GRI 302: Energija 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3.2/111	O deležu ne poročamo.	
302-1	Poraba energije v organizaciji	12.3.2/111		
GRI 305: Emisije v zrak 2016				
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.3.2/109	O deležu ne poročamo.	

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA			
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Poglavje/Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
305-1	Neposredne emisije toplogrednih plinov	12.3.2/110	
305-2	Posredne emisije toplogrednih plinov zaradi energije	12.3.2/110	
305-3	Ostale posredne emisije toplogrednih plinov	12.3.2/110	
GRI 306: Odpadki 2020			
306-1	Nastajanje odpadkov in bistveni vplivi, povezani z njimi	12.3.2/112	
306-2	Obvladovanje bistvenih vplivov, povezanih z odpadki	12.3.2/112	
306-3	Ustvarjeni odpadki	12.3.2/112	
306-4	Odpadki, preusmerjeni v reciklažo in ponovno uporabo	12.3.2/112	
306-5	Odpadki, preusmerjeni v sežig, sosežig ali na odlagališča	12.3.2/112	
DRUŽBENI (SOCIALNI) VPLIVI			
GRI 401: Zaposlovanje 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2.1/120	
401-1	Število in stopnja novo zaposlenih ter fluktuacija	12.4.2.1/121	
401-2	Ugodnosti za zaposlene za polni delovni čas, ki niso na voljo zaposlenim za določeni ali skrajšani delovni čas glede na glavne dejavnosti	12.4.2.1/122, 12.4.2.5/128	
401-3	Vrnitev na delo in stopnja zadržanja zaposlenih po izkoriščenem starševskem dopustu (po spolu)	12.4.2.5/128	Ne poročamo o številu in deležu zaposlenih, ki so bili še zaposleni 12 mesecev po zaključku starševskega dopusta.
GRI 402: Odnosi med zaposlenimi in vodstvom 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2.5/128	
402-1	Najkrajše obdobje vnaprejšnjega obveščanja o pomembnih spremembah v poslovanju, vključno s podatkom, ali je le-to opredeljeno v kolektivni pogodbi	12.4.2.5/128	
GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu 2018			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2.4/125	
403-1	Pojasnilo ali ima podjetje uveden sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu.	12.4.2.4/125	
403-2	Proces identificiranja nevarnosti, povezanih z delom.	12.4.2.4/125	
403-3	Opis funkcije medicine dela.	12.4.2.4/125	
403-4	Opis procesa zastopnosti zaposlenih v razvoj, implementacijo in evaluacijo sistema varnosti in zdravja pri delu.	12.4.2.4/125, 127	
403-5	Usposabljanja s področja varnosti in zdravja pri delu.	12.4.2.4/126	
403-6	Promocija zdravja.	12.4.2.4/126	
403-7	Pristop podjetja k preprečevanju ali ublažitvi vplivov na varnost in zdravje pri delu, ki so povezani z izdelki, storitvami podjetja.	12.4.2.4/126	
403-8	Število in odstotek vseh zaposlenih, ki so vključeni v sistem varnosti in zdravja pri delu.	12.4.2.4/125	
403-9	Stopnja poškodb pri delu	12.4.2.4/127	
403-10	Zaposleni z visoko stopnjo tveganja za poklicne bolezni	12.4.2.4/127	
GRI 404: Izobraževanje 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2.2/123	
404-1	Povprečno število ur izobraževanja po zaposlenem, po spolu in po kategorijah zaposlenih	12.4.2.2/123	Zajem podatkov še ne vključuje razvrstitve po kategorijah zaposlenih.
404-3	Delež zaposlenih, ki so vključeni v redne preglede uspešnosti in razvoja poklicne kariere po spolu	12.4.2.2/123	

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo





SPECIFIČNA STANDARDNA RAZKRITJA			
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Poglavje/Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
GRI 405: Različnost in enake možnosti 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2/120	
405-1	Struktura organov upravljanja in struktura zaposlenih po kategorijah (spol, starost, pripadniki manjšin, drugi relevantni kazalniki različnosti)	5.3.2.2/39, 5.3.3.2/42, 12.4.2.1/121	Poročamo o spolni in starostni strukturi vseh zaposlenih, zaposlenih na 1. in 2. menedžerski ravni ter na ravni Uprave in Nadzornega sveta.
405-2	Stopnja osnovne plače žensk v primerjavi z moškimi, po pomembnejših lokacijah in dejavnostih	12.4.2.1/122	
GRI 406: Nediskriminacija 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.2.5/129	
406-1	Število primerov diskriminacije in ukrepi za njeno odpravo	12.4.2.5/129	
GRI 412: Pregled človekovih pravic 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/138	
412-2	Število ur izobraževanja zaposlenih o politiki človekovih pravic in postopkih v zvezi z njihovimi temami, pomembnimi za dejavnost podjetja ter delež zaposlenih, vključenih v takšno izobraževanje	12.5/138	
GRI 413: Lokalne skupnosti 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.3.1/130	
413-1	Delež aktivnosti, pri katerih je bila vključena lokalna skupnost	12.4.3.1/130	
GRI 414: Ocenjevanje dobaviteljev po družbenih kriterijih 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.4/136	
414-1	Število oz. delež novih dobaviteljev, ki so bili ocenjeni po družbenih kriterijih	12.4.4/136	Ne poročamo o deležu
GRI 415: Javne politike 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/137	
415-1	Vrednost prispevkov organizacije v politične namene	12.5/137	
GRI 417: Trženje in označevanje izdelkov 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.4.1/116	
417-1	Vrste predpisanih informacij o izdelkih in storitvah	12.4.1/116	
417-2	Število primerov neskladnosti z zakonodajo in prostovoljnimi kodeksi s področja označevanja izdelkov ter informiranja kupcev o izdelkih in storitvah	12.4.1.1/118	
417-3	Število kršitev zaradi neskladnosti z regulativo in s kodeksi na področju trženjskega komuniciranja, vključno z oglaševanjem, promocijami in sponzorstvi, po vrstah kršitev in izidih postopkov	12.4.1.1/118	
GRI 418 Zasebnost uporabnikov 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/138	
418-1	Število utemeljenih pritožb v zvezi s kršitvami zasebnosti strank in izgube osebnih podatkov strank	12.5/138	
GRI 419: Družbeno-ekonomska skladnost 2016			
103-1, 103-2, 103-3	Obrazložitev bistvene teme in njenih mej	12.5/137	
419-1	Vrednost denarnih kazni ter število nedenarnih sankcij zaradi neskladnosti z zakonodajo in regulativo na družbenem in ekonomskem področju	12.5/137, 138	

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo





GRI G4 specifični kazalniki za finančni sektor			
Upravljavski pristopi in razkritja	Bistvene teme	Poglavje/Stran	Razlogi za opustitev/pojasnila
G4-FS7	Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno družbeno korist	12.3.4/113–114	
G4-FS8	Vrednost produktov in storitev, tako oblikovanih, da prinašajo posebno okoljsko korist	12.3.4/113–114	
G4-FS13	Dostopne točke v nizko poseljenih in ekonomsko prikrajšanih območjih, po vrstah	14/144–145	Številčnih podatkov o dostopnih točkah ne vodimo na ta način.
G4-FS14	Pobude za izboljšanje dostopnosti finančnih storitev za prikrajšane osebe	12.4.1/117	

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Kazalo po standardu SASB (Sustainability Accounting Standards Board)

Zavarovalništvo			
Tema	Razkritje	Oznaka	Poglavje/stran
Preglednost informacij in pošteno svetovanje strankam	Skupni znesek denarnih izgub zaradi pravnih postopkov, povezanih s trženjem in posredovanjem informacij o zavarovalnih produktih novim in obstoječim strankam	FN-IN-270a.1	12.4.1.1/118, 12.4.1.3/118, 12.5/137
	Stopnja pritožb glede na število škodnih zahtevkov	FN-IN-270a.2	12.2/108
	Stopnja zadržanja strank	FN-IN-270a.3	12.4.1.1/118
	Opis pristopa k obveščanju strank o produktih	FN-IN-270a.4	12.4.1/116
Vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG) pri upravljanju z naložbami	Skupna vrednost in sestava naložb po panogah in naložbenih razredih	FN-IN-410a.1	7.9/76, 7.7, 7.11/79
	Opis pristopa vključevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) dejavnikov v strategije in procese upravljanja naložb	FN-IN-410a.2	7.9/77, 7.11/79, 12.3.4/114
Politike, ki spodbujajo odgovorno vedenje	Vrednost čiste zavarovalne premije, povezane z energetske učinkovitostjo in nizkoogljično tehnologijo	FN-IN-410b.1	12.3.4/113
	Pojasnilo o produktih oz. lastnostih produktov, ki spodbujajo zdravje, varnost ali okoljsko odgovorne ukrepe in vedenja	FN-IN-410b.2	12.3.4/113
Izpostavljenost okoljskim tveganjem	Največja verjetna škoda (PML) zavarovanih produktov zaradi naravnih katastrof povezanih z vremenom	FN-IN-450a.1	Upravljanje tveganj 2.3.1/184
	Skupni znesek denarnih izgub, ki jih je mogoče pripisati izplačilom zavarovanja zaradi (1) modeliranih naravnih katastrof in (2) nemodeliranih naravnih katastrof, glede na vrsto dogodka in geografski segment (čiste in bruto s pozavarovanjem)	FN-IN-450a.2	7.2/54, Upravljanje tveganj 2.3.1/184
Sistemsko upravljanje tveganj	Izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov po kategorijah	FN-IN-550a.1	Upravljanje tveganj 2.4.4/188
	Skupna poštena vrednost sredstev za zavarovanje posojenih vrednostnih papirjev	FN-IN-550a.2	7.9/75
	Opis pristopa k upravljanju kapitalskih in likvidnostnih tveganj, povezanih s sistemskimi nezavarovalnimi dejavnostmi	FN-IN-550a.3	Upravljanje tveganj: 1.3/165, 2.6/192
Upravljanje premoženja			
Preglednost informacij in pošteno svetovanje strankam	Število in odstotek zaposlenih vpletenih v preiskave, povezane z naložbami, s pritožbami potrošnikov, civilnimi pravdami ali z drugimi regulativnimi postopki	FN-AC-270a.1	12.5/137
	Skupni znesek denarnih izgub zaradi pravnih postopkov, povezanih s trženjem in posredovanjem informacij o zavarovalnih produktih novim in obstoječim strankam	FN-AC-270a.2	12.4.1.3/118
	Opis pristopa k obveščanju strank o produktih in storitvah	FN-AC-270a.3	12.4.1/116
Raznolikost in vključenost zaposlenih	Struktura zaposlenih po spolu in rasni oz. etnični pripadnosti za (1) izvršno vodstvo, (2) neizvršno vodstvo, (3) strokovnjake in (4) vse ostale zaposlene	FN-AC-330a.1	5.3.2.2/39, 5.3.3.2/42, 12.4.2.1/121, 122
Vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG) pri upravljanju z naložbami in svetovanju	Vrednost premoženja v upravljanju po naložbenih razredih, pri katerem se uporablja (1) vključevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) vidikov, (2) trajnostno naravnano vlaganje in (3) presejanje	FN-AC-410a.1	7.9/75
	Opis pristopa k vključevanju okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG) v procese in strategije upravljanja naložb in/ali premoženja	FN-AC-410a.2	7.9./77
	Opis politike in postopkov glasovanja prek pooblaščenca	FN-AC-410a.3	7.11/79
Poslovna etika	Skupni znesek denarnih izgub zaradi sodnih postopkov, povezanih z goljufijami, trgovanjem z notranjimi informacijami, protimonopolnim, protikonkurenčnim vedenjem, tržnimi manipulacijami ali zlorabami drugih zakonov ali predpisov finančne industrije	FN-AC-510a.1	12.5/137
	Opis politik in postopkov na področju zaščite žvižgačev	FN-AC-510a.2	12.5/137
Razkritje		Oznaka	Poglavje/stran
Skupaj registrirana in neregistrirana sredstva v upravljanju		FN-AC-000.A	7.11/78
Celotna sredstva v hrambi in nadzoru		FN-AC-000.B	7.11/79

Poslovno
poročilo

GRI in SASB
kazalo

Upravljanje
tveganj

Računovodsko
poročilo



Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., 2021

Založnik: Zavarovalnica Triglav, d.d.

Besedilo: Zavarovalnica Triglav, d.d.

Uredništvo, svetovanje, produkcija: Studio Kernel d.o.o.

Fotografije: Ciril Jazbec, Andraž Blaznik, arhiv Skupine Triglav, Shutterstock, iStock
Ljubljana, marec 2022