PRVA
OSEBNA
ZAVAROVALNICA
Članica skupine Prva Group

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2008

PRIPRAVLJENO V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

KAZALO

I. UVODNA BESEDA UPRAVE ... 1

II. DEJAVNOSTI DRUŽBE IN NJEN RAZVOJ ... 2

III. ORGANI DRUŽBE ... 2

III.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE, D. D. ... 4

IV. DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI ... 5

V. SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ... 5

V.1 PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE ... 5
V.2 OSTALA ZAVAROVANJA ... 6

VI. TEMELJNA NAČELA IN OMEJITEV TVEGANJ ... 7

VI.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI ... 7
VI.2 OMEJITEV TVEGANJ ... 7

VII. ZAVAROVANCI, NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA ... 8

VII.1 ZAVAROVANCI ... 8
VII.2 NALOŽBE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV ... 8
VII.3 ZAPADLOST NALOŽB ... 10
VII.4 ZAJAMČEN DONOS IN DONOS NAD ZAJAMČENIM ... 11
VII.5 IZPOSTAVLJENOST NALOŽB ... 12

VIII. GOSPODARSKO OKOLJE ... 14

VIII.1 TRG IN KONKURENCA ... 17

IX. FINANČNI REZULTAT ... 19

X. INFORMATIKA ... 19

XI. ORGANIZACIJA IN KADRI ... 20

XI.1 ORGANIZACIJSKA SHEMA ... 20

XII. RAČUNOVODSKI IZKAZI ... 21

Revizorjevo poročilo ... 21
Izkaz poslovnega izida ... 23
Bilanca stanja ... 24
Izkaz denarnega toka ... 25
Izkaz gibanja kapitala ... 26

XIII. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM ... 27

XIII.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV ... 27
XIII.2 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA ... 36
XIII.3 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA ... 36
XIII.4 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ... 37
Prihodki od provizij ... 37
Prihodki od obresti ... 37
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb ... 37
Drugi neto prihodki ... 37
Stroški pridobivanja zavarovanj ... 37
Stroški dela ... 38
Odhodki od obresti ... 38
Ostali stroški ... 38
XIII.5 BILANCA STANJA ... 39
Naložbe v vrednostne papirje ... 39
Dana posojila in depoziti ... 40
Denarna sredstva ... 40

Druge terjatve ... *41*
Opredmetena osnovna sredstva ... *41*
Neopredmetena dolgoročna sredstva ... *42*
Sredstva iz finančnih pogodb ... *42*
Kapital ... *43*
Rezerve, presežek iz prevrednotenja in nerazdeljeni dobiček ... *44*
Predlagane in izplačane dividende ... *44*
Odloženi davki ... *44*
Davek od dobička ... *45*
Obveznosti ... *45*
Obveznosti iz finančnih pogodb ... *45*
Ostale obveznosti ... *45*
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev ... *46*
Izvenbilančne obveznosti družbe ... *46*
XIII.6 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM ... 47
Transakcije s povezanimi osebami ... *47*
Finančno upravljanje in upravljanje s tveganji ... *47*
Dodatna razkritja v skladu z dopolnilom k MRS 39 – Finančni instrumenti : pripoznavanje in merjenje in MRSP 7 – Finančni instrumenti ... *54*
Ostala dejstva ... *54*

XIV. KAZALNIKI ... 55

XV. MNENJE AKTUARJA ... 57

XVI. SEZNAM TABEL ... 58

XVII. SEZNAM SLIK ... 58

I. UVODNA BESEDA UPRAVE

V Prvi osebni zavarovalnici vsebinsko nadaljujemo dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki smo jo leta 2000 začeli v okviru Prve pokojninske družbe. Ponudbo nadgrajujemo z drugimi produkti življenjskega in nezgodnega zavarovanja, ki so dobra dopolnitev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Razširitev dejavnosti razumemo tako, da ostajamo polno zavezani drugemu pokojninskemu stebru in našim zavarovancem. Smo družba v 100 odstotnem lastništvu Skupine Prva, zavarovalniškega holdinga d.d..

Ob močni konkurenci 11 ponudnikov dodatnega pokojninskega zavarovanja nam je v letu 2008 ponovno uspelo povečati tržni delež. Trenutno imamo cca. 23% tržni delež. Leto smo končali z več kot 76.500 zavarovanci, kar nas že drugo leto zapored uvršča na prvo mesto po številu prostovoljnih pokojninskih zavarovancev. Prav tako smo lani sklenili 121 novih pogodb z delodajalci in končali pri skupni številki 2.452 pogodb z delodajalci. Tako je naši družbi zaupal že vsak tretji direktor, ki se je kdajkoli odločil za uvedbo dodatnega pokojninskega zavarovanja v svojem podjetju. Sredstva v upravljanju smo povečali za 30%, na skupaj skoraj 140 mio EUR. Za leto 2009 napovedujemo nadaljnje povečanje tržnega deleža, ob še ostrejši konkurenci.

Zavedamo se pomena in odgovornosti, ki smo jo prevzeli ob začetku pokojninske reforme. Pokojnine iz državne pokojninske blagajne se iz leta v leto zmanjšujejo. Tako se bomo v letu 2009 in naprej še vedno neumorno trudili, da upravičimo zaupanje naših zavarovancev. Dvigovali bomo zavest o nuji dodatnega pokojninskega varčevanja posameznikov ter nasploh zagotavljanja socialne varnosti, čemur so namenjeni novi produkti.

Tine Brišnik
PROKURIST

Miroslav Ekart
PREDSEDNIK UPRAVE

II. DEJAVNOSTI DRUŽBE IN NJEN RAZVOJ

Slovenski finančni trg, za katerega je značilna visoka koncentracija, je razdeljen na denarne in nedenarne finančne institucije. Med denarne finančne institucije, ki prevladujejo, uvrščamo poslovne banke, hranilnice in hranilno kreditne službe, med nedenarne finančne institucije pa borzno posredniške hiše, (pooblaščene) investicijske družbe, zavarovalnice, pozavarovalnice, vzajemne sklade, vzajemne pokojninske sklade in pokojninske družbe.

Z ustanovitvijo Prve osebne zavarovalnice, d.d. (v nadaljevanju Prva) v letu 2007 se je število zavarovalnic na slovenskem trgu povečalo na 14. V prvem letu poslovanja družbe, je družba prevzela od Prve pokojninske družbe, d.d. prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Hkrati s tem pa je zavarovalnica razširila področje svojega delovanja. Tako je slovenski trg dobil prvo zavarovalnico, ki se ukvarja izključno z vsemi oblikami osebnih zavarovanj – od življenjskih zavarovanj do nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj.

Dejavnost Prve osebne zavarovalnice so naslednja zavarovanja:

- nezgodna zavarovanja (1. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar),
- zdravstvena zavarovanja (2. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar),
- življenjska zavarovanja (19. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar),
- življenjska zavarovanja, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada (21. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar) ter
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar).

Z izjemo dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki sodijo v skupino zavarovanja s kapitalizacijo izplačil, zavarovalnica na ostalih področjih v letu 2008 še ni intenzivno poslovala. Pravi začetek na področju naložbenih življenjskih zavarovanj je družba naredila konec leta 2008 z izdajo enkratnega naložbenega življenjskega zavarovanja z obdobjem zbiranja premije do 31.12.2008.

Na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja se nadaljuje trend rasti, Prva osebna zavarovalnica pa je ena izmed dveh prevladujočih družb na slovenskem finančnem trgu, ki ponujajo možnost vključitve v dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje.

Prva osebna zavarovalnica je upravljavec štirih pokojninskih kritnih skladov. Družba sicer ponuja sedem pokojninskih načrtov ter dveh skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko.

Za revizorja družbe je imenovana družba Ernst & Young. Za pooblaščenega aktuarja je imenovan Damir Verdev.

Nadzor nad poslovanjem Prve osebne zavarovalnice opravlja Agencija za zavarovalni nadzor po Zakonu o zavarovalništvu (ZZavar).

Prva osebna zavarovalnica, d.d. je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas.

Prva osebna zavarovalnica, d.d. nima podružnic v Sloveniji niti v tujini.

Družba pri svojem poslovanju ne zasleduje oz. ne uporablja nobenega kodeksa.

III. ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava.

Skupščino Prve osebne zavarovalnice, d. d. sestavlja ena pravna oseba in sicer Skupina Prva, zavarovalniški holding d.d. (v nadaljevanju Prva Group), ki ima v lasti 100% Prve osebne zavarovalnice, d.d..

Nadzorni svet sestavljajo trije člani. Dva člana sta predstavnika ustanovitelja, eden pa je predstavnik zaposlenih.

Uprava zastopa in predstavlja družbo. Uprava Prve osebne zavarovalnice ima naslednje člane:

- Miroslav Ekart, predsednik uprave,
- Špela Redjko, članica uprave do 31.1.2009,
- Tine Brišnik, prokurist od 1.1.2009,

15.01.2009 pa je bil na mesto člana uprave imenovan Damir Verdev, ki je v postopku pridobitve licence pri Agenciji za zavarovalni nadzor.

Sedež družbe:
Prva osebna zavarovalnica, d.d.
Železna cesta 18
1000 Ljubljana
Slovenija

III.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE, D. D.

Nadzorni svet Prve osebne zavarovalnice, d.d., je v letu 2008 zasedal v enaki sestavi kot v letu 2007 (Alenka Žnidaršič Kranjc, Boštjan Marovt in Andrew Rajapakse) na štirih rednih sejah dne 28. marca (4. redna seja), 17. junija (5. redna seja), 25. septembra (6. redna seja) in 27. novembra (7. redna seja). Svoje naloge je opravil skladno z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe in Poslovnika o delovanju nadzornega sveta.

Nadzorni svet je izvajal zakonsko določen nadzor nad poslovanjem družbe, nadziral izvrševanje sprejetih sklepov, obravnaval poročila notranje revizije ter poročila uprave o poslovanju družbe. Nadzorni svet je bil pravočasno seznanjen z odločbami Agencije za zavarovalni nadzor in je spremljal izvajanje ukrepov družbe v zvezi s temi odločbami.

Na redni seji nadzornega sveta sta bila sprejeta Poslovnik o delovanju notranje revizije ter Poslovnik o delu uprave in prokurista. Prav tako je prišlo v letu 2008 do odločitve o razširitvi vodstva družbe. Nadzorni svet je soglasno sprejel imenovanje Tineta Brišnika na funkcijo prokurista Prve osebne zavarovalnice, d.d..
Sprejet je bil plan poslovanja družbe za leto 2009. Nadzorni svet je obravnaval in potrdil predlog spremembe investicijske politike za kritne sklade 1,2,3 in 4.

V zvezi s produktom dodatnega pokojninskega zavarovanja je nadzorni svet potrdil Investicijsko taktiko za kritne sklade dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2009 in Investicijsko strategijo za kritne sklade dodatnega pokojninskega zavarovanja za obdobje 2009-2011.

Poleg že ustaljenega produkta pa je nadzorni svet v letu 2008 prav tako spremljal aktivnosti družbe glede uvajanja novih zavarovalnih produktov, ki jih je Prva osebna zavarovalnica, d.d., v letu 2008 prvič ponudila.

Nadzorni svet se je pravočasno in celovito seznanjal o vseh pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje družbe ter strategijo in politiko družbe ter zagotovil učinkovitost delovanja nadzornega sveta.

Dr. Alenka Žnidaršič Kranjc
Predsednica nadzornega sveta

IV. DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital družbe znaša 8.200.000 EUR in je razdeljen na 8.200 navadnih delnic. Celotni vplačani kapital družbe znaša 9.020.000 EUR.

Prva osebna zavarovalnica, d.d. je v 100% lasti Prve Group. Večji lasniki Prve Group so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (50,01%), EBRD London (20,00%) in Poteza Netherlands B.V., Amsterdam (12,94%). Ostali manjši delničarji Prve group imajo v lasti 17,05% kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje Deed B.V. s sedežem na Nizozemskem, ki ima v lasti 62,5%delež v podjetju Dej d.o.o..

Vplačanega in še neregistriranega kapitala družba nima.

V. SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE

Prva osebna zavarovalnica, d. d. ima dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov in sicer:

- nezgodna zavarovanja (1. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar),
- zdravstvena zavarovanja (2. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar),
- življenjska zavarovanja (19. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar),
- življenjska zavarovanja, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada (21. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar) ter
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar).

V letu 2008 je družba aktivno izvajala le posle v okviru pridobivanja zavarovanj s kapitalizacijo, kamor sodijo zavarovanja iz naslova prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. Družba je pripravila podlage in pričela tudi s trženjem produktov iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj v zadnjem četrtletju leta 2008.

V okviru drugih zavarovalnih skupin družba resneje stopa na trg v letu 2009.

Posli prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so primarna dejavnost družbe. Prva osebna zavarovalnica, d. d. ima registriranih deset pokojninskih načrtov, od katerih pritekajo premije v štiri kritne sklade. To so kritni sklad 1, 2, 3 in 4.

Tabela 1: Pokojninski načrti Prve osebne zavarovalnice

Naziv pokojninskega načrta	Kritni sklad	Interna oznaka	Vrsta zavarovanja	Datum odobritve načrta	Zadnja dopolnitev načrta	Pričetek sklepanja zavarovanja	Številka transakcijskega računa
PN PPD 01	KS1	-	kolektivno	8.9.2000	-	-	-
PN PPD 02	KS2	velika podjetja	kolektivno	8.9.2000	december 2006	1.9.2001	02913-0091097404
PN PPD 03	KS3	splošni	kolektivno	23.11.2000	december 2006	1.1.2001	02913-0090564486
PN PPD 04	KS4	znanost, izobraževanje, vzgoja in kultura	kolektivno	9.1.2001	december 2006	1.11.2001	02913-0091097598
PN PPD 06	KS4	zdravstvo	kolektivno	22.1.2001	december 2006	1.10.2001	02913-0091097695
PN PPD 07	KS4	-	kolektivno	22.1.2001	15.5.2001	-	-
PN PPD 08	KS4	-	kolektivno	22.1.2001	15.5.2001	-	-
PN PPD 09	KS4	individualni	individualno	22.1.2001	december 2006	1.7.2001	02913-0091097889
PN-S01	KS1	kolektivni	kolektivno	11.9.2000	december 2006	1.1.2001	02913-0254245681
PN DP01	KS1	kolektivni	kolektivno	5.2.2001	december 2006	1.10.2001	02913-0253725276

Vir: Prva osebna zavarovalnica.

V.1 PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Vstop v zavarovanje

V prostovoljno dodatno zavarovanje po navedenih pokojninskih načrtih se lahko vključi le zavarovanec ali uživalec pravic iz obveznega pokojninskega zavarovanja. Vzporedno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je namenjeno plačevanju dela premije, ki presega maksimalno višino premije, glede katere je mogoče uveljaviti pravico do odloženega plačila dohodnine po 367. členu ZPIZ-1. Zanj se lahko odločijo zavarovanci po pokojninskih načrtih 2, 3, 4, 6, S01 in DP01.

Zavarovanec se lahko vključi v pokojninski načrt posamično ali skupinsko in sicer tako, da sklene pogodbo o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju oziroma da delodajalec, pri katerem je zaposlen, pristopi k pokojninskemu načrtu in se zaveže plačevati celotno oziroma del premije za zavarovanca.

Izvajalec pokojninskega načrta izstavi zavarovancu polico prostovoljnega dodatnega zavarovanja (v nadaljevanju: polica). Polica je dokaz o sklenitvi pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju in se glasi na ime zavarovanca. Pravice iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so neprenosljive in jih zavarovanec ne more zastaviti niti z njimi ne more kako drugače razpolagati s pravnimi posli med živimi, razen v primerih, določenih z ZPIZ-1.

Premija, stroški in donos

Višina premije je določena bodisi v absolutnem znesku bodisi v odstotku bruto plače zavarovanca. Plačuje se z nakazilom na denarni račun kritnega sklada in sicer mesečno do zadnjega v mesecu za tekoči koledarski mesec. Izvajalec pokojninskega načrta in zavarovanec se lahko dogovorita tudi za polletno ali letno plačevanje premije.

Čista premija je plačana premija, zmanjšana za vstopno provizijo izvajalca pokojninskega načrta.

Zavarovanec je upravičen do donosa na vplačane premije v tekočem mesecu od prvega dne v naslednjem mesecu.

Izvajalec je upravičen do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do letne provizije za upravljanje s premoženjem kritnega sklada za obdobje varčevanja. Vstopni stroški se obračunavajo v odstotku od vplačane premije, izstopni stroški v odstotku od odkupne vrednosti ob prenehanju, provizija za upravljanje pa v odstotku od povprečne letne skupne čiste vrednosti sredstev sklada za obdobje varčevanja.

Izplačilo pokojninske rente

Pravica do dodatne starostne pokojnine je pravica do mesečne pokojninske rente, ki jo zavarovancu izplačuje izvajalec pokojninskega načrta od uveljavite te pravice do smrti zavarovanca. Višina mesečne pokojninske rente, do katere je zavarovanec upravičen na podlagi uveljavitve pravice dodatne starostne pokojnine, se določi glede na starost zavarovanca ob uveljavitvi pravice in glede na odkupno vrednost ob uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine. Dan obračuna odkupne vrednosti je zadnji dan v mesecu, v katerem začne učinkovati izjava o uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine.

V.2 OSTALA ZAVAROVANJA

Družba je v letu 2008 na področju osebnih zavarovanj uvedla naslednje zavarovalne produkte, po katerih je sklepala zavarovalne pogodbe:

a) <u>življenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 19</u> (življenjsko zavarovanje, ki obsega zlasti zavarovanje za primer doživetja, zavarovanje za primer smrti, mešano življenjsko zavarovanje, rentno zavarovanje, življenjsko zavarovanje z vračilom premij):
   - mešano življenjsko zavarovanje, šifra PRVA mes_19/07, veljavno od 01.12.2007;

b) <u>življenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 21</u> (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada - zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, povezano s spremembo vrednosti investicijskih kuponov oziroma drugih vrednostnih papirjev investicijskih skladov oziroma povezano s spremembo vrednosti enote premoženja kritnega sklada):
   - naložbeno življenjsko zavarovanje s šifro PRVA nal_21/08, veljavno od 01.12.2007;
   - enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje PRVA POTEZA 01.08, šifra PRVA 21_PP/01.08, veljavno od 01.09.2008;

c) <u>življenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 23</u> (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil - zavarovanje, ki temelji na aktuarskih izračunih in pri katerem prejme zavarovalec, zavarovanec ali drug upravičenec v zameno za enkratno oziroma obročno vplačevanje premij izplačila v določenem obdobju in višini):
   - PRVA Pokojninsko varčevanje, z veljavnostjo julij 2008;

d) <u>zavarovanja v zavarovalni vrsti 1</u> (nezgodna zavarovanja):
   - individualno nezgodno zavarovanje, šifra PRVA nezg_2/07, veljavno od 01.12.2007,
   - dodatno nezgodno zavarovanje, šifra PRVA 2_DNPP_01.08, veljavno od 14.09.2008;

e) <u>zavarovanja v zavarovalni vrsti 2</u> (zdravstveno zavarovanje):
   - zdravstveno zavarovanje z asistenco v tujini s partnerstvom CORIS Slovenija.

Naložbeno življenjsko zavarovanje

Prva osebna zavarovalnica, d.d. je aktivno izvajala v letu 2008 veljavne splošne pogoje in podlage enkratnega naložbenega življenjskega zavarovanja PRVA POTEZA 01.08, vezano na vrednost enote premoženja kritnega sklada PRVA POTEZA 01.08, s katerim upravlja Prva osebna zavarovalnica, d.d. ter dodatnega nezgodnega zavarovanja za primer nezgodne smrti. Po obeh se je do 31.12.2008 premija zbirala, saj zavarovanje stopi v veljavo s 01.01.2009.

Družba je oblikovala posebna kritna sklada za zavarovanja v zavarovalni vrsti 21 z nazivom PRVA POTEZA 01.08 in PRVA POTEZA Plus ter oblikovala pravila poslovanja skladov s prospekti kritnih skladov.

Družba sledi strategiji oblikovanja lastnih kritnih skladov, katerih vrednost enote premoženja narekuje vrednost premoženja sklenjenih zavarovalnih pogodb naložbenega življenjskega zavarovanja. Kritni skladi imajo različno naložbeno strategijo.

Ostala zavarovanja

Prva osebna zavarovalnica, d.d. v letu 2008 ni aktivno tržila ostalih zavarovanj. Izvedla je nekaj poslov in se hkrati pripravljala na nastop na trgu v pomembnejšem obsegu v letu 2009.

Glavni fokus iz ostalih zavarovanj družba namenja v riziko življenjska zavarovanja s kritjem v primeru smrti zavarovane osebe ter nezgodna zavarovanja.

VI. TEMELJNA NAČELA IN OMEJITEV TVEGANJ

VI.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI

Temeljna cilja investicijske politike družbe sta dolgoročna in stabilna rast premoženja kritnih skladov. Zastavljene cilje družba dosega z ustrezno razpršitvijo naložb v oblike, ki prinašajo donose do dospetja in v oblike, ki prinašajo kapitalske dobičke ob sprejemljivih stopnjah tveganja za dejavnost družbe.

Družba obvladuje tveganja z zagotovitvijo ustreznega kapitala, kot ga predpisuje Zakon o zavarovalništvu, in z zagotavljanjem stalne likvidnosti in solventnosti družbe.

VI.2 OMEJITEV TVEGANJ

Kritno premoženj lahko predstavljajo samo vrste naložb, ki so dovoljene po zakonu in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi ter v primeru naložbenega življenjskega zavarovanja se te ravnajo skladno s prospektom kritnega sklada.

Sredstva kritnih skladov so lahko naložena v posamezne vrste naložb v skladu z omejitvami in obveznostmi glede razpršitve naložb, ki jih določajo zakon in na njegovi podlagi izdani podzakonski predpisi.

Družba naložbe kritnega premoženja, zaradi katerih je izpostavljena tveganjem morebitnih izgub zaradi spremembe obrestnih mer, tečajev tujih valut oziroma drugih tržnih tveganj, ustrezno uskladi z njenimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od enakih sprememb.

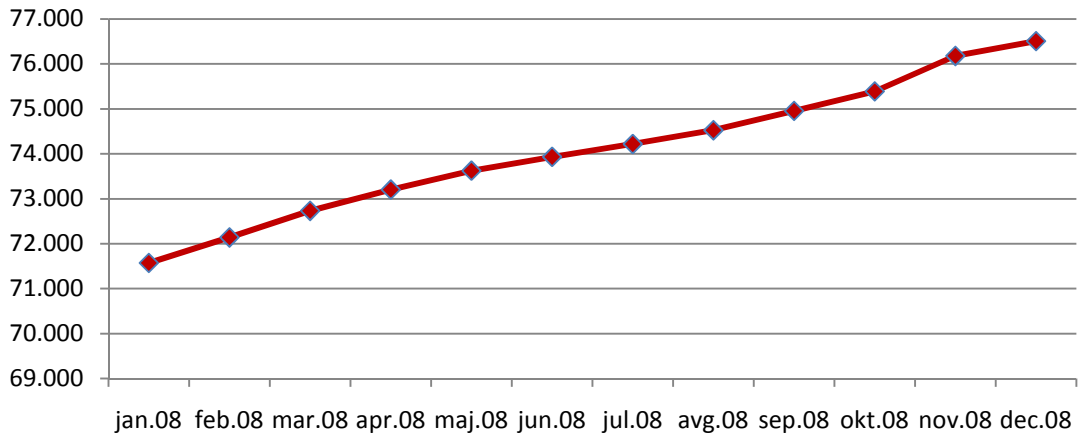
Družba pri nalaganju naložb kritnega premoženja upošteva dospelost obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

VII. ZAVAROVANCI, NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA

VII.1 ZAVAROVANCI

Konec leta 2008 je število zavarovancev Prve osebne zavarovalnice, d. d. zraslo na 76.504 zavarovancev, od začetka tekočega leta pa se je število zavarovancev povečalo za 5.364 zavarovancev.

Slika 1: Gibanje števila zavarovancev v letu 2008



Vir: Prva osebna zavarovalnica

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja Prve so v letu 2008 vplačali 28.223.443 evrov, kar je 5,26% povečanje glede na leto 2007.

Na kritnem skladu 1 je bilo na zadnji dan leta 2008 oblikovanih za 23.207.188 evrov matematičnih rezervacij (povečanje za 16,7% glede na preteklo leto), na kritnem skladu 2 za 22.472.372 evrov (povečanje za 34,3%), na kritnem skladu 3 jih je bilo oblikovanih za 59.051.555 evrov (povečanje za 22,8%) in na kritnem skladu 4 za 35.584.878 evrov (povečanje za 22,8%).

Poleg običajnih prihodkov in stroškov na posameznih kritnih skladih so v omenjenem obdobju kritni sklad 1, 2, 3 in 4 bremenili dodatni odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti. V letu 2008 je bilo omenjenih izplačil za 440.479 evrov po 273 zavarovalnih policah, kar predstavlja v vrednosti 88% zmanjšanje glede na predhodnje leto. Dobra polovica navedenga zneska prestopi zavarovancev k drugemu izvajalcu, ostalo pa so individualni izstopi in odkupi za primer smrti. Skupno pa je bilo v kritne sklade Prve osebne zavarovalnice izvedenih za 930.598 EUR prenosov od konkurenčnih izvajalcev po 371 policah.

VII.2 NALOŽBE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV

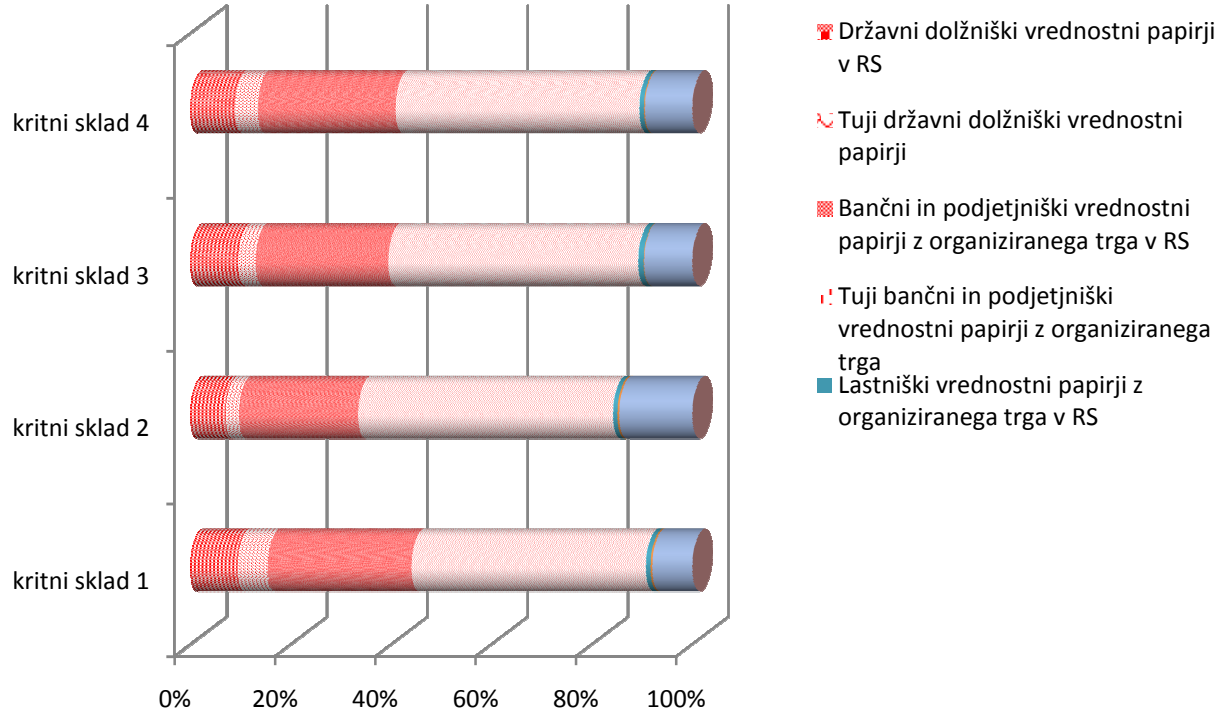
Naložbena politika Prve osebne zavarovalnice je usmerjena v varnost, likvidnost in razpršenost naložb ob sočasnem upoštevanju zakonskih omejitev, ki jih predpisuje 121. in 122. člen Zakona o zavarovalništvu ter skladno z načinom poročanja Agenciji za zavarovalni nadzor.

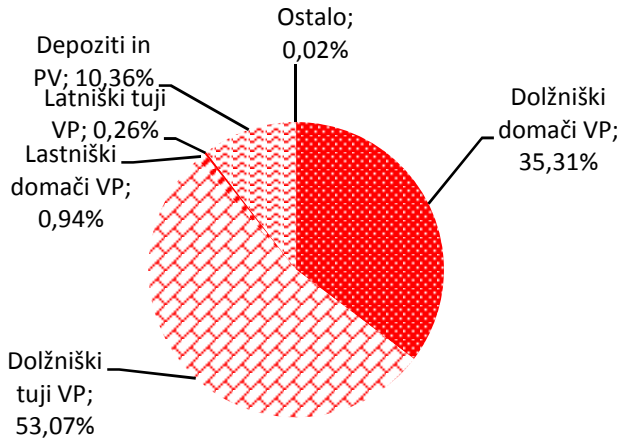
Prva osebna zavarovalnica s svojo politiko investiranja v različne naložbe ne daje prednosti nobenemu skladu. Vse sklade upravlja v skladu s sprejeto politiko investiranja.

Pri razporeditvah naložb med skladi sicer zasledujemo cilj, da bi imeli vsi skladi približno enako strukturo naložb, vendar je ta cilj zaradi več dejavnikov težko uresničljiv. Skladi imajo različno velike neto aktive, ustanovljeni so v različnih obdobjih, stopnja rasti aktive je različno velika in imajo različno razporejene mesečne prilive.

Razlike v strukturi naložb so minimalne. Pri deležu naložb v depozite nekoliko izstopa kritni sklad 2, ki ima v svojem portfelju višji delež dolgoročnih depozitov.

Slika 2: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2008





Vir: Prva osebna zavarovalnica

Iz zgornjih slik je razvidno, da imajo vsi skladi od 7,03% do 9,50% svojih naložb v dolžniških vrednostnih papirjih Republike Slovenije. Delež naložb v to vrsto vrednostnih papirjev se je v letu 2008 nekoliko zmanjšal v primerjavi s predhodnimi leti.

V letu 2008 smo nekoliko povečali delež naložb v tuje državne dolžniške vrednostne papirje, ki konec leta predstavljajo od 2,63% do 6,00% portfelja skladov.

Delež naložb v bančne in podjetniške obveznice, ki kotirajo na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji, je konec leta 2008 ostal na približno isti ravni kot je bil ob koncu predhodnega leta in se giblje med 23,59% in 28,68%.

V letu 2008 smo na vseh skladih povečali delež naložb v tuje bančne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje, ki predstavljajo od 36,63% do 50,86% vrednosti premoženja skladov.

V letu 2008 smo občutno zmanjšali delež naložb v lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji. Njihov delež se giblje od 0,86% do1,08 % vrednosti skladov. Konec leta 2008 tuji lastniški vrednostni papirji predstavljajo 0,12% do 0,37% naložb skladov.

Naložbe v sestavljene vrednostne papirje predstavljajo v povprečju 9,82% vrednosti kritnih skladov.

V letu 2008 smo del novih naložb usmerili v depozite bank in hranilnic. Naložbe v depozite predstavljajo od 7,96% do 14,53% vseh naložb kritnih skladov. Depozitov pri bankah v tujini skladi nimajo.

Gotovina in depoziti na odpoklic predstavljajo zanemrljiv delež vrednosti premoženja skladov.

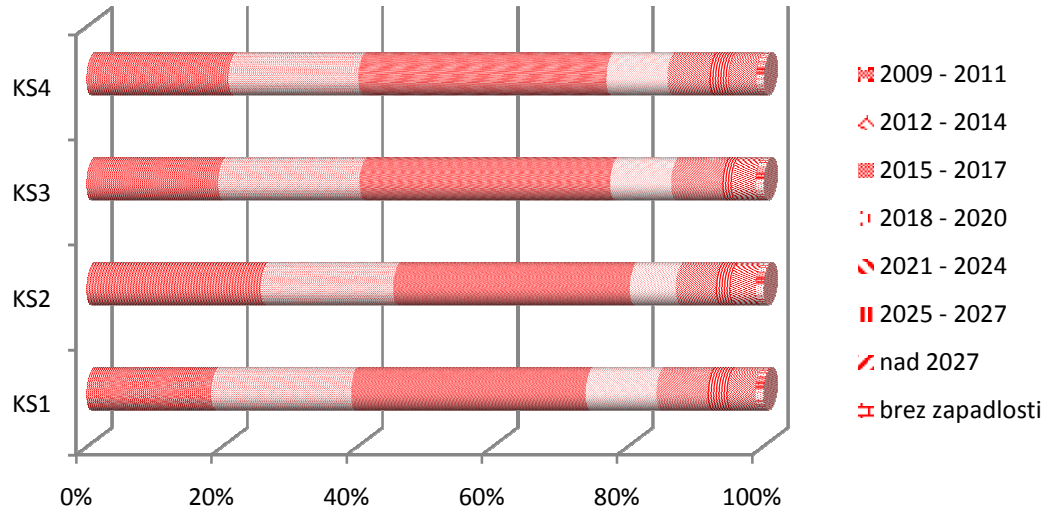
Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev sklada je konzervativnost in varnost. Naložbena politika je usmerjena v oblikovanje portfeljev naložb, ki minimizira prevzeto tveganje in zagotavlja doseganje čim višje donosnosti zbranih sredstev. Pri oblikovanju se upošteva tveganje spremenljivosti obrestne mere, inflacijsko tveganje, tveganje spremenljivosti tečajev ter tržno tveganje naložb.

VII.3 ZAPADLOST NALOŽB

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da imamo pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

V skladu z zakonom se bodo prva redna izplačila pričela v letu 2011, pred tem pa bo prihajalo samo do izrednih plačil (npr. prestopi zavarovancev k drugim upravljavcem, smrti zavarovancev). Na podlagi dosedanjih izkušenj ocenjujemo, da do leta 2011 izredna plačila ne bodo presegla tekočih vplačanih premij. Poleg tega v tem obdobju načrtujemo visoke prilive. Tako načrtovanje zapadlosti oziroma likvidnosti v danem trenutku ni prednostno vprašanje družbe, postaja pa vedno pomembnejše.

Slika 3: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice



Vir: Prva osebna zavarovalnica

V naslednjih treh letih zapade 18,44% do 25,79% vseh naložb, od tega jih 38% zapade v letu 2009, 17% naložb zapade v letu 2010 in 45% naložb zapade v letu 2011. Do leta 2010 zapade večina naložb v dolgoročne depozite. Ker je delež depozitov največji na skladu 3, je tudi delež naložb, ki zapadejo do leta 2009 na tem skladu največji.

Naložbe brez dospelosti (lastniški vrednosti papirji) predstavljajo od 1,11% do 1,28% naložb skladov.

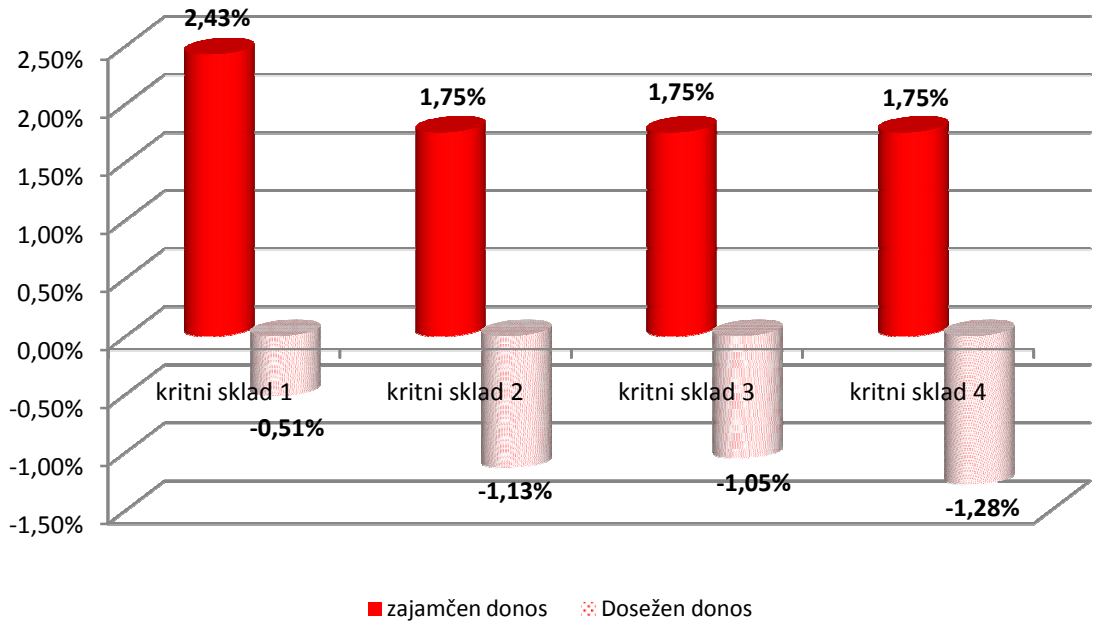
VII.4 ZAJAMČEN DONOS IN DONOS NAD ZAJAMČENIM

Zajamčen donos je donos, ki ga morajo skladi mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Zajamčena vrednost se preko leta na vseh skladih praviloma postopoma povečuje, saj se povečujejo tudi vrednosti skladov, in s tem mora biti zagotovljen vedno večji zajamčen del.

Skupna neto aktiva kritnih skladov Prve na dan 31.12.2008 znaša 140.316.072 EUR, skupna vrednost kritnih skladov pa 140.592.245 EUR.

Skupaj je bili v letu 2008 oblikovanih 2.229.894 evrov rezervacij iz naslova zajamčenega donosa. Zaradi nižjega doseženega donosa od zajamčenega se je letu 2008 zmanjšal nadzajamčen donos in je na 31.12.2008 znašal 2.932.947 evrov.

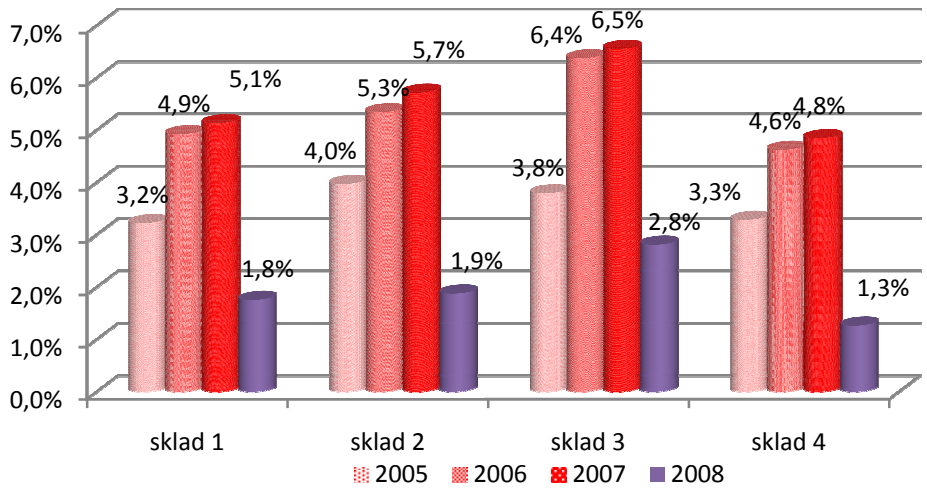
Slika 4: Dosežena donosnost v letu 2008 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo.



Vir: Prva osebna zavarovalnica

V letu 2008 je bil dosežen donos na vseh skladih nižji od zajamčenega donosa, kar je rezultiralo v zmanjšanju zneska donosa nad zajamčeno vrednostjo v primerjavi s preteklim poslovnim letom, kar je razvidno iz naslednjega grafa.

Slika 5: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo skladov



Vir: Prva osebna zavarovalnica d. d.

VII.5 IZPOSTAVLJENOST NALOŽB

Zakon o Zavarovalništvu (ZZavar) v 122. členu med drugim določa tudi omejitve naložb v vrednostne papirje ter drugih naložb glede na posamezne izdajatelje.

Tabela 2: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2008

Izdajatelj	Kritni sklad 1	Kritni sklad 2	Kritni sklad 3	Kritni sklad 4
MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	5,39%	4,27%	5,54%	5,41%
BANKA CELJE D.D.	4,90%	4,41%	4,80%	4,82%
ABANKA VIPA D.D.	2,85%	3,50%	4,02%	3,53%
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	4,02%	2,77%	3,96%	3,62%
FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	3,67%	2,83%	3,54%	3,64%
SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD D.D.	3,18%	2,49%	3,18%	3,22%
UBS AG, JERSEY BRANCH	3,16%	2,51%	3,18%	3,00%
MARIBOR FINANCE B.V.	2,62%	2,26%	2,57%	2,56%
POTEZA SKUPINA D.D.	2,44%	2,27%	2,39%	2,38%
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	1,52%	6,54%	2,33%	2,48%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	2,24%	1,62%	2,22%	1,96%
DZ BANK AG, DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN	2,91%	2,43%	1,99%	2,48%
OTP BANK PLC	2,05%	1,81%	1,97%	1,91%
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	1,81%	2,80%	1,89%	2,12%
MORGAN STANLEY	1,72%	1,65%	1,88%	1,66%
ING BANK N.V.	2,13%	2,86%	1,67%	2,36%
DELAVSKA HRANILNICA D.D. LJUBLJANA	1,40%	1,37%	1,64%	1,44%
KONINKLIJKE KPN NV	0,71%	1,44%	1,52%	1,52%
EUROPEAN INVESTMENT BANK, 100 BOULEVARD KONRAD ADENAUER	1,78%	1,06%	1,52%	1,23%
VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	1,13%	1,56%	1,51%	1,07%
PROBANKA D.D.	1,71%	1,12%	1,45%	1,38%
GAZ CAPITAL	1,47%	1,55%	1,35%	1,39%
REPUBLIKA GRČIJA	3,34%	0,73%	1,12%	2,02%
BANQUE GENERALE DU LUXEMBURG	2,08%	1,69%	0,99%	1,70%
BANIF FINANCE LTD	1,51%	1,11%	0,85%	1,12%
CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA	1,51%	1,15%	0,36%	1,29%
OSTALO	36,76%	40,22%	40,56%	38,67%

V zgornji tabeli je prikazana izpostavljenost naložb skladov glede na posamezne izdajatelje. Vključeni so vsi izdajatelji, katerih vrednostne papirje in druge naložbe, predstavljajo v povprečju več kot 1,5% vrednosti premoženja skladov.

Iz tabele je razvidno, da imajo skladi še vedno največ naložb v dolžniških vrednostnih papirjih Republike Slovenije.

V povprečju so skladi z nad 4,0% naložb izpostavljeni še naslednjim posameznim izdajateljem:

- Ministrstvo za finance RS v povprečju 5,15% (od 4,27% do 5,54% po posameznih skladih),
- Banka Celje, d.d.,v povprečju 4,74% (od 4,41% do 4,90% po posameznih skladih),
- Abanka Vipa d.d. v povprečju 3,47% (od 2,85% do 4,02% po posameznih skladih).

VIII. GOSPODARSKO OKOLJE

Leto 2008 zaznamovala globalna finančna kriza, ki jo je bilo v Sloveniji čutiti tako v finančnem kot tudi v realnem sektorju. Mednarodne institucije so v svojih napovedih za prihodnja leta zelo konzervativne, decembra pa so svoje napovedi še dodatno popravile navzdol. Glavna razloga za tako nizko napoved gospodarske rasti sta oslabljena svetovna gospodarska aktivnost, ki bo močno prizadela izvoz evrskega območja, ter šibko domače povpraševanje, ki bo posledica večje negotovosti in previdnostnega varčevanja. Znižane so bile tudi napovedi za najpomembnejše trgovinske partnerice Slovenije iz evroobmočja. ECB je decembra pripravila napovedi makroekonomskih gibanj za evrsko območje, po katerih naj bi znašala rast BDP leta 2008 med 0,8 % in 1,2 %, za leto 2009 napovedujejo krčenje BDP med -1,0 % in 0,0.

V letu 2008 je ocenjena rast BDP v Sloveniji znašala 4,1%, po predvidevanjih pa se bo rast BDP v letu 2009 upočasnila na 1,1. Ključna razloga za umiritev gospodarske rasti v letu 2009 od jeseni predvidene sta poslabšanje razmer v mednarodnem okolju in zaostreni kreditni pogoji, zato sta precej nižji napovedi izvozne in investicijske aktivnosti, nižja pa bo tudi rast končne domače potrošnje.

Povprečna inflacija v Sloveniji je za leto 2008 znašala na 5,5%. V prvi polovici leta 2008 je bilo zaznati naraščanje stopnje inflacije, ki pa se je v drugi polovici leta umirila predvsem na račun nižjih cen energentov in surovin.

Po vstopu v evroobmočje se je kreditna aktivnost v Sloveniji povečala. S poglabljanjem finančne krize pa se je tudi v Sloveniji ob koncu leta 2008 kreditna aktivnost začela umirjati.

Tekoči račun plačilne bilance se je v Sloveniji v letu 2008 povečal in je bil posledica večjega trgovinskega primanjkljaja, ki izraža ohlajanje gospodarske aktivnosti v evro območju. Največji padec je bilo zaslediti v izvozu v EU, medtem ko je izvoz v države bivše Jugoslavije in Rusije ostal razmeroma visok. Primanjkljaj tekočega računa je v enajstih mesecih leta 2008 dosegel 1.826 mio EUR in je bil medletno višji za 676 mio EUR, na ravni dvanajstih mesecev pa je novembra dosegel 2.131 mio EUR oziroma 5,7% BDP. Izvoz blaga se je po plačilnobilančnih podatkih medletno zmanjšal za 13,9%, uvoz blaga pa za 13,0%; padec je bil v obeh primerih zelo močan tudi na mesečni ravni.

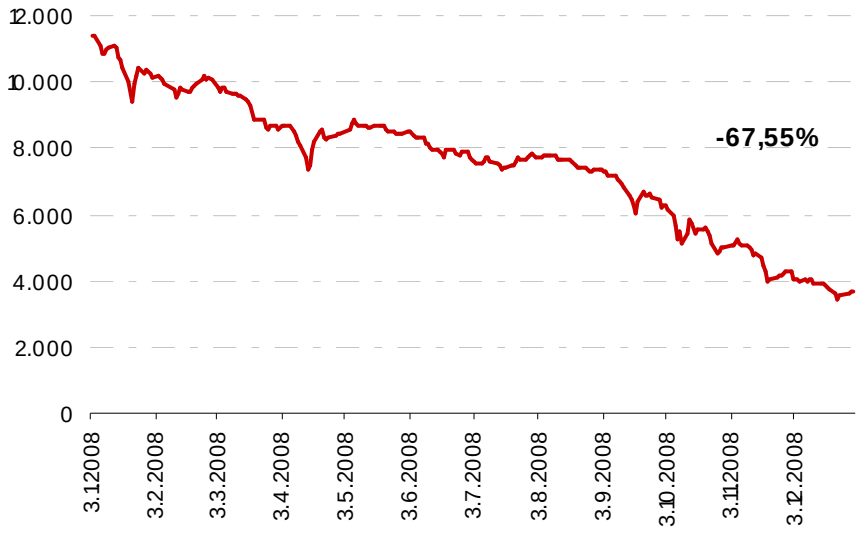
Javnofinančni primanjkljaj naj bi po ocenah v letu 2008 padel na 0,2% BDP, kar je bolje od pričakovanj (0,9% BDP). Neto zunanji dolg se je povečal za 2,4 mrd EUR, od septembra do novembra pa se je celo zmanjšal za 0,1 mrd EUR.

Cene delnic na Ljubljanski borzi so v letu 2008 sledile dogajanju na razvitih kapitalskih trgih, kar pomeni, da so močno padle. Tržna kapitalizacija vseh vrednostnih papirjev je v letu 2008 padla za 57,1%. Osrednji delniški slovenski indeks SBI 20 je v preteklem letu padel za 67,5%, in ob koncu leta dosegel vrednost 3965 točk, kar je najnižji nivo od septembra leta 2003.

Tabela 3: Tržna kapitalizacija na LJSE

Tržna kapitalizacija (mio EUR)	31.12.06	31.12.07	31.12.08
TRG DELNIC	11.513	19.740	8.468
Prva Kotacija	5.999	12.312	4.151
Standardna kotacija	3.796	4.569	2.589
Vstopna Kotacija	1.717	258	1.728
TRG OBVEZNIC	6.632	5.941	6.795
TRG INV.KUPONOV	113	162	130
TRG DELNIC ID	693	1.022	224
SKUPAJ	**18.951**	**26.864**	**15.617**

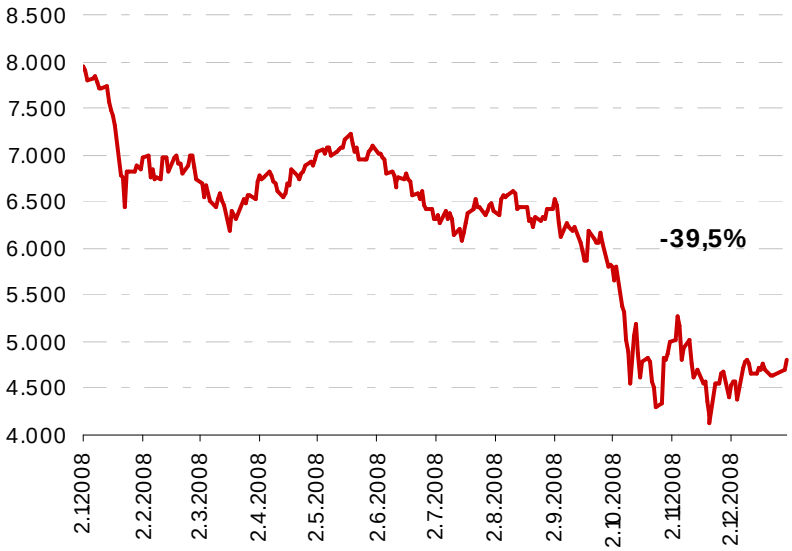
Graf 1: Gibanje indeksa SBI 20 v letu 2008



Vir: Bloomberg

Indeks DAX 30 je leto 2008 zaključil pri vrednosti 4.810,2 točke, v celotnem letu pa je izgubil 39,5%. Najnižjo vrednost je indeks dosegel ob koncu novembra, ko je njegova vrednost znašala 4.127,41 točke, najvišjo pa v prvi dan trgovanja v lanskem letu, ko je vrednost znašala 7.949 točk.

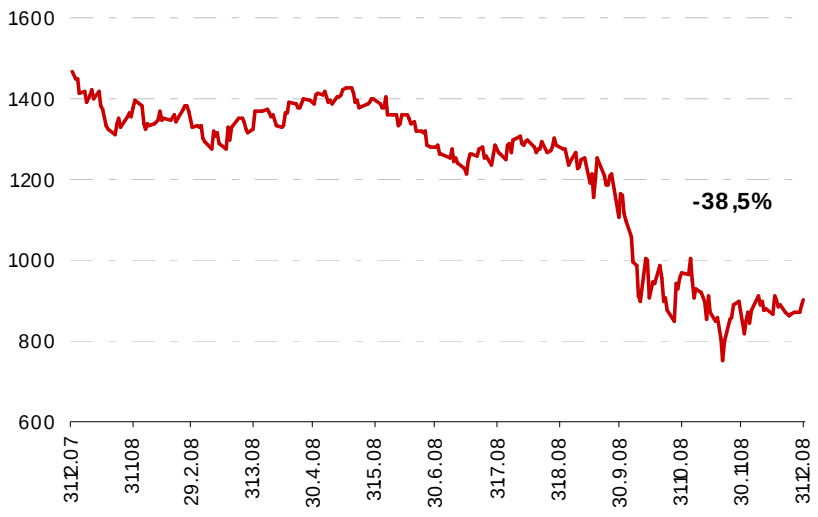
Graf 2: Gibanje indeksa DAX 30 v letu 2008



Vir: Bloomberg

Ameriški indeks S&P 500 je v letu 2008 na svoji vrednosti izgubil podobno kot indeks DAX 30. Od začetka leta je indeks izgubil 38,5% in končal leto 903,25 točkah. Najnižjo vrednost je tako ameriški indeks zabeležil v sredini meseca novembra, ko je njegova vrednost znašala 752,44 točk. Najvišjo vrednost je indeks zabeležil prvi dan trgovanja, ko je njegova vrednost znašala 1.447,16 točke.

Graf 3: Gibanje indeksa S&P 500 v letu 2008



Vir: Bloomberg

VIII.1 TRG IN KONKURENCA

Naša osnovna dejavnost je prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, zato smo opravili primerjavo na naši osnovni dejavnosti.

V letu 2008 smo zavarovali 5.364 novih zavarovancev, kar predstavlja 28,3% vseh novih zavarovancev pokojninskega zavarovanja. Indeks rasti števila zavarovancev Prve je 7,5%, dejavnost pa je zrasla za 6,1%. Skupni tržni delež nam je tako narastel za 0,3% na 23,6%.

V letu 2008 smo imeli tudi pozitivno bilanco pri prehodih pokojninskih zavarovancev med izvajalci in sicer za cca. 600.000 EUR.

Tabela 4: Primerjava števila zavarovancev med pokojninskimi družbami in vzajemnimi pokojninskimi skladi

Upravljalec	Sklad	2008	2007	rast v 2008	indeks rasti v 2008	delež novi 2008 (brez javnih)	delež 2008 (brez javnih)	delež 2007 (brez javnih)
PRVA OSEBNA	skupaj	76.504	71.140	5364	1,075	28,83%	23,62%	23,30%
SKUPNA	Skupna	73.036	70.191	2845	1,041	15,29%	22,55%	22,99%
POKOJNINSKA A	A	45.000	43.000	2000	1,047	10,75%	13,89%	14,09%
TRIGLAV	Triglav	44.200	40.600	3600	1,089	19,35%	13,65%	13,30%
Kapitalska družba	ZVPSJU	187.191	180.743	6448	1,036	/	/	/
	SODPZ	39.306	36.712	2594	1,071	/	/	/
	KVPS	34.083	32.792	1291	1,039	6,94%	10,52%	10,74%
Moja naložba	MN	31.207	29.114	2093	1,072	11,25%	9,64%	9,54%
Banka Koper	VPS Banke Koper	5.862	5.496	366	1,067	1,97%	1,81%	1,80%
Generali	LEON 2	4.654	4.599	55	1,012	0,30%	1,44%	1,51%
Probanka	DELTA	4.150	3.888	262	1,067	1,41%	1,28%	1,27%
Abanka	A III	2.871	2.658	213	1,080	1,14%	0,89%	0,87%
Adriatic Slovenica	AS	2.317	1.800	517	1,287	2,78%	0,72%	0,59%

Glavni vir podatkov za to in ostale tabele je Dnevnik (jan 09) in lastna baza podatkov.

Glede velikosti sredstev v upravljanju je dejavnost povprečno zrasla za 17%, naši skladi pa so skupaj zrasli za 26,6 mio EUR oz. za 23%. Naš Kritni sklad KS2 pa je zrasel za največ med vsemi skladi, za 34%.

Tabela 5: Primerjava sredstev v upravljanju med pokojninskimi družbami in vzajemnimi pokojninskimi skladi

Upravljalec	Sklad	2008	2007	rast sklada v 2007	rast sklada v 2008	indeks rast sklada v 2008
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA	KS1	23.207.000,00 €	19.879.085 €	3.098.913 €	3.327.915 €	1,17
	KS2	22.472.000,00 €	16.729.090 €	4.794.061 €	5.742.910 €	1,34
	KS3	59.051.000,00 €	48.073.159 €	11.252.478 €	10.977.841 €	1,23
	KS4	35.584.000,00 €	28.976.096 €	7.208.368 €	6.607.904 €	1,23
PRVA OSEBNA	skupaj	140.316.000,00 €	113.657.430 €	26.353.825 €	26.658.570 €	1,23
SKUPNA	Skupna	227.000.000,00 €	202.930.000 €	48.573.987 €	24.070.000 €	1,12
POKOJNINSKA A	A	154.000.000,00 €	130.000.000 €	24.400.000 €	24.000.000 €	1,18
TRIGLAV	Triglav	123.930.000,00 €	95.170.000 €	17.030.000 €	28.760.000 €	1,30
Kapitalska družba	ZVPSJU	282.840.000,00 €	250.423.242 €	61.776.100 €	32.416.758 €	1,13
	SODPZ	206.410.000,00 €	188.105.948 €	34.099.715 €	18.304.052 €	1,10
	KVPS	143.200.000,00 €	136.929.195 €	26.786.053 €	6.270.805 €	1,05
Moja naložba	MN	78.400.000,00 €	65.800.000 €	19.687.982 €	12.600.000 €	1,19
Banka Koper	VPS Banke Koper	24.050.000,00 €	20.879.166 €	5.260.646 €	3.170.834 €	1,15
Generali	LEON 2	15.560.000,00 €	12.854.913 €	3.061.342 €	2.705.087 €	1,21
Probanka	DELTA	6.060.000,00 €	5.036.573 €	1.419.730 €	1.023.427 €	1,20
Abanka	A III	11.440.000,00 €	9.786.608 €	2.680.155 €	1.653.392 €	1,17
Adriatic Slovenica	AS	3.770.000,00 €	3.220.000 €	1.040.000 €	550.000 €	1,17

Po doseženih donosnih smo v primerjavi z vsemi izvajalci na tretjem mestu, pri čemer so prvič sploh razlike med vsemi izvajalci tako velike.

Tabela 6: Primerjava doseženega donosa med pokojninskimi družbami in vzajemnimi pokojninskimi skladi

Upravljalec	Sklad	2008 Letni donos
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA	**KS1**	-0,52%
	KS2	-1,15%
	KS3	-1,06%
	KS4	-1,27%
PRVA OSEBNA	**skupaj**	**-1,06%**
SKUPNA	Skupna	-3,39%
POKOJNINSKA A	A	1,06%
TRIGLAV	Triglav	2,35%
Kapitalska družba	ZVPSJU	-9,05%
	SODPZ	-9,37%
	KVPS	-12,18%
Moja naložba	MN	-2,18%
Banka Koper	VPS Banke Koper	-6,37%
Generali	LEON 2	-3,17%
Probanka	DELTA	-6,25%
Abanka	A III	-5,29%
Adriatic Slovenica	AS	-17,95%

IX. FINANČNI REZULTAT

Prva osebna zavarovalnica je v letu 2008 ustvarila dobiček iz poslovanja v višini 558, 6 tisoč evrov pred davki, kar predstavlja povečanje glede na predhodno leto za 8,8%. Zaradi negativnega rezultata iz naložb pa je čisti dobiček družbe v letu 2008 znašal 142,4 tisoč evrov, kar je za 74,7% slabše kot v letu 2007. Negativen rezultat iz naložbenja je predvsem posledica močnega padca tečajev delnic v letu 2008. Pomemben pozitiven učinek na dobiček pred davki je imel vrnjen davek od dohodka pravnih oseb v znesku 146,5 tisoč EUR.

Tabela 1: Ključni finančni kazalci Prve osebne zavarovalnice

	Prva 2008	2007
Obračunana premija	28.224.135	26.812.547
Prihodki iz poslovanja	2.510.563	2.193.908
Odhodki/stroški iz poslovanja	1.951.931	1.680.735
Rezultat iz poslovanja	558.632	513.173
Rezultat iz naložb	-551.465	217.226
Davek na dobiček	135.198	-168.515
Čisti dobiček poslovnega leta	142.365	561.884
Pokojninski skladi		
Premoženje v upravljanju	140.592.245	113.885.284
Število zavarovancev	76.504	71.140
Neto povečanje zavarovancev	5.364	4.584
Upravljavska provizija	1,26%	1,41%
Donosnost skladov (pripisano tehtano povprečje)	-1,04%	3,60%
Kapital		
ROE iz poslovanja	6,12%	5,59%
RORE* iz poslovanja	7,45%	7,61%
ROE iz naložb	-6,04%	2,37%
RORE* iz naložb	-7,36%	3,22%
Skupni ROE	1,56%	6,12%
Skupni RORE*	1,90%	8,33%
Število zaposlenih na zadnji dan leta	34	28

*Donos glede na zahtevani minimalni kapital

X. INFORMATIKA

V letu 2008 so bila končana ali pa so potekala dela na nekaterih pomembnih področjih razvoja in uvajanja informacijskih sistemov.

V sredini leta smo tako zamenjali celoteno strojno opreme za strežniške in prav tako posodobili celoten sistemski del z novimi operacijskimi sistemi. Končali smo z integracijo novega informacijskega sistema za potrebe financ in računovodstva.

V načrtu je bila izvedba plana za neprekinjeno poslovanje, ki ga bomo nadaljevali v letu 2009.

XI. ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva osebna zavarovalnica, d. d. je v letu 2008 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 31,62 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2008 je bilo zaposlenih 34 ljudi.

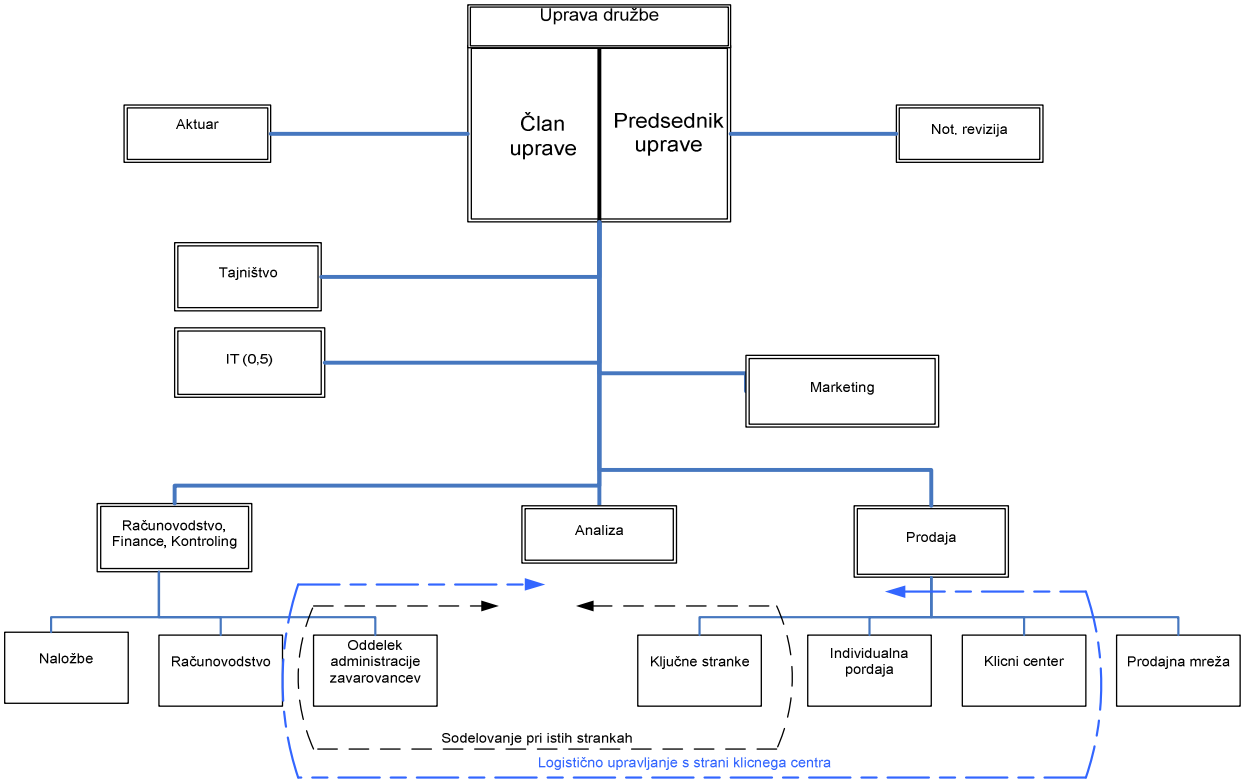
Tabela 2: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2008

	Organizacijska enota	Število zaposlenih
1.	Uprava	2
2.	Tajništvo	1
3.	Pridobivanje novih zavarovancev	9
4.	Računovodstvo	7
5.	Administracija zavarovancev	5
6.	Informatika	2
7.	Aktuarstvo	2
8.	Interna revizija	1
9.	Oddelek za tržno komuniciranje	1
10.	Podatkovno skladišče	
11.	Skrbništvo nad ključnimi kupci	4
	Skupaj	**34**

	Stopnja strokovne izobrazbe	Število zaposlenih
1.	Doktor znanosti	0
2.	Magisterij	0
3.	Visoka strokovna usposobljenost	19
4.	Višja strokovna usposobljenost	2
5.	Srednja strokovna usposobljenost	13
	Skupaj	**34**

XI.1 ORGANIZACIJSKA SHEMA

Slika 4: Organizacijska shema Prve osebne zavarovalnice d.d.



XII. RAČUNOVODSKI IZKAZI

REVIZORJEVO POROČILO

ERNST & YOUNG

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Prva osebna zavarovalnica d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Prva osebna zavarovalnica d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze
Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost
Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Prva osebna zavarovalnica d.d., na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 26. marec 2009

Janez Uranič
Pooblaščeni revizor
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

	Pojasnila	2008	2007
Prihodki			
Prihodki od provizije	1	2.497.171	2.164.038
Prihodki od obresti	2	451.472	310.114
Neto tečajne razlike		76.327	-81.782
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	3	-1.116.779	-4.749
Drugi neto prihodki	4	42.771	21.493
Skupaj prihodki		1.950.962	**2.409.113**
Odhodki in stroški			
Stroški pridobivanja zavarovanj	5	57.871	51.646
Amortizacija	13, 14	57.164	55.778
Stroški dela	6	798.330	793.743
Odhodki od obresti	7	1.875	58
Ostali stroški	8	1.028.555	777.488
Skupaj odhodki in stroški		1.943.795	**1.678.714**
Dobiček pred davki		7.167	730.399
Davek iz dobička	17	-135.308	168.625
Odloženi davek		-110	110
Čisti dobiček		142.365	561.884

Pojasnila na straneh 23 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

BILANCA STANJA

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
SREDSTVA			
Naložbe			
Naložbe v vrednostne papirje	9	5.483.008	4.753.839
1. V posesti do zapadlosti		5.477.645	0
2. Razpoložljive za prodajo		4.834	4.753.839
3. Namenjene trgovanju		529	0
Dana posojila in depoziti	10	3.507.632	3.614.651
Denarna sredstva	11	549	117.604
Skupaj naložbe		**8.991.188**	**8.486.094**
Sredstva iz finančnih pogodb	15	140.592.245	113.885.284
Terjatve do kritnih skladov	12 a	235.803	206.877
Druge terjatve	12 b	39.822	608.844
Odloženi davek	17	0	115.046
Opredmetena osnovna sredstva	13	35.195	26.600
Neopredmetena dolgoročna sredstva	14	39.423	69.887
SKUPAJ SREDSTVA		**149.933.676**	**123.398.632**
OBVEZNOSTI			
Kapital			
1. Vpoklicani kapital		8.200.000	8.200.000
2. Rezerve		820.000	820.000
3. Presežek iz prevrednotenja		-36.208	-408.203
4. Nerazdeljeni dobiček		142.365	561.884
Skupaj kapital	16	**9.126.157**	**9.173.681**
Obveznosti iz finančnih pogodb	20	140.592.245	113.885.284
Odloženi davki	17	0	0
Obveznost za davek na dobiček	18	0	168.625
Ostale obveznosti	19	215.274	171.042
SKUPAJ OBVEZNOSTI		**149.933.676**	**123.398.632**

Pojasnila na straneh 23 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR

	2008	2007
Denarni tokovi pri poslovanju		
Celotni poslovni izid pred davki	153.667	730.399
Popravki za:	-1.509.573	-249.528
Neto prihodki od obresti	-449.598	-310.056
Matematične rezervacije	-361	
Amortizacija osnovnih sredstev	57.164	55.778
Dobiček/izguba pri odpravi za prodajo razpol. finančnih sredstev	-1.116.779	4.749
Dobiček iz rednega delovanja pred spremembami v obratnem kapitalu	-1.355.906	480.870
Povečanje terjatev / obveznosti	-129.332	105.336
Denarni tok iz poslovanja	-1.485.238	586.206
Prejemki od obresti	462.162	291.112
Izdatki od obresti	1.875	-58
Plačan davek od dobička	9.089	-149.594
Neto denarni tok iz rednega delovanja	**-1.012.113**	**727.666**
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	-23.769	-32.759
Izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-11.526	-10.128
Prejemki od prodaj za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	1.412.226	741.098
Izdatki za dolgoročne naložbe	-286.600	0
Izdatki za dana posojila in depozite	107.019	-1.000.556
Dividende prejete od za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	36.763	187
Neto denarni tokovi pri naložbenju	**1.234.114**	**-302.158**
Denarni tokovi pri financiranju		
Prenos dobička kot posledica uporabe združitvene metode	0	-580.840
Izplačilo dividend	-561.884	0
Vrnjen davek	146.501	0
Neto denarni tokovi pri financiranju	**-415.383**	**-580.840**
Neto pritoki denarnih sredstev	**-193.382**	**-155.333**
Neto tečajne razlike	**76.327**	**-6.763**
Denarna sredstva na 1 januar	**117.604**	**279.699**
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 31 december	**549**	**117.604**

Pojasnila na straneh 23 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

v EUR

	Vpoklicani kapital	Rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček / izguba	Skupaj
1.jan.07	**8.200.000**	**820.000**	**11.524**	**580.840**	**9.612.364**
Učinek prevrednotovalnih finančnih naložb razporejenih za prodajo	0	0	-419.727	0	-419.727
Skupaj prihodki/odhodki, ki so pripoznani v kapitalu	**0**	**0**	**-419.727**	**0**	**-419.727**
Prenos dobička kot posledica uporabe združitvene metode	0	0	0	-580.840	-580.840
Dobiček tekočega leta	0	0	0	561.884	561.884
Skupaj prihodki/odhodki leta	**0**	**0**	**-419.727**	**-18.956**	**-438.683**
31.dec.07	**8.200.000**	**820.000**	**-408.203**	**561.884**	**9.173.681**
Učinek prevrednotovalnih finančnih naložb razporejenih za prodajo - realizacija ob prodaji	0	0	371.995	0	371.995
Skupaj prihodki/odhodki, ki so pripoznani v kapitalu	**0**	**0**	**371.995**	**0**	**371.995**
Dobiček tekočega leta	0	0	0	142.365	142.365
Skupaj prihodki/odhodki leta	**0**	**0**	**371.995**	**142.365**	**142.365**
Izplačilo dividend	0	0	0	-561.884	-561.884
31.dec.08	**8.200.000**	**820.000**	**-36.208**	**142.365**	**9.126.157**

Pojasnila na straneh 23 do 54 so sestavni del računovodskih izkazov.

XIII. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

XIII.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Podatki o Družbi

Za sestavo računovodskih izkazov družbe jo odgovorna uprava. Računovodski izkazi Prve osebne zavarovalnice d.d. (v nadaljevanju »Prva«) za leto, ki se je končalo 31. december 2008, so bili potrjeni na seji Uprave dne 17.3.2008. Prva osebna zavarovalnica, d.d. je delniška družba, ustanovljena v Republiki Sloveniji in je v 100% lasti družbe Prva Group plc. Večji lasniki Prve Group so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (50,01%), EBRD London (20,00%) in Poteza Netherlands B.V., Amsterdam (12,94%). Ostali manjši delničarji Prve group imajo v lasti 17,05% kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje Deed B.V. s sedežem na Nizozemskem, ki ima v lasti 62,5%deleža v podjetju Dej d.o.o..

Prva se je v letu 2008 ukvarjala v večini z zavarovanjem v okviru prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja na območju Republike Slovenije. Pri tem zavarovanju družba zbira premije v okviru individualnega in kolektivnega pokojninskega zavarovanja. Družba je imela ob koncu leta 2008 34 zaposlenih (2007: 28).

Prva osebna zavarovalnica, d.d. je bila vpisana v sodni register 5. julija 2007. S 1. septembrom 2007 je bilo kot del restrukturiranja Skupine Prva pokojninska družba na družbo preneseno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, ki ga je do tega dne izvajala Prva pokojninska družba. Slednja se je po prenosu dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja preimenovala v Prva Group.

Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Izjava o skladnosti

Priloženi posamični računovodski izkazi Prve osebne zavarovalnice, d.d. so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija.

Na dan bilance stanja, glede na proces potrjevanja standardov v EU, ni razlik v računovodskih usmeritvah družbe Prva osebna zavarovalnica, d.d., med uporabljenimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU.

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Prve osebne zavarovalnice, d. d. so pripravljeni na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju.

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot na Prvi pokojninski družbi d.d. v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih standardov in interpretacij, ki so navedene v nadaljevanju. Sprejem spodaj navedenih standardov in interpretacij ni vplival na finančni položaj ali poslovanje Družbe razen vpliva MRS 39 in MSRP 7 – Prerazvrstitev v luči finančne krize, ki je razkrit v točki XIII.6. na strani 53.

MRS 39 in MSRP 7 – Prerazvrstitev v luči kreditne krize; Spremenjena standarda omogočata prerazporeditev finančnih naložb in instrumentov, namenjenih za trgovanje, v ostale skupine pod določenimi pogoji.

OPMSRP 11 - MSRP 2 - Posli z lastnimi delnicami in posli znotraj skupine; To pojasnilo vsebuje navodilo za računovodsko obravnavo programov plačil z delnicami.

OPMSRP 14, MRS 19 - Omejitev sredstev pokojninskega načrta, minimalne potrebe po financiranju in njuno medsebojno delovanje; Pojasnilo obravnava način določevanja omejenega zneska presežkov sredstev pokojninskega načrta, ki ga podjetje lahko pripozna kot sredstvo na podlagi MRS 19 - Zaslužki zaposlencev.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni na podlagi izvirih vrednosti, razen za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva namenjena za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti preko kapitala. Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na en eur, razen v primeru, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od poslovodstva določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, popravke vrednosti zalog in dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki se nanašajo na prihodnje poslovanje, in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju.

Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo poslovodstvo poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi o naslednjih postavkah.

Najpomembnejše presoje se nanašajo na razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje oziroma za prodajo.

Preračun tujih valut

Izkazi Prve so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in poročevalna valuta, ki jo uporablja Družba. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Oprema

Oprema je vrednotene po nabavni vrednosti, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Družba obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2008 enake stopnjam leta 2007.

Tabela 3: Amortizacijske stopnje

Sredstvo	amortizacijska stopnja v %
Oprema	10 – 33,33

Pregled knjigovodske vrednosti opreme se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. V primeru, ko nastopijo dogodki, ki kažejo na to, da je knjigovodska vrednost sredstva višja od ocenjene nadomestljive vrednosti, je vrednost sredstva oslabljena na nadomestljivo vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi, diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki odraža sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od ostalih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Odprava pripoznanja opreme se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko Družba ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva se vključijo v izkaz poslovnega izida v letu, ko se posamezno sredstvo izknjiži.

Preostala vrednost sredstev, ocenjena doba koristnosti sredstev oziroma metoda amortizacije je pregledana oziroma spremenjena, če je potrebno, letno pri pripravi letnih računovodskih izkazov.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva pridobljena posamezno so pripoznana po nabavni vrednosti, medtem ko se neopredmetena sredstva pridobljena na podlagi poslovnih združitev pripoznajo po pošteni vrednosti na dan prevzema. Po začetem pripoznavanju se uporablja model nabavne vrednosti. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Ko se obračunava amortizacija neopredmetenega sredstva se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,0% do 33,3% letno in se v zadnjih dveh letih niso spremenile.

Neopredmetena sredstva so preverjena letno za oslabitev in to ali posamezno ali kot del denar ustvarjajoče enote. Doba uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena enkrat na leto in se prilagodi, če je to potrebno.

Naložbe

Družba razporedi naložbe v naslednje kategorije:
- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe razpoložljive za prodajo,
- naložbe do zapadlosti
- posojila in terjatve.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so direktno povezani s tem nakupom. Naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane po pošteni vrednosti (direktni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena, kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko Družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je Družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Naložbe razpoložljive za prodajo

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih Družba opredeli kot naložbe razpoložljive za prodajo vrednotene po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v kapitalu kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. V primeru, da je naložba oslabljena se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je Družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Naložbe do zapadlosti

Družba pripozna finančne sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlost, ki niso izvedeni finančni inštrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima Družba za nedoločen čas, niso razvrščene v to skupino.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

Naložbe, razporejene v skupino do zapadlosti, so pripoznane na dan sklenitve posla.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Ta skupina vključuje tako posojila in terjatve, ki jih pridobi Družba kot tudi posojila in terjatve, ki izvirajo iz družbe. Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Naložbe razporejene v skupino posojila in terjatve so pripoznane na dan poravnave.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne terjatve so pripoznane v vrednosti izdanih računov zmanjšane za morebitne popravke vrednosti. Ocena popravkov vrednosti je zasnovana na podlagi razumnega pričakovanja družbe, da poplačilo ni več verjetno v celoti oziroma določenem znesku.

Denar in denarni ustrezniki

V računovodstvu družbe oz. skladov se kot denarna sredstva izkazujejo denarna sredstva v blagajni v upravi družbe in dobro imetje na računih pri bankah in ostalih finančnih organizacijah.

Kapital

Kapital družbe sestavljajo navadne delnice. Navadne delnice dajejo imetniku glasovalno pravico in na podlagi sklepa skupščine pravico do dividende.

Direktni dodatni stroški izdaje novih delnic, zmanjšani za davčne učinke, bremenijo kapital. V primeru, da katerakoli družba iz skupine kupi delnice matične družbe, plačilo vključujoč direktne transakcijske stroške, zmanjšane za davčne učinke, bremeni kapital kot postavka lastne delnice do trenutka ko te delnice niso ponovno izdane, prodane ali umaknjene. V primeru kasnejše prodaje ali izdaje teh delnic so vsi učinki prodaje ali izdaje vključeni v kapital.

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih Prve osebne zavarovalnice je narejena na podlagi:

- mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP 4)
- mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3)

Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika police) tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo imetnik police utrpel v določenem bodočem dogodku (zavarovani dogodek), katerega nastop je negotov.

Po MSRP 4 se šteje, da je dogodek negotov, če ob sklenitvi pogodbe ni jasno:

- ali se bo zavarovalni dogodek pojavil,
- kdaj se bo pojavil oziroma
- kolikšna bo zavarovalnina.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če bi lahko zavarovalni dogodek povzročil, da bi moral zavarovatelj plačati pomembne dodatne zneske, po kakršnemkoli scenariju razen tistih, ki ne vključujejo trgovalne

sestavine (t.j. nimajo očitnega učinka na gospodarnost posla). Če je treba po scenarijih, ki vključujejo trgovalno sestavino, plačati pomembne dodatne zneske, je lahko izpolnjen pogoj iz prejšnjega stavka tudi v primeru, ko obstaja izjemno mala verjetnost, da se bo zgodil zavarovalni dogodek, ali kadar je pričakovana (t.j. z verjetnostjo tehtana) sedanja vrednost pogojnih finančnih tokov majhen delež pričakovane sedanje vrednosti vseh preostalih pogodbenih finančnih tokov.

Zavarovatelj oceni pomembnost zavarovalnega tveganja v vsakem primeru posebej in ne na podlagi sklicevanja na pomembnost računovodskih izkazov. Tako je lahko zavarovalno tveganje pomembno tudi v primerih, ko obstaja minimalna verjetnost materialne škode za celotno skupino pogodb. Takšno ocenjevanje posameznih primerov pogodb olajša opredelitev pogodb kot zavarovalnih pogodb. Če pa je relativno homogena skupina malih pogodb sestavljena le iz takšnih pogodb, ki prenašajo zavarovalno tveganje, zavarovatelju ni treba preverjati vsake pogodbe v tej homogeni skupini in tako ugotavljati tistih nekaj neizpeljanih pogodb, ki prenašajo nepomembno zavarovalno tveganje.

Zavarovalnica razvrsti zavarovalne pogodbe v homogene skupine, za katere nato oceni pomembnost zavarovalnega tveganja. Pogodbam v posamezni skupini so skupni predvsem zavarovalna vrsta, zavarovalni pogoji, vrste kritja ter način plačevanja premije (enkratna premija oziroma redno plačevanje premije).

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, kot je opredeljeno v tem členu oz. v klasifikaciji zavarovalnih pogodb, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MRS 39.

Podrobnejša računovodska obravnava posameznih zgoraj navedenih kategorij je opisana v nadaljevanju.

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb - zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno – tehničnih rezervacij za zavarovalne pogodbe je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi akti in IFRS 4.

Zavarovalnica mora z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije (v nadaljevanju ZTR), namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Zavarovalnica mora oblikovati naslednje vrste ZTR:

- rezervacije za prenosne premije,
- rezervacije za bonuse, popuste in storno,
- škodne rezervacije,
- izravnalne rezervacije,
- druge ZTR,
- matematične rezervacije,
- rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Izračuni ZTR se sestavljajo na stanje na zadnji dan obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta.
Prihodki in odhodki iz naslova naložb se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Obračunana premija in obračunani kosmati zneski škod so prav tako vključeni v izkaz poslovnega izida zavarovalnice. Enako velja za vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo.

Računovodsko izkazovanje ZTR je razčlenjeno po vrstah rezervacij in predpisano s kontnim načrtom za zavarovalnice.

Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Prva upravlja štiri pokojninske sklade v skladu z Zakonom o invalidskem in pokojninskem zavarovanju (ZPIZ-1).

Med premoženje pod to postavko sodijo naložbe ter denarna sredstva. Naložbe na skladih so razdeljene na:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe do zapadlosti ter
- posojila in terjatve.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se direktno pripoznajo zavarovancem. Vplačila premij, realizirani in nerealizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko in niso vključene v izkaz poslovnega izida družbe. Vstopni stroški ter upravljavska provizija so prav tako direktno vključene v to postavko in ne v izkaz poslovnega izida družbe.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov in sicer garantirane obveznosti ter obveznosti nad garantirano. Vsi pokojninski načrti družbe namreč vsebujejo garantirani donos, ki se giblje od 40% do 55% zajamčenega donosa v skladu z ZPIZ-1.

Zaslužki zaposlencev

Zaslužki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno pogodbo. Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripoznava Prva kot tekoče stroške obdobja. Družba pripoznava tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z IAS19. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna pogodba.

Operativni najem

Poslovni najem je najem, kjer najemodajalec zadrži veliko večino tveganj in koristi povezanih z lastništvom posameznega predmeta najema. Družba pripozna najemnine v izkazu poslovnega izida kot odhodek po enakomerni časovni metodi v celotni dobi najema.

Prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Glavnina prihodkov izvira iz naslednjih sklopov:

Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in so popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji.

Kosmate obračunane zavarovalne premije se v računovodskih evidencah pripoznajo na dan obračuna in ne na dan plačila.

Prihodki iz naslova provizij

- ***Vstopna provizija***
  Družba si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pokojninskim načrtom zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki se prenašajo v posamezni kritni sklad zmanjšajo za vstopne stroške, kritni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste premije. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu.
- ***Upravljalska provizija***
  Družba upravlja s štirimi kritnimi skladi, ki jim zaračunava upravljalsko provizijo, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljalske stroške.
- ***Izstopna provizija***
  Družba v skladu s pokojninskim načrtom pripada izstopna provizijo, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je prekinil zavarovanje.

Obresti

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Dividende

Dividende se pripoznajo, ko Družba pridobi pravico do izplačila.

Davki

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, ki ga Družba pričakuje da ga bo plačala oziroma dobila od davčne uprave. Obveznosti ali terjatve za tekoče davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj veljavnih na dan bilance stanja.

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznavajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščenih davčnih dobropisov ki se prenašajo v naslednje obdobje, v kolikor je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se oslabijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj za katere se pričakuje, da bodo uporabljene ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja.

Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala.

Prekinitev pripoznavanja finančnih inštrumentov

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim inštrumentov. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Spremembe nekaterih usmeritev v prihodnjih letih

Prva osebna zavarovalnica d.d. ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti.

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjena in spremenjena pojasnila:

OPMSRP 13 - Program zvestobe kupcev - začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.07.2008.

Pojasnilo zahteva, da podjetje obravnava dobroimetje, odobreno kupcu zaradi njegove zvestobe, ločeno od prodajne transakcije, za katero je kupcu dobroimetje odobreno.

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in EU, bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove standarde in pojasnila:

OPMSRP 12 - Dogovori o koncesijah

To pojasnilo vsebuje navodilo za računovodsko obravnavo pogodbenih obvez podjetij, ki opravljajo javne službe. Pojasnilo zahteva, da upravljavec sredstev ne sme le-teh prikazati kot svoja opredmetena osnovna sredstva, temveč kot finančno naložbo in/ali neopredmeteno sredstvo (navedenega pojasnila EU še ni potrdila).

OPMSRP 15 - Pogodbe za gradnjo nepremičnin

OPMSRP 15 je bil objavljen julija 2008, z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009. Pojasnilo morajo podjetja uporabiti za nazaj. Pojasnilo daje napotek, kdaj in kako morajo podjetja pripoznati prihodke in z njimi povezane odhodke od prodaje enote nepremičnin, kadar graditelj in kupec podpišeta pogodbo pred zaključkom gradnje. Poleg tega pojasnilo vsebuje napotek za določitev, ali pogodba izpolnjuje kriterije MRS 11 ali MRS 18.

OPMSRP 16 - Varovanje pred tveganjem neto naložb v podjetja v tujini

OPMSRP 16 je bil objavljen julija 2008 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.10. 2008. Pojasnilo morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja. OPMSRP 16 pojasnjuje obračunavanje varovanja pred tveganjem neto naložb in daje navodila za določanje valutnih tveganj, ki izpolnjujejo kriterij za računovodsko varovanje neto naložb, pripoznanje neto naložb v skupini in kako določiti višino pozitivnih ali negativnih tečajnih razlik, ki izhajajo iz prevedbe neto naložbe in instrumenta varovanja, ki ga morajo podjetja reciklirati ob odsvojitvi neto naložbe.

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde in pojasnila:

MSRP 8 – Poslovni odseki – začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009.

Ta standard nadomesti MRS 14 Poročanje po odsekih. Novi standard zahteva razkritja poslovanja po odsekih v skladu z zahtevami poslovodstva za notranje potrebe. V primeru, da so rezultati izkazani v skladu z zahtevami poslovodstva za notranje potrebe drugačni od rezultatov v računovodskih izkazih, mora poslovodstvo te razlike pojasniti v računovodskih izkazih.

MRS 23 – Stroški izposojanja - začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009.
Prenovljeni standard zahteva usredstvovanje stroškov izposojanja, ki so neposredno povezani s sredstvom, ki izpolnjuje dane kriterije. V skladu s prehodnimi zahtevami standarda morajo podjetja navedene spremembe upoštevati za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009. Do 31. decembra 2008 navedeni standard EU še ni potrdila.

MRS 1 Prenovljeno predstavljanje računovodskih izkazov
Prenovljeni standard MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov je bil objavljen septembra 2007 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009. Ta standard loči med lastniškimi in nelastniškimi spremembami v kapitalu. V skladu s prenovljenim standardom morajo podjetja v izkazu sprememb v kapitalu podrobno prikazati samo transakcije z lastniki, vse nelastniške spremembe v kapitalu pa v eni sami vrstici. Poleg tega novi standard uvaja izkaz vseobsegajočega poslovnega izida, v katerem so pripoznane vse postavke prihodkov in odhodkov, ki so vključene v določitev čistega poslovnega izida (dobiček ali izguba), kakor tudi vse druge postavke prihodkov in odhodkov, in sicer ali v enem vseobsegajočem izkazu ali dveh medsebojno povezanih izkazih. Prva osebna zavarovalnica d.d.se še ni opredelila, ali bo uporabila enega ali dva medsebojno povezana izkaza.

MRSP 2 Plačilo z delnicami (dopolnila)

Odbor za mednarodne računovodske standarde je januarja 2008 objavil dopolnila k MRSP 2, ki pojasnjujejo opredelitev pojma odmernih pogojev in določajo metodo obračunavanja ukinjenih izplačil. Navedena dopolnila veljajo za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009.

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde, če jih bo potrdila EU:

MSRP 3R Poslovne združitve in MRS 27R skupinski in ločeni računovodski izkazi
Prenovljena standarda sta bila objavljena v januarju 2008 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.07.2009. MRSP 3R uvaja številne spremembe pri obračunavanju poslovnih združitev, ki bodo vplivale na višino pripoznanega dobrega imena, rezultatov v obdobju nakupa, kakor tudi na rezultate podjetja v prihodnjih poslovnih obdobjih. MRS 27R zahteva, da podjetja obračunajo spremembe v lastniškem deležu odvisnih družb kot spremembo v kapitalu. Posledično te spremembe ne bodo vplivale niti na dobro ime niti na dobiček ali izgubo podjetja. Poleg tega prenovljeni standard spreminja metodo obračunavanja izgube odvisne družbe in izgubo vpliva odvisne družbe. Spremembe, ki jih prinašata MSRP 3R in MRS 27R morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja, kar pomeni, da bodo vplivale na nakupe in transakcije z manjšinskimi deleži, ki jih bo imelo podjetje v prihodnosti.

Dopolnila k MRS 32 in MRS 1 Puttable finančni instrumenti (finančni instrumenti z opcijo)
Dopolnila k MRS 32 in MRS 1 so bila objavljena februarja 2008 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2009. Dopolnilo k MRS 32 zahteva, da podjetja določene puttable finančne instrumente in obveznosti, ki izhajajo iz likvidacije, razvrstijo med kapital, če so izpolnjeni določeni kriteriji. Dopolnila k MRS 1 zahtevajo razkritje določenih informacij v zvezi s puttable finančnimi instrumenti, ki so pripoznani v kapitalu. Prva osebna zavarovalnica d.d.ne pričakuje, da bodo navedena dopolnila vplivala na njene računovodske izkaze.

MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje – varovane postavke, ki izpolnjujejo kriterije
Ta dopolnila so bila objavljena v avgustu 2008 z začetkom za obdobja, ki se začnejo 01.07.2009. Dopolnilo obravnava določanje enostranskega tveganja pri varovani postavki in, v določenih okoliščinah, opredelitev inflacije kot varovano tveganje ali del tveganja. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje določi del sprememb poštene vrednosti ali variabilnost denarnega toka finančnega instrumenta kot varovano postavko.

Izboljšave MSRP (ki jih EU še ni potrdila)

Maja 2008 je Odbor izdal svoj prvi sklop dopolnil k mednarodnim standardom, prvenstveno z namenom, da bi odpravil vsa neskladja in podrobneje pojasnil besedilo. Za vsak standard veljajo ločene prehodne določbe. Prva osebna zavarovalnica d.d.ni predčasno uporabila nobenega dopolnila, ki še ni veljavno in bo pričelo veljati v prihodnosti.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov:
Sredstva in obveznosti, ki so namenjena trgovanju v skladu z MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje, v bilanci stanje niso avtomatično uvrščena med kratkoročna sredstva.

MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema):
Izraz “čista prodajna cena” zamenja nov izraz “ poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje”.

MRS 23 Stroški izposojanja:
Standard uvaja novo opredelitev stroškov izposojanja z namenom združitve dveh postavk, ki se štejeta za sestavni del stroškov izposojanja, v eno samo postavko – stroški obresti, obračunani na podlagi efektivne obrestne mere v skladu z MRS 39.

MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja:
Če podjetje obračuna pridruženo podjetje po pošteni vrednosti v skladu z MRS 39, mora upoštevati le tisto zahtevo MRS 28, po kateri mora razkriti naravo in obseg vseh pomembnih omejitev pridruženega podjetja pri prenosu sredstev v obliki gotovine ali poplačilu dolga na podjetje.
Za potrebe preverjanja oslabitve predstavlja finančna naložba v pridruženo podjetje eno samo sredstvo. Posledično, morebitno preverjanje oslabitve ni ločeno razporejeno na dobro ime, ki je vključeno v znesku finančne naložbe.

MRS 31 Deleži v skupnih podvigih:
Če podjetje obračunava deleže v skupnih podvigih po pošteni vrednosti v skladu z MRS 39, mora upoštevati le tiste zahteve MRS 31, po katerih mora razkriti obveznosti podvižnika in skupnega podviga in povzetek računovodskih informacij o sredstvih, obveznostih ter prihodkih in odhodkih.

MRS 36 Oslabitev sredstev:
Kadar podjetje oceni 'pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje' z uporabo diskontiranega denarnega toka, mora dodatno razkriti diskontno stopnjo skladno z razkritji, ki so potrebna pri določanju 'vrednosti v uporabi' z uporabo diskontiranega denarnega toka.

MRS 38 Neopredmetena sredstva:
Podjetje pripozna stroške reklame in promocije, ko pridobi pravico do blaga ali ob prejemu storitev.
Novi standard odpravlja napotilo na uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja, razen če obstajajo prepričljivi dokazi, da je v danih okoliščinah ustreznejša kaka druga metoda.

MSRP 7 Finančni instrumenti – Razkritja:
Odprava sklica na 'skupaj prihodki od obresti' kot postavke stroškov financiranja.

MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake:
Pojasnilo, da je pri izbiri računovodskih usmeritev obvezna uporaba samo tistega napotka, ki je sestavni del MSRP.

MRS 10 Dogodki po datumu bilance stanja:
Pojasnilo, da dividende, ki so objavljene po datumu bilance stanja, niso vključene v postavko obveznosti.

MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema):
Oredmetena osnovna sredstva, ki jih podjetje daje v najem in jih po zaključku najema običajno odsvoji v teku rednega poslovanja, mora po zaključku najema, ko so opredmetena osnovna sredstva na razpolago za prodajo, prenesti med zaloge

MRS 18 Prihodki:
Izraz 'neposredni stroški' nadomesti nov izraz 'stroški posla' kot je določeno v MRS 39.

MRS 19 Zaslužki zaposlencev:
Nova opredelitev pojmov 'stroški preteklega službovanja', 'donos sredstev programa' ter 'kratkoročni' in drugi 'dolgoročni' zaslužki zaposlencev. Spremembe programov, katerih posledica je zmanjšanje zaslužkov zaposlencev v zvezi s službovanjem v prihodnosti, mora podjetje obračunati kot omejitev. Z namenom zagotoviti skladnost z MRS 37, je izbrisano napotilo na pripoznanje morebitnih obveznosti.

MRS 20 Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči:
Brezobrestna posojila ali posojila po nizki obrestni meri, odobrena v prihodnjih obdobjih, ne bodo več oproščena pripisa obresti. Razliko med prejetim zneskom in diskontiranim zneskom mora podjetje obračunati kot državno podporo. Z namenom uskladitve z drugimi MRSP so spremenjeni tudi nekateri izrazi.

MRS 27 Skupinski in ločeni računovodski izkazi:

Kadar v ločenih računovodskih izkazih matična družba obračuna odvisno družbo po pošteni vrednosti v skladu z MRS 39, mora navedeno usmeritev uporabiti tudi po razvrstitvi odvisne družbe med sredstva na razpolago za prodajo.

MRS 29 Računovodsko poročanje v hiperinflacijskih gospodarstvih:
Sprememba glede izjeme pri merjenju sredstev in obveznosti po izvirnih vrednostih. Po novem opredmetena osnovna sredstva ne predstavljajo dokončnega seznama temveč le zgled. Spremenjeni so tudi nekateri izrazi z namenom uskladitve z drugimi MRSP.

MRS 34 Medletno računovodsko poročanje:
Čisti dobiček na delnico mora podjetje razkriti v medletnih računovodskih izkazih, če mora podjetje uporabljati MRS 33.

MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje:
Spremembe v okoliščinah v povezavi z izvedenimi finančnimi instrumenti niso prerazvrstitve in zato jih po prvotnem pripoznanju podjetje lahko ali odstrani ali vključi med finančna sredstva po 'pošteni vrednosti skozi poslovni izid'. Iz MRS 39 je odstranjeno napotilo na 'odsek' pri določanju, ali instrument ustreza kriterijem za varovanje pred tveganjem. Pri ponovnem merjenju dolžniških instrumentov ob prenehanju računovodskega varovanja pred tveganjem mora podjetje uporabiti popravljeno efektivno obrestno mero.

MRS 40 Naložbene nepremičnine:
Nepremičnine, ki so v postopku izgradnje ali razvoja za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine, so razvrščene med naložbene nepremičnine. Če poštene vrednosti ni moč zanesljivo oceniti, mora podjetje naložbeno nepremičnino, ki je v postopku izgradnje, izmeriti po nabavni vrednosti vse, dokler ne določi poštene vrednosti nepremičnine ali do zaključka gradnje. Prav tako so spremenjeni tudi pogoji za prostovoljno spremembo računovodskih usmeritev, in sicer so usklajeni z MRS 8. Obenem je pojasnjeno, da je knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin, ki so v najemu, enaka pridobljeni cenitvi, povečani za znesek morebitnih pripoznanih obveznosti.

MRS 41 Kmetijstvo:
Odstranjeno je napotilo na uporabo diskontne stopnje pred obdavčitvijo pri določitvi poštene vrednosti. Odstranjena je prepoved obračunavanja denarnega toka iz morebitnega dodatnega preoblikovanja pri določanju poštene vrednosti. Izraz 'stroški prodajnega mesta' nadomesti nov izraz 'stroški prodajanja'.

Prva osebna zavarovalnica d.d. pregleduje vplive še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku ne more smiselno oceniti vpliv novih zahtev, bo pa uporabila nova pojasnila v skladu z zahtevami teh pojasnil.

XIII.2 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Razkritja, ki jih je podjetje po Zakonu o gospodarskih družbah in računovodskih standardih dolžno vključiti v svoje letno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katera se nanašajo.

XIII.3 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2008.

XIII.4 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

PRIHODKI OD PROVIZIJ – POJASNILO 1

Tabela 4: Prihodki od provizij

v EUR

	leto 2008	leto 2007
Vstopna provizija	722.869	711.126
Upravljavska provizija	1.769.731	1.418.026
Izstopna provizija	4.571	34.886
Skupaj	**2.497.171**	**2.164.038**

Družba je upravičena do povračila ***vstopnih stroškov*** od vplačane premije, ki znašajo največ do 5,5% od vplačane premije.

Družba si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava *upravljavsko provizijo* v višini od 1,2 do 1,5% na letni ravni.

Izvajalec pokojninskega načrta je ob prenehanju prostovoljnega dodatnega zavarovanja po pokojninskem načrtu upravičen do povračila ***izstopnih stroškov***, ki znašajo 1% odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja.

PRIHODKI OD OBRESTI – POJASNILO 2

V postavko prihodki od obresti so vključene obresti od danih depozitov in obresti obveznic, natečene v letu 2008.

NETO IZGUBE/DOBIČKI PRI ODTUJITVAH NALOŽB – POJASNILO 3

Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb v letu 2008 so iz naslova realiziranih izgub pri prodaji vrednostnih papirjev razpoložljivih za prodajo. Neto izguba je predvsem posledica močnih padcev vrednosti delnic v drugi polovici leta 2008.

DRUGI NETO PRIHODKI – POJASNILO 4

Večji del drugih neto prihodkov predstavljajo prihodki od dividend v znesku 36.763 EUR. V to postavko so zajete tudi čiste zavarovalne premije v znesku 600 EUR za življenjska zavarovanja in 90 EUR za nezgodna zavarovanja ter odhodki za oblikovanje matematičnih rezervacij v znesku 361 EUR.

STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ – POJASNILO 5

Med stroške pridobivanja zavarovanj so šteti stroški provizij posrednikov in stroški marketinških akcij, ki so neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Stroški provizij posrednikov se nanašajo na provizijo, ki je plačana zunanjim sodelavcem kot nagrada za uspešno zbiranje zavarovancev.

STROŠKI DELA – POJASNILO 6

V stroške dela za leto 2008 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki in davki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 5: Stroški dela

v EUR

	leto 2008	leto 2007
Plače zaposlenih	580.557	575.099
Regres	20.350	20.578
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	65.403	54.981
Prispevki in davki delodajalca na izplačane plače	104.831	118.221
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	27.189	24.864
Skupaj	**798.330**	**793.743**

Kljub nekoliko višjemu številu zaposlenih v letu 2008 glede na 2007, ostajajo stroški dela v letu 2008 na približno enaki ravni kot glede na primerjalno leto.

ODHODKI OD OBRESTI – POJASNILO 7

Tabela 6: Odhodki za obresti

v EUR

	leto 2008	leto 2007
Ostali obrestni odhodki	1.875	58
Skupaj	**1.875**	**58**

OSTALI STROŠKI – POJASNILO 8

Tabela 7: Ostali stroški

v EUR

	leto 2008	leto 2007
Povračila stroškov v zvezi z delom	38.147	38.391
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	86.801	129.643
Stroški najemnin	184.604	116.705
Stroški ostalih storitev	619.507	371.429
Drugi stroški	99.497	121.321
Skupaj	**1.028.556**	**777.488**

Ostali stroški storitev zajemajo stroške investicijskega svetovanja v višini 355.000 EUR (2007: 114.224 EUR) ter storitev fizičnih oseb, obratovalne materialne stroške, obratovalne stroške storitev, stroške za marketing, stroške nadzornega organa, stroške najemnin, odložene obveznosti do zaposlenih in druge stroške. Stroški ostalih storitev zajemajo stroške investicijskega svetovanja, ki so v letu 2008 višji za 240.776 EUR, stroške poštnine, telefona, borzno posredniških provizij, stroške upravljanja stavbe in druge stroške.

V letu 2008 so stroški revizije znašali 24.000 EUR in so izkazani v postavki stroški intelektualnih in osebnih storitev.

XIII.5 BILANCA STANJA

NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE – POJASNILO 9

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice in obveznice.

Tabela 8 a: Naložbe v vrednostne papirje

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
Naložbe v VP za trgovanje		529	0
Naložbe v VP razpoložljive za prodajo		4.834	4.753.839
Naložbe v VP do dospelosti		5.477.645	0
Skupaj		**5.483.008**	**4.753.839**

Družba je v letu 2008 del naložb v VP razpoložljive za prodajo prenesla med naložbe v VP do dospelosti, kar je razvidno iz tabele gibanja naložb v vrednostne papirje.

Tabela 9 b: Naložbe v vrednostne papirje - gibanje

Gibanje naložb	Vrednotene do dospelosti	Razpoložljivo za prodajo	Namenjeni trgovanju	Sredstva zavarovancev
Stanje 31.12.2007	0	4.753.839	0	113.751.220
Povečanje	2.823.913	3.374.362	527	62.750.320
Prevrednotenje	39.732	371.995	2	-7.717.139
Zmanjšanje	0	-5.881.362	0	-28.368.586
Prenos	2.614.000	-2.614.000	0	0
Stanje 31.12.2008	5.477.645	4.834	529	140.415.815

Gibanje naložb	Vrednotene do dospelosti	Razpoložljivo za prodajo	Namenjeni trgovanju	Sredstva zavarovancev
Stanje 31.12.2006	0	5.908.114	0	87.514.278
Povečanje	0	6.810.733	0	64.203.928
Prevrednotenje	0	-419.727	0	-2.077.967
Zmanjšanje	0	-7.545.281	0	-35.889.019
Prenos	0	0	0	0
Stanje 31.12.2007	0	4.753.839	0	113.751.220

Naložbe v vrednostne papirje za trgovanje predstavljajo naložbe v državne papirje kritnega sklada življenjskih zavarovanj (KSŽZ) v znesku 240 EUR in kritnega sklada naložbenih tveganj (KSNT) v enakem znesku. Preostali znesek predstavljajo naložbe premoženjskih zavarovanj.

Naložbe v VP razpoložljive za prodajo in naložbe v VP do dospelosti v celoti predstavljajo naložbe družbe. V letu 2008 se je v primerjavi s predhodnjim obdobjem pomembno zmanjšal delež naložb razpoložljivih za prodajo. Delno je to posledica odprodaje večine delniškega portfelja. Večji del obveznišk ega portfelja, ki je bil konec leta 2007 klasificiran kot razpoložljiv za prodajo pa je bil prenesen na portfelj, ki ga držimo do zapadlosti – glej pojasnilo Dodatna razkritja v skladu z dopolnilom k MRS 39.

Tabela 10: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Fiksna obrestna mera	3.016.795	665.662
Variabilna obrestna mera	2.461.379	1.297.030
Lastniški papirji	4.834	2.791.147
Skupaj	**5.483.008**	**4.753.839**

Efektivna obrestna mera pri monetarnih vrednostnih papirjih znaša od 6,8 do 10,8%.

Spodnje tabele prikazujejo razdelitev kotirajočih in nekotirajočih vrednostnih papirjev.

Tabela 11: Naložbe v vrednostne papirje

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	5.483.008	4.553.354
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	200.485
Skupaj	**5.483.008**	**4.753.839**

DANA POSOJILA IN DEPOZITI – POJASNILO 10

Tabela 12: Dana posojila in depoziti

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Dana posojila in depoziti	3.507.632	3.614.651
Skupaj	**3.507.632**	**3.614.651**

Med danimi posojili in depoziti so v znesku 46.270 EUR zajeti tudi depoziti kritnega sklada naložbenih tveganj. Preostalo predstavljajo depoziti lastnih virov življenja in premoženja.

Dana posojila in predstavljajo depozite pri bankah. Obrestna mera znaša pri novih depozitih povprečno 5,5% nominalno. Pri starih depozitih je obrestna mera TOM plus 3,8%. V naslednjem letu bo v plačilo zapadlo 56,64% depozitov, 37,65% depozitov bo zapadlo 2010, preostalo pa bo zapadlo do leta 2013.

Vsi depoziti družbe so nominirani v evrih.

DENARNA SREDSTVA – POJASNILO 11

Tabela 13: Denarna sredstva

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Denarna sredstva v blagajni	49	1.778
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	499	4.495
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	111.331
Skupaj	**549**	**117.604**

TERJATVE DO KRITNIH SKLADOV – POJASNILO 12 A

Tabela 14 a: Druge terjatve

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve do kritnih skladov	235.803	206.877
Skupaj	**235.803**	**206.877**

Terjatve do kritnih skladov se v večji meri nanašajo na terjatev lastnih virov Prve osebne zavarovalnice do kritnih skladov za vstopne stroške, upravljalsko provizijo in ostale stroške.

DRUGE TERJATVE – POJASNILO 12 B

Tabela 15 b: Druge terjatve

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne terjatve do kupcev	9.483	641
Kratkoročno dani avansi	0	44
Terjatev iz prodaj vrednostnih papirjev	0	157.535
Terjatve do povezanih družb	7.540	436.131
Druge terjatve	22.799	14.493
Skupaj	**39.822**	**608.844**

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA – POJASNILO 13

Tabela 16: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2008

v EUR

	Oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 31.12.2007	116.186	116.186
Povečanja	23.769	23.769
Odtujitve	7.204	7.204
Stanje 31.12.2008	132.751	132.751
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 31.12.2007	89.587	89.587
Amortizacija v 2008	15.174	15.174
Odtujitve	7.204	7.204
Stanje 31.12.2008	97.557	97.557
NEODPISANA VREDNOST	35.194	35.194
Stanje 31.12.2007	26.600	26.600
Stanje 31.12.2008	35.194	35.194

Tabela 17: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2007

v EUR

	Oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 31.12.2006	94.581	94.581
Povečanja	32.759	32.759
Odtujitve	-11.154	-11.154
Stanje 31.12.2007	116.186	116.186
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 31.12.2006	66.089	66.089
Amortizacija v 2007	30.009	30.009
Odtujitve	-6.511	-6.511
Stanje 31.12.2007	89.587	89.587
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31.12.2006	28.493	28.493
Stanje 31.12.2007	26.600	**26.600**

Družba nima kot jamstvo za dolgove zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.

NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA – POJASNILO 14

Tabela 18: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2008

v EUR

	Računalniški programi	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 31.12.2007	202.757	202.757
Povečanja	11.526	11.526
Odtujitve	0	0
Stanje 31.12.2008	214.283	214.283
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 31.12.2007	132.871	132.871
Amortizacija v 2008	41.990'	41.990'
Odtujitve	0	0
Stanje 31.12.2008	174.860	174.860
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31.12.2007	69.886	69.886
Stanje 31.12.2008	39.423	39.423

Tabela 19: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2007

v EUR

	Računalniški programi	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 31.12.2006	192.629	192.629
Povečanja	10.128	10.128
Odtujitve	0	0
Stanje 31.12.2007	202.757	202.757
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 31.12.2006	107.102	107.102
Amortizacija v 2007	25.769	25.769
Odtujitve	0	0
Stanje 31.12.2007	132.871	132.871
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31.12.2006	85.527	85.527
Stanje 31.12.2007	69.886	69.886

SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB – POJASNILO 15

Tabela 20: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
Naložbe			
Naložbe v vrednostne papirje		126.281.466	102.557.526
1. Vrednotene do dospelosti		119.762.443	*74.231.850*
2. izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		6.519.023	*28.325.675*
Dana posojila in depoziti		14.107.074	11.056.322
Denarna sredstva		27.275	137.373
Skupaj naložbe	**15.1**	**140.415.815**	**113.751.221**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		**0**	**0**
Druge terjatve		**176.430**	**134.064**
Skupaj premoženje		**140.592.245**	**113.885.284**

Naložbe – pojasnilo 15.1

Tabela 21: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR

		31.12.2008	31.12.2007
Kritni sklad 1	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	20.122.622	13.569.854
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega	1.256.693	4.940.835
	Dana posojila in depoziti	1.849.140	1.384.080
	Denarna sredstva	990	7.365
Kritni sklad 2	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	18.236.443	10.688.820
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega	967.939	4.647.487
	Dana posojila in depoziti	3.268.431	1.397.051
	Denarna sredstva	953	6.091
Kritni sklad 3	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	50.829.676	31.191.994
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega	2.586.232	10.912.492
	Dana posojila in depoziti	5.639.205	5.984.046
	Denarna sredstva	13.157	18.145
Kritni sklad 4	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	30.573.701	18.781.183
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega	1.708.160	7.824.861
	Dana posojila in depoziti	3.350.298	2.291.145
	Denarna sredstva	12.175	105.773
Skupaj		**140.415.815**	**113.751.221**

Naložbe kritnih skladov v depozite pri bankah in hranilnicah predstavljajo dolgoročne in kratkoročne depozite nominirane v evih. Obrestne mere depozitov se gibljejo od 3,50% - 6,18% letno.

Poleg tega del zneska predstavlja tudi naložba v podrejeni dolg z dolgoročno zapadlostjo in nominalno obrestno mero 7,70% letno.

Enako velja za potrdila o vlogi, ki zapadejo v letu 2009, obrestna mera pa znaša 6MEURIBOR + 0,25%.

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene do dospelosti, predstavljajo obveznice Republike Slovenije, držav ES/OECD in tujine, podjetniške obveznice iz organiziranega trga Republike Slovenije in držav ES in EOCD ter tujine, podjetniške obveznice iz neorganiziranega trga Republike Slovenije.

Naložbe v vrednostne papirje, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo delnice, s katerimi se trguje na trgu vrednostnih papirjev, podjetniške obveznice iz organiziranega trga Republike Slovenije in držav ES in EOCD ter tujine.

Tabela 22: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Fiksna obrestna mera	101.901.747	72.396.397
Variabilna obrestna mera	22.700.936	18.942.574
Lastniški papirji	1.678.783	11.218.555
Skupaj	**126.281.466**	**102.557.526**

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od 2,83 do 7,54%.

KAPITAL – POJASNILO 16

Prva osebna zavarovalnica d.d. se je ustanovila v juliju 2007. Osnovni kapital se od ustanovitve ni spremenil in znaša 8,2 milijona EUR.

Tabela 23: Osnovni kapital

v EUR

	2008	2007
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 1.000 EUR)	8.200.000	8.200.000
Osnovni kapital (navadne delnice po 10.000 EUR izdane in vplačane)	8.200.000	8.200.000
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	8.200.000	8.200.000

Skupni razpoložljivi kapital družbe, izračunan v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, na 31.12.2008 znaša 8.944.369 EUR (2007: 8.612.500 EUR). To predstavlja 911.720 EUR (2007: 1.645.501 EUR) nad zahtevanim minimalnim kapitalom predpisanim s tem zakonom za življenjska zavarovanja, ter 220.000 EUR (2007: 220.000 EUR) nad zahtevanim minimalnim kapitalom za premoženjska zavarovanja.

Družba nima lastnih delnic. Uprava nima dovoljenja kupovati lastne delnice.

REZERVE, PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA IN NERAZDELJENI DOBIČEK

Tabela 24: Struktura in gibanje rezerv v letu

v EUR

	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.1.2008	820.000	-408.203	561.884	973.681
Sprememba	0	371.995	-419.520	-47.525
31.12.2008	820.000	-36.208	142.365	926.157

v EUR

	Kapitalske rezerve	Prva Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.1.2007	820.000	11.524	580.840	1.412.364
Sprememba	0	-419.727	-18.956	-438.683
31.12.2007	820.000	-408.203	561.884	973.681

Kapitalske rezerve vključujejo zakonske rezerve in se ne morejo deliti. Zakonske rezerve so oblikovane v skladu z ZGD. Presežek iz prevrednotenja je negativen in se ne more deliti.

Nerazdeljeni dobički so nenamenski in se jih lahko nameni za izplačila dividend v naslednjih letih.

Družba nima oblikovanih rezerv za lastne delnice.

PREDLAGANE IN IZPLAČANE DIVIDENDE

Družba za poslovno leto 2008 delničarjem ne predvideva izplačila dividend lastnikom.

ODLOŽENI DAVKI – POJASNILO 17

Tabela 25: Odloženi davki družbe

v EUR

	Bilanca stanja		Pripoznani direktno v kapital	
	2008	2007	2008	2007
Odložen davek od dobička - terjatve				
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb na pošteno vrednost	0	114.936	0	114.936
Rezervacije za zaposlene	0	110	0	110
Odložen davek od dobička - obveznosti				
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb na pošteno vrednost	0	0	0	0
Celotne obveznosti iz odloženega davka od dobička	**0**	**-115.046**	**0**	**-115.046**

Na 31.12.2008 družba ne izkazuje obveznosti ali terjatev za razmejene davke, ker se vse začasne razlike nanašajo na del poslovanja, ki je obdavčen z 0% davčno stopnjo po ZDDPO.

DAVEK OD DOBIČKA – POJASNILO 18

Tabela 26: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička pomnoženega z davčno stopnjo v Slovenji

v EUR

	Davčna stopnja 0	Davčna stopnja 22 %	2008	2007
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	101.316	52.351	153.667	730399
Davek na dobiček 22% (2007 – 23%)	0	11.517	11.517	167992
Davčno nepriznani odhodki	0	438	438	3190
Davčne olajšave	0	763	763	2557
Davek od dobička 2008	**0**	**11.192**	**11.192**	168.625
Vrnjen davek	0	-146.501	-146.501	0
Davek od dobička	**0**	**-135.308**	**-135.308**	168.625

V letu 2008 je družba prejela vrnjen preveč plačan davek na dohodek pravnih oseb, ki je bil plačan za leto 2007.

OSTALE OBVEZNOSTI – POJASNILO 19

Tabela 27: Obveznosti

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Druge obveznosti	215.273	171.042
Skupaj	**215.273**	**171.042**

Zaradi nematerialnosti zneska so med drugimi obveznostmi zajete tudi obveznosti iz zavarovalnih pogodb v znesku 361 EUR.

OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB – POJASNILO 20

Tabela 28: Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
Ostale obveznosti	20.1	276.253	227.896
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	20.2	140.315.992	113.657.388
SKUPAJ OBVEZNOSTI		**140.592.245**	**113.885.284**

OSTALE OBVEZNOSTI – POJASNILO 20.1

Tabela 29: Ostale obveznosti

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	275.918	224.020
Ostale obveznosti	335	3.875
Skupaj	**276.253**	**227.896**

Obveznosti iz zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev.

ČISTE OBVEZNOSTI DO POKOJNINSKIH ZAVAROVANCEV – POJASNILO 20.2

Tabela 30: Kosmate matematične rezervacij po skladih

v EUR

	kritni sklad 1	kritni sklad 2	kritni sklad 3	kritni sklad 4	SKUPAJ
Zajamčena vrednost matematičnih rezervacij					
V letu 2007	18.859.831	15.773.736	44.925.791	27.573.398	107.132.757
V letu 2008	22.801.000	22.051.310	57.394.093	35.136.724	137.383.128
Nadzajamčena vrednost matematičnih rezervacij					
V letu 2007	1.019.251	955.353	3.147.330	1.402.698	6.524.632
V letu 2008	406.188	421.062	1.657.462	448.154	2.932.866
Skupaj matematične rezervacije					
V letu 2007	19.879.082	16.729.090	48.073.121	28.976.096	113.657.388
V letu 2008	23.207.188	22.472.372	59.051.555	35.584.878	140.315.992

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev predstavljajo matematične rezervacije in jih vodimo ločeno za posamezni kritni sklad.

Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja.

Na posameznem kritnem skladu so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebnem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

IZVENBILANČNE OBVEZNOSTI DRUŽBE

Izvenbilačne postavke družbe predstavljajo v večji meri obveznosti po najemni pogodbi za poslovne prostore.

Tabela 31: Poslovne leasing pogodbe, kjer je podjetje leasingojemalec

v EUR

Zapadanje zneskov	2008	2007
V enem letu	99.096	127.158
V enem do 5 let	495.480	593.405
V več kot 5 letih	0	0

Družba pogodb, kjer bi bila sama leasingodajalec, nima.

XIII.6 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM

TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Upravi in članom nadzornega sveta Prve osebne zavarovalnice d.d. je bilo v letu 2008 skupaj izplačano 170.397 EUR, kar pomeni 39,4% več kot leta 2007.

Tabela 32: Stroški uprave in nadzornega sveta v Prvi

v EUR

	leto 2008	leto 2007
Uprava	155.080	121.399
Nadzorni svet	15.317	848
Skupaj izplačila	**170.397**	**122.247**

V letu 2008 Prva ni odobrila članom uprave in nadzornega sveta predplačil ali posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu. V letu 2007 je bila Prva osebna zavarovalnica, d.d. ustanovljena v mesecu septembru in so bili obračunani stroški nadzornega sveta samo za eno sejo, zato so stroški leta 2008 v primerjavi s preteklim letom bistveno višji.

Povezane osebe z družbo Prva osebna zavarovalnica so:

- Prva Group in z njo povezane družbe.

Tabela 33: Posli s povezanimi osebami v letu 2008

v EUR

	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group	3.175	73.976	363	114

Posli s Prvo Group, ki je 100% lastnica Prve osebne zavarovalnice, se pri nakupu nanašajo v pretežni meri na najem osnovnih sredstev potrebni za izvajanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Vsi posli s povezanimi osebami so narejeni pod tržnimi pogoji.

FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

- **CILJI IN POLITIKE UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI**

Osnovni finančni inštrumenti Družbe so finančne naložbe v vrednostne papirje, bančni krediti, denarni depoziti in denar na računu. Glavni namen teh finančnih inštrumentov je doseganje dolgoročnih donosov Družbe. Družba ima tudi druge finančne inštrumente, kot na primer terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev, ki nastajajo iz poslovanja Družbe.

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih inštrumentov Družbe so tržno tveganje, likvidnostno tveganje in kreditno tveganje. Uprava pregleduje in potrjuje politike za upravljanje s temi tveganji. Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju.

- **UPRAVLJANJE S KAPITALOM**

Prva upravlja svoj kapital z namenom zagotovitve nemotenega poslovanja družbe ob hkratnem maksimiranju donosnosti za svoje delničarje skozi optimalno ravnovesje med posojili in kapitalom.

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu mora Prva izpolnjevati minimalne kapitalske zahteve določene s tem zakonom. Ker je družba registrirana poleg izvajanja življenjskih zavarovanj tudi za nezgodna in zdravstvena zavarovanja, mora izpolnjevati kapitalske zahteve tako za življenjska kot tudi premoženjska zavarovanja. Izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družba izvaja četrtletno. Družba je celotno obdobje imela presežek razpoložljivega kapitala.

Tabela 34: Minimalni kapital

v EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Zahtevani minimalni kapital		
Življenjski del zavarovalnice	5.612.646	4.546.296
Premoženjski del zavarovalnice	2.220.000	2.200.000
Presežek razpoložljivega kapitala		
Življenjski del zavarovalnice	911.720	1.645.501
Premoženjski del zavarovalnice	220.000	220.000

- **KREDITNO TVEGANJE**

Prva posluje samo s priznanimi, zaupanja vrednimi strankami. Kreditnemu tveganju je izpostavljena na naložbeni strani in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov ter denarnih sredstev. Tveganje, ki mu je družba izpostavljena, je možnost insolventnosti nasprotne strani po izpolnitvi njihove obveznosti.

V zvezi z drugimi finančnimi sredstvi kot so: denarna sredstva, depoziti pri bankah, in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja neporavnave obveznosti druge pogodbene stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov

Vrednostni papirji v spodnji tabeli so bili razvrščeni v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med netvegane naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno A do AAA ter vse domače banke, med srednje varne naložbe pa so uvrščene vse naložbe z bonitetno oceno BBB.

Tabela 35: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Prve v letu 2008

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	3.430.671	76.961				3.507.632
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	529					529
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo		4.834				4.834
Finančna sredstva do dospelosti	2.059.082	490.933	2.927.630			5.477.645
Skupaj	**5.490.281**	**572.728**	**2.927.630**			**8.990.639**

Največjo izpostavljenost do posameznega izdajatelja ima družba do Banke Celje d.d. 17 % in ravno tako 17 % do Delavske Hranilnice d.d., ostale naložbe so razpršene in ne presegajo 10 % posameznemu izdajatelju.
Družba nima zapadlih neporavnanih terjatev, hkrati pa sredstva niso zavarovana.

Tabela 36: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Prve v letu 2007

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslablje	Skupaj
Depoziti in posojila	3.614.651	0		0	0	3.614.651
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	963.555	544.315	3.245.969	0	0	4.753.839
Skupaj	**4.578.206**	**544.315**	**3.245.969**	**0**	**0**	**8.368.490**

Tabela 37: Kreditna kvaliteta finančnih naložb kritnih skladov v letu 2008

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	14.107.074	0	0	0	0	14.107.074
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	3.875.365	1.936.104	707.554	0	0	6.519.023
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	82.078.445	26.676.463	9.748.973	0	1.258.562	119.762.443
Skupaj	**100.060.884**	**28.612.567**	**10.456.527**	**0**	**1.258.562**	**140.388.540**

Naložbe so razpršene v skladu z Zakonom o zavarovalništvu zato kritni skladi niso pomembno izpostavljeni do enega posameznega izdajatelja.

Kritni skladi nimajo zapadlih neporavnanih terjatev, hkrati pa sredstva kritnih skladov niso zavarovana.

Tabela 38: Kreditna kvaliteta finančnih naložb kritnih skladov v letu 2007

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Špekulativne naložbe (nižja spospbnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	11.056.322	0	0	0	0	11.056.322
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	14.201.137	10.858.558	3.265.980	0	0	28.325.675
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	65.861.061	1.116.495	7.254.294	0	0	74.231.850
Skupaj	**91.118.520**	**11.975.054**	**10.520.274**	**0**	**0**	**113.613.847**

V primerjavi z letom 2007 se je v letu 2008 zaradi globalne finančne krize nekoliko poslabšala kvaliteta naložb z vidika kreditnega tveganja in sicer predvsem na portfelju kritnih skladov.

- **LIKVIDNOSTNO TVEGANJE**

Družba upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem družba upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja družbe. V nadaljevanju prikazujemo delitev sredstev in obveznosti s preostalo zapadlostjo do 12 mesecev in nad 12 mesecev.

31.12.2008	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	Sredstva zavarovancev	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	103.395	5.379.613	0	5.483.008
1. Vrednotene do dospelosti	102.866	5.374.779		5.477.645
2. Razpoložljivo za prodajo		4.834		4.834
2. Namenjeni trgovanju	529			529
Dana posojila in depoziti	1.977.645	1.529.987		3.507.632
Denarna sredstva	549			549
Terjatve do kritnih skladov	235.803			235.803
Druge terjatve	39.822			39.822
Opredmetena osnovna sredstva		35.195		35.195
Neopredmetena dolgoročna sredstva		39.423		39.423
Sredstva iz finančnih pogodb			140.592.245	140.592.245
Skupaj sredstva	2.357.213	6.984.217	140.592.245	149.933.676
Kapital		9.126.157		9.126.157
Ostale obveznosti	215.274			215.274
Obveznosti iz finančnih pogodb			140.592.245	140.592.245
Skupaj obveznosti	215.274	9.126.157	140.592.245	149.933.676

31.12.2007	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	Sredstva zavarovancev	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	0	4.753.839	0	4.753.839
1. Vrednotene do dospelosti				0
2. Razpoložljivo za prodajo		4.753.839		4.753.839
2. Namenjeni trgovanju				0
Dana posojila in depoziti	1.185.014	2.429.637		3.614.651
Denarna sredstva	117.604			117.604
Terjatve do kritnih skladov	206.877			206.877
Druge terjatve	608.844			608.844
Opredmetena osnovna sredstva		26.600		26.600
Neopredmetena dolgoročna sredstva		69.887		69.887
Sredstva iz finančnih pogodb			113.885.284	113.885.284
Skupaj sredstva	2.118.339	7.279.963	113.885.284	123.283.586
Kapital		9.173.681		9.173.681
Ostale obveznosti	224.621			224.621
Obveznosti iz finančnih pogodb			113.885.284	113.885.284
Skupaj obveznosti	224.621	9.173.681	113.885.284	123.283.586

Finančne naložbe Prve so sicer financirane s kapitalom družbe. Družba ob koncu leta izkazuje le obveznosti za tekoče stroške z zapadlostjo do 3 mesecev. V nadaljevanju je prikazana še struktura sredstev in obveznosti glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove.

31.12.2008	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Sredstva zavarovancev	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	102.866	1.931.457	4.781.600	4.834		6.815.923
1. Vrednotene do dospelosti	102.866	1.930.928	4.781.600			6.815.394
2. Razpoložljivo za prodajo				4.834		4.834
2. Namenjeni trgovanju		529				529
Dana posojila in depoziti	1.977.645	1.670.784				3.648.429
Denarna sredstva	549					549
Terjatve do kritnih skladov	235.803					235.803
Druge terjatve	39.822					39.822
Opredmetena osnovna sredstva				35.195		35.195
Neopredmetena dolgoročna sredstva				39.423		39.423
Sredstva iz finančnih pogodb					195.204.734	195.204.734
Skupaj sredstva	2.356.684	3.602.241	4.781.600	79.452	195.204.734	206.024.711
Kapital		0		9.126.157		9.126.157
Ostale obveznosti	215.274	0				215.274
Obveznosti iz finančnih pogodb					195.204.734	195.204.734
Skupaj obveznosti	215.274	0	0	9.126.157	195.204.734	204.546.165

31.12.2007	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Sredstva zavarovancev	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	0	1.954.555	0	2.765.506	0	1.954.555
1. Vrednotene do dospelosti						0
2. Razpoložljivo za prodajo		1.954.555		2.765.506		1.954.555
2. Namenjeni trgovanju						0
Dana posojila in depoziti	1.977.645	1.670.784				3.648.429
Denarna sredstva	117.604					117.604
Terjatve do kritnih skladov	206.877					206.877
Druge terjatve	608.844					608.844
Opredmetena osnovna sredstva				26.600		26.600
Neopredmetena dolgoročna sredstva				69.887		69.887
Sredstva iz finančnih pogodb					113.885.284	113.885.284
Skupaj sredstva	2.910.970	3.625.339	0	2.861.993	113.885.284	123.283.586
Kapital		0		9.173.681		9.173.681
Ostale obveznosti	224.621	0				224.621
Obveznosti iz finančnih pogodb					113.885.284	113.885.284
Skupaj obveznosti	224.621	0	0	9.173.681	113.885.284	123.283.586

- **OBRESTNO TVEGANJE**

Izpostavljenost Družbe spremembi tržnih obrestnih mer je zelo nizka, izhaja v glavnem iz dolgoročnih dolžniških vrednostnih papirjev, ki pa so vse uvrščene v portfelj do zapadlosti. Družba ni pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju in učinek ne vpliva pomembneje na finančne izkaze.

Tabela 39: Obrestno tveganje

leto 2008		leto 2007	
Sprememba tržne obrestne mere	Vpliv na poslovni izid (v EUR)	Sprememba tržne obrestne mere	Vpliv na poslovni izid (v EUR)
+/-10 bt	3.342	+/-10 bt	1.259

Družba z aktivnim spremljanjem razvoja dogodkov na mednarodnih trgih kapitala sprejema odločitve, ki zmanjšujejo obrestno tveganje. Hkrati se obrestno tveganje pri skladih nanaša na garantirani donos, ki jih po pokojninskih načrtih mora sklad pripisovati zavarovancem. Družba z upravljanjem naložb zmanjšuje obrestno tveganje iz tega naslova. Trenutno je glavna tehnika zmanjševanja obrestnega tveganja ustrezna alokacija naložb na naložbe s fiksnim in naložbe z variabilnim donosom ter alokacija naložb med portfeljem do zapadlosti in portfeljem, ki je namenjen trgovanju.

- **VALUTNO TVEGANJE**

Kot posledica investiranja tudi v države, ki nimajo evro kot plačilno sredstvo, je Prva v majhni meri izpostavljena tudi valutnemu tveganju. Konec leta je imela družba 3,4% (2007: 2,7%) svojih naložb nominirane v različne valute, 96,6% pa v naložbe nominirane v evrih. Obveznosti družba nima izkazanih v tuji valuti.

Naslednja tabela prikazuje občutljivost na spremembe najpomembnejših valut katerim je izpostavljena družba, če vsi ostali parametri ostanejo enaki. Valutno tveganje zaradi načina vrednotenja vpliva samo na izkaz poslovnega izida, ne pa tudi na kapital, zato vpliv na kapital v tabeli ni prikazan.

Tabela 408: Valutno tveganje

	2008			2007		
Valuta	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	0,0%	+5%	0	1,4%	+5%	-85.303
		-5%	0		-5%	85.303
RSD	0,0%	+5%	0	0,4%	+5%	-22.916
		-5%	0		-5%	22.916
HRK	0,0%	+5%	0	0,2%	+5%	-15.263
		-5%	0		-5%	15.263
BAM	0,0%	+5%	241	0,0%	+5%	0
		-5%	-241		-5%	0
MKD	3,4%	+5%	15.287	0,0%	+5%	0
		-5%	-15.287		-5%	0

Skladi na 31.12.2008 nimajo naložb nominiranih v tuji valuti (2007: 143.047 EUR), prav tako so vse obveznosti nominirane v EUR.

- **TRŽNO TVEGANJE**

Izpostavljenost Družbe spremembi vrednosti tržnih papirjev je družba izpostavljen pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. V letu 2008 se je izpostavljenost družbe navedenemu tveganju pomembno zmanjšala.

Tabela 419: Vpliv spremembe vrednostnih papirjev

	leto 2008		leto 2007	
	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital (v EUR)	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital (v EUR)
NYSE	+/-10	0	+/-10	49.673
BELEX15	+/-10	0	+/-10	45.831
DAX	+/-10	0	+/-10	31.206
Ostalo	+/-10	483	+/-10	153.252
Brez kotacije	+/-10	0	+/-10	0

- **POŠTENA VREDNOST**

Tabela 40: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih inštrumentov družbe

v EUR

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Skupaj finančna sredstva	**149.583.434**	**122.371.378**	**140.114.496**	**121.780.181**
Naložbe v vrednostne papirje:	5.483.008	4.753.839	4.616.475	4.753.839
- vrednotene do dospelosti	5.477.645	0	4.611.235	0
- za prodajo	4.834	4.753.839	4.834	4.753.839
- za trgovanje	529	0	529	0
Dana posojila in depoziti	3.507.632	3.614.651	3.507.632	3.784.807
Denarna sredstva	549	117.604	549	117.604
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	140.592.245	113.885.284	131.989.717	113.123.931
Skupaj finančne obveznosti	**140.592.245**	**113.885.284**	**131.989.717**	**113.123.931**
Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev	140.592.245	113.885.284	131.989.717	**113.123.931**

- **SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV V TUJI VALUTI**

Na dan 31.12.2008 družba nima odprtih sredstev in obveznosti v tuji valuti.

V primeru obstoja obveznosti in terjatev v tuji valuti se le te preračunajo v EUR po srednjem tečaju Banke Slovenije na bilančni datum.

DODATNA RAZKRITJA V SKLADU Z DOPOLNILOM K MRS 39 – FINANČNI INSTRUMENTI : PRIPOZNAVANJE IN MERJENJE IN MRSP 7 – FINANČNI INSTRUMENTI: RAZKRITJA TER ZARADI IZREDNIH RAZMER NA FINANČNIH TRGIH PRERAZPOREDILA MANJŠI DEL FINANČNIH SREDSTEV

Zavarovalnica je v letu 2008 uporabila možnost , ki jo daje dopolnilo k MRS 39 – Finančni instrumenti : pripoznavanje in merjenje in MRSP 7 – Finančni instrumenti: razkritja ter zaradi izrednih razmer na finančnih trgih prerazporedila manjši del finančnih sredstev . Način razporejanja in učinki po posameznem potfelju glede na vir je opisan v nadaljevanju.

1. Finančna sredstva kritnih skladov DPZ

V skladu z Dopolnilom in z izrednimi sklepi uprave št. 4-2008, 5-2008, 6-2008 in 7-2008 smo 30.10.2008 prerazvrstili obveznice VTB FLOAT 03/09, BCE10, AB06 in NLB20 iz portfelja, ki je namenjen trgovanju, na portfelj vrednoten do zapadlosti (HTM). Skladno z 103G odstavkom Dopolnila je bila prerazvrstitev opravljena po pošteni vrednosti finančnih sredstev veljavni na 1.7.2008.

V spodnjih tabelah so prikazani učinki prevrednotenja po posamezni obveznici in skupni učinki prevrednotenja.

Ticker	Količina	Cena vrednotenja	Vrednost knjigovodska	Tržna cena 1.7.2008	Vrednost tržna	Razlika
AB06	8.340	100,5	860.406	101,60	869.580	9.174
BCE10	11.000	90,5	1.034.270	103,00	1.171.770	137.500
NLB20	1.500	99,75	640.951	99,75	640.951	0
VTB FLOAT	1.901	95,02	1.822.911	98,90	1.896.622	73.711
Skupaj			**4.358.540**		**4.578.925**	**220.385**

2. Upoštevanje navodila o uporabi poštene vrednosti v razmerah, ko so finančni trgi neaktivni

V letu 2008 smo pri merjenju naložb po pošteni vrednosti dosledno upoštevali določila veljavnega Pravilnika o računovodstvu Prve osebne zavarovalnice, ki povzema pravila določena v dodatku A k MRS 39 v odstavkih 69 – 82 (Appendix A, AG 69 – AG82). S tem je mišljena predvsem predpisana hierarhija pri določanju poštene vrednosti finančnega instrumenta, ki zahteva, da se najprej upošteva cena na delujočem trgu vrednostnih papirje,če te ni se upošteva cena zadnje transakcije ,če še te ni se uporabi model vrednotenja.

Tako smo za večji del tržnega portfelja, ki v celotnih naložbah zavarovalnice in njenih kritnih skladov na 31.12.2008 predstavljajo približno 5% vseh naložb, uporabili kotirano ceno na delujočem trgu vrednostnih papirjev. Za zanemarljiv del tržnega portfelja je pri določanju poštene vrednosti zavarovalnica uporabila ceno, ki jo priskrbi izdajatelj ali borzni posrednik na podlagi modela vrednotenja ali indikativne bid cene (naložba KB1909 in BACR 0 02/15/13).

OSTALA DEJSTVA

Prva osebna zavarovalnica, d.d. ni kapitalsko udeležena v nobeni zavarovalnici.

Prva osebna zavarovalnica, d.d. ni izdala listin o pravicah do udeležbe, zamenljivih obveznicah in podobnih vrednotnicah ali izdanih pravicah.

XIV. KAZALNIKI

V spodnji tabeli so prikazani kazalci za poslovno leto in predhodno poslovno leto.

Pri izračunu kazalnikov nam razpoložljivi kapital zavarovalnica predstavlja kapital zavarovalnice izračunan na osnovi 105., 106., 107. in 108. člena ZZavar in sklepa o načinu in obsegu upoštevanja posameznih postavk, podrobnih lastnostih in vrstah postavk ter lastnostih podrejenih dolžniških instrumentov, ki se upoštevajo pri izračunu kapitala in kapitalske ustreznosti in izkaz kapitalske ustreznosti zavarovalnice.

Tabela 421: Kazalniki

		Kazalci	Kazalci leto 2008	leto 2007	Enota
1.	**Skupaj**	**Rast kosmate obračunane premije**	**105,26**	**107,48**	**indeks**
1.a	PDPZ	Rast kosmate obračunane premije	**105,26**		
1.b	UL	Rast kosmate obračunane premije	**-**		
1.c	ŽZ	Rast kosmate obračunane premije	**-**		
1.d	Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	Rast kosmate obračunane premije	**-**		
2.	**Skupaj**	**Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obrač. zaroval. premije**	**100,00**	**100,00**	**%**
2.a	PDPZ	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obrač. zaroval. premije	**100,00**		**%**
2.b	UL	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obrač. zaroval. premije	**100,00**		**%**
2.c	ŽZ	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obrač. zaroval. premije	**100,00**		**%**
2.d	Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obrač. zaroval. premije	**100,00**		**%**
3	**Skupaj**	**Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin**	**19,61**	**123,30**	**indeks**
3.a	PDPZ	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	**19,61**		**indeks**
4.	**Skupaj**	**Povprečna odškodnina**	**2.139**	**2.071**	**€**
4.a	PDPZ	Povprečna odškodnina	**2.139**		**€**
5.	**Skupaj**	**Škodni rezultat**	**2,46**	**0,13**	**%**
5.a	PDPZ	Škodni rezultat	**2,46**		**%**
6.	**Skupaj**	**Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane premije**	**6,88**	**6,26**	**%**
6.a	PDPZ	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane premije	**6,51**		**%**
6.b	UL	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane premije	**10.349,16**		**%**
6.d	Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane premije	**80.700,83**		**%**
7.	**Skupaj**	**Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane premije**	**0,21**	**0,19**	**%**
7.a	PDPZ	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane premije	**0,15**		**%**
7.b	UL	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane premije	**5.146,80**		**%**
8.	**Skupaj**	**Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb**	**-0,04**	**4,94**	**%**
8.a	Kritni skladi življenjskih zavarovanj	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	**0,40**		%
8.b	Premoženje - lastni viri	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	**5,87**		%
8.c	Življenje - lastni viri	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	**-11,33**		%
9.	**Skupaj**	**Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij**	**0,00**	**0,00**	**%**
10.	**Skupaj**	**Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije**	**0,54**	**2,72**	**%**
10.a	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	**0,28**		**%**
10.b	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	**82.170,79**		**%**

10.c	Zdravstvena zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	-		%
11.	**Skupaj**	**Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala**	**1,68**	**7,80**	%
11.a	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	**1,20**		%
11.b	Premoženjska zavarovanja (skupaj z zdravstvenimi)	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	**2,97**		%
12.	**Skupaj**	**Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive**	**0,11**	**0,66**	%
12.a	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	**0,06**		%
12.b	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	**2,96**		%
13.	**Skupaj**	**Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico**	**19**	**8.907**	€
13.a	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	**13**		€
13.b	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	**34**		€
14.	**Skupaj**	**Čisti dobiček oz. izguba v % od povprečnega kapitala**	**1,56**	**6,00**	%
14.a	Življenjska zavarovanja	Čisti dobiček oz. izguba v % od povprečnega kapitala	**1,19**		%
14.b	Premoženjska zavarovanja	Čisti dobiček oz. izguba v % od povprečnega kapitala	**2,52**		%
15.	**Skupaj**	**Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije**	**31,69**	**32,12**	%
15.a	Življenjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	**23,12**		%
15.b	Premoženjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	**2.688.888,89**		%
16.	**Skupaj**	**Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala**	**114,49**	**127,65**	%
16.a	Življenjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	**116,24**		%
16.b	Premoženjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	**110,00**		%
17.	**Skupaj**	**Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij**	**2.477.664,54**	**7,94**	%
17.a	Življenjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	**1.807.304,43**		%
17.b	Premoženjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	-		%
18	**Skupaj**	**Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz poz. in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje**	-	-	%
19.	**Skupaj**	**Čista obračunana zavarovalna premija glede na povpreč. stanje kapitala in ZTR**	**308,46**	**293,22**	%
19.a	Življenjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povpreč. stanje kapitala in ZTR	**423,72**	25	%
19.b	Premoženjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povpreč. stanje kapitala in ZTR	**0,00**	286,47	%
20.	**Skupaj**	**Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala**	**308,46**		%
20.a	Življenjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	**423,73**		%
20.b	Premoženjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	**0,00**		%
21.	**Skupaj**	**Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij**	**0,00**	**365,17**	%
21.a	Življenjska zavarovanja	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	**0,00**		%
22.	**Skupaj**	**Kapital glede na čisto prenosno premijo**	-	-	%
23.	**Skupaj**	**Kapital glede na obveznosti do virov sredstev**	**6,48**	**8,04**	%
23.a	Življenjska zavarovanja	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	**4,72**		%
23.b	Premoženjska zavarovanja	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	**35.131,73**	95,1	%
24.	**Skupaj**	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	**0,00**		%
24.a	Življenjska zavarovanja	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	**0,00**	100	%
25.	**Skupaj**	**Čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR**	**0,00**	**0**	%
26.	**Skupaj**	**Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na št. redno zaposlenih**	**830.122**	**957.591**	€

XV. MNENJE AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU ZA DOLGOROČNA ZAVAROVANJA ZA LETO 2008

PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA, d.d.

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA, d.d., (v nadaljevanju zavarovalnica) na dan 31.12.2008. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 109/06), Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij (Uradni list RS. št. 3/01, 69/01, 85/05 in 66/08), Sklepa o podrobnejših pravilih naložb kritnega premoženja in premoženja kritnega sklada ter načinu in rokih poročanja (Uradni list RS 115/07) in Sklepa o podrobnejši vsebini poročila pooblaščenega aktuarja (Uradni list RS. št. 3/01 in 16/07).

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb je odgovorna uprava zavarovalnice. Moja naloga je bila:

- Preveriti ali zavarovalnica vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj.
- Izraziti mnenje o zadostnosti teh rezervacij glede na dolgoročne obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz zavarovalnih ali finančnih pogodb ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička v času trajanja zavarovalnih ali finančnih pogodb na podlagi pregleda finančnega stanja dolgoročnih zavarovanj na dan vrednotenja.
- Za nove vrste zavarovalnih ali finančnih pogodb, ki jih je zavarovalnica začela sklepati med letom, potrditi, ali premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja, ob upoštevanju drugih finančnih virov zavarovalnice, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz pogodb, zlasti, da bo lahko oblikovala zadostne obveznosti iz finančnih pogodb.
- Ugotoviti višino minimalnega kapitala za potrebe dolgoročnih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala, kakor tudi izpolnjevanje kapitalske ustreznosti zavarovalnice.

Prepričan sem. da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Po mojem mnenju sta višina premij, ki jih je zavarovalnica obračunala v obračunskem letu 2008, in višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti zavarovalnice oziroma višina obveznosti iz zavarovalnih ter finančnih pogodb na dan 31.12.2008 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih oziroma finančnih pogodb.

Ljubljana, 17.3.2009

Damir Verdev
Imenovani pooblaščeni aktuar
Prva osebna zavarovalnica d.d.

XVI. Seznam tabel

Tabela 1: Ključni finančni kazalci Prve osebne zavarovalnice 19
Tabela 2: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2008 20
Tabela 3: Amortizacijske stopnje 28
Tabela 4: Prihodki od provizij 37
Tabela 5: Stroški dela 38
Tabela 6: Odhodki za obresti 38
Tabela 7: Ostali stroški 38
Tabela 8: Naložbe v vrednostne papirje 39
Tabela 9: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere 39
Tabela 10: Naložbe v vrednostne papirje 40
Tabela 11: Dana posojila in depoziti 40
Tabela 12: Denarna sredstva 40
Tabela 13: Druge terjatve 41
Tabela 14: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2008 41
Tabela 15: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2007 41
Tabela 16: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2008 42
Tabela 17: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2007 42
Tabela 18: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev 42
Tabela 19: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev 43
Tabela 20: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere 43
Tabela 21: Osnovni kapital 43
Tabela 22: Struktura in gibanje rezerv v letu 44
Tabela 23: Odloženi davki družbe 44
Tabela 24: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička pomnoženega z davčno stopnjo v Slovenji 45
Tabela 25: Obveznosti 45
Tabela 26: Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev 45
Tabela 27: Ostale obveznosti 45
Tabela 28: Kosmate matematične rezervacij po skladih 46
Tabela 29: Poslovne leasing pogodbe, kjer je podjetje leasingojemalec 46
Tabela 30: Stroški uprave in nadzornega sveta v Prvi 47
Tabela 31: Posli s povezanimi osebami v letu 2008 47
Tabela 32: Minimalni kapital 48
Tabela 33: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Prve v letu 2008 48
Tabela 34: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Prve v letu 2007 48
Tabela 35: Kreditna kvaliteta finančnih naložb kritnih skladov v letu 2008 49
Tabela 36: Kreditna kvaliteta finančnih naložb kritnih skladov v letu 2007 49
Tabela 37: Valutno tveganje 52
Tabela 38: Vpliv spremembe vrednostnih papirjev 53
Tabela 39: Prikaz finančnih inštrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo 53
Tabela 40: Kazalniki 55

XVII. Seznam slik

Slika 1: Gibanje števila zavarovancev v letu 2008 8
Slika 2: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2008 9
Slika 3: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice 10
Slika 4: Dosežena donosnost v letu 2008 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo. 11
Slika 5: Organizacijska shema Prve osebne zavarovalnice d.d. 20