

9. Finančni položaj Skupine Triglav

- Na zadnji dan leta 2014 je bila bilančna vsota za 6 odstotkov višja kot leto prej, celotna vrednost kapitala pa je bila višja za 17 odstotkov.
- Finančna sredstva so se povečala za 8 odstotkov.

9.1 Kapital in obveznosti

Celotna vrednost kapitala je bila 31. 12. 2014 za 17 odstotkov večja kot leto prej in dosegla 688,1 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti se je povečal za 1,8 odstotne točke, z 19,2 na 21,0 odstotkov. Kapital lastnikov obvladujoče družbe je dosegel 681,4 milijona evrov, neobvladujoči delež kapitala pa 6,7 milijona evrov. Osnovni delniški kapital je ostal nespremenjen, znašal je 73,7 milijona evrov in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic.

Zaradi povečanja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se je **presežek iz prevrednotenja** povečal za 113 odstotkov, na 94,9 milijona evrov. **Kapitalske rezerve** so ostale približno na ravni preteklega leta (indeks 100) in znašajo 56,9 milijona evrov.

Rezerve iz dobička v vrednosti 299,7 milijona evrov obsegajo zakonske in statutarne rezerve v višini 20,0 milijonov evrov, rezerve za izravnavo kreditnih tveganj v višini 32,4 milijona evrov, varnostno rezervo v višini 0,6 milijona evrov in druge rezerve iz dobička, ki so se povečale za 22,5 milijona evrov in znašajo 246,7 milijona evrov.

Rast v višini 17 odstotkov je značilna tudi za **bilančni dobiček** v vrednosti 159,5 milijona evrov, ki poleg čistega poslovnega izida vključuje tudi 96,7 milijona evrov zadržanega čistega poslovnega izida (indeks 107). Zadržani čisti poslovni izid je zmanjšan za 38,6 milijona evrov zaradi izplačila dividend in je s prenosom čistega poslovnega izida iz preteklega leta povečan za 46,2 milijona evrov. Čisti poslovni izid poslovnega leta je v bilanci stanja izkazan v višini 62,8 milijona evrov in je za 22,5 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida, izkazanega v izkazu poslovnega izida. V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je namreč zavarovalnica iz dela čistega dobička oblikovala druge rezerve. Zakon daje Upravi zavarovalnice možnost, da iz čistega dobička oblikuje druge rezerve, ki lahko sežejo do največ polovice zneska čistega dobička, ostalega po uporabi za obvezne namene.

Podrejene obveznosti so bile za 1 odstotek nižje kot preteklo leto. V bilančni vsoti so imele 0,9-odstotni delež in so znašale 28,1 milijona evrov.

Med viri so se **kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije** povečale za 3 odstotke, na 2.333,7 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je bil za 2,2 odstotne točke nižji kot leto prej, s 73,5 se je znižal na 71,2 odstotka. Matematične rezervacije so bile za 8 odstotkov večje in so dosegale 1.413,0 milijonov evrov. Znižale so se rezervacije za kosmate prenosne premije, in sicer za 5 odstotkov, kosmate škodne rezervacije pa za 4 odstotke. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije so bile višje za 12 odstotkov. Podrobneje o zavarovalno-tehničnih rezervacijah poročamo v [→ poglavju 7.8.1].

Finančne obveznosti imajo v bilančni vsoti 0,5-odstotni delež. Z višino 15,1 milijona evrov so bile za 57 odstotkov nižje kot leto prej.

Obveznosti iz poslovanja so bile ob koncu leta za 4 odstotke višje kot leto prej in so znašale 58,5 milijona evrov. V bilančni vsoti so ohranile 1,8-odstotni delež. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zmanjšale za 23 odstotkov in dosegle 15,6 milijona

evrov. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja v vrednosti 36,3 milijona evrov so bile za 3 odstotke višje. Obveznosti za odmerjeni davek je bilo za 6,5 milijona evrov (leto prej 739 tisoč evrov).

Rezervacije za zaposlene so znašale 12,3 milijona evrov (indeks 108) in **druge rezervacije** 3,9 milijona evrov (indeks 24). **Odložene obveznosti za davek** so dosegle 30,8 milijona evrov (indeks 167), na kar je vplival predvsem visok porast nerealiziranih presežkov iz finančnih naložb.

Ostale obveznosti v višini 65,6 milijona evrov so bile za 10 odstotkov večje in so imele 2,0-odstotni delež v sestavi sredstev.

Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo, so oblikovane v vrednosti 39,3 milijona evrov.

9.2 Sredstva

Finančna sredstva v višini 2.619,4 milijona evrov so bila za 8 odstotkov večja kot leto prej in so predstavljala 80,0 odstotkov vseh sredstev (povečanje za 0,9 odstotne točke). **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, so dosegla 465,8 milijona evrov, **finančne naložbe** pa 2.153,6 milijona evrov. Med finančnimi naložbami so naložbe v depozite in posojila obsegale 130,0 milijonov evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 210,6 milijona evrov, naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, 204,3 milijona evrov, največji del pa so predstavljale naložbe, razpoložljive za prodajo, ki so dosegle 1.608,7 milijona evrov. Podrobneje o strukturi finančnih sredstev poročamo v [→ poglavju 7.9].

Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe so bile višje za 2 odstotka. Izkazane so v vrednosti 10,4 milijona evrov in so v strukturi sredstev ohranile 0,3-odstotni delež.

Naložbene nepremičnine so se povišale za 8 odstotkov in dosegle 104,9 milijona evrov [→ podrobneje poročamo v poglavju 7.9]. V sestavi vseh sredstev so imele 3,2-odstotni delež.

Terjatve so bile za 7 odstotkov nižje kot na zadnji dan leta 2013 in so obsegale 181,8 milijona evrov. V sestavi sredstev so imele 5,6-odstotni delež. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so dosegle 86,4 milijona evrov (indeks 90), terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja 41,5 milijona evrov (indeks 96), druge terjatve 52,1 milijona evrov (indeks 123) in terjatve za odmerjeni davek 1,8 milijona evrov (leto prej 14,7 milijona evrov).

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb, je znašal 71,1 milijona evrov. V primerjavi z zadnjim dnem preteklega leta se je povečal za 10 odstotkov. Sredstev iz pozavarovalnih pogodb iz škodnih rezervacij je bilo za 55,6 milijona evrov (indeks 112) in iz prenosnih premij za 15,5 milijona evrov (indeks 102).

Opredmetena osnovna sredstva so predstavljala 3,8 odstotka vseh sredstev in dosegla vrednost 123,7 milijona evrov (indeks 101). **Neopredmetena sredstva** so znašala 71,8 milijona evrov (indeks 100) in so imela 2,2-odstotni delež.

Denar in denarni ustrezniki so znašali 22,9 milijona evrov (indeks 79) in **druga sredstva** 8,5 milijona evrov (indeks 31). **Odložene terjatve za davek** so bile oblikovane v vrednosti 20,5 milijona evrov in so bile za 14 odstotkov nižje kot ob koncu leta 2013.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so oblikovana v vrednosti 40,6 milijona evrov (leto prej 2,1 milijona evrov). Zaradi postopka prodaje družbe Triglav Pojišt'ovna, Brno, so vsa sredstva in obveznosti te družbe (skladno z računovodskimi standardi) prerazvrščeni v skupino nekratkoročnih sredstev za prodajo, ki so v izkazu finančnega položaja izkazani v ločenih postavkah.

Bilanca stanja 31. 12. 2014 – po MSRP

| | v EUR | | | | |
|---|----------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|
| | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 | Indeks | Struktura 2014 | Struktura 2013 |
| SREDSTVA | 3.275.428.004 | 3.077.107.344 | 106 | 100,0 % | 100,0 % |
| Neopredmetena sredstva | 71.770.468 | 71.724.243 | 100 | 2,2 % | 2,3 % |
| Opredmetena osnovna sredstva | 123.668.545 | 122.850.884 | 101 | 3,8 % | 4,0 % |
| Odložene terjatve za davek | 20.472.194 | 23.696.799 | 86 | 0,6 % | 0,8 % |
| Naložbene nepremičnine | 104.861.479 | 97.245.384 | 108 | 3,2 % | 3,2 % |
| Finančne naložbe v pridruženih družbah | 10.371.335 | 10.204.674 | 102 | 0,3 % | 0,3 % |
| Finančna sredstva | 2.619.376.329 | 2.432.183.379 | 108 | 80,0 % | 79,0 % |
| Finančne naložbe: | 2.153.588.590 | 1.994.515.763 | 108 | 65,7 % | 64,8 % |
| - v posojila in depozite | 130.037.423 | 199.264.326 | 65 | 4,0 % | 6,5 % |
| - v posesti do zapadlosti | 210.604.128 | 224.880.951 | 94 | 6,4 % | 7,3 % |
| - razpoložljive za prodajo | 1.608.664.995 | 1.431.023.178 | 112 | 49,1 % | 46,5 % |
| - vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida | 204.282.044 | 139.347.308 | 147 | 6,2 % | 4,5 % |
| Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 465.787.739 | 437.667.616 | 106 | 14,2 % | 14,2 % |
| Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem | 71.147.717 | 64.707.528 | 110 | 2,2 % | 2,1 % |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | | 0,0 % | 0,0 % |
| Terjatve | 181.810.510 | 196.328.781 | 93 | 5,6 % | 6,4 % |
| - terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 86.414.518 | 95.959.929 | 90 | 2,6 % | 3,1 % |
| - terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 41.461.923 | 43.322.539 | 96 | 1,3 % | 1,4 % |
| - terjatve za odmerjeni davek | 1.819.015 | 14.724.095 | 12 | 0,1 % | 0,5 % |
| - druge terjatve | 52.115.054 | 42.322.218 | 123 | 1,6 % | 1,4 % |
| Druga sredstva | 8.469.465 | 26.973.765 | 31 | 0,3 % | 0,9 % |
| Denar in denarni ustrezniki | 22.858.388 | 29.068.558 | 79 | 0,7 % | 0,9 % |
| Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo | 40.621.574 | 2.123.349 | | 1,2 % | 0,1 % |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 3.275.428.004 | 3.077.107.344 | 106 | 100,0 % | 100,0 % |
| Kapital | 688.140.772 | 590.537.457 | 117 | 21,0 % | 19,2 % |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 681.412.162 | 584.314.877 | 117 | 20,8 % | 19,0 % |
| - osnovni kapital | 73.701.392 | 73.701.392 | 100 | 2,3 % | 2,4 % |
| - kapitalske rezerve | 56.908.216 | 56.866.194 | 100 | 1,7 % | 1,8 % |
| - rezerve iz dobička | 299.731.040 | 276.678.464 | 108 | 9,2 % | 9,0 % |
| - rezerve za lastne delnice | 452.880 | 452.880 | 100 | 0,0 % | 0,0 % |
| - lastne delnice | -452.880 | -452.880 | 100 | 0,0 % | 0,0 % |
| - presežek iz prevrednotenja | 94.940.028 | 44.605.435 | 213 | 2,9 % | 1,4 % |
| - zadržani čisti poslovni izid | 96.705.983 | 90.083.115 | 107 | 3,0 % | 2,9 % |
| - čisti poslovni izid poslovnega leta | 62.769.801 | 46.213.507 | 136 | 1,9 % | 1,5 % |
| - prevedbeni popravek kapitala | -4.558.557 | -3.833.230 | 119 | -0,1 % | -0,1 % |
| - rezerve iz nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo | 1.214.258 | 0 | | 0,0 % | 0,0 % |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 6.728.610 | 6.222.580 | 108 | 0,2 % | 0,2 % |
| Podrejene obveznosti | 28.065.416 | 28.244.484 | 99 | 0,9 % | 0,9 % |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 1.874.756.014 | 1.826.231.310 | 103 | 57,2 % | 59,3 % |
| - prenosne premije | 245.995.733 | 258.066.669 | 95 | 7,5 % | 8,4 % |
| - matematične rezervacije | 954.072.939 | 870.733.006 | 110 | 29,1 % | 28,3 % |
| - škodne rezervacije | 648.827.459 | 674.436.244 | 96 | 19,8 % | 21,9 % |
| - druge zavarovalno-tehnične rezervacije | 25.859.883 | 22.995.391 | 112 | 0,8 % | 0,7 % |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 458.899.160 | 435.201.724 | 105 | 14,0 % | 14,1 % |
| Rezervacije za zaposlene | 12.265.582 | 11.401.382 | 108 | 0,4 % | 0,4 % |
| Druge rezervacije | 3.946.874 | 16.218.730 | 24 | 0,1 % | 0,5 % |
| Odložene obveznosti za davek | 30.752.195 | 18.465.042 | 167 | 0,9 % | 0,6 % |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | | 0,0 % | 0,0 % |
| Druge finančne obveznosti | 15.084.019 | 34.790.998 | 43 | 0,5 % | 1,1 % |
| Obveznosti iz poslovanja | 58.533.223 | 56.325.533 | 104 | 1,8 % | 1,8 % |

| | v EUR | | | | |
|---|--------------|--------------|--------|----------------|----------------|
| | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 | Indeks | Struktura 2014 | Struktura 2013 |
| - obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 15.644.384 | 20.247.893 | 77 | 0,5 % | 0,7 % |
| - obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 36.341.671 | 35.338.592 | 103 | 1,1 % | 1,1 % |
| - obveznosti za odmerjeni davek | 6.547.168 | 739.048 | 886 | 0,2 % | 0,0 % |
| Ostale obveznosti | 65.641.718 | 59.598.649 | 110 | 2,0 % | 1,9 % |
| Obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo | 39.343.031 | 92.035 | | 1,2 % | 0,0 % |

Kazalniki finančnega položaja

| | Leto 2014 | Leto 2013 | Leto 2012 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Delež kapitala v skupni pasivi | 21,0 % | 19,2 % | 18,4 % |
| Povprečno stanje kapitala glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo | 64,7 % | 64,7 % | 56,8 % |
| Dobičkonosnost kapitala | 13,4 % | 12,0 % | 13,8 % |
| Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi | 71,2 % | 73,5 % | 73,8 % |
| Povprečno stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obračunano kosmato zavarovalno premijo | 253,5 % | 253,5 % | 242,4 % |
| Delež finančnih sredstev v skupni aktivni | 80,0 % | 79,0 % | 78,3 % |
| Razmerje med finančnimi sredstvi in kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami | 112,2 % | 107,6 % | 106,1 % |