

8. Finančni rezultat Skupine Triglav

- V zahtevnih pogojih je Skupina Triglav ustvarila s 85,7 milijona evrov čistega dobička ali 23 odstotkov več kot leto prej in dosegla 13,4–odstotno dobičkonosnost kapitala.
- Kombinirani količnik, ki izkazuje dobičkonosnost poslovanja iz premoženjskih zavarovanj, je ugoden in znaša 96,3 odstotka.
- Visoki donosi od finančnih naložb so bili doseženi predvsem zaradi povečanja dobičkov od prodaje pri trgovanju z dolžniškimi vrednostnimi papirji in delnic slovenskih družb.

V letu 2014 je Skupina Triglav poslovala dobičkonosno kljub neugodnemu poslovnemu okolju in izrednim množičnim škodnim dogodkom. Poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 100,4 milijona evrov je za 20 odstotkov višji kot preteklo leto. Čisti poslovni izid se je povečal za 23 odstotkov in dosegel 85,7 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala je bila 13,4–odstotna in za 1,4 odstotne točke višja kot leto prej.

Dobičkonosnost poslovanja iz premoženjskih zavarovanj izkazuje kombinirani količnik, ki ostaja ugoden in je znašal 96,3 odstotka (v letu 2013 je znašal 91,0 odstotka). Količnik pod 100 odraža pozitivno poslovanje premoženjskih zavarovanj iz osnovne dejavnosti, brez donosov iz naložb.

8.1 Prihodki od zavarovalnih premij, odhodki za škodo in obratovalni stroški

Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih in sozavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so bili 2 odstotka nižji kot leto prej in so dosegli 819,9 milijona evrov. Čisti prihodki od zdravstvenih zavarovalnih premij so se povečali za 3 odstotke, pri premoženjskih in življenjskih zavarovalnih premijah pa so bili za 3 odstotke nižji. Obračunana zavarovalna premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje, je znašala 73,3 milijona evrov in je bila za 3 odstotke višja kot leto prej. Prirast čistih prenosnih premij je dosegel 4,9 milijona evrov ali 36 odstotkov manj kot leto prej.

Čisti odhodki za škode (kosmati zneski škod, povečani za cenilne stroške, zmanjšani za pozavarovalni in sozavarovalni del in regresne terjatve ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za delež pozavarovateljev in sozavarovateljev na teh rezervacijah) v višini 594,7 milijona evrov so bili za 4 odstotke večji kot leto prej. Pri premoženjskih zavarovanjih so bili višji za 6 odstotkov in pri življenjskih zavarovanjih za 3 odstotke, pri zdravstvenih zavarovanjih pa so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100). Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so se zmanjšali za 43 odstotkov in znašajo 20,3 milijona evrov. Sprememba čistih škodnih rezervacij je znašala –8,4 milijona evrov (–28,0 milijonov v letu 2013). Odhodkov iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je bilo za 3 odstotke manj in so dosegli 7,8 milijona evrov.

Obratovalni stroški (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški) so ostali približno na ravni preteklega leta (indeks 100) in so znašali 199,4 milijona evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so dosegli 135,9 milijona evrov (indeks 106), drugi obratovalni stroški pa 63,5 milijona evrov (indeks 89).

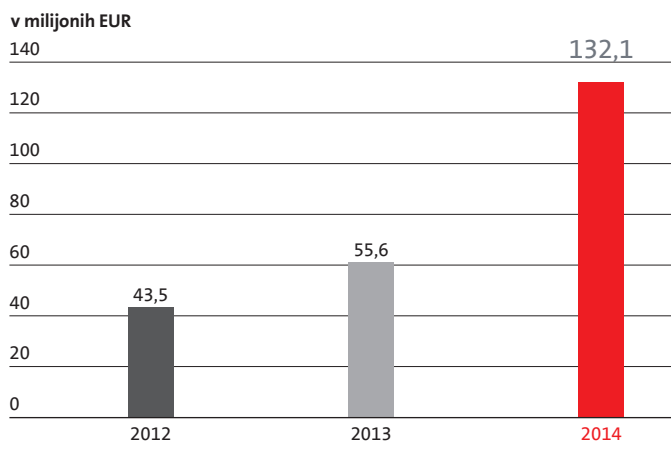
8.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

Prihodki od finančnih sredstev so se povečali za 28 odstotkov in dosegli 236,4 milijona evrov. Prihodkov od finančnih sredstev v povezanih družbah je bilo za 148 tisoč evrov in so bili večji za 133 odstotkov. Prihodki od ostalih finančnih sredstev so znašali 172,7 milijona evrov, kar je 27 odstotkov več kot leto prej. Visoka rast je predvsem posledica večjih dobičkov od prodaje (indeks 210) pri trgovanju z dolžniškimi vrednostnimi papirji in doseženih dobičkov od prodaj slovenskih delniških družb v postopku privatizacije. Zabeležili smo tudi visok porast spremembe poštene vrednosti (indeks 120), saj so bili zahtevani donosi na rekordno nizkih ravneh, kar je pomenilo visoke vrednosti obvezniških naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Zaradi spremembe dividendne politike nekaterih slovenskih delniških družb in izrednih dividend smo zabeležili visoko rast dividendnih prihodkov (indeks 170). 4–odstotno znižanje prihodkov od obresti izvira iz padca splošne ravni obrestnih mer in reinvestiranja presežnih sredstev po nižjih zahtevanih donosih. Visoka rast drugih finančnih prihodkov (indeks 124) je posledica tečajnih razlik, predvsem naložb, nominiranih v ameriških dolarjih. Višji, in sicer za 31 odstotkov, so bili tudi čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in so dosegli 63,5 milijona evrov.

Konsolidirani finančni odhodki v vrednosti 60,3 milijona evrov so bili za 47 odstotkov nižji. Odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah so znašali 71 tisoč evrov (leto prej 1,4 milijona evrov), odhodki od ostalih finančnih sredstev pa 40,7 milijona evrov (indeks 51). Nižji odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti (indeks 56) so odraz nizkih zahtevanih donosov do dospelja in zato višjih poštenih vrednosti naložb. Trajne slabitve v vrednosti 6,3 milijona evrov so bile kar za 77 odstotkov nižje kot leto prej (v letu 2013 so bile slabitve predvsem posledica dogajanja v slovenskem bančnem sektorju). Izgube pri prodaji finančnih sredstev so bile ravno tako nižje kot leto prej (indeks 63) in so dosegle 9,9 milijona evrov. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so bile nižje za 42 odstotkov in dosegle 19,5 milijona evrov.

Donosi od finančnih naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) so razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Dosegli so visoko rast in bili s 132,1 milijona evrov kar za 138 odstotkov višji kot predhodno leto. Razlog za občutno povišanje je predvsem v povečanju dobičkov od prodaje pri trgovanju z dolžniškimi vrednostnimi papirji in delnicami ter v manjših trajnih slabitvah finančnih naložb.

Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav (brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) v letih 2012–2014



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

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je obsegala 59,6 milijona evrov (preteklo leto 2,7 milijona evrov), od tega sprememba matematičnih rezervacij 58,6 milijona evrov (4,1 milijona evrov v letu 2013), sprememba drugih rezervacij pa 1,1 milijona evrov (–1,4 milijona evrov leto prej). Razlogi za povečanje matematičnih rezervacij so predvsem visoki donosi naložb in znižanje interno določene maksimalne obrestne mere, ki jo zavarovalnica uporablja za vrednotenje obveznosti življenjskih zavarovanj [[→ podrobneje o tem poročamo v točki 7.8.1](#)]. Druge rezervacije so bile višje predvsem zaradi povečanja rezervacij za neiztekne nevarnosti [[→ podrobneje v točki 7.8.1](#)].

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je dosegla 23,8 milijona evrov (indeks 133) zaradi povišanja vrednosti naložb, na katere je vezano premoženje teh zavarovanj. Odhodkov za bonuse in popuste je bilo za 10,2 milijona evrov (indeks 156).

Drugi zavarovalni prihodki v višini 8,7 milijona evrov so bili za 11 odstotkov višji. **Drugi prihodki** so se povečali za 10 odstotkov in dosegli 84,2 milijona evrov. **Drugih zavarovalnih odhodkov** je bilo za 20,3 milijona evrov (indeks 86) in **drugih odhodkov** za 80,3 milijona evrov (indeks 92).

Izkaz poslovnega izida za poslovno leto 2014 – po MSRP

	2014	v EUR 2013	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	819.864.481	837.642.667	98
- obračunane kosmate zavarovalne premije	888.246.603	900.892.580	99
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-73.316.563	-70.920.674	103
- sprememba prenosnih premij	4.934.441	7.670.761	64
Prihodki od finančnih sredstev	236.378.245	184.692.544	128
Prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah	147.755	63.423	233
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	147.755	39.532	374
- obresti	0	0	
- dividende	0	0	
- spremembe poštene vrednosti	0	0	
- dobički od prodaje	0	23.891	0
- drugi finančni prihodki	0	0	
Prihodki od drugih finančnih sredstev	172.738.610	136.153.098	127
- obresti	73.244.445	76.142.863	96
- dividende	4.843.275	2.856.987	170
- spremembe poštene vrednosti	26.799.233	22.249.328	120
- dobički od prodaje	60.089.485	28.643.036	210
- drugi finančni prihodki	7.762.172	6.260.884	124
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	63.491.880	48.476.023	131
Drugi zavarovalni prihodki	8.744.516	7.910.551	111
- prihodki od provizij	4.110.851	2.493.159	165
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	4.633.665	5.417.392	86
Drugi prihodki	84.197.373	76.614.124	110
Čisti odhodki za škode	594.726.608	571.663.099	104
- obračunani kosmati zneski škod	615.722.529	627.508.334	98
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-20.330.306	-35.840.696	57
- spremembe škodnih rezervacij	-8.443.475	-27.985.203	30
- odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	7.777.860	7.980.664	97
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez NT)	59.648.824	2.651.409	
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.841.561	17.906.261	133
Odhodki za bonuse in popuste	10.219.321	6.539.195	156

	2014	v EUR 2013	Indeks
Obratovalni stroški	199.423.503	199.362.100	100
- stroški pridobivanja zavarovanj	135.886.064	128.032.778	106
- drugi obratovalni stroški	63.537.439	71.329.322	89
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	60.278.747	114.386.924	53
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti v povezanih družbah	70.574	1.417.909	5
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	70.574	986.250	7
- obresti	0	0	
- sprememba poštene vrednosti	0	0	
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	0	418.604	0
- trajne oslabitve	0	0	0
- drugi finančni odhodki	0	13.054	0
Odhodki od drugih finančnih sredstev in obveznosti	40.689.456	79.179.913	51
- obresti	2.948.802	3.394.926	87
- sprememba poštene vrednosti	12.897.286	23.209.947	56
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	9.930.193	15.744.740	63
- trajne oslabitve	6.341.300	28.144.000	23
- drugi finančni odhodki	8.571.875	8.686.300	99
Čiste neiztržene izgube življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	19.518.717	33.789.102	58
Drugi zavarovalni odhodki	20.349.159	23.683.481	86
Drugi odhodki	80.285.864	87.026.356	92
Poslovni izid pred obdavčitvijo	100.411.028	83.641.061	120
Odhodek za davek	14.728.560	13.790.058	107
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	85.682.468	69.851.003	123
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	85.388.016	69.541.096	123
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	294.452	309.906	95

Kazalniki finančnega rezultata

	Leto 2014	Leto 2013	Leto 2012
Škodni količnik	66,2 %	61,7 %	60,9 %
Odhodkovni količnik	30,0 %	29,3 %	28,8 %
Kombinirani količnik	96,3 %	91,0 %	89,6 %
Delež kosmatih obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v obračunani kosmati zavarovalni premiji	26,0 %	25,6 %	24,6 %
Obračunana kosmata zavarovalna premija na zaposlenega v zavarovalnici * (v EUR)	199.516	204.330	212.353

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