



Prva osebna zavarovalnica, d.d.

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2017

KAZALO
A) Poslovni del

1	UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV ZAVAROVALNICE	3
2	DEJAVNOSTI DRUŽBE IN NJEN RAZVOJ	4
3	ORGANI DRUŽBE	4
	3.1 POROČILO O DELU UPRAVNEGA ODBORA PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE, D. D.	6
4	IZJAVA O UPRAVLJANJU	7
	4.1 IZJAVA O UPORABI KODEKSA	7
	4.2 GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ	7
	4.3 PODATKI IZ 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKE ŠESTEGA ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1	8
	4.4 SKUPŠČINA DRUŽBE IN NJENE KLJUČNE PRISTOJNOSTI TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČIN NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA	8
	4.5 SESTAVA IN DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA IN REVIZIJSKE KOMISIJE	8
	4.6 POLITIKA RAZNOLIKOSTI	9
5	DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	9
6	SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE	9
	6.1 PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE	9
	6.1.1 Vstop v zavarovanje	9
	6.1.2 Premija, stroški in donos	10
	6.1.3 Izplačilo pokojninske rente	10
	6.2 OSTALA ZAVAROVANJA	11
7	GOSPODARSKO OKOLJE	11
	7.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE	11
8	KAPITALSKI TRGI	12
	8.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE	12
	8.2 DELNIŠKI TRGI	12
	8.1 SUROVINSKI TRGI	12
9	TRG IN KONKURENCA	12
	9.1 PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE	13
	9.2 ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	13
10	FINANČNI REZULTAT DRUŽBE	15
	10.2 NALOŽBE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV	16
	10.3 ZAPADLOST NALOŽB	16
	10.4 ZAJAMČEN DONOS IN DONOS NAD ZAJAMČENIM	17
	10.5 IZPOSTAVLJENOST NALOŽB	18
11	INFORMATIKA	18
12	ORGANIZACIJA IN KADRI	19
	12.1 ORGANIZACIJSKA SHEMA	20
13	OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ	20
	13.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI	20
	13.2 KAPITAL IN KAPITALSKE ZAHTEVE	20
	13.3 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE	20
	13.4 KRITNO PREMOŽENJE IN PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV	21
	13.5 POZAVAROVANJE	21
	13.6 UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ	21
	13.7 PLANI ZA NAPREJ	23
	13.8 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA	23
1	KAZALNIKI	24

B) Računovodski del

2	REVIZORJEVO POROČILO.....	29
	<i>Izjava o odgovornosti posloводства.....</i>	<i>35</i>
3	RAČUNOVODSKI IZKAZI	36
3.1	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	36
3.2	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	37
3.3	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE	38
3.4	IZKAZ DENARNEGA TOKA	39
3.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	40
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	41
4.1	POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	41
4.1.1	<i>Podatki o Družbi</i>	<i>41</i>
4.1.2	<i>Izjava o skladnosti.....</i>	<i>41</i>
4.1.3	<i>Osnove za pripravo</i>	<i>41</i>
4.1.4	<i>Osnovne usmeritve</i>	<i>41</i>
4.2	SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL.....	51
4.3	DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA.....	55
4.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE.....	55
4.5	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	56
4.5.1	<i>Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....</i>	<i>56</i>
4.5.2	<i>Prihodki in odhodki naložb</i>	<i>56</i>
4.5.3	<i>Prihodki od provizij.....</i>	<i>57</i>
4.5.4	<i>Drugi prihodki.....</i>	<i>58</i>
4.5.5	<i>Čisti odhodki za škode.....</i>	<i>58</i>
4.5.6	<i>Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij.....</i>	<i>58</i>
4.5.7	<i>Obratovalni stroški.....</i>	<i>59</i>
4.5.8	<i>Drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki</i>	<i>60</i>
4.5.9	<i>Davek od dobička.....</i>	<i>60</i>
4.6	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	61
4.6.1	<i>Neopredmetena sredstva.....</i>	<i>61</i>
4.6.2	<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	<i>62</i>
4.6.3	<i>Odloženi davki.....</i>	<i>63</i>
4.6.4	<i>Naložbene nepremičnine</i>	<i>63</i>
4.6.5	<i>Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</i>	<i>64</i>
4.6.6	<i>Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem</i>	<i>67</i>
4.6.7	<i>Sredstva iz finančnih pogodb</i>	<i>68</i>
4.6.8	<i>Terjatve</i>	<i>70</i>
4.6.9	<i>Druga sredstva.....</i>	<i>70</i>
4.6.10	<i>Denarna sredstva.....</i>	<i>71</i>
4.6.11	<i>Kapital.....</i>	<i>71</i>
4.6.12	<i>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije).....</i>	<i>72</i>
4.6.13	<i>Ostale obveznosti.....</i>	<i>73</i>
4.6.14	<i>Obveznosti iz finančnih pogodb.....</i>	<i>74</i>
4.6.15	<i>Ostale obveznosti.....</i>	<i>74</i>
4.6.16	<i>Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev.....</i>	<i>74</i>
4.7	OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM	75
4.7.1	<i>Transakcije s povezanimi osebami</i>	<i>75</i>
4.8	UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	77
4.8.1	<i>Upravljanje z zavarovalnimi tveganji</i>	<i>77</i>
4.8.2	<i>Test ustreznosti zavarovalnih pogodb.....</i>	<i>77</i>
4.8.3	<i>Upravljanje s finančnimi tveganji.....</i>	<i>78</i>
5	POTRDITEV ČLANOV UPRAVNEGA ODBORA	85
6	KAZALO TABEL	86
7	KAZALO GRAFOV	87
C) Priloge		
8	PRILOGA 1 – RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN	88
9	PRILOGA 1 – SEGMENTNO POROČANJE PO SKLEPU AZN	108

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV ZAVAROVALNICE

Leto 2017 je bilo za Prvo osebno zavarovalnico ponovno leto rasti na vseh področjih poslovanja, hkrati pa je bilo to leto investicij, ki bodo zagotavljale rast tudi v prihodnosti. Ne glede na zgodovinsko nizke obrestne mere na mednarodnih finančnih trgih, imamo v Prvi za seboj tudi uspešno naložbeno leto. Zdrava rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Prva osebna zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2017.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je Prva osebna zavarovalnica beležila 5% rast novih vplačil. Delež vplačil v sklade z bolj dinamično naložbeno politiko se je v primerjavi s prvim letom implementacije skladov življenjskega cikla še povečal. To kaže, da je bil prehod, ki smo ga izvedli v 2016 uspešen predvsem iz vidika pričakovanj naših zavarovancev. V skladu Prva in Prva+ Dinamični ter Prva in Prva+ Uravnoteženi je tako že več kot 15% vseh sredstev v upravljanju. Donosnosti vseh skladov Prve osebne zavarovalnice so bile v samem vrhu primerljivih skladov in so prispevale k rasti sredstev v upravljanju, ki je znašala kar 8% glede na preteklo leto. Sklad Prva in Prva+ Dinamični je tako dosegel preko 9% donosnost, Prva in Prva+ Uravnoteženi preko 7% ter Prva+ Zajamčeni preko 4% donosnost. Prvič po daljšem obdobju smo v 2017 zaznali tudi občutno zmanjšanje predčasnih dvigov sredstev pred upokojitvijo.

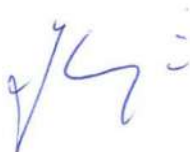
PRVA Varnost, ki ponuja najboljšo kombinacijo osebne zaščite tako na področju zavarovanja za primer smrti, kot tudi na področju nezgode ter kritičnih bolezni, še vedno ostaja najpomembnejši produkt na področju življenjskih zavarovanj. Ne glede na to, pa smo v letu 2017 pripravili tudi novi produkt Social-care, s katerim nagovarjamo drugačne ciljne skupine - predvsem mlajše zavarovance, še vedno pa nudi ustrezna kritja. Glede na to, da smo specializirana zavarovalnica, smo pripravili še prenovljen produkt za starejše - Prva Senior, in tako pokrili vse starostne skupine zavarovancev. Velik poudarek smo v preteklem letu namenili tudi krepitvi lastne prodajne mreže in izobraževanju vseh, ki imajo stik s strankami. Kvalitetno svetovanje je del strateške usmeritve Prve osebne zavarovalnice in ga vidimo kot osnovo za dolgoročno zadovoljstvo strank. Vse aktivnosti so dale tudi rezultate tako v obliki zmanjšane storna polic, kot tudi 10% rasti premije.

Izračuni kapitalske zahteve v skladu z direktivo o Solventnosti II so v preteklem letu pokazali na ustrezno višino solventnega kapitala. Solventni kapital tako znaša okoli 160%, kar je zagotovilo, da je Prva kapitalsko močna, varna in sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti.

Velik fokus smo v Prvi lani dajali tudi projektom regulatorne narave. Na področju računovodskega poročanja smo pripravili vse potrebno za prehod na MSRP 9, ki smo ga tudi uspešno izvedli. Tudi pri analizi in implementaciji zahtev direktive o varstvu osebnih podatkov je bilo že v lanskem letu opravljenega veliko dela. Enako velja za sledenje zahtevam PRIIPS in IDD.

V letu 2018 bomo v Prvi nadaljevali izvajanje strategije, s katero poskušamo postaviti vse potrebne temelje za dolgoročno rast družbe. Tako bomo zaključili infrastrukturno prenovno, ki se je začela s selitvijo sedeža družbe, predvsem pa bomo nadaljevali z aktivnostmi za kvalitativno rast prodaje. Na produktnem področju pripravljamo vstop v nove segmente, s katerimi bomo lahko nagovorili tako individualne kot poslovne stranke. V letu, ki bo na področju investiranja nedvomno izredno zahtevno, želimo tako nadaljevati rast v vseh ključnih kategorijah.

Janez Kranjc
Izvršni direktor



Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



2 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, investicijske družbe, zavarovalnice, pozavarovalnice, vzajemne sklade, vzajemne pokojninske sklade in pokojninske družbe.

Z ustanovitvijo Prve osebne zavarovalnice, d.d. v letu 2007 se je število zavarovalnic na slovenskem trgu povečalo na 14. V prvem letu poslovanja zavarovalnice, je le ta 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 7. člena ZZavar-1),
- zdravstvena zavarovanja (2. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja (19. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada (21. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1) ter
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1).

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

Prva je upravljavec štirih pokojninskih kritnih skladov v okviru dveh pokojninskih načrtov ter treh skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko.

Za revizorja zavarovalnice v 2017 je bila imenovana družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o..

Nadzor nad poslovanjem Prve opravlja Agencija za zavarovalni nadzor po Zakonu o zavarovalništvu (ZZavar-1).

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

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

Prva osebna zavarovalnica d.d. je v letnem poročilu imenovana kot Prva osebna zavarovalnica ali Prva ali Družba ali Zavarovalnica.

Prva osebna zavarovalnica d.d. nima posebne politike raznolikosti, ki bi se izvajala v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba.

3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so skupščina, upravni odbor (ki ga sestavljajo dva izvršna in trije ne-izvršni direktorji) ter revizijska komisija. Dodatno sta za nadzor pokojninskih skladov in poslovanje Prve kot upravjalca določena dva pokojninska odbora.

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.. Večji lastniki Prve Group so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (70,20%), Kymah Limited (14,83%). Ostali manjši delničarji Prve Group imajo v lasti 14,97% kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje A-Z Finance, ki ima v lasti 62,5% delež v podjetju Dej d.o.o.. Večinska lastnica družbe A-Z Finance je Alenka Žnidaršič Kranjc.

Skupina Prva d.d. pripravlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v skupini, družba A-Z Finance pa za najširši krog družb v skupini. Omenjeni konsolidirani poročili se nahajata na sedežu obeh družb.

Od leta 2009 ima Prva vpeljan enotirni sistem upravljanja družbe, kar pomeni, da družbo vodi upravni odbor. Člani upravnega odbora na 31.12.2017 so:

- Enzo Smrekar, predsednik
- Petra Mlakar, namestnik predsednika
- Alenka Žnidaršič Kranjc, član
- Damir Verdev, član (do 31.10.2017)
- Janez Kranjc, član
- Boštjan Škufca Zaveršek, član

Izvršna direktorja zastopata in predstavljata družbo, upravni odbor pa vodi in nadzira poslovanje družbe.

Lastniki družbe imajo pravico do spremembe računovodskih izkazov po njihovi odobritvi s strani uprave.

Sedež družbe:

Prva osebna zavarovalnica, d.d.
Ameriška ulica 8,
1000 Ljubljana
Slovenija

V januarju 2018 je družba prenesla sedež na naslov: Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana.

3.1 POROČILO O DELU UPRAVNEGA ODBORA PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE, D. D.

Upravni odbor je izvajal zakonsko določen nadzor nad poslovanjem družbe. Svoje naloge je opravil skladno z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe in Poslovnika o delovanju upravnega odbora.

SESTAVA UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor je zasedal v sestavi Enzo Smrekar (predsednik), Petra Mlakar (namestnica predsednika), Alenka Žnidaršič Kranjc, Janez Kranjc, Boštjan Škufca Zaveršek in Damir Verdev, kateremu je mandat na podlagi odstopne izjave prenehal z dnem 31. 10. 2017.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Upravni odbor ima oblikovano revizijsko komisijo v sestavi Petra Mlakar (predsednica), Enzo Smrekar (namestnik predsednice) in Mojca Babnik (neodvisna strokovnjakinja). Članici revizijske komisije, Mojci Babnik, je na podlagi odstopne izjave dne 13. 12. 2017 prenehal mandat. Upravni odbor je za novo neodvisno članico revizijske komisije dne 13. 12. 2017 imenoval Brigito Franc.

Člani revizijske komisije so se v letu 2017 sestali na petih rednih sejah in opravili dve korespondenčni seji.

Upravni odbor je v letu 2017 skladno z zakonskimi pooblastili spremljal in nadzoroval delo revizijske komisije družbe. Upravni odbor ocenjuje, da je revizijska komisija zagotavljala strokovno podporo upravnemu odboru pri izvajanju nadzora nad vodenjem zavarovalnice s poudarkom na obvladovanju tveganj, spremljanju učinkovitosti in uspešnosti delovanja notranjih kontrol in notranje revizije ter neoporečnosti finančnih informacij.

NOTRANJA REVIZIJA

Upravni odbor je v letu 2017 skladno z zakonskimi pooblastili spremljal in nadzoroval delo notranje revizije zavarovalnice. Tako je podal pozitivno mnenje k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2016, soglasje k poročilu o delu notranje revizije za II. poletje 2016 in I. poletje 2017, k realizaciji strateških ciljev notranje revizije za 2016, k letnemu načrtu notranje revizije za leto 2018, Strategiji dela notranje revizije za obdobje 2018 - 2022, k spremembam Pravilnika o delovanju funkcije notranje revizije in k prejemkom notranjega revizorja.

DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor je v letu 2017 zasedal na petih rednih sejah ter opravil dve korespondenčni seji.

Upravni odbor se je v letu 2017, poleg izvajanja pristojnosti skladno s predpisi, Statutom družbe in Poslovníkom o delu upravnega odbora, posvetil zlasti naslednjim področjem poslovanja:

- periodičnim poročilom uprave družbe, vključno s seznanitvijo s pomembnejšo korespondenco z uradnimi institucijami,
- planu družbe za leto 2017 - 2020,
- naložbeni strategiji družbe za obdobje 2018 - 2020,
- preveritvi letnega poročila družbe in kritnih skladov družbe za leto 2016,
- preveritvi nadzora nad delom revizijske komisije in njenimi ugotovitvami,
- preveritvi uspešnosti in učinkovitosti dela notranje revizije,
- mnenjem pokojninskih odborov kritnih skladov k letnim poročilom kritnih skladov za leto 2016,
- upravljanju s ključnimi tveganji,
- odobranju ključnih dokumentov za vzpostavitev in delovanje ključnih funkcij v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in spremljanju njihovega dela,
- rednemu preverjanju in odobranju strategij in pravil glede upravljanja tveganj, sistema notranjih kontrol, vključno s funkcijo spremljanja skladnosti, notranje revizije, aktuarske funkcije,
- lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) in letnemu poročilu o solventnosti in finančnem poslovanju družbe za poslovno leto 2016,
- poročanju o kapitalski ustreznosti po Solventnosti II.

Upravni odbor je bil pravočasno in celovito seznanjen o vseh pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje družbe ter strategijo in politiko družbe ter njenega učinkovitega delovanja.

Enzo Smrekar
Predsednik upravnega odbora



4 IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) podaja izjavo o upravljanju družbe za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017. Družba ima v skladu s 50. členom Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1) vzpostavljen in uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

4.1. IZJAVA O UPORABI KODEKSA

Družba je članica skupine Prva Group plc, ki je dne 15. 9. 2015 sprejela Politiko korporativnega upravljanja skupine Prva Group plc, ki je za družbo zavezujoča in ji družba tudi v celoti sledi. Politika korporativnega upravljanja določa poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe in zakonodaje, ki velja za posamezno državo odvisne družbe. Usmeritve upravljanja so v skladu z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti skupine Prva Group plc in njenih odvisnih družb. Politika korporativnega upravljanja skupine Prva Group plc je dostopna na sedežu družbe.

Družba je v letu 2017 postala članica Slovenskega zavarovalnega združenja in jo zavezujejo tudi določbe Zavarovalnega kodeksa, ki je namenjen krepitvi razvoja poslovanja, strokovnega opravljanja zavarovalnih poslov in profesionalnega ravnanja. Zavarovalni kodeks je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja oz. na www.zav-zdruzenje.si.

Drugi kodeks o upravljanju se družba prostovoljno ni odločila uporabljati.

4.2. GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Poleg določb ZGD-1 je družba zavezana upoštevati tudi določbe ZZavar-1, ki zavarovalnicam nalaga vzpostavitev in uresničitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter s tem vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi Agencija za zavarovalni nadzor kot nadzorni organ zavarovalnic, pri čemer družba upošteva vsakokrat veljavne zakonske in podzakonske predpise.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je družba vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- pregledno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;
- strategijo, pisna pravila, procese in postopke upravljanja tveganj, ki določajo način ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim je družba ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju;
- učinkovito in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integrirane ključne funkcije upravljanja;
- sistem notranjih računovodskih kontrol, ki vključujejo določene računovodske postopke in imajo neposreden vpliv na točnost, zanesljivost in popolnost računovodskih evidenc ter računovodskih izkazov. Notranje kontrole v okviru računovodskega poročanja vsebujejo politike in postopke, ki zagotavljajo, da so računovodski izkazi družbe pošteno predstavljeni v skladu z uporabljenim okvirjem in računovodskimi standardi ter da so računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

V okviru sistema notranjih kontrol ima družba v skladu s 50. členom ZZavar-1 učinkovite in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integrirane tudi ključne funkcije upravljanja. Ključne funkcije upravljanja so: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija, ki v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbijo za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni. Družba ima imenovane nosilce ključnih funkcij. Njihovo pristojnosti ureja ZZavar-1 ter sprejeti pravilniki, politike in načrti dela.

Na podlagi 293. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju v družbi delujeta tudi pokojninska odbora skupin kritnih skladov, katerih pristojnosti določa navedeni zakon in podrobneje urejata interna akta družbe. Odbora sta strokovna organa, ki spremljata poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ ter nadzorujeta delo družbe oz. upravljavca.

4.3. PODATKI IZ 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKE ŠESTEGA ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1

100 % izdanih delnic družbe je v lasti skupine Prva Group, zavarovalniški holding, d.d.

Vse izdane delnice so enakega razreda in imajo enake glasovalne pravice. Ne obstajajo nobene omejitve glasovalnih pravic na določen delež ali določeno število glasov, prav tako ne obstajajo delnice, ki bi imetniku zagotavljale posebne kontrolne pravice. Delničar, ki je pridobil kvalificirani delež v nasprotju z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, v deležu, glede katerega krši navedene določbe zakona, nima glasovalne pravice. Za izvajanje glasovalnih pravic roki niso določeni, kakor tudi ne obstajajo nikakršni dogovori, pri katerih bi bile s sodelovanjem družbe finančne pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, ločene od lastništva vrednostnih papirjev.

Statut družbe se lahko spremeni s sklepom skupščine, za katerega je potrebna večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega kapitala. Za spremembo statuta, ki zahteva zgolj uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami na skupščini, se pooblašča upravni odbor.

Člani posloводства družbe nimajo pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic družbe.

4.4. SKUPŠČINA DRUŽBE IN NJENE KLJUČNE PRISTOJNOSTI TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČIN NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA

Ključne pristojnosti skupščine so opredeljene tako v ZGD-1, kakor tudi v statutu družbe.

Skupščina sklepa o:

- delitvi bilančnega dobička, razen o delu, ki ga upravni odbor razporedi v rezerve in sklade, skladno z določbami zakona, ki ureja zavarovalništvo ter ostalimi predpisi,
- imenovanju in odpoklicu članov upravnega odbora,
- spremembah statuta,
- ukrepah za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- prenehanju družbe,
- statusnih spremembah,
- imenovanju in razrešitvi revizorja,
- soglasju za opravljanje določenih vrst poslov, če upravni odbor zavrne soglasje,
- ostalih zadevah skladno z zakonom,
- plačilih članom upravnega odbora.

Skupščino sklicujejo izvršni direktorji najmanj enkrat letno ter v primerih, določenih z zakonom ali statutom in takrat, kadar je to v korist družbe. Skupščina se skliče vsaj 30 dni pred zasedanjem. Skupščina veljavno odloča, če so navzoči delničarji z glasovalno pravico, ki predstavlja vsaj 15 % osnovnega kapitala družbe. Za sprejem skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev. Delnica prinaša vsakokratnemu imetniku pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do sorazmerne dividende iz dobička in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Delničarji uresničujejo glasovalno pravico na skupščini osebno ali preko pooblaščenca, vendar pod pogojem, da svojo udeležbo na skupščini prijavijo najpozneje konec četrtega dne pred skupščino. Glasovalna pravica delničarja ustreza nominalnemu znesku delnic.

4.5. SESTAVA IN DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA IN REVIZIJSKE KOMISIJE

Upravljanje in vodenje družbe deluje po enotirnem sistemu.

Upravni odbor družbe je sestavljen iz najmanj štirih članov. Člane upravnega odbora imenuje in odpokliče skupščina družbe. Člani upravnega odbora nato imenujejo izvršne direktorje družbe.

Upravni odbor so leta 2017 sestavljali: Enzo Smrekar, predsednik upravnega odbora, Petra Mlakar, neizvršna direktorica, dr. Alenka Žnidaršič Kranjc, neizvršna direktorica, Janez Kranjc, izvršni direktor in mag. Damir Verdev, izvršni direktor do prenehanja mandata na podlagi odstopne izjave oz. do 31. 10. 2017. Boštjan Škufca Zaveršek je bil neizvršni direktor do 9. 10. 2017, ko je na podlagi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor začel opravljati naloge izvršnega direktorja družbe.

Poslovanje upravnega odbora temelji na zakonskih določilih, statutu, internih aktih ter na uveljavljeni in splošno sprejeti dobri poslovni praksi. Poslovanje upravnega odbora je pojasnjeno v točki 3.1. Poročilo o delu upravnega Prve osebne zavarovalnice, d.d.

V letu 2017 je delovala tudi revizijska komisija, katere naloge in pristojnosti določata ZGD-1, Poslovnik o delu revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu upravnega odbora in sklepi upravnega odbora. Poslovanje revizijske komisije v letu 2017 je natančneje obrazloženo v poglavju 3.1.

Revizijsko komisijo so v letu 2017 sestavljali: Petra Mlakar, Enzo Smrekar in Mojca Babnik, ki ji je dne 13. 12. 2017 na podlagi odstopne izjave prenehal mandat v revizijski komisiji. Upravni odbor je za novo neodvisno članico revizijske komisije dne 13. 12. 2017 imenoval Brigito Franc.

4.6. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, ni sprejeta in se ne izvaja. Ne glede na navedeno sta organa vodenja in nadzora sestavljena na način, da v čim večji meri zagotavljata komplementarnost znanja in izkušenj članov ter heterogenost sestave.

5 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital Prve znaša 12.100.000 EUR in je razdeljen na 12.100 navadnih delnic. Celotni vplačani kapital družbe znaša 12.730.000 EUR.

Prva osebna zavarovalnica, d.d. je v 100% lasti Prve Group. Večji lastniki Prve Group so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (70,20%), Kymah Limited (14,83%). Ostali manjši delničarji Prve Group imajo v lasti 14,97% kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje A-Z Finance, ki ima v lasti 62,5% delež v podjetju Dej d.o.o.. Večinska lastnica družbe A-Z Finance je Alenka Žnidaršič Kranjc.

Vplačanega in še neregistriranega kapitala družba nima.

6 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE

Prva ima dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov, in sicer:

- nezgodna zavarovanja (1. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- zdravstvena zavarovanja (2. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja (19. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem (21. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1) ter
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1).

V letu 2017 je zavarovalnica poleg prostovoljnega dodatnega zavarovanja - zavarovanja s kapitalizacijo, nadaljevala z aktivnim trženjem produktov nezgodnega, naložbenega življenjskega zavarovanja ter riziko življenjskega zavarovanja za primer smrti in kritičnih bolezni in drugih kritij s ciljem zaščite dohodka v primeru nezgode ali bolezni.

V letu 2017 smo drugo leto uspešno tržili nove pokojninske načrte z naložbeno politiko življenjskega cikla, ki smo jih trgu ponudili s 1.1.2016 in so nadomestili stare pokojninske načrte:

- PN PPD 02, PN PPD 03, PN PPD 04 in PN PPD 06 so se združili v Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN PRVA+ po odločbi 1032-1/2013-11,
- PN DP01 in PN S01 sta se združila v Pokojninski načrt kolektivnega dodatno pokojninsko zavarovanje PN PRVA po odločbi 1032-1/2013-12 in
- PN 09 se je preimenoval v Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN PRVA+, po odločbi 1032-1/2013-13

6.1 PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

6.1.1 Vstop v zavarovanje

V dodatno pokojninsko zavarovanje po zgoraj navedenih pokojninskih načrtih se lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja.

Družba sklenitve dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pogojuje z izplačevanjem pokojninske rente. Sredstva zavarovanca, vplačana v dodatno pokojninsko zavarovanje in za katera ni bila koriščena davčna olajšava, se vodijo ločeno.

Zavarovanec se v dodatno pokojninsko zavarovanje po načrtu PN PRVA in PN PRVA+ vključi kolektivno, in sicer tako, da delodajalec, pri katerem je zaposlen, pristopi k temu pokojninskemu načrtu in se zaveže plačevati celotno oziroma del premije za zavarovanca. Zavarovanec je vključen v ta pokojninski načrt z dnem prvega

vplačila premije po tem pokojninskem načrtu, začetek zavarovanja pa je prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo prve premije. Delodajalec lahko določi, da je pogoj za vključitev zavarovanca, da mora biti zaposleni pred vključitvijo v delovnem razmerju pri delodajalcu določeno časovno obdobje, ki ne sme biti daljše od enega leta. Zaposleni lahko s pisno izjavo zahteva, da se ga ne vključi v pokojninski načrt.

Delodajalec je dolžan družbi vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati predpisane osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v dodatno pokojninsko zavarovanje, potrebne za odprtje osebnega računa zavarovanca. Družba bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdala obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je družba posredovala polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je sestavni del police, ne obvesti družbe o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini člana. Polica se glasi na ime zavarovanca in je dokaz o sklenitvi pogodbe o dodatnem pokojninskem zavarovanju.

Zavarovanec se vključi v individualno dodatno pokojninsko zavarovanje po načrtu PN PRVA+ individualno tako, da poda družbi pisno pristopno izjavo oziroma ponudbo, s katero pristopi k pokojninskemu načrtu, in vplača prvo premijo. Zavarovanec že v pristopni izjavi oziroma ponudbi izbere kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva. Če zavarovanec v pristopni izjavi oziroma ponudbi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini 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-2.

6.1.2 Premija, stroški in donos

Višina premije je praviloma določena v odstotnem deležu bruto plače zavarovanca, lahko pa je tudi v absolutnem znesku. Premija, ki je določena v absolutnem znesku, se enkrat letno usklajuje s količnikom rasti plač. Višino začetne premije določita delodajalec in družba v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta.

Premije se praviloma plačujejo mesečno ali drugače, kot je dogovorjeno v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta. Ne glede na prejšnji odstavek se lahko vplačajo tudi dodatna plačila v enkratnem znesku.

Stroški so skupni vsem kritnim skladom v skupini, posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov članov posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k veljavnim Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Družba lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko družba in delodajalec v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta dogovorita o drugačni višini vstopnih stroškov.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %.

Letna provizija za upravljanje znaša največ 1 % letno od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni strani www.prva.net.

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

6.1.3 Izplačilo pokojninske rente

Izplačevanje dodatne pokojninske rente poteka v skladu s Pokojninskim načrtom za izplačevanje pokojninskih rent Prva renta, veljavnim s 1.1.2016. Pravica do dodatne starostne pokojnine je pravica do mesečne pokojninske rente, ki jo zavarovancu izplačuje izvajalec pokojninskega načrta od uveljavitve 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.

Upravičenec do pokojninske rente je član pokojninskega sklada (zavarovanec), ko izpolni pogoje v skladu z ZPIZ-2, upravičenca za primer smrti pa praviloma določi zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja oziroma ga lahko določi s pogodbo ali katerim poznejšim pravnim poslom.

Družba začne izplačevati pokojninsko rento na plačilni dan, ki je 10. delovni dan v mesecu, za tekoči mesec, če je dogovorjena mesečna renta. Če je dogovorjeno drugačno obdobje izplačevanja rente, se pokojninska renta za

tekoče obdobje izplača najpozneje deseti delovni dan po začetku obdobja, na katerega se pokojninska renta nanaša. Družba izpolnjuje svoje obveznosti v kraju zavarovančevega bivanja v Republiki Sloveniji. Zavarovancu, ki je pridobil pravico do dodatne pokojninske rente in se za stalno izseli v tujino, se pokojninska renta izplačuje tudi na ozemlje druge države. Če mora družba pokojninsko rento nakazovati v državo, ki ni članica EU, stroški transakcije bremenijo zavarovanca in se odštejejo od pokojninske rente. Če prejemnik pokojninske rente ali upravičenec za primer smrti spremeni naslov bivališča ali svoje ime in tega ne sporoči družbi, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

Družba lahko vedno zahteva dokaz, da je zavarovanec iz pogodbe rentnega zavarovanja še živ. Družba ima pravico do povračila neupravičeno izplačane rente.

V letu 2017 samo prejemnikom rente po novih pokojninskih načrtih tudi prvič pripisali z zakonom predviden pripis ustvarjenega dobička pri upravljanju sredstev rentnega sklada.

6.2 OSTALA ZAVAROVANJA

PRVA je v letu 2017 na področju osebnih zavarovanj sklepala naslednje zavarovalne pogodbe:

živiljenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 19 (živiljenjsko zavarovanje, ki obsega zlasti zavarovanje za primer doživetja, zavarovanje za primer smrti, mešano živiljenjsko zavarovanje, rentno zavarovanje, živiljenjsko zavarovanje z vračilom premij):

živiljenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 21 (živiljenjsko 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):

živiljenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 23 (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):

zavarovanja v zavarovalni vrsti 1 (nezgodna zavarovanja):

 dodatno nezgodno zavarovanje - dodatek k DPZ,
 temeljno nezgodno zavarovanje.

zavarovanja v zavarovalni vrsti 2 (zdravstveno zavarovanje):
 kritične bolezni.

V letu 2017 smo na trg plasirali nov produkt iz zavarovalne vrste 21, in sicer PRVO Pravo naložbo. Gre za naložbeno živiljenjsko zavarovanje, ki je bil odgovor na prihajajočo zakonodajo, ki je s 1.1.2018 uzakonila Dokumente s ključnimi informacijami (KID) za vsa naložbena živiljenjska zavarovanja.

Konec leta pa smo trgu predstavili prenovljen produkt za starejše PRVA Varnost Senior, ki sodi v zavarovalno vrsto 19. Prenova produkta se je nanašala predvsem na uvedbo dodatnih kritij s katerimi pokrijemo želje in potrebe tega segmenta populacije, in sicer organizacija pogreba namesto izplačila zavarovalne vsote v primeru smrti zavarovanca, zavarovanje nezgodne invalidnosti, ki v primeru invalidnosti zaradi nezgode predvideva izplačilo zavarovalne vsote, mesečno rento ter še dnevno nadomestilo za oskrbo na domu v primeru nezgode ter kritje 24 urnega telefonskega svetovanja zdravnika.

7 GOSPODARSKO OKOLJE

7.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Svetovno gospodarstvo je v preteklem letu nadaljevalo z močno rastjo, glede na ugodne gospodarske razmere, pa so mednarodne institucije tekom leta izboljšale svoje napovedi o gospodarski rasti tudi v prihodnje. Motor omenjene rasti so predstavljale okrepljene investicije v razvitih gospodarstvih, ter nadaljnje okrevanje razvijajočih se gospodarstev, predvsem Rusije in Brazilije, ki sta se v letu 2017 izvili iz recesije. Med državami BRIK je najvišjo rast ohranila Kitajska kljub temu, da se je njena medletna rast v tretjem četrtletju rahlo upočasnila. K rasti gospodarstva ZDA je poleg omenjenih investicij prispevala še zasebna potrošnja, v evrskem območju pa se je gospodarska aktivnost povečala v vseh dejavnostih, pri čemer so kazalniki razpoloženja že presegli predkrizne vrednosti. Tveganja, ki bi lahko ogrozila izboljšane obete globalne gospodarske rasti izvirajo

predvsem iz nepričakovano hitre rasti inflacije ali obrestnih mer, protekcionističnih politik ter geopolitičnih napetosti.

8 KAPITALSKI TRGI

8.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

V letu 2017 so najpomembnejše centralne banke, z izjemo ameriškega Fed-a in angleške centralne banke, ki postopoma zvišujeta obrestne mere, ohranile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama ECB in ameriške centralne banke (Fed) se je po decembrskem povečanju ključne obrestne mere s strani Fed-a še povečala. Ključna obrestna mera Fed je konec leta bila v razponu med 1,25 % in 1,50 %. Po drugi strani je ECB ohranja ključne obrestne mere nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 % in obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pri -0,40 %. Svet ECB še naprej pričakuje, da bodo ključne obrestne mere ECB na sedanji ravni ostale daljše obdobje in precej dlje, kot bodo trajali odkupi obveznic. Ti so se na mesečni ravni 60 mrd EUR nadaljevali do konca leta 2017, od januarja 2018 pa znašajo 30 mrd EUR mesečno. V tem znesku se bodo nadaljevali do konca septembra 2018 oziroma tako dolgo, dokler Svet ECB ne presodi, da se je inflacija vzdržno približala inflacijskemu cilju.

8.2 DELNIŠKI TRGI

Svetovni delniški indeks (MSCI World) je v letu 2017 nadaljeval trend rasti, v lanskem letu je namreč pridobil 7,5 % (v EUR, vključujoč reinvestirane dividende). Za šesto zaporedno povečanje vrednosti na letni ravni je poskrbela okrepljena globalna gospodarska rast, centralni bankirji pa so v preteklem letu nadaljevali z vodenjem ohlapne denarne politike. Po drugi strani so največ strahu med vlagatelje kratkoročno vnesli teroristični napadi v Evropi, dogajanje v Kataloniji in trenja na Korejskem polotoku. V luči opisanih razmer so bile delniške naložbe v minulem letu bolj donosne od varnih obveznic.

Okrevanje evroobmočja se je v preteklem letu odvijalo v okolju ohlapne denarne politike ECB, ki je s programom kupovanja obveznic prilivala vodo na mlin evropskim delnicam. Na stari celini se je namreč nadaljeval pospešen tempo gospodarske rasti, brezposelnost v evroobmočju pa se je na krilih večjega obsega novih naročil pri proizvodnih družbah dodatno znižala. Spodbuden je tudi podatek o proizvodni aktivnosti, ki se krepi najhitreje vse od začetka tega tisočletja, najvišjo rast v zadnjih šestih letih pa beleži storitveni sektor.

Onkraj Atlantika so vlagatelji spremljali v kakšnem obsegu bo ameriški predsednik Donald Trump uspel uresničiti predvolilne obljube o spodbudah, namenjenih ameriškemu gospodarstvu. V ZDA se je gospodarska rast tekom leta 2017 sicer opazno krepila, vendar predvsem na račun bolj upravljivih ameriških potrošnikov, ki so razprli svoje denarnice. To je podžigalo dobičke ameriških družb, kar se je odrazilo na novih rekordih tamkajšnjih borznih indeksov. Zaradi občutnega znižanja vrednosti ameriškega dolarja glede na evro (-12,4 %) je donosnost osrednjega ameriškega borznega indeksa za evrskega vlagatelja znašala »le« 6,9 %. Upadanje vrednosti dolarja ter zniževanje dolgoročnih obrestnih mer v ZDA pa so spodbudili selitev kapitala na trge v razvoju, ki so v preteklem letu zabeležili 20,4 % rast (v EUR).

8.1 SUROVINSKI TRGI

Cena za sodček nafte Brent se je v prvi polovici leta zniževala ter v juniju 2017 dosegla letno dno, medtem ko je v drugi polovici leta sledil močan odboj. Tako je še junija cena za sod znašala 47 USD, v decembru pa se je povzpela na 64 USD, na vrednosti pa so pridobivale tudi ostale surovine. Rast cene črnega zlata se je nadaljevala vse od dogovora članic OPEC in Rusije o zmanjšanju obsega proizvodnje. Konec novembra 2017 so omenjeni dogovor o zmanjšanju obsega proizvodnje države proizvajalke podaljšale do izteka leta 2018. Višje cene nafte so posledica tudi rastočega geopolitičnega tveganja v večini držav proizvajalk. Največja tveganja na strani ponudbe so povezana z nestabilnostjo in nemiri v državah Bližnjega vzhoda, po drugi strani pa je še vedno moč pričakovati globalno rast povpraševanje po nafti, predvsem na račun Kitajske.

9 TRG IN KONKURENCA

Dejavnost Prve osebne zavarovalnice je razdeljena na dva dela, in sicer trženje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ter trženje življenjskih zavarovanj.

9.1 PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Konec leta 2017 je bilo v pokojninske sklade pri Prvi osebni zavarovalnici vključenih 79.916 članov. Prva osebna zavarovalnica je imela na dan 31.12.2017 v upravljanju 274.512.499 EUR sredstev.

Med izvajalci prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Adriatic Slovenica javno ne objavlja donosa, prav tako javno ne objavlja donosov Triglav za svoj sklad z zajamčeno donosnostjo.

Tabela 1: Velikost posameznih skladov po izvajalcih in njihova donosnost na dan 31.12.2017

	Upravitelj	Sklad	Stanje na dan	Velikost (mio €)	1 mes	3 mes	6 mes	9 mes	1 leto	18 mes	3 leta	5 let	10 let	YTD	
Dinamični	POZ	Dinamični	29.12.2017	18,58	0,78%	3,93%	5,98%	5,03%	9,28%	19,73%	/	/	/	9,28%	
	Modra zavarovalnica	Dinamični	29.12.2017	11,33	0,55%	3,24%	4,54%	2,44%	6,03%	15,93%	/	/	/	6,03%	
	Sava pokojninska	Moj Dinamični	29.12.2017	0,72**	0,63%	2,36%	3,74%	2,04%	5,38%	12,15%	/	/	/	5,38%	
	Pokojninska A	Dejniški	29.12.2017	2,51*	-0,18%	0,96%	2,02%	0,72%	4,44%	12,45%	/	/	/	4,44%	
	Skupna	Dejniški Skupni	29.12.2017	4,81	0,01%	2,82%	4,78%	3,86%	7,78%	14,46%	/	/	/	7,78%	
	Triglav	Držni	29.12.2017	1,38**	0,67%	3,44%	5,13%	2,07%	6,14%	17,57%	/	/	/	6,14%	
	Generali	LEON Dinamični	29.12.2017	1,64	0,21%	1,81%	3,51%	3,31%	6,72%	13,02%	/	/	/	6,72%	
	Modra zavarovalnica	KPSJU Dinamični	29.12.2017	1,17	0,52%	3,15%	/	/	/	/	/	/	/	/	
Uravnoreženi	POZ	Uravnoreženi	29.12.2017	22,04	0,48%	3,06%	5,07%	5,04%	7,40%	14,34%	/	/	/	7,40%	
	Modra zavarovalnica	Preudar ni	29.12.2017	8,51	0,25%	2,19%	3,14%	1,96%	3,70%	9,35%	/	/	/	3,70%	
	Sava pokojninska	Moj Uravnoreženi	29.12.2017	0,63**	0,14%	1,46%	2,45%	2,08%	4,83%	12,36%	/	/	/	4,83%	
	Pokojninska A	Uravnoreženi	29.12.2017	2,65*	-0,12%	0,86%	1,88%	2,03%	3,32%	6,01%	/	/	/	3,32%	
	Skupna	Mešani Skupni	29.12.2017	8,99	0,05%	2,01%	3,52%	2,64%	5,53%	9,96%	/	/	/	5,53%	
	Triglav	Zmerni	29.12.2017	1,61**	0,23%	1,71%	2,61%	1,01%	2,86%	8,63%	/	/	/	2,86%	
	Generali	LEON Preudar ni	29.12.2017	1,91	0,23%	1,74%	3,28%	3,27%	5,83%	11,15%	/	/	/	5,83%	
	Modra zavarovalnica	KPSJU Preudar ni	29.12.2017	1,32	0,29%	2,38%	/	/	/	/	/	/	/	/	
Zajamčeni	POZ	Zajamčeni	29.12.2017	27,73	-0,12%	0,78%	2,56%	3,61%	4,14%	4,93%	10,13%	14,62%	27,15%	4,14%	
	POZ	Plus Zajamčeni	29.12.2017	203,61	-0,14%	0,95%	2,34%	3,23%	3,87%	5,52%	10,54%	19,75%	31,89%	3,87%	
	Modra zavarovalnica	Zajamčeni	29.12.2017	37,48	0,05%	0,83%	1,31%	1,21%	1,59%	3,18%	/	/	/	1,59%	
	Sava pokojninska	Moj Zajamčeni	29.12.2017	120,12**	-0,05%	0,46%	1,05%	1,44%	2,65%	5,38%	12,36%	17,91%	28,29%	2,65%	
	Modra zavarovalnica	KVPS	29.12.2017	178,14	0,05%	0,73%	1,47%	1,37%	2,09%	3,72%	6,46%	15,60%	22,67%	2,09%	
	Pokojninska A	Zajamčeni	29.12.2017	237,40*	0,14%	0,50%	1,08%	1,53%	2,49%	4,47%	11,51%	15,88%	n.p.	2,49%	
	Skupna	Obvezniški Skupni	29.12.2017	274,36	0,03%	0,71%	1,50%	1,52%	2,28%	4,42%	n.p.	12,92%	n.p.	2,28%	
	Banka Intesa Sanpaolo	DVPS	29.12.2017	42,17	0,00%	0,10%	0,59%	0,74%	0,96%	2,13%	5,37%	13,38%	/	0,96%	
	Generali	LEON zajamčeni	29.12.2017	36,68	-0,04%	0,70%	1,50%	1,59%	1,84%	2,93%	6,50%	19,28%	58,12%	1,84%	
	Kapitalska družba	SODPZ	29.12.2017	696,99	-0,08%	0,55%	0,96%	0,65%	1,12%	2,67%	5,31%	18,09%	29,83%	1,12%	
	Modra zavarovalnica	KPSJU Zajamčeni	29.12.2017	740,35	0,10%	0,92%	1,71%	1,71%	2,55%	5,21%	10,13%	19,29%	43,63%	2,55%	
		Inflacija		31.12.2017		0,00%	0,40%	0,00%	1,00%	1,80%	1,09%	1,76%	2,65%	14,20%	1,76%

Starejši podatki; *podatki od septembra 2017; **od decembra 2016; ***od junija 2016

9.2 ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE

V prvih treh kvartalih leta 2017 smo v Sloveniji beležili rast bruto obračunane premije zavarovanj glede na enako obdobje preteklega leta v višini 6,61 %, kar je mnogo večja rast kot v letu 2016. V letu 2017 smo v prvih devetih mesecih beležili rast pobrane premije tako pri premoženjskih zavarovanjih, in sicer v višini 5,23 %, med tem ko je bila pri življenjskih zavarovanjih ta rast kar 10,55 %. Na trgu je bilo v letu 2017 zaznati kar nekaj sprememb, ki so imele za posledico tudi nekoliko premešane tržne pozicije posameznih zavarovalnic. V letu 2017 je prišlo do končne združitve Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilija v novo eniteto na trgu, in sicer Zavarovalnico Sava. Prav tako je prišlo do pripojitve ERGO Življenjske zavarovalnice d. d. k ERGO zavarovalnici, podružnica v Sloveniji.

Članice SZZ (za lažjo primerjavo z letom 2016 sem iz podatkov za leto 2017 izločila Skupno pokojninsko družbo) so v devetih mesecih leta 2017 zbrale za 1.647.424.817 EUR bruto obračunane premije (BOP) ali za 6,61 % več kot v enakem obdobju 2016. S premoženjskimi zavarovanji je bilo v devetih mesecih leta 2017 zbrane 1.183.410.738 EUR BOP, kar je za 5,23 % več kot v enakem obdobju leta 2016. Pri življenjskih zavarovanjih pa je bilo v prvih devetih mesecih 2017 pobrane za 464.014.079 EUR bruto obračunane premije, kar za 10,55 % več kot v enakem obdobju leta 2016.

Zavarovalni trg v Sloveniji je še vedno močno skoncentriran, saj prve štiri zavarovalnice predstavljajo kar 73,30 % trga, merjenega s celotno premijo. Ne glede na to, pa predvsem največje tri kompozitne zavarovalnice izgubljajo na svojih tržnih deležih, in sicer bolj pri življenjskih zavarovanjih kot pri premoženjskih.

Tabela 2: Tržni deleži zavarovalnic glede na zavarovalno bruto obračunano premijo v Sloveniji za obdobje Q1-Q3

ZAVAROVALNICA	SKUPAJ			PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
	BOP (v EUR)	Delež (v %)	Stopnja letne rasti	BOP (v EUR)	Delež (v %)	Stopnja letne rasti	BOP (v EUR)	Delež (v %)	Stopnja letne rasti
Zavarovalnica Triglav, d. d.	473.902.066	28,39	3,09	344.158.472	29,08	3,24	129.743.594	26,70	2,72
Zavarovalnica Sava, d. d.	288.751.295	17,30	43,50	224.946.593	19,01	52,06	63.804.702	13,13	19,74
Modra zavarovalnica, d. d.	61.583.556	3,69	54,59	8.532	0,00	44,66	61.575.024	12,67	54,60
NLB Vita življenjska zavarovalnica d. d.	52.955.448	3,17	17,16	2.487.735	0,21	11,97	50.467.713	10,38	17,43
Adriatic Slovenica, Zavarovalna družba d. d.	234.855.761	14,07	2,99	185.667.181	15,69	2,22	49.188.579	10,12	6,00
Merkur zavarovalnica, d. d.	34.207.649	2,05	-1,10	6.518.707	0,55	6,08	27.688.942	5,70	-2,65
Prva osebna zavarovalnica, d. d.	25.630.976	1,54	7,81	1.684.402	0,14	6,15	23.946.574	4,93	7,93
GENERALI zavarovalnica, d. d.	78.281.494	4,69	10,16	54.454.643	4,60	9,15	23.826.851	4,90	12,55
Skupna pokojninska družba, d. d.	21.975.431	1,32	1,84	0	0,00	-	21.975.431	4,52	1,84
Wiener Städtische zavarovalnica, podružnica v Ljubljani	22.388.398	1,34	4,54	8.001.916	0,68	0,58	14.386.482	2,96	6,88
GRAWE Zavarovalnica, d. d.	32.020.985	1,92	3,79	19.166.483	1,62	11,32	12.854.502	2,65	-5,73
Sklad obrtnikov in podjetnikov	4.107.853	0,25	27,62	0	0,00	-	4.107.853	0,85	27,62
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	10.329.003	0,62	23,40	7.905.740	0,67	10,03	2.423.263	0,50	104,41
Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.	210.106.096	12,59	1,39	210.106.096	17,75	1,39	0	0,00	-
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d. d.	96.975.618	5,81	13,88	96.975.618	8,19	13,88	0	0,00	-
SID - Prva kreditna zavarovalnica d. d.	11.212.435	0,67	5,91	11.212.435	0,95	5,91	0	0,00	-
Allianz zavarovalnica, podružnica Ljubljana	8.472.034	0,51	16,77	8.472.034	0,72	16,77	0	0,00	-
ARAG SE - Zavarovalnica pravne zaščite podružnica v Sloveniji	1.644.151	0,10	2,69	1.644.151	0,14	2,69	0	0,00	-
SKUPAJ	1.669.400.248	100	6,61	1.183.410.738	100	5,23	485.989.509	100	10,12

Vir: SZZ, lastni izračuni

** Obračunana premija vključuje tudi vplačila po finančnih pogodbah (vključno s prenosi). Postavke v zgornji tabeli kazalcev niso pripravljene v skladu z MSRP, temveč po sklepu AZN o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Prva osebna zavarovalnica je v prvih treh kvartalih leta 2017 pobrala za 23.946.574 EUR bruto obračunane premije, kar je za 7,81 % več kot v enakem obdobju lanskega leta. Večjo rast smo beležili pri življenjskih zavarovanjih, in sicer nekaj manj kot 8 %.

10 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE

Prva je v letu 2017 ustvarila dobiček iz poslovanja v višini 715 tisoč evrov , kar predstavlja zmanjšanje glede na predhodno leto za 59%. Zaradi 38% boljšega rezultata iz naložb je na koncu dobiček po davkih znašal 3.102 tisoč evrov (3.290 tisoč evrov v letu 2016). Iz razmejenih davkov je negativen učinek na rezultat leta.

Tabela 3: Ključni finančni kazalci Prve osebne zavarovalnice

	2017		2016	
Obračunana premija*	36.019.292		34.279.125	
Prihodki iz poslovanja	16.198.839		14.877.838	
Odhodki/stroški iz poslovanja	15.483.653		13.128.925	
Rezultat iz poslovanja	715.186		1.748.913	
Rezultat iz naložb	2.572.013		1.865.269	
Davek na dobiček	-184.993		-323.604	
Čisti dobiček poslovnega leta	3.102.206		3.290.578	
	Pok. Skladi in renta	Vsi skladi	Pok. Skladi in renta	Vsi skladi
Premoženje v upravljanju*	289.479.780	293.218.330	267.971.982	270.465.396
Število zavarovancev	85.025	126.216	82.894	123.649
Neto povečanje zavarovancev	2.131	2.567	3.064	5.654
Povprečna letna premija	262	285	259	277
Upravljavska provizija	2.619.276	2.619.276	2.456.216	2.456.216
Donosnost skladov (tehtano povprečje)	4,44%		5,42%	
Kapital				
ROE iz poslovanja	3,05%		7,54%	
ROE iz naložb	10,95%		8,05%	
Skupni ROE	13,21%		14,19%	

* Obračunana premija vključuje tudi vplačila po finančnih pogodbah (vključno s prenos). Postavke v zgornji tabeli kazalcev niso pripravljene v skladu z MSRP, temveč po sklepu AZN o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

10.2. NALOŽBE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV

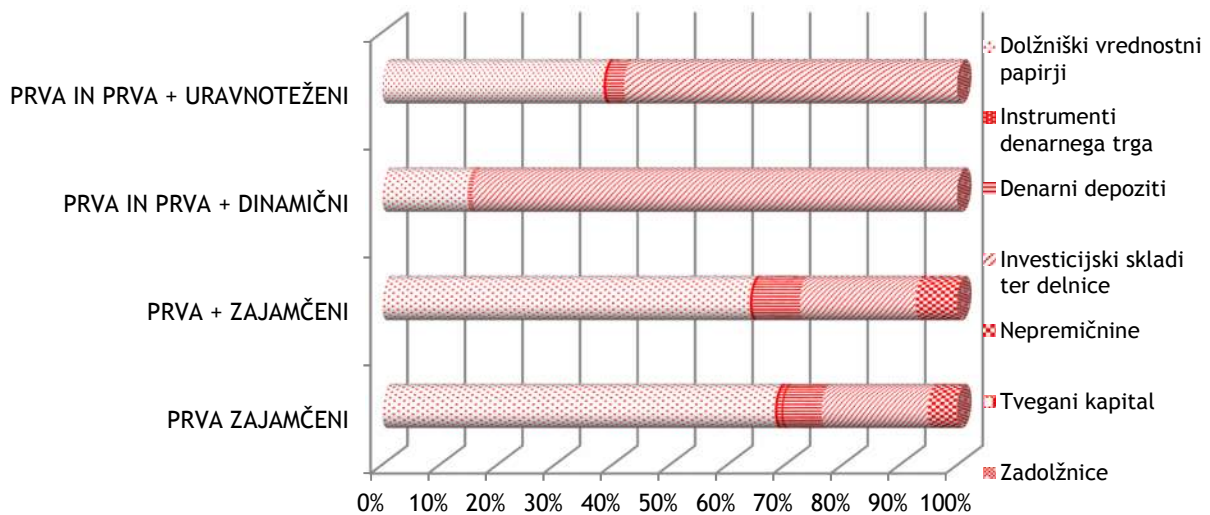
Primarni naložbeni cilji pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice se razlikujejo glede na naložbeno strategijo življenjskega cikla. Cilja garantiranih kritnih skladov Zajamčenega in + Zajamčenega sta tako predvsem ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti, kar je zavarovalnica na omenjenih skladih v preteklem poslovnem letu tudi dosegla. Doseganje visoke donosnosti sredstev ob prevzemanju visokega tveganja ob razpršitvi med različne vrste naložb pa je naložbeni cilj kritnega sklada Dinamični. Naložbeni cilj kritnega sklada Uravnoteženi pa je ob razpršitvi med različne vrste naložb dosegati v daljšem časovnem obdobju zmerno donosnost sredstev ob prevzemanju zmerne stopnje tveganja.

Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Struktura naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

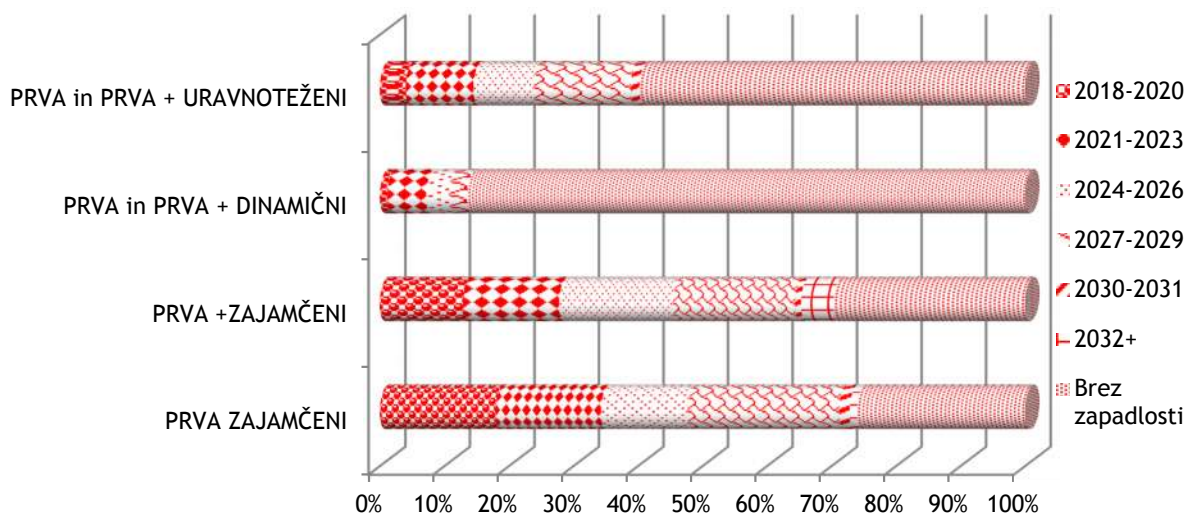
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb
- zakonske omejitve posameznih naložb
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa (garantirana kritna sklada Zajamčeni in + Zajamčeni)
- - ustrezno obvladovanje s tveganji.

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2017



10.3. ZAPADLOST NALOŽB

Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice



V naslednjih treh letih zapade približno 13 % naložb, v kolikor opazujemo sklad Prva+ zajamčeni. Na kritnem skladu Prva zajamčeni jih v naslednjih treh letih zapade nekaj več kot 18 %. Naložbe brez dospelosti predstavljajo od 26 % (zajamčeni) do 86 % (dinamični) naložb skladov.

Zavarovalnica ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb, tekoče vplačane premije in likvidnih finančnih naložb.

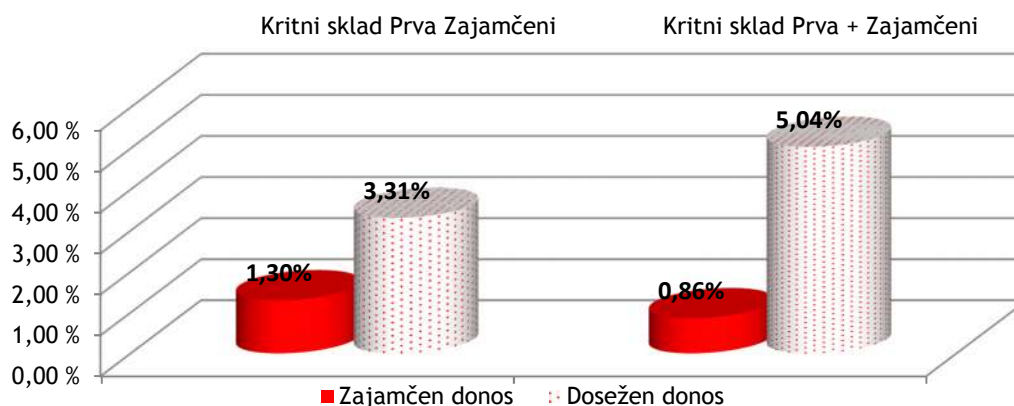
10.4. ZAJAMČEN DONOS IN DONOS NAD ZAJAMČENIM

Zajamčen donos je donos, ki ga morajo skladi mesečno dosegati in je izračunan kot odstotek zajamčene donosnosti kot jo izračunava Ministrstvo za finance. Zajamčena vrednost se preko leta na vseh skladih praviloma postopoma povečuje, saj se povečujejo tudi vrednosti skladov, s tem pa mora biti zagotovljen vedno večji zajamčen del. Po drugi strani se kumulativna vsota zajamčenega donosa zmanjša v primeru prekinitve zavarovanja.

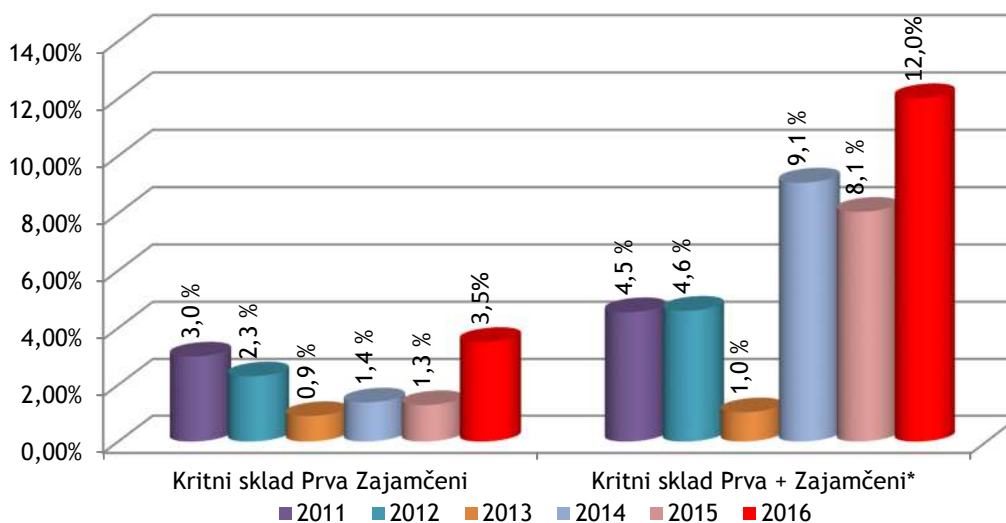
Skupna neto aktiva skladov Prve osebne zavarovalnice, d.d. na dan 31.12.2017 je znašala 274.512.496 EUR, skupna vrednost portfeljev kritnih skladov pa 275.349.532 EUR. Razliko med neto aktivo in skupno vrednostjo sredstev predstavljajo obveznosti kritnih skladov iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev (pojasnilo 15.6.14). V kolikor k skupnim sredstvom pokojninskih zavarovanj na 31.12.2017 prištejemo še sredstva, ki so v skladu pokojninske rente, skupna vrednost znaša skoraj 290 mio EUR.

S 1.1.2016 je Prva uvedla upravljanje naložb po načelu življenjskega cikla v katerem se nahaja zavarovanec. Kritni skladi 1,2,3 in 4 so prenehali obstajati. Vse premoženje in obveznosti je bilo na 1.1.2016 prenešeno na kritni sklad Prva Zajamčeni in Prva+ Zajamčeni. Na novo pa sta bila ustanovljena Prva in Prva+ Dinamični in Prva in Prva+ Uravnoteženi sklada, ki pa nimata zajamčene donosnosti.

Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2017 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo.



Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo skladov



* Podatki pred letom 2016 so prikazani združeno za sklade KS2, KS3 in KS 4

10.5. IZPOSTAVLJENOST NALOŽB

Zakon o Zavarovalništvu (ZZavar-1) ter ZISDU-3 poleg internih omejitev med drugim določata tudi omejitve naložb v vrednostne papirje ter drugih naložb glede na posamezne izdajatelje.

Tabela 4: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2017

Kritni sklad Prva Zajamčeni		Kritni sklad Prva + Zajamčeni	
Izdajatelj	Izpostavljenost %	Izdajatelj	Izpostavljenost %
Ministrstvo za finance RS	6,75%	Ministrstvo za finance RS	5,58%
db x-trackers (II Eurozone Government Bond UCITS ETF)	5,52%	BlackRock (iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR)	4,03%
SIJ	3,24%	db x-trackers (II Eurozone Government Bond UCITS ETF)	3,25%
Raiffeisen Europa - High Yiled Funds	3,22%	BlackRock (iShares MSCI Emerging Markets ETF)	2,56%
BlackRock (iShares MSCI Emerging Markets ETF)	2,73%	Kraljevina Španija	2,24%
Adria Mobil	2,68%	BlackRock (iShares Core S&P 500 ETF)	2,19%
Skupina Prva	2,40%	Romunija	2,16%
Madžarska	1,87%	db x-trackers (II Eurozone Government Bond UCITS ETF)	2,14%
Madrid - Kraljevina Španija	1,84%	Grčija	2,11%
Republika Litva	1,65%	SIJ	2,10%
Ostalo	68,11%	Ostalo	71,66%
Kritni sklad Prva in Prva + Dinamični		Kritni sklad Prva in Prva + Uravnoreženi	
Izdajatelj	Izpostavljenost %	Izdajatelj	Izpostavljenost %
BlackRock (iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF)	12,31%	BlackRock (iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF)	8,00%
db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF)	10,06%	db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF)	5,45%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	6,41%	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	3,97%
BlackRock (iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF)	4,30%	db x-trackers (MSCI Japan UCITS ETF)	3,12%
Raiffeisen Europa - High Yiled Funds	3,89%	Raiffeisen Europa - High Yiled Funds	2,54%
db x-trackers (MSCI Japan UCITS ETF)	3,59%	BlackRock (iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF)	2,54%
BlackRock (iShares Emerging Markets ETF)	2,84%	Romunija	2,25%
Vanguard FTSE Pacific ETF	2,75%	Ministrstvo za finance RS	2,24%
Elements Credit Opportunities I	2,55%	db x-trackers (II Eurozone Government Bond UCITS ETF)	2,17%
db x-trackers (MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF)	2,55%	Elements Credit Opportunities I	2,16%
Ostalo	48,76%	Ostalo	65,58%

V zgornji tabeli je prikazana izpostavljenost naložb skladov glede na posamezne izdajatelje. Vključenih je 10 največjih izdajateljev glede na posamezni kritni sklad.

11 INFORMATIKA

V začetku leta 2017 je bila sprejeta spremenjena izvedbena strategija informatike Prve osebne zavarovalnice, ki se osredotoča na povečanje lastne dodane vrednosti, optimizacijo poslovnih procesov za doseg boljših poslovnih rezultatov, optimizacijo in prenovu strežniške arhitekture, optimizacijo pri vzpostavitvi sistema za celovit pogled na stranko ter na izzive globalnih digitalnih trgov ter na ustrezno organizacijsko in tehnološko podporo prodajnim procesom. Informatika je v letu 2017 veliko pozornosti posvečala tudi regulatornim zahtevam v informatiki ter potrebnim varnostnim konceptom.

V letu 2017 so bile izvedene različne analize stanja v informatiki in izbrane nove smernice za informacijski napredek in podporo vsem procesom v družbi. Družba se je odločila dodatno investirati v tehnološki razvoj ter v letu 2017 oddelek tudi kadrovsko okrepila.

Informacijska podpora je v tem času zagotavljala nemoteno delovanje obstoječih informacijskih virov ter razvijala temelje za nadaljnjo informacijsko podporo. Tehnična pomoč uporabnikom je bila zagotovljena v skladu s cilji in se tudi na tem področju okrepila. Velika pozornost je bila dana konsolidaciji podatkovnih virov za potrebe enotnega poročanja in napredne analize. Informatika še naprej daje pozornost informacijskim sistemom za podporo prodaji in zunanjim poslovnim partnerjem, katere vloga se bo v prihodnje še nadgradila.

Konec leta 2017 informatika uspešno zaključi projekt selitve na novo lokacijo družbe, kjer se postavitve strežniške arhitekture posodobi ter upošteva vse pristope in izvedbe, ki jih priporoča dobra praksa ter se pri tem še posebej osredotoči na neprekinjeno poslovanje družbe v prihodnje.

12 ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva osebna zavarovalnica, d. d. je v letu 2017 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 85,76 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2017 je bilo zaposlenih 95 oseb.

Tabela 5: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2017

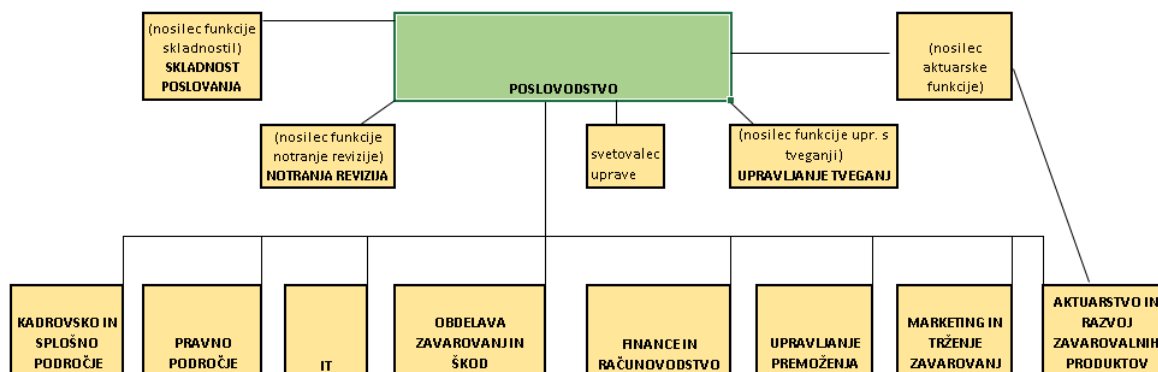
Organizacijska enota	št. zaposlenih	Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
Poslovodstvo	2		
Podpora poslovodstvu	1	VIII.	6
Pravno področje	1	VII.	26
Notranja revizija	1	VI.	25
Kadrovsko in splošno podr.	2	V.	34
Upravljanje tveganj	2	IV.	3
Skladnost poslovanja	2	II.	1
Obdelava zavarovanj in škod	12	Skupaj	95
Aktuarstvo, razvoj zav. prod.	8		
Informatika	8		
Finance in računovodstvo	8		
Upravljanje premoženja	3		
Marketing in trženje zavarovanj	45		
Skupaj	95		

Tabela 6: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2016

Organizacijska enota	št. zaposlenih	Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
Poslovodstvo	2		
Podpora poslovodstvu	1	VIII.	3
Pravno področje	1	VII.	22
Notranja revizija	1	VI.	27
Kadrovsko in splošno podr.	2	V.	27
Upravljanje tveganj	1	IV.	3
Skladnost poslovanja	2		
Obdelava zavarovanj in škod	10	Skupaj	82
Aktuarstvo, razvoj zav.prod.	5		
Informatika	5		
Finance in računovodstvo	9		
Upravljanje premoženja	3		
Marketing in trženje zavarovanj	40		
Skupaj	82		

12.1 ORGANIZACIJSKA SHEMA

Graf 5: Organizacijska shema Prve osebne zavarovalnice d.d. (31.12.2017)



13 OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ

13.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI

Uprava zavarovalnice namenja posebno pozornost ukrepom za obvladovanje tveganj. Zavarovalnica posluje tako, da:

- vedno razpolaga z ustreznim kapitalom oz. primernimi osnovnimi lastnimi viri sredstev po direktivi Solventnost II, glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost).
- tveganja, ki jim je izpostavljena pri posameznih oziroma vseh vrstah zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, nikoli ne presežejo omejitev določenih z zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanih predpisov.
- je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati zapadle obveznosti (likvidnost) ter da je trajno sposobna izpolniti vse svoje obveznosti (solventnost).

V skladu z zakonskimi predpisi in v predpisanih rokih, zavarovalnica izračunava in ugotavlja:

- višino kapitala oz. primernih osnovnih lastnih virov sredstev in kapitalskih zahtev,
- kapitalsko ustreznost,
- višino zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- višino kritnega premoženja in premoženja kritnih skladov,
- vrste, razpršenost, usklajenost in lokalizacijo naložb kritnega premoženja oziroma kritnih skladov,
- zavarovalno-statistične podatke.

Zavarovalnica izvaja tudi ustrezen program pozavarovanja v zavarovanje sprejetih rizikov ter gospodari z viri in naložbami tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

13.2 KAPITAL IN KAPITALSKE ZAHTEVE

Razpoložljivi kapital in kapitalske zahteve zavarovalnica izračunava skladno z ZZavar-1 in na podlagi izdanih zakonskih predpisov o načinu in obsegu upoštevanja posameznih postavk pri izračunu kapitala oz. primernih lastnih sredstev zavarovalnice in kapitalske ustreznosti, o podrobnejših lastnostih in vrstah postavk, ki se upoštevajo pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala oz. zahtevanega minimalnega kapitala in kapitalske ustreznosti, o podrobnejših lastnostih podrejenih dolžniških instrumentov in nelikvidnih sredstev ter o podrobnejših pravilih za izračun minimalnega kapitala zavarovalnice.

13.3 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno - tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar-1), njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

Zavarovalnica oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije in matematične rezervacije na podlagi zakona o zavarovalništvu. Za zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje povezano s spremembo vrednosti enot premoženja investicijskih skladov, zavarovalnica oblikuje posebne rezervacije, ki imajo status matematičnih rezervacij.

Zadostnost višine rezervacij zavarovalnica preverja s testom ustreznosti (LAT-om) vsaj enkrat letno. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in upravo zavarovalnice obvešča o ugotovitvah zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj.

13.4 KRITNO PREMOŽENJE IN PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV

Kritno premoženje 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 ravnaajo 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.

Zavarovalnica 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 in finančnih pogodb, katerih višina je odvisna od enakih sprememb.

Zavarovalnica pri nalaganju naložb kritnega premoženja upošteva dospelost obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb.

13.5 POZAVAROVANJE

Zavarovalnica z ustreznim pozavarovanjem krije tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki presegajo njene lastne deleže. Pozavarovanje ima zavarovalnica urejeno pri tuji pozavarovalnici.

Zavarovalnica za vsako poslovno leto sprejme program načrtovanega pozavarovanja, ki vsebuje izračunane lastne deleže po posameznih zavarovalnih vrstah, na podlagi lastnih deležev izdelano tabelo maksimalnega kritja ter postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne v zavarovanje prevzete nevarnosti.

13.6 UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ

Finančno tveganje

Pri upravljanju s sredstvi kritnih skladov zavarovalnice, financiranju svojega poslovanja v sklopu upravljanja s kapitalom smo izpostavljeni naslednjim osrednjim finančnim tveganjem:

- tveganju spremembe cen delnic in tveganju spremembe obrestnih mer,
- kreditnemu tveganju in
- likvidnostnemu tveganju
- tveganje spremembe poštene vrednosti.

Pri oblikovanju naložbenih politik za posamezne kritne sklade naravo in značilnosti obveznosti zavarovalnice stremimo k optimalni razpršitvi sredstev in doseganju optimalne donosnosti.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev, obveznic in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani v primeru padca obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Obrestna občutljivost dolžniških vrednostnih papirjev se praviloma veča z daljšanjem zapadlosti posamezne naložbe, manjši absolutni ravni obrestnih mer v gospodarstvu ter nižjim kuponom instrumenta.

Obrestno tveganje se obvladuje predvsem preko uravnavanja strukture ročnosti naložb (dolžniški finančni instrumenti), prestrukturiranja naložb iz dolžniških finančnih instrumentov s fiksno obrestno mero v dolžniške finančne instrumente s spremenljivo obrestno mero, prilagajanja ročnosti ter povprečnega modificiranega trajanja dolžniških finančnih instrumentov glede na pričakovane spremembe ravni obrestnih mer in uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

Tveganje spremembe cen delnic (tveganje spremembe poštene vrednosti)

Družba obvladuje tveganje spremembe cen delnic lastniških vrednostnih papirjev v svojem portfelju prek limitov dovoljene izpostavljenosti in z geografsko ter s sektorsko razpršenostjo naložb. Portfelj je v večini sestavljen iz dolžniških vrednostnih papirjev, posledica te diverzifikacije je še nekoliko nižje tveganje sprememb cen delnic. Dejavniki naših investicijskih odločitev zajemajo tudi likvidnost delnic.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne morejo trgovati oziroma lahko z njo trgujejo le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot so bili tisti, po katerih so bile te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje ali nevarnost neuskajane likvidnosti oziroma neuskajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev v podjetju, kar lahko povzroči likvidnostne probleme, torej pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

Likvidnostno tveganje se minimizira preko uravnavanja likvidnosti naložb (likvidnost se meri z velikostjo izdaje in razmikom med nakupno in prodajno ceno), upoštevanja likvidnosti kapitalskega trga, hkrati pa se spremlja tudi dinamiko prilivov in odlivov sredstev iz portfeljev in uravnava potrebna dodatna likvidna sredstva po principu ALM.

Družba z viri in naložbami gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Zavarovalnica oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo v skladu z ZZavar-1 ločeno za kritno premoženje in kritne sklade

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja pozitivno ali negativno vplivajo na v domači valuti izraženo vrednost naložb, ki so denominirane v tujih valutah.

Valutnemu tveganju se izpostavljam le v manjši meri, saj imamo večino sredstev naloženih v evrih.

Valutno tveganje se obvladuje predvsem preko uskladitve valutne strukture sredstev sklada z obveznostmi, z izbiro naložb v tujih valutah, katerih tečaji se v primerjavi z domačo valuto v povprečju gibljejo v nasprotnih si smereh (ustrezna valutna razpršitev) in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

Prva osebna zavarovalnica zagotavlja obvladovanje valutnega tveganja z valutno usklajenostjo finančnih naložb z obveznostmi oz. zavarovalno-tehničnimi rezervacijami v skladu z ZZavar-1. Znesek ostalih terjatev in obveznosti, ki je izpostavljen valutnemu tveganju, je v zavarovalnici nepomemben.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje kot eno izmed najpomembnejših virov finančnih tveganj predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta, ki je v lasti kritnih skladov ali družbe, ne bo poravnal svoje obveznosti v polnem znesku, bodisi ko zapade v plačilo, bodisi kadarkoli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti vrednostnega papirja kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odrazi preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.

Podzvrst kreditnega tveganja je tudi poravalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravalnih sistemih ne odvije po pričakovanjih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravna svojih obveznosti do enega ali več upnikov, za tem, ko ti že izpolnijo svoj del obveznosti.

Kreditno tveganje se meri preko redne dnevne spremljave poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma nasprotnih strank, v katerih imajo skladi ali družba izpostavljenost v obliki depozitov in terjatev iz naslova izvedenih finančnih instrumentov. Znotraj poslovanja se še posebej pozorno preverjajo bonitetne ocene institucij, smer sprememb bonitetnih ocen, velikost lastniškega kapitala družb, rezultati njihovega poslovanja ipd.

Zraven tega so osnova za ugotavljanje tveganj neizpolnitve nasprotne stranke tudi pogodbeno razmerje med družbo ter nasprotno stranko ali izdajateljem, zakonska določila, pravila delovanja Klirinško depotne družbe v zvezi s poravnavo poslov in pravila izpolnitve obveznosti na organiziranih trgih, na katerih se trguje s finančnimi instrumenti.

Poravalno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje visoke standarde kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in njihove plačilne discipline, ki jih spremlja med trajanjem poslovnega razmerja.

Prva zagotavlja obvladovanje kreditnega tveganja z razpršenostjo naložb glede na izdajatelje, sektorje in geografska področja.

Premoženje kritnih skladov in kritnega premoženja življenjskih zavarovanj je naloženo v državne vrednostne papirje Republike Slovenije in pretežno držav EU, dolžniške vrednostne papirje držav EU in mednarodnih finančnih institucij, lastniške in dolžniške vrednostne papirje mednarodnih ne-finančnih družb, v domače lastniške in dolžniške vrednostne papirje in v domače banke. Naložbe v domače in tuje podjetniške vrednostne papirje so sektorsko razpršene. Depoziti so naloženi le v slovenske banke. Skupna izpostavljenost do posameznega izdajatelja se sprti ugotavlja in je usklajena z določbami ZZavar-1.

Terjatve do zavarovalcev niso zavarovane, kajti zavarovalnica ocenjuje, da je kreditno tveganje zanemarljivo.

Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

- zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov;
- zaradi drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe;
- zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali
- zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

Primeri operativnega tveganja so: zunanje kriminalne dejavnosti, strateško tveganje, naravne nesreče, sistem notranjih kontrol, vodenje procesov, teroristični napadi in vojne, infrastruktura informacijske tehnologije, programska oprema, pravno tveganje, tveganje izgube ugleda, človeške napake itd.

Operativno tveganje se obvladuje preko natančno specificiranega investicijskega procesa in internih ter eksternih kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. V kolikor kljub dobro postavljenemu sistemu preventivnih ukrepov in pravil vseeno pride do nastanka škodnega dogodka iz naslova operativnega tveganja, se uporabi sistem v naprej specificiranih korektivnih ukrepov, ki tako škodo omejijo in v najkrajšem možnem času tudi odpravijo in izničijo.

13.7 PLANI ZA NAPREJ

Za leto 2017 so gospodarski obeti dobri, zato v Prvi verjamemo da bo tudi prihodnje leto za Prvo uspešno in ga bodo zaznamovali novi rekordni dosežki. Tudi v prihodnje bomo intenzivneje izvajali aktivnosti, povezane z ozaveščanjem o pomenu dolgoročne finančne varnosti in potreb po ustreznih zavarovanjih, kar bo vodilo k nadaljnji rasti na področju življenjskih zavarovanj.

13.8 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Po datumu bilance niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2017.

1 KAZALNIKI

V spodnji tabeli so prikazani kazalci za poslovno leto in predhodno poslovno leto. Kazalniki so izračunani na podlagi podatkov iz Priloge 3 po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ni sestavni del računovodskega poročila pripravljenega v skladu z MSRP.

Tabela 5: Kazalniki

		2017	2016	leto 2017
Skupaj	kosmata obračunana premija v tek. letu	34.903.364	32.711.806	106,70
	kosmata obračunana premija v pret. letu	32.711.806	32.537.137	
PDPZ	kosmata obračunana premija v tek. letu	21.183.330	20.313.944	104,28
	kosmata obračunana premija v pret. letu	20.313.944	19.679.461	
UL	kosmata obračunana premija v tek. letu	1.239.305	915.487	135,37
	kosmata obračunana premija v pret. letu	915.487	622.595	
ŽZ	kosmata obračunana premija v tek. letu	10.222.630	9.357.992	109,24
	kosmata obračunana premija v pret. letu	9.357.992	10.438.817	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosmata obračunana premija v tek. letu	334.773	290.274	115,33
	kosmata obračunana premija v pret. letu	290.274	260.103	
Zdravstvena zavarovanja	kosmata obračunana premija v tek. letu	1.923.326	1.834.109	104,86
	kosmata obračunana premija v pret. letu	1.834.109	1.536.161	
Skupaj	čista obračunana zav. premija	34.101.089	31.988.663	97,70
	kosmata obračunana zav. premija	34.903.364	32.711.806	
PDPZ	čista obračunana zav. premija	21.183.330	20.313.944	100,00
	kosmata obračunana zav. premija	21.183.330	20.313.944	
UL	čista obračunana zav. premija	1.239.305	915.487	100,00
	kosmata obračunana zav. premija	1.239.305	915.487	
ŽZ	čista obračunana zav. premija	9.648.604	8.840.673	94,38
	kosmata obračunana zav. premija	10.222.630	9.357.992	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	čista obračunana zav. premija	304.175	257.589	90,86
	kosmata obračunana zav. premija	334.773	290.274	
Zdravstvena zavarovanja	čista obračunana zav. premija	1.725.675	1.660.969	89,72
	kosmata obračunana zav. premija	1.923.326	1.834.109	
Skupaj	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	17.043.436	22.514.657	75,70
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	22.514.657	26.716.553	
PDPZ	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	12.464.281	17.840.437	69,87
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	17.840.437	22.104.975	
UL	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	117.357	117.307	100,04
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	117.307	192.801	
ŽZ	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	4.196.753	4.430.806	94,72
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	4.430.806	4.288.827	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	14.447	2.450	589,68
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	2.450	9.140	
Zdravstvena zavarovanja	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	250.598	123.658	202,66
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	123.658	120.811	

		2017	2016	leto 2016
Skupaj	kosmate obračunane odškodnine	22.514.657	26.716.553	64,51
	kosmate obračunane premije	34.903.364	32.711.806	
PDPZ	kosmate obračunane odškodnine	12.464.281	17.840.437	58,84
UL	kosmate obračunane premije	21.183.330	20.313.944	9,47
	kosmate obračunane odškodnine	117.357	117.307	
ŽZ	Škodni rezultat kosmate obračunane premije	1.239.305	915.487	41,05
	kosmate obračunane odškodnine	4.196.753	4.430.806	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosmate obračunane premije	10.222.630	9.357.992	4,32
	kosmate obračunane odškodnine	14.447	2.450	
Zdravstvena zavarovanja	kosmate obračunane premije	334.773	290.274	13,03
	kosmate obračunane odškodnine	250.598	123.658	
	kosmate obračunane premije	1.923.326	1.834.109	
Skupaj	stroški poslovanja	3.506.971	3.094.285	10,05
	kosmate obračunane zav. premije	34.903.364	32.711.806	
PDPZ	stroški poslovanja	1.448.065	1.864.037	6,84
UL	kosmate obračunane zav. premije	21.183.330	20.313.944	6,38
	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije stroški poslovanja	79.008	63.325	
ŽZ	kosmate obračunane zav. premije	1.239.305	915.487	14,56
	stroški poslovanja	1.488.641	922.335	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosmate obračunane zav. premije	10.222.630	9.357.992	47,33
	stroški poslovanja	158.440	80.639	
Zdravstvena zavarovanja	kosmate obračunane zav. premije	334.773	290.274	17,30
	stroški poslovanja	332.817	163.949	
	kosmate obračunane zav. premije	1.923.326	1.834.109	
Skupaj	stroški pridobivanja zavarovanj	3.990.153	3.745.635	11,43
	kosmate obračunane zav. premije	34.903.364	32.711.806	
PDPZ	stroški pridobivanja zavarovanj	282.152	273.934	1,33
UL	kosmate obračunane zav. premije	21.183.330	20.313.944	36,90
	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije stroški pridobivanja zavarovanj	457.348	255.792	
ŽZ	kosmate obračunane zav. premije	1.239.305	915.487	25,07
	stroški pridobivanja zavarovanj	2.562.664	2.460.477	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosmate obračunane zav. premije	10.222.630	9.357.992	19,83
	stroški pridobivanja zavarovanj	66.394	59.685	
Zdravstvena zavarovanja	kosmate obračunane zav. premije	334.773	290.274	32,32
	stroški pridobivanja zavarovanj	621.595	695.746	
	kosmate obračunane zav. premije	1.923.326	1.834.109	

		2017	2016	leto 2016
Skupaj	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	16.902.048	22.458.728	48,43
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	34.903.364	32.711.806	
PDPZ	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	12.464.281	17.840.437	58,84
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	21.183.330	20.313.944	
UL	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	117.357	117.307	9,47
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.239.305	915.487	
	Čisti škodni kazalnik			
ŽZ	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	4.094.188	4.309.566	40,05
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	10.222.630	9.357.992	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	-7.094	-11.094	-2,12
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	334.773	290.274	
Zdravstvena zavarovanja	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	233.317	202.511	12,13
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.923.326	1.834.109	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij+obratovalni stroški	151.346	69.545	45,21
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	334.773	290.274	
ŽZ	obratovalni stroški	1.488.641	922.335	14,56
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	10.222.630	9.357.992	
	Stroškovni kazalnik			
ŽZ	Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij	6.297.774	5.167.160	61,61
	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	10.222.630	9.357.992	
	Kazalnik koristnosti			
Skupaj	donos naložb	15.976.722	16.411.373	5,26
	povpr. stanje naložb	303.880.781	282.349.316	
PDPZ	donos naložb	13.490.737	14.546.192	5,18
	povpr. stanje naložb	260.333.402	243.422.451	
UL	donos naložb	203.075	187.553	7,43
	povpr. stanje naložb	2.733.932	2.054.251	
ŽZ	donos naložb	985.898	483.488	5,55
	povpr. stanje naložb	17.769.937	15.397.883	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	donos naložb	16.261	15.178	4,04
	povpr. stanje naložb	402.359	413.303	
Zdravstvena zavarovanja	donos naložb	27.863	15.697	6,35
	povpr. stanje naložb	438.746	427.608	
Premoženje - lastni viri	donos naložb	247.696	176.375	5,35
	povpr. stanje naložb	4.631.359	3.753.364	
Življenje - lastni viri	donos naložb	1.005.192	986.891	5,72
	povpr. stanje naložb	17.571.046	16.880.457	
	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)			

		2017	2016	leto 2016
Skupaj	čiste škodne rezervacije	1.594.753	1.380.218	4,68
	čisti prihodki od zav. premij	34.101.089	31.988.663	
PDPZ	čiste škodne rezervacije	0	0	0,00
	čisti prihodki od zav. premij	21.183.330	20.313.944	
UL	čiste škodne rezervacije	0	0	0,00
	čisti prihodki od zav. premij	1.239.305	915.487	
ŽZ	čiste škodne rezervacije	985.334	811.724	10,21
	čisti prihodki od zav. premij	9.648.604	8.840.673	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	čiste škodne rezervacije	155.512	177.015	51,13
	čisti prihodki od zav. premij	304.175	257.589	
Zdravstvena zavarovanja	čiste škodne rezervacije	453.907	391.478	26,30
	čisti prihodki od zav. premij	1.725.675	1.660.969	
Skupaj	kosmati dobiček tekočega leta	3.369.197	3.413.652	9,88
	čista obračunana premija	34.101.089	31.988.663	
Življenjska zavarovanja	kosmati dobiček tekočega leta	2.591.475	2.761.389	8,08
	čista obračunana premija	32.071.239	30.070.105	
Premoženjska zavarovanja	kosmati dobiček tekočega leta	721.504	752.528	237,20
	čista obračunana premija	304.175	257.589	
Zdravstvena zavarovanja	kosmati dobiček tekočega leta	56.217	-100.265	3,26
	čista obračunana premija	1.725.675	1.660.969	
Skupaj	kosmati dobiček tekočega leta	3.369.197	3.413.652	14,44
	povprečno stanje kapitala	23.331.281	21.948.675	
Življenjska zavarovanja	kosmati dobiček tekočega leta	2.591.475	2.761.389	13,49
	povprečno stanje kapitala	19.214.651	18.367.558	
Premoženjska zavarovanja (skupaj z zdravstvenimi)	kosmati dobiček tekočega leta	777.721	652.263	18,89
	povprečno stanje kapitala	4.116.629	3.581.116	
Skupaj	kosmati dobiček tekočega leta	3.369.197	3.413.652	1,08
	povpr. stanje aktive	312.758.847	290.495.497	
Življenjska zavarovanja	kosmati dobiček tekočega leta	2.591.475	2.761.389	0,84
	povpr. stanje aktive	306.854.302	285.640.219	
Premoženjska zavarovanja	kosmati dobiček tekočega leta	777.721	652.263	13,17
	povpr. stanje aktive	5.904.546	4.855.278	
Skupaj	kosmati dobiček	3.369.197	3.413.652	278,45
	število delnic	12.100	12.100	
Življenjska zavarovanja	kosmati dobiček	2.591.475	2.761.389	269,95
	število delnic	9.600	9.600	
Premoženjska zavarovanja	kosmati dobiček	777.721	652.263	311,09
	število delnic	2.500	2.500	

		2017	2016	leto 2016
Skupaj	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	1.712.028	1.278.517	7,29
	Kapital zavarovalnice	23.479.893	23.182.669	
Življenjska zavarovanja	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	1.267.514	917.832	6,64
	Kapital zavarovalnice	19.077.333	19.351.970	
Premoženjska zavarovanja	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	444.514	360.685	10,10
	Kapital zavarovalnice	4.402.559	3.830.699	
Skupaj	Čista obračunana premija	34.101.089	31.988.663	82,61
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	41.281.159	37.861.517	
Življenjska zavarovanja	Čista obračunana premija	32.071.239	30.070.105	89,19
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	35.957.278	33.342.444	
Premoženjska zavarovanja	Čista obračunana premija	2.029.850	1.918.558	38,13
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	5.323.881	4.519.073	
Skupaj	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	17.949.879	15.912.842	51,43
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	34.903.364	32.711.806	
Življenjska zavarovanja	Povprečno stanje čistih ZTR	16.742.627	14.974.885	51,29
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.645.265	30.587.424	
Premoženjska zavarovanja	Povprečno stanje čistih ZTR	1.207.252	937.957	53,46
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.258.099	2.124.383	
Skupaj	kapital	23.479.893	23.182.669	7,21
	obveznosti do virov sredstev	325.463.935	300.053.758	
Življenjska zavarovanja	kapital	19.077.333	19.351.970	5,98
	obveznosti do virov sredstev	318.872.375	294.836.228	
Premoženjska zavarovanja	kapital	4.402.559	3.830.699	66,79
	obveznosti do virov sredstev	6.591.561	5.217.530	
Skupaj	Čiste ZTR	19.342.336	16.557.421	5,94
	obveznosti do virov sredstev	325.463.935	300.053.758	
Življenjska zavarovanja	čiste ZTR	17.981.863	15.503.391	5,64
	obveznosti do virov sredstev	318.872.375	294.836.228	
Premoženjska zavarovanja	čiste ZTR	1.360.474	1.054.030	20,64
	obveznosti do virov sredstev	6.591.561	5.217.530	
Skupaj	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	16.093.298	13.764.051	83,20
	čiste matematične rezervacije	19.342.336	16.557.421	
	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na št. redno zaposlenih	34.903.364	32.711.806	367,404
	število redno zaposlenih	95	82	

2 REVIZORJEVO POROČILO



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
 Železna cesta 8a
 SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
 Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Prva osebna zavarovalnica d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice Prva osebna zavarovalnica d.d. (»zavarovalnica«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Uredba (EU) št.537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.



Poštena vrednost naložbenih nepremičnin	
<p><i>Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin, vključenih med Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. decembra 2017: 15.915.000 EUR (2016: 16.331.950 EUR), zmanjšanje poštene vrednosti v letu 2017: 416.950 EUR (2016: zmanjšanje 1.216.004 EUR).</i></p> <p><i>Sklicujemo se na ločene računovodske izkaze: Pojasnilo 4.1.4. (računovodske usmeritve) ter Pojasnilo 4.6.7. (pojasnilo).</i></p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Naložbene nepremičnine, vključene v postavko <i>Sredstva iz finančnih pogodb</i>, predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja zavarovalnice.</p> <p>Naložbene nepremičnine v lasti kritnih skladov pokojninskih zavarovanj, ki jih upravlja zavarovalnica in ki prinašajo prihodke od najemnin, v največji meri sestavljajo pisarniški prostori v Ljubljani (Kristalna palača in poslovna zgradba v BTC City). Naložbene nepremičnine so izkazane po pošteni vrednosti, sprememba poštene vrednosti se pripozna kot povečanje ali zmanjšanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb.</p> <p>Zavarovalnica pošteno vrednot naložbenih nepremičnin ugotavlja z uporabo različnih metod ocenjevanja poštene vrednosti, kot sta na donosu zasnovan način in metoda tržnih primerjav ali po potrebi na oba načina. Ugotavljanje poštene vrednosti vsebuje pomembne poslovodske ocene in presoje, ki so vključene v ocene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so jih za zavarovalnico izvedli zunanji ocenjevalci vrednosti nepremičnin in med drugim vključujejo predpostavke kot so uporabljena diskontna stopnja in projekcije bodočih denarnih tokov (na osnovi bodočih najemnin).</p> <p>Zaradi kompleksnosti ugotavljanja poštene vrednosti naložbenih nepremičnin in ker je le-ta visoko občutljiva na spremembe uporabljenih predpostavk, smo opredelitev poštene vrednosti naložbenih nepremičnin opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki, v katere smo vključili neodvisne zunanje veščake s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje usposobljenosti in neodvisnosti ocenjevalcev vrednosti nepremičnin, ki jih je angažirala zavarovalnica; • Kritično ovrednotenje ustreznosti metod vrednotenja, ki so jih uporabili zavarovalnica in njeni zunanji ocenjevalci vrednosti pri določitvi poštene vrednosti naložbenih nepremičnin in njihove skladnosti z relevantnimi standardi računovodskega poročanja; • Kritično presojo predpostavk, uporabljenih v cenitvenih poročilih, s poudarkom na diskontni stopnji, deležu nezasedenosti in znesku najemnin, kar smo jih primerjali s podpisanimi pogodbami, neodvisnimi zunanjimi viri in diskontnimi stopnjami v zadnjih, primerljivih transakcijah; • Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij zavarovalnice o ključnih predpostavkah, uporabljenih v ocenjeni pošteni vrednosti.



Merjenje matematičnih rezervacij	
<p>Matematične rezervacije na dan 31. decembra 2017: 16.093.298 EUR (31. decembra 2016: 13.764.051), povečanje matematičnih rezervacij v letu 2017: 2.329.247 EUR (povečanje v letu 2016: 768.477 EUR).</p> <p>Sklicujemo se na ločene računovodske izkaze: Pojasnili 4.1.4 in 4.8.2 (računovodske usmeritve), Pojasnilo 4.6.12 (pojasnila).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Matematične rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja zavarovalnice.</p> <p>Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti, saj so pri njihovem ocenjevanju potrebne tako presoje posloводства kot oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk kot dela modela vrednotenja, temelječega na standardnih aktuarskih metodologijah.</p> <p>Na bilančni datum mora zavarovalnica izvesti test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju »LAT test«) da ugotovi, ali so rezervacije zadostne. Test se izvede s primerjavo ocene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, s pripoznanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, zavarovalnica celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida.</p> <p>Ključne predpostavke, ki jih je zavarovalnica uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, stopnje predčasnih prekinitev, pričakovane stopnje donosa naložb in diskontne stopnje. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših aktuarjev in IT veščakov, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje metodologije, ki jo je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij z vidika skladnost z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja; • Ocena in testiranje splošnih IT kontrol, med drugim kontrol, povezanih z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih v izračunu matematičnih rezervacij; • Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila zavarovalnica in jih uporabila v LAT testu, na osnovi: <ul style="list-style-type: none"> - ocene rezultatov analize izkustev, ki jo je pripravila zavarovalnica in uporaba rezultatov te analize kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij na dan 31. decembra 2017. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so uporabljene stopnje predčasnih prekinitev, uporabljenih v LAT testu, skladne z analizo izkustev in če so bile v LAT testu uporabljene diskontne stopnje in stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi obrestnimi merami; - ocene primernosti predpostavk o stroških uporabljenih v LAT testu v primerjavi s stroški, upoštevanimi v poslovnem načrtu zavarovalnice, ki jih letno primerjamo z rezultati poslovanja zavarovalnice. • Ovrednotenje smiselnosti gibanja obveznosti matematičnih rezervacij v letu 2017, ki vključuje začetno vrednost matematičnih rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo matematične rezervacije



	<p>(kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo matematične rezervacije (škode, odhodki za stroške, premija za tveganje);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje skladnosti razkritij o matematičnih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.
--	---

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Poslovno poročilo« in »Priloge«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vežano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je Poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov zavarovalnice odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.



Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje zavarovalnice kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.



Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Delničarji zavarovalnice Prva osebna zavarovalnica d.d. so nas na seji skupščine 16. junija 2017 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice Prva osebna zavarovalnica d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto, in sicer od 31. decembra 2017.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 23. marca 2018;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane družbe.

Za zavarovalnico v obdobju na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali ločenih računovodskih izkazih zavarovalnice, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 23. marec 2018

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Na osnovi 545. in 546. člena Zakona o gospodarskih družbah je posloводство družbe podalo poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v skupini, v katerem je ugotovilo, da družba Prva osebna zavarovalnica d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2017 ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe

Ljubljana, 23.3.2018

Janez Kranjc
Izvršni direktor



Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



3 RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v Eur	Pojasnilo	2017	2016
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1.	12.917.759	11.674.718
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		13.720.034	12.397.862
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		- 801.615	- 716.461
- Sprememba prenosnih premij		- 659	- 6.683
C. PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2.	2.641.109	1.958.653
D. PRIHODKI OD POSLOVANJA	4.5.3	3.214.117	3.117.328
- od tega, prihodki od provizij		3.065.432	3.036.227
E. DRUGI PRIHODKI	4.5.4	66.962	85.792
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.5.	4.440.929	4.621.048
- Obračunani kosmati zneski škod		4.582.317	4.676.978
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		- 356.041	- 292.870
- Sprememba škodnih rezervacij		448.171	499.049
- Sprememba škodnih rezervacij za pozavar. in sozavar. del		- 233.517	- 262.109
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.5.6	- 2.336.085	- 783.424
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENA TVEGANJA	4.5.6	- 930.480	- 657.083
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.7	7.497.124	6.673.186
- stroški pridobivanja zavarovanj		2.564.022	2.571.259
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.2.	69.096	93.384
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-	4
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.8.	188.893	302.537
O. DRUGI ODHODKI	4.5.8.	90.141	91.646
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.287.199	3.614.182
R. DAVEK OD DOHODKA	4.5.9.	184.993	323.604
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		3.102.206	3.290.579

Pojasnila na straneh 56 do 77 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGajočEGA DONOSA

v EUR		2017	2016
A	Izračun vseobsegajočega donosa		
I	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	3.102.206	3.290.578
II	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi, ki se bo v prihodnosti razporedil v izkaz poslovnega izida	-434.352	477.411
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-493.385	503.026
1.1.	Dobički/izgube pripoznani v presežku od prevrednotenja	1.025.775	1.101.877
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-1.519.160	-598.851
2.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	59.033	-25.615
B	Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	2.667.853	3.767.989
	Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	220	311
	Popravljeni dobiček/izguba na delnico	220	311

Vsi dobički in izgube vključeni v izkaz vseobsegajočega donosa bodo v prihodnosti prenešeni iz tega izkaza v izkazu poslovnega izida.

Pojasnila na straneh 56 do 77 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE

v EUR	Pojasnila	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)		325.463.939	300.053.758
A. Neopredmetena sredstva	4.6.1	421.831	436.623
B. Opredmetena osnovna sredstva	4.6.2	3.138.894	115.794
D. Odložene terjatve za davek	4.6.3	45.021	82.475
E. Naložbene nepremičnine	4.6.4	1.877.133	0
G. Finančne naložbe:	4.6.5	37.463.041	38.428.814
- v posojila in depozite		5.194.121	4.114.959
- razpoložljive za prodajo		32.268.920	34.313.855
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.6.4	3.738.550	2.493.414
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	4.6.6.	1.381.743	1.148.225
J. Sredstva iz finančnih pogodb	4.6.7.	275.349.532	255.323.586
K. Terjatve	4.6.8.	1.357.784	1.071.157
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		167.221	180.151
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		330.285	130.292
4. Druge terjatve		860.277	760.714
L. Druga sredstva	4.6.9.	59.015	120.270
M. Denar in denarni ustrezniki	4.6.10.	631.395	833.400
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		325.463.939	300.053.758
A. Kapital	4.6.11.	23.479.895	23.182.669
1. Osnovni kapital		12.100.000	12.100.000
2. Kapitalske rezerve		630.000	630.000
3. Rezerve iz dobička		7.348.492	7.349.131
4. Presežek iz prevrednotenja		299.111	733.462
6. Zadržani čisti poslovni izid		86	724.787
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.102.206	1.645.289
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.6.12.	19.342.336	16.557.421
1. Prenosne premije		180.686	180.027
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		16.093.298	13.764.051
3. Škodne rezervacije		2.976.614	2.528.443
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		91.738	84.899
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.6.12	3.738.550	2.493.414
E. Druge rezervacije	4.6.13	74.166	76.609
G. Odložene obveznosti za davek		66.884	120.129
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	4.6.14	275.349.532	255.323.586
I. Druge finančne obveznosti		0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	4.6.13	925.176	420.050
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		212.958	238.896
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		712.218	181.154
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
K. Ostale obveznosti	4.6.13	2.487.400	1.879.882

Pojasnila na straneh 56 do 77 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	3.102.206	3.290.579
Popravki poslovnega izida za:		
Obračunane čiste zavarovalne premije- prenosne premije	659	0
Finančni prihodki in odhodki naložbe naložb	-2.283.101	-374.056
Sprememba škodnih in matematičnih rezervacij	2.550.739	783.424
Čisti obratovalni stroški (amortizacija, odloženi stroški razvijanja,..)	593.019	346.378
Odhodki prevrednotenja	6.189	0
Odloženi davek	43.242	158.426
a) Postavke izkaza poslovnega izida po popravkih	4.012.953	4.204.751
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	11.679.113	11.674.718
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	85.838	690.572
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.674.960	7.013.949
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-4.108.919	-4.384.108
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-6.903.442	-6.326.807
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	0	-93.383
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-272.845	-4.205.011
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-141.751	-165.178
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	732.886	1.274.076
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	12.930	-31.420
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-199.994	117.717
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-46.423	-262.109
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	12.775	-22.462
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	181.079
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-25.938	-75.087
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	531.065	9.997
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-197.555	1.274.209
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	646.027	199.319
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-117.167
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	4.745.839	5.478.827
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	54.245.990	21.258.812
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	1.059.820	1.135.196
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	95.416	114.772
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	46.566	0
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb	53.044.189	20.008.844
b) Izdatki pri naložbenju	56.823.203	24.993.021
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-198.736	-171.221
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.277.450	-129.174
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-53.347.017	-24.692.626
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-2.577.214	-3.734.209
C. Denarni tokovi pri financiranju		
b) Izdatki pri financiranju	-2.370.629	-1.300.000
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.370.629	-1.300.000
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-2.370.629	-1.300.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	631.395	833.400
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-202.004	444.618
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	833.400	388.782

Pojasnila na straneh 56 do 77 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

		leto 2017						
v EUR		Osn. kapital	Kap. rezerve	Rez. iz dobička	Pres. iz prev.	Zadržani posl. izid	Čisti posl. izid leta	Skupaj
1.	Začetno stanje v poslovnem obdobju	12.100.000	630.000	7.349.132	733.463	724.786	1.645.287	23.182.669
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-434.352	0	3.102.206	2.667.853
2.a	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	3.102.206	3.102.206
2.b	Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-434.352	0	0	-434.352
3.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-724.700	-1.645.287	-2.369.987
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	640	0	640
5.	Drugo (prenos na zadrž.posl.izid)	0	0	-640	0	-640	0	-1.280
6.	Končno stanje v poslovnem obdobju	12.100.000	630.000	7.348.492	299.111	86	3.102.206	23.479.895

		leto 2016						
v EUR		Osn. kapital	Kap. rezerve	Rez. iz dobička	Pres. iz prev.	Zadržani posl. izid	Čisti posl. izid leta	Skupaj
1.	Začetno stanje v poslovnem obdobju	12.100.000	630.000	5.703.843	256.052	237.527	1.787.257	20.714.680
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	477.411	0	3.290.578	3.767.989
2.a	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	3.290.578	3.290.578
2.b	Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	477.411	0	0	477.411
3.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	-1.300.000	-1.300.000
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	487.259	-487.259	0
5.	Drugo (prenos na zadrž.posl.izid)	0	0	1.645.289	0	0	-1.645.289	0
6.	Končno stanje v poslovnem obdobju	12.100.000	630.000	7.349.132	733.463	724.786	1.645.287	23.182.669

Pojasnila na straneh 56 do 77 so sestavni del računovodskih izkazov.

4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

4.1.1 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. decembra 2017, so bili potrjeni na seji Uprave dne 26.03.2018. Prva osebna zavarovalnica, d.d. je delniška družba, ustanovljena v Republiki Sloveniji in je v 100% lasti družbe Prva Group plc. Večji lastniki Prve Group so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (70,20%) in Kymah Limited (14,83%). Ostali manjši delničarji Prve Group imajo v lasti 14,97% kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje A-Z Finance, ki ima v lasti 62,5% delež v podjetju Dej d.o.o. Večinska lastnica družbe A-Z Finance je ga. Alenka Žnidaršič Kranjc in s tem končna obvladujoča oseba skupine. Končna konsolidacija je pripravljena na družbi A-Z finance in je dostopna na sedežu družbe Devinska Ulica 1, 1000 Ljubljana.

Prva osebna zavarovalnica je v letu 2017 na območju Republike Slovenije krepila dejavnost na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj, ki čedalje več pridobiva na pomembnosti. Velik del pa še vedno predstavlja dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Pri tej dejavnosti zavarovalnica zbira premije v okviru individualnega in kolektivnega pokojninskega zavarovanja. Zavarovalnica je imela ob koncu leta 2017 95 zaposlenih (2016: 82).

Prva osebna zavarovalnica, d.d. je bila vpisana v sodni register 5. julija 2007. S 1. septembrom 2007 je bilo kot del prestrukturiranja 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.

4.1.2 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 ter Zakonom o gospodarskih družbah.

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

4.1.3 Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Prve osebne zavarovalnice, d. d. so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2017 in so navedeni v nadaljevanju.

4.1.4 Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na podlagi izvirov vrednosti, razen za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva namenjena za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa. 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 posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe oziroma skupine ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe oziroma skupine v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo, popravek 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.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

- naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarske koristi. Uporabljajo se za dajanje v najem prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost,
- niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju,
- nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (diskontiranje prihodnjih denarnih tokov iz najemnin, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin podjetje opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, v primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

Netržne naložbe

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalnem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Zavarovalnica ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Zavarovalnica to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštena vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

Zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno - tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu (Zzavar-1), njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

Zavarovalnica oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije in matematične rezervacije na podlagi zakona o zavarovalništvu. Za zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje povezano s spremembo vrednosti enot premoženja investicijskih skladov, zavarovalnica oblikuje posebne rezervacije, ki imajo status matematičnih rezervacij.

Zadostnost višine rezervacij zavarovalnica preverja s testom ustreznosti (LAT-om) vsaj enkrat letno. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in upravo zavarovalnice obvešča o ugotovitvah zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj.

Pomembne poslovodske presoje

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

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

- Razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje oziroma za prodajo.
- Zavarovalno-tehnične rezervacije: Rezervacije so izračunane na podlagi zavarovalnih pogodb in na podlagi razvoja škodnih dogodkov v preteklosti in pričakovanega razvoja v prihodnosti, ob predpostavkah tablicah umrljivosti, stornih, diskontnih faktorjih, škodnih količnikih itd..

- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev. Zaradi finančne krize je pri ocenjevanju poštene vrednosti ta negotovost povečana.

Preračun tujih valut

Izkazi Družbe so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcijska in predstavitevna valuta, ki jo uporablja matična družba in njeni odvisni družbi v Sloveniji. Transakcije, izražene v tuji valuti, so preračunane v funkcijsko valuto po tečaju Evropske centralne banke z dnevnim tečajem menjave na dan transakcije.

Monetarna sredstva in obveznosti so na dan bilance stanja preračunana v funkcijsko valuto z uporabo dnevnega tečaja menjave na dan bilance stanja. Vse tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti, ki so merjena po izvorni vrednosti, so preračunana z uporabo tečaja, veljavnega na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti, merjena po pošteni vrednosti, so preračunana z uporabo tečaja na dan, ko je bila določena poštena vrednost.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Zavarovalnica obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitev v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2017 enake stopnjam leta 2016.

Sredstvo	amortizacijska stopnja v %
Zemljišča in zgradbe	3%
Oprema	10 - 33,33%

Test slabitve knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Družba preverja vrednost osnovnih sredstev večjih vrednosti (v to kategorijo sodijo predvsem zgradbe) na način, da preveri predpostavke, uporabljene pri cenitvi vrednosti in preverja tržno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje teh sredstev. 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 opredmetenega osnovnega sredstva se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko zavarovalnica 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.

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva pridobljena posamezno so pripoznana po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške, medtem ko se neopredmetena sredstva pridobljena na podlagi poslovnih združenj pripoznajo po pošteni vrednosti na dan prevzema. Med neopredmetenimi sredstvi družba vodi odložene stroške pridobivanja, računalniške programe in stroške razvijanja zavarovalnih produktov.

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 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.

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

Finančne naložbe, sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in sredstva iz finančnih pogodb

Zavarovalnica razporedi lastne naložbe in naložbe sredstev v upravljanju (sredstva pokojninskih skladov ter kritnih skladov naložbenih tveganj) 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

Zavarovalnica 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

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Finančni instrument se razvrsti v to kategorijo, če je bil pridobljen izključno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem času oziroma ustvarjanja dobičkov na kratek rok ali če se je za to klasifikacijo odločilo poslovodstvo.

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 zavarovalnica 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 zavarovalnica zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Naložbe razpoložljive za prodajo

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih zavarovalnica opredeli kot naložbe razpoložljive za prodajo, vrednotene po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički in izgube 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 zavarovalnica zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Zavarovalnica na dan bilance stanja oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslABLJENOSTI finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V primeru finančnih naložb, pridobljenih za prodajo, se presoja, ali gre za pomembno ali dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti ter se na tej osnovi presoja, ali so sredstva precenjena. Poslovodstvo presoja morebitno precenjenost dolžniških vrednostnih papirjev na podlagi nepristranskih dokazov, ki vključujejo naslednje dogodke:

- neizpolnitev obveznosti plačila
- reprogramiranje posojil zaradi nezmožnosti plačevanja dolga
- stečaj dolžnika
- pomembne finančne težave izdajatelja, kar se kaže tudi v pomembnem zmanjšanju bonitetne ocene.

Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je kapitalskim inštrumentov poštena vrednost

prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti poslovodstvo upošteva najmanj 20-odstotno znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost.

Če obstajajo takšni znaki oslabitve pri sredstvih, namenjenih prodaji, se kumulativna izguba, izmerjena na osnovi razlike med ocenjenimi stroški in sedanjo pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabitve sredstva v dobičku ali izgubi, pripozna, odhodki pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Naložbe do zapadlosti

Zavarovalnica pripozna finančne sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlost, ki niso izvedeni finančni instrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti.

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 razmejitevijo 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). Zavarovalnica redno ocenjuje, ali obstajajo nepristranski dokazi o oslabljenosti finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo na načine, navedene v kategoriji naložb, razpoložljivih za prodajo.

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 zavarovalnica 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.

Načela merjenja po pošteni vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji pod trenutnimi tržnimi pogoji, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Družba/Skupina ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi družba to metodo.

Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah. Zavarovalnica presoja aktivnost trga za lastniške instrumente, pri čemer preverja, da tečaj, ko se je z vrednostim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od enega meseca ter mora znašati promet v mesecu vsaj 10% celotne pozicije oz. 25.000 Eur (kot kriterij se upošteva manjšo vrednost). Za dolžniške instrumente se presoja po kriteriju BVAL »score«, opisan v nadaljevanju.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

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

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije, družba pa letno za vse takšne naložbe izvede test oslabitve.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena sledeča hierarhija poštene vrednosti:

- Raven 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene).

- Raven 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.
- Raven 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

V primeru uporabe tečaja družba razvršča posamezno naložbo v ustrezno raven glede na t.i. BVAL »score«. Utemeljenost BVAL »score« in s tem razvrstitev cene v hierarhijo pošteno vrednosti dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 8 in 10,
- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov, ki se nanašajo na vrednostni papir in brez uporabe posredno opazljivih podatkov,
- pri katerih delež zavezujočih kotacij znaša najmanj 90%

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 6 in 10,
- ki so večinoma oblikovane na direktno opazljivih podatkih oziroma odstotek posredno opazljivih podatkov ne presega 10%,
- ki so oblikovane z uporabo vhodnih podatkov s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem).

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene:

- ki ne izpolnjujejo pogojev za razvrščanje v nivo 1 ali 2.

Tabela 6: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3

Vrsta finančnih naložb	Metoda vrednotenja	Pomembnejše predpostavke
Lastniški vrednostni papirji	metoda primerljivih podjetij	- tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja
	diskontiranje denarnih tokov	- stopnja rasti denarnega toka v neskončnost - premija za tveganje - premija za nelikvidnost
Dolžniški vrednostni papirji podjetij	diskontiranje denarnih tokov	- donosnost državne obveznice primerljive ročnosti - povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic - premija za nelikvidnost
Naložbene nepremičnine	metoda kapitalizacije donosa (pooblaščen zunanji cenilci)	- stanovni dobiček - mera kapitalizacije - premija za tveganje - premija za slabšo likvidnost

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-2).

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

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- posojila in terjatve ter
- naložbene nepremičnine.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se direktno pripoznajo zavarovancem v bilanci stanja med Obveznostmi iz finančnih pogodb. Vplačila premij, realizirani in nerealizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko in niso vključene v izkaz poslovnega izida družbe.

V primeru družbe so vstopni stroški in upravljavska provizija del izkaza poslovnega izida družbe, kot prihodki od provizij.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov in sicer garantirane obveznosti ter obveznosti nad garantirano pri zajamčenih skladih ter obveznosti, vezane na enote

investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada pri Prva in Prva+ Dinamičnem in Prva in Prva+ Uravnoteženem. Oba pokojninska načrta družbe vsebujejo tako ene kot druge vrste obveznosti. Garantirani donos na zajamčenih skladih se giblje od 40% do 60% zajamčenega donosa v skladu z ZPIZ-2. Za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči družba z lastnimi sredstvi, zato družba tovrstne pogodbe uvršča med sredstva iz finančnih pogodb.

Rezervacije za te pogodbe se določijo na podlagi vrednosti premoženja na varčevalnih računih posameznih zavarovalcev (članov pokojninskega načrta). Višina rezervacije izhaja iz obračuna čiste premije posameznika, ki je vplačana bruto premija zmanjšana za vstopne stroške. Višina rezervacije posameznega zavarovalca predstavlja produkt števila enot premoženja posameznega sklada, ki pripada posameznemu zavarovalcu in vrednostmi enote premoženja na obračunski dan.

Poleg tega pa se, v primeru pokojninskih zavarovanj, ki imajo naložbe v skladu z zajamčenim donosom, izračunavajo tudi dodatne rezervacije za primer nedoseganja zajamčene donosnosti sredstev.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

1. naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarske koristi. Uporabljajo se za dajanje v najem prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost,
2. niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju,
3. nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin podjetje opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, če se nova ugotovljena vrednost bistveno razlikuje od knjigovodske. Znesek pomembnosti iz vidika računovodskih izkazov kot celote zavarovalnica določa v višini 1% neto vrednosti sredstev. V primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

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 depoziti na odpoklic.

V izkazu denarnih tokov zavarovalnica kot denar in denarne ustreznike prikazuje sredstva na računih pri banki in prosta denarna sredstva pri upravitelju naložb kritnega sklada. Pri sestavi izkaza denarnih tokov zavarovalnica uporablja posredno metodo sestave navedenega izkaza.

Kapital

Kapital zavarovalnice 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 pogodb 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 (tj. 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 (tj. z verjetnostjo tehtana) sedanja vrednost pogojnih finančnih tokov majhen delež pričakovane sedanje vrednosti vseh preostalih pogodbениh 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. Družba vodi sredstva iz finančnih pogodb ločeno, ker z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva bodoče obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj. Družba pripozna in vrednoti sredstva iz finančnih pogodb na enak način, kot ostale finance naložbe.

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

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb - zavarovalno tehnične rezervacije

a) ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno z metodologijami, opisanimi v naslednjih podglavjih in so skladne z zakonskimi in podzakonskimi predpisi ter MSRP 4. Del zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

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,
- 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.

Zavarovalnica najmanj enkrat letno preverja ustreznost višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij s t.im. LAT testom. V primeru, da rezervacije niso zadostne, se izvede dodatno oblikovanje rezervacij.

a.1) Prenosne premije

Prenosne premije se izračunavajo po metodi posamičnega izračuna za vsako zavarovanje posebej, podlaga za izračun je obračunana premija. V izračunu prenosne premije se upošteva enakomerna porazdelitev verjetnosti nastanka škode med trajanjem, premija pa ni zmanjšana za sorazmerni del stroškov pridobivanja zavarovanj.

a.2) Škodne rezervacije

Pri vseh oblikah zavarovanj, ki jih trži zavarovalnica, zavarovanci vložijo zahtevek za izplačilo zavarovalnine neposredno pri zavarovalnici. Tako prijavljeni škodni zahtevki, se rešujejo na običajen način.

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih mora zavarovalnica izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, ne glede na to, je že prijavljen ali ne, vključno z vsemi ocenjenimi stroški, ki jih bo zavarovalnica imela v zvezi s temi zavarovalnimi primeri.

Za vse zavarovalne vrste se višina škodnih rezervacij izračunava s pomočjo statističnih metod in aktuarske ocene. Škodne rezervacije se ne diskontirajo.

Višina škodnih rezervacij se določi tako, da se oceni največji možni škodni količnik (ULR - ultimate loss ratio) in z njegovo pomočjo izračuna višina škodnih rezervacij. Evidenca škodnih zahtevkov, ki so že prijavljeni in še nerešeni omogoča, da se s popisom takšnih zahtevkov in oceno izplačanih škod določi znesek rezervacij za že prijavljene in še nerešene škode (RBNS), rezervacijo za neprijavljene škode (IBNR) pa zavarovalnica izračuna tako, da od celotnih rezervacij odšteje RBNS. Izračunane rezervacije se še preverijo z trikotniško metodo.

a.3) Matematične rezervacije

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovancev. Matematične rezervacije se oblikujejo za dolgoročna zavarovanja, pri katerih je premija določena glede na starost ob sklenitvi zavarovanja in se med trajanjem zavarovanja zaradi staranja zavarovanca ne spreminja, medtem ko škodna pogostnost s starostjo narašča. Za izračun matematičnih rezervacij se uporablja prospektivna neto Zillmerjeva metoda z enakimi parametri, kot so bili upoštevani v izračunu premije. Pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih podobnih življenjskim, se kot bodoče obveznosti upoštevajo izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot, pri rentnih zavarovanjih pa pričakovane vrednosti bodočih izplačil dogovorjenih rent s pripisanimi presežki vključno s stroški izplačevanja rent. Negativne matematične rezervacije na dan izračuna se nulificirajo.

a.4) Rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Rezervacije za tista življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, so enake vrednosti premoženja na posamezni polici. Izračunajo se kot zmnožek vrednosti enote naložbenega sklada in števila enot naložbenega sklada. Skupna rezervacija je še povečana za premije, ki še niso bile naložene v enote naložbenega sklada. Pri nekaterih starejših zavarovanjih, ki pa jih zavarovalnica ne trži več, je zavarovalnica ločila tudi začetne enote.

a.5) Rezervacije za bonuse in popuste

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za bonuse in popuste v višini pričakovanih bonusov pri tistih policah, kjer je zavarovanec upravičen do bonusov. Rezervacije se oblikujejo na podlagi višine bonusov, kot so opredeljeni v zavarovalnih pogodbah.

a.6) Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

V skladu z zahtevo MSRP 4, da zavarovalnica opravi preizkus ustreznosti rezervacij (v nadaljevanju LAT test), zavarovalnica ob vsakem poročanju oceni, če so njegove pripoznane zavarovalne obveznosti ustrezne, pri čemer uporablja trenutne ocene prihodnjih finančnih tokov iz naslova zavarovalnih pogodb. Če taka ocena pokaže, da knjigovodska vrednost njegovih zavarovalnih obveznosti (zmanjšanih za povezane odložene stroške pridobitev in neopredmetena sredstva) ni ustrezna z vidika ocenjenih prihodnjih finančnih tokov, se celoten primanjkljaj pripozna v poslovnem izidu.

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2017. Pri izvajanju LAT testa je zavarovalnica kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica je upoštevala sedanjo vrednost najboljše varne ocene vseh bodočih pričakovanih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov: bruto premijo, stroške, vključno s pričakovano inflacijo, provizije, povračila provizije, škode, opcije in garancije. Preizkus se opravi ločeno po homogenih skupinah zavarovalnih vrst.

Predpostavke, ki se uporabijo so:

- predpostavke glede smrtnosti in obolevnosti;
- predpostavke glede stroškov;
- predpostavke glede prejetih odpovedi (lapse rate),
- krivulja donosa obveznic Republike Slovenije.

LAT test je pokazal, da so oblikovane obveznosti pri vseh zavarovanjih, razen pri rentnih, zadostne. Tako je potrebno oblikovati dodatne rezervacije le za rentnih zavarovanjih, kjer je zavarovalnica oblikovala dodatne rezervacije v višini, kot je to pokazal LAT test.

Pozavarovanje

S pozavarovanjem zavarovalnica del tveganja prenese na pozavarovalnico, kot nadomestilo pa ji plača pozavarovalno premijo.

Prva osebna zavarovalnica naredi pozavarovalni obračun vsak konec kvartala na podlagi izračuna aktuarske službe. Pozavarovalno premijo pripozna kot obveznost do pozavarovalnic za pozavarovalne premije. Prav tako zavarovalnica vsak konec kvartala naredi obračun pozavarovalne škode. Pozavarovalne škode pripozna kot terjatve do pozavarovalnic za deleže v zneskih pozavarovalnih škod iz pozavarovanja. Spremembo prenosne premije za pozavarovalni del ter spremembo škodne rezervacije za pozavarovalni del Prva osebna zavarovalnica ugotavlja na koncu vsakega tromesečja na dan izračuna prenosne premije oziroma škodne rezervacije.

V bilanci stanja se pozavarovalni del zavarovalno-tehničnih rezervacij izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

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 popravljani za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji. Obračunana kosmata zavarovalna premija pri zavarovalnih pogodbah pomeni v obdobju obračunano zavarovalno premijo.

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

Prihodki iz naslova provizij

- Vstopna provizija
Zavarovalnica si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pokojninskim načrtom in splošnimi pogoji 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.
- Upravljaljska provizija
Zavarovalnica upravlja s štirimi pokojninskimi kritnimi skladi in z dvema kritnima skladoma z naložbenim tveganjem, ki jim zaračunava upravljaljsko provizijo, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljaljske stroške.
- Izstopna provizija
Zavarovalnici v skladu s pokojninskim načrtom in splošnimi pogoji pripada izstopna provizija, 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 zavarovalnica pridobi pravico do izplačila.

Odhodki in stroški

Poslovne odhodke sestavljajo v zavarovalnici čisti odhodki za škode, odhodki za povečanja matematičnih rezervacij, čisti odhodki za bonuse in popuste, odhodki za povečanja drugih čistih tehničnih rezervacij, odhodki za čiste obratovalne stroške, drugi čisti zavarovalni odhodki in tisti del odhodkov naložb, ki se ne nanaša na finančne odhodke.

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so kosmati zneski škod (odškodnine in cenilni stroški), zmanjšani za pozavarovalni del ter popravljani za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so korigirane za deleže pozavarovateljev v teh rezervacijah. Cenilni stroški vsebujejo zunanje in notranje stroške ocenitve upravičenosti in zneskov odškodninskih zahtevkov za škodne primere.

Čisti obratovalni stroški in stroški pridobivanja zavarovanj

Čisti obratovalni stroški obsegajo posredne in neposredne stroške pridobivanja zavarovanj ter druge obratovalne stroške, tj. amortizacijo sredstev potrebnih za obratovanje, stroške dela, stroške storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostale obratovalne stroške v delu, ki ni bil izkazan v okviru drugih postavk stroškov.

Skladno z MSRP, BC 116, razmejevanje stroškov pridobivanja zavarovanj pri zavarovalnih pogodbah ni ne prepovedano ne zahtevano. Standard prav tako ne predpisuje, kateri stroški se lahko razmejujejo, obdobje, na katerega se lahko razmejujejo ali metodo amortizacije. Pri večini zavarovanj so direktni in indirektni stroški pridobivanja zavarovanj strošek obdobja. Pri naložbenih zavarovanjih, ki se tržijo preko zunanje mreže pa zavarovalnica direktne stroške pridobivanja zavarovanj razmeji na daljše časovno obdobje. Navedeni razmejeni

stroški se prikažejo v aktivni bilanci stanja, spremembe v stanju razmejitev na začetku in koncu obračunskega obdobja pa se izkažejo kot posebna postavka v izkazu poslovnega izida v okviru stroškov pridobivanja zavarovanj. Stopnjo amortizacije določi aktuar na podlagi dinamike črpanja pripadajočih prihodkov.

Zaslужki zaposlenecv

Zaslужki zaposlenecv 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 pripozna Prva kot tekoče stroške obdobja. Zavarovalnica pripozna tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS19. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna pogodba.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejne nagrade se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oz. novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripoznajo kot aktuarski dobički ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

Finančni odhodki

Finančne odhodke zavarovalnica uvršča med odhodke naložb. Odhodke naložb zavarovalnica razčlenjuje na odhodke naložb, financiranih iz posameznih vrst tehničnih rezervacij in prenosnih premij, in odhodke naložb, financiranih iz drugih virov.

Davki

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, ki ga zavarovalnica 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 izkaza vseobsegajočega donosa, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro izkaza vseobsegajočega donosa.

4.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2016.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Od teh določil bodo naslednja morda vplivala na računovodske izkaze družbe. Družba namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU, vendar še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017

MSRP 9 Finančni instrumenti

Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Podjetja morajo prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkritje primerjalnih podatkov ni obvezno.

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje, pri čemer izjema po MRS 39 glede obračunavanja varovanja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred

obrestnim tveganjem še naprej ostaja v veljavi, tako da podjetja v tem primeru lahko izberejo računovodsko usmeritev in bodisi uporabijo MRSP 9 bodisi še naprej uporabljajo MRS 9 za obračunavanje vseh varovanj pred tveganjem, vse dokler ne začne veljati standard na podlagi projekta IASB na področju makro obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Podlage za merjenje finančnih sredstev - odplačna vrednost, poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa (PVIVD), poštena vrednost prek poslovnega izida (PVIPI) - so sicer podobne kot v MRS 39, vendar so merila razvrščanja v ustrezno kategorijo merjenja bistveno drugačna.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov; in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Poleg tega se lahko podjetje v zvezi z netrgovalnimi kapitalskimi instrumenti nepreklicno odloči, da poznejše spremembe poštene vrednosti (vključno z dobički in izgubami iz tečajnih razlik) predstavi v drugem vseobsegajočem donosu. Teh pozneje v nobenih okoliščinah ne sme prerazvrstiti v poslovni izid.

Za dolžniške instrumente, merjene po PVIVD, se prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube in dobički ali izgube iz tečajnih razlik pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot za sredstva, merjena po odplačni vrednosti. Drugi dobički ali izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se ob odpravi pripoznanja prerazvrstijo v poslovni izid.

Ta model oslabitve po MSRP 9 nadomešča model »nastalih izgub« po MRS 39 z v prihodnost usmerjenim modelom »pričakovanih kreditnih izgub« (PKI), kar pomeni, da se bodo popravki vrednosti zaradi oslabitev lahko pripoznali brez čakanja na škodni dogodek. Novi model oslabitve se bo uporabljal za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, razen naložb v kapitalske instrumente, pa tudi za sredstva iz pogodb.

V skladu z MSRP 9 se bo popravek vrednosti za izgubo meril na eni od naslednjih podlag:

- 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgubah. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz možnih dogodkov neplačila v 12 mesecih po datumu poročanja; ter
- pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

MSRP 9 vključuje nov splošen model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki obračunavanje varovanja pred tveganjem bolj približa upravljanju tveganj. Vrste razmerij varovanja - poštena vrednost, denarni tok in čista finančna naložba v posel v tujini - ostajajo nespremenjene, vendar bo potrebna dodatna presoja.

Standard vsebuje nove zahteve glede doseganja, nadaljevanja in prenehanja obračunavanja varovanja pred tveganjem ter dovoljuje, da se kot varovane postavke pripoznajo dodatne izpostavljenosti.

Družba bo na zahtevan datum začetka veljavnosti (1.1.2018) uvedla MSRP 9 standard, primerjalni izkazi za leto 2017 ne bodo prilagojeni. V letu 2017 je Družba detajlno preverila vpliv novega standarda na njene računovodske izkaze. Analiza je bila narejena na podlagi dostopnih podatkov v letu 2017 in je lahko predmet sprememb ob pridobivanju novih podatkov ob sami implementaciji v letu 2018.

a) Klasifikacija in merjenje

MSRP 9 bo imel določene vplive na klasifikacijo in merjenje finančnih instrumentov na družbi. Glede na notranje analize in primerjave različnih scenarijev se je Družba odločila klasificirati dolžniške instrumente, prikazane po MRS 39 v kategoriji razpoložljive za prodajo, glede na modificirano trajanje posameznega instrumenta. Kratkoročni instrumenti, ki imajo ob datumu pripoznanja oziroma na datum prehoda na MSRP 9 modificirano trajanje pod pet let, bodo tako po novem prikazani v kategoriji poštene vrednosti prek poslovnega izida, dolgoročni bodo še vedno prikazani po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa (ob predpostavki uspešnega testa lastnosti instrumenta - SPPI). Prav tako bodo delnice, prikazane po MRS 39 v kategorije razpoložljivi za prodajo, po novem prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida skladno z zahtevami MSRP 9 standarda. Posledično se bo glede na spremembe povečala volatilitnost izkaza poslovnega izida. Pripadajoči presežek iz prevrednotenja naložb, prestavljenih iz kategorije razpoložljive za prodajo po MRS 39 v kategorijo poštene vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9, v višini 168.273 EUR bo posledično na 1.1.2018 prikazan v zadržanih dobičkih družbe.

Skladi, ki jih ima družba v upravljanju (finančne pogodbe in sredstva, ki prevzemajo naložbeno tveganje) bodo še naprej imeli kategorijo finančne naložbe izkazano po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Depoziti in posojila so namenjeni pridobivanju pogodbenih denarnih tokov samo iz naslova glavnice in obresti. Družba je analizirala pogodbene denarne tokove posameznih naložb in zaključila, da ustrezajo kriterijem pripoznavanja naložb prek odplačne vrednosti. Posledično prerazporeditve niso potrebne tako na področju družbe, kot na področju skladov v upravljanju.

b) Slabitve

IFRS 9 zahteva pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub na vse dolžniške instrumente in sicer na 12-mesečni ravni ali celotni dobi trajanja instrumenta. Družba je zaključila, da zaradi narave nezavarovanih dolžniških instrumentov, pripozna dodatne slabitve v višini 76.217 Eur. Slabitve dolžniških instrumentov, vrednotenih v kategoriji poštene vrednosti prek vseobsegajočega donosa v višini 24.449 Eur se prikažejo kot zmanjšanje zadržanih dobičkov in povečanje presežka iz prevrednotenja. Na sredstva družbe nimajo vpliva, saj so prikazani po pošteni vrednosti.

Učinek slabitev MSRP 9 bo vplival na sledeče kategorije bilance stanja skladov:

Kategorija/sklad	Reklasifikacija	Dodatne slabitve
Sredstva		0 -51.768
Finančne naložbe:		0 -20.225
- v posojila in depozite		0 -20.225
- razpoložljive za prodajo	-15.484.014	0
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	15.484.014	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0 -123
Sredstva iz finančnih pogodb		0 -31.421

Kategorija/sklad	Reklasifikacija	Dodatne slabitve
Obveznosti		0 -51.768
Kapital		0 -20.225
- Presežek iz prevrednotenja	-168.273	24.449
- Zadržani čisti poslovni izid	168.273	-44.673
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0 -123
Obveznosti iz finančnih pogodb		0 -31.421

c) Druge prilagoditve in pojasnila

Terjatve družbe se v večji meri nanašajo na terjatve lastnih virov družbe do kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja za vstopne stroške, upravljavsko provizijo in ostale stroške ter terjatve do pozavarovanj. Družba je analizirala kreditno tveganje omenjenih terjatev in ugotovila, da glede na pretekle izkušnje in gospodarske obete ni potrebe po dodatnih slabitvah.

MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporablja se za naprej.

Spremembe naslavlja vprašanja glede uporabe MSRP 9 pred uporabo standarda, ki bo nadomestil MSRP 4 in ga IASB še pripravlja. Spremembe uvajajo dve možni rešitvi. Ena rešitev je začasno izvzetje uporabe MSRP 9, kar v praksi pomeni odložitev njegove uporabe za nekatere zavarovalnice. Druga rešitev je izravnalni pristop k predstavitvi, kar omili volatilnost, ki bi jo lahko povzročila uporaba MSRP 9 pred prihajajočim standardom o zavarovalnih pogodbah.

Družba ne more uporabiti izvzetja uporabe MSRP9, prav tako se ni odločila za izravnalni pristop. Posledično sprememba nima vpliva na računovodske izkaze.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in Pojasnila k MSRP Prihodki iz pogodb s kupci

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječe napotke glede pripoznanja prihodkov v MSRP. Podjetja bodo sprejela petstopenjski model za določanje, kdaj in v kakšnem znesku se pripoznajo prihodki. Novi model določa, da se prihodki pripoznajo, ko podjetje prenese (ali prenaša) pravico obvladovanja sredstev ali storitev na stranko, in sicer v znesku, do katerega podjetje pričakuje, da bo upravičeno. Odvisno od tega, ali so določena merila izpolnjena, se prihodki pripoznajo:

- postopoma, na način, ki prikazuje, kako podjetje izvaja obveze; ali
- v trenutku, ko se pravica obvladovanja prenese na stranko.

MSRP 15 določa tudi načela, ki jih mora podjetje uporabljati za razkrivanje koristnih kvalitativnih in kvantitativnih informacij uporabnikom računovodskih izkazov o naravi, znesku, časovnem okviru in negotovosti prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodbe s kupcem.

Pojasnila k MSRP 15 pojasnjujejo nekatere zahteve iz standarda in zagotavljajo dodatno pomoč pri prehodu podjetjem, ki izvajajo ta novi standard.

Pojasnila pojasnjujejo, kako:

- določiti izvršitveno obveznost - obljubo podjetja za prenos blaga ali storitve kupcu v pogodbi;
- določiti, ali je podjetje principal (ker zagotavlja blago ali storitev) ali agent (ker je odgovorno za zagotovitev blaga ali storitve); ter
- določiti, ali se prihodki iz naslova podelitve licence pripoznajo v določenem trenutku ali postopoma.

Spremembe podjetjem zagotavljajo tudi dodatni praktični rešitvi:

- za pogodbe, ki so bile zaključene na začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja, podjetju ni treba preračunati pogodbe (velja samo za podjetja s popolno uporabo za nazaj);
- za pogodbe, ki so bile spremenjene pred začetkom najzgodnejšega predstavljenega obdobja, podjetju ni treba preračunati pogodbe za nazaj. Podjetje namesto tega izrazi skupen učinek vseh sprememb, do katerih je prišlo pred začetkom najzgodnejšega predstavljenega obdobja (velja tudi za podjetja, ki pripoznavajo kumulativni učinek začetka uporabe standarda na datum prve uporabe).

Družba predvideva, da novi standard na datum prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze. Glede na naravo poslovanja in vrsto prihodkov podjetja se čas pripoznanja in merjenje njegovih prihodkov predvidoma ne bosta spremenila z uporabo MSRP 15.

MSRP 16 Najemi

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če podjetje uporabi tudi MSRP 15.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja dozdejšnji dvojni model obračunavanja najemov ter namesto tega od podjetij zahteva, da večino najemov prikažejo bilančno, z uporabo enega samega modela, ter tako odpravijo razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom.

V skladu z MSRP 16 je pogodba najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Za takšne pogodbe novi model od najemnika zahteva, da pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira, na obveznost iz najema pa tečejo obresti. Zaradi tega bodo za večino najemov stroški nastali na začetku, pa čeprav bo najemnik plačeval enake letne najemnine.

Novi standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme, ki imajo trajanje najema največ 12 mesecev in nimajo možnosti nakupa; ter
- najeme, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, sredstvo majhne vrednosti (»potrošna dobrina«).

Ne glede na povedano obračunavanje pri najemodajalcu ostane v glavnem nespremenjeno, ker se razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom ohrani.

Družba predvideva, da novi standard na datum prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj večinoma nastopa kot stranka po pogodbah manjših vrednosti.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje in se uporablja za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil leta 2004 sprejet kot vmesni standard. MSRP 4 je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

Družba predvideva, da bo novi standard na dan prve uporabe pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj bo morala kot zavarovalnica upoštevati določbe standarda za vse zavarovalne pogodbe. Družba še ni pripravila analize pričakovanega kvantitativnega vpliva novega standarda.

Izboljšave MSRP v obdobju 2014-2016

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, z izjemo sprememb MSRP 12, ki veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje. Te letne izboljšave še niso sprejete s strani EU.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- ukinjajo kratkoročna izvzetja za začetne uporabnike (MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja) v zvezi, med drugim, s prehodnimi določbami MSRP 7 Finančni instrumenti - razkritja, ki se nanašajo na primerjalna razkritja in prenose finančnih sredstev, in MRS 19 Zasluzki zaposlencev; izvzetja so bila ukinjena zato, ker so bila dovoljena subjektom samo za poročevalska obdobja, ki so že minila;
- pojasnjujejo, da se zahteve MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih (razen razkritja povzetka finančnih informacij v skladu z odstavki B10-B16 standarda) nanašajo na podjetja, ki imajo delež v odvisnih podjetjih ali skupnih aranžmajih ali pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva za prodajo ali ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje; ter

pojasnjujejo, da se mora odločitev za izvzetje od uporabe kapitalske metode v skladu z MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige sprejeti posebej za vsako pridruženo podjetje ali skupni podvig ob začetnem pripoznanju takšnega pridruženega podjetja ali skupnega podviga.

Družba ocenjuje, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

Spremembe MRS 40 Prenosi naložbenih nepremičnin

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Te spremembe še niso sprejete s strani EU.

Spremembe pojasnjujejo prenose v naložbene nepremičnine ali iz njih:

- prenos v naložbene nepremičnine ali iz njih se opravi samo, ko se spremeni uporaba nepremičnine; ter
- ob takšni spremembi uporabe je potrebna presoja, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina.

Družba predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj družba prenese nepremičnino v naložbene nepremičnine ali iz njih samo, kadar pride do dejanske spremembe v uporabi nepremičnine.

Izboljšave MSRP v obdobju 2015-2017

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Te letne izboljšave še niso sprejete s strani EU.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 Poslovne združitve;
- pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 Skupni aranžmaji;
- pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend na dobiček ali izgubo, drugi vseobsegajoči donos ali kapital, odvisno od tega, kje je najprej pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že pripravljena za nameravano uporabo ali prodajo.

Družba predvideva, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

4.3 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.

4.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE

Po datumu bilance niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2017.

4.5 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

4.5.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Tabela 7: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	leto 2017	leto 2016
Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.720.034	12.397.862
<ul style="list-style-type: none"> • življenjska zavarovanja • premoženjska zavarovanja 	11.461.935	10.273.479
<ul style="list-style-type: none"> • premoženjska zavarovanja 	2.258.099	2.124.383
Pozavarovalni delež v kosmati zavarovalni premiji	-801.615	-716.461
<ul style="list-style-type: none"> • življenjska zavarovanja • premoženjska zavarovanja 	-573.384	-511.394
<ul style="list-style-type: none"> • premoženjska zavarovanja 	-228.231	-205.067
Sprememba kosmate prenosne premije	-659	-6.683
<ul style="list-style-type: none"> • življenjska zavarovanja • premoženjska zavarovanja 	-641	-5.926
<ul style="list-style-type: none"> • premoženjska zavarovanja 	-18	-757
Skupaj	12.917.759	11.674.718

4.5.2 Prihodki in odhodki naložb

Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb se nanašajo predvsem na realizirane dobičke pri prodaji naložb razpoložljivih za prodajo. Neto dobički pri prodaji teh naložb v 2017 so znašali 1.518.466 EUR (v 2016: 598.851 EUR).

Tabela 8: Prihodki in odhodki naložb

v EUR	leto 2017	leto 2016
Prihodki od dividend	137.618	114.772
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti	30.633	29.225
· Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	106.985	85.547
Prihodki za obresti	789.985	933.430
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti	4.664	4.372
· Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila	57.217	117.078
· Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	728.104	811.980
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	1.518.466	598.121
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto	-694	-730
Dobički pri odtujitvah naložb	163	1.769
Izgube pri odtujitvah naložb	857	2.499
· Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto	1.519.160	598.851
Dobički pri odtujitvah naložb	1.627.504	688.803
Izgube pri odtujitvah naložb	108.344	89.951
Neto tečajne razlike	-150.675	50.924
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto	-128.465	38.455
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	394.321	530.667
Odhodki za negativne tečajne razlike	522.786	492.212
· Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto	-22.210	12.469
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	89.385	47.471
Odhodki za negativne tečajne razlike	111.595	35.002
· Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek prevrednotenja	193.258	168.953
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto	299.215	117.068
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	1.277.085	1.508.249
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	977.870	1.391.182
· Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto	-105.957	51.885
Prihodki od prevrednotenja	398	57.160
Odhodki od prevrednotenja	106.356	5.275
· Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto	0	0
Prihodki od prevrednotenja	0	0
Odhodki od prevrednotenja	0	0
Drugi finančni prihodki	85.838	0
Drugi finančni odhodki	2.477	933
Skupaj	2.572.013	1.865.268

4.5.3 Prihodki od provizij

Tabela 9: Prihodki od provizij

v EUR	leto 2017	leto 2016
Vstopna provizija	363.288	406.638
Upravljalvska provizija	2.619.276	2.480.280
Izstopna provizija	82.868	149.308
Ostalo	148.685	81.102
Skupaj	3.214.117	3.117.328

Pretežni del prihodkov predstavljajo vstopne in upravljaljske provizije iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Zavarovalnica je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki so v letu 2017 znašali največ 3% od vplačane premije (2016: 3%).

Zavarovalnica si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava upravljaljsko provizijo v višini od 1% (2016: 1%).

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 (2016: 1%).

Ostali drugi zavarovalni prihodki so prihodki družbe iz naslova zavarovalnih pogodb, ki ne predstavljajo ostalih provizij.

4.5.4 Drugi prihodki

V znesku drugih prihodkov so zajeti prihodki od storitev, ki jih zavarovalnica zaračunava v okviru svojega poslovanja. V 2017 so ti znašali 66.962 EUR (2016: 85.792 EUR) in v večini predstavljajo prihodke od prefakturiranih obratovalnih stroškov.

4.5.5 Čisti odhodki za škode

Tabela 10: Čisti odhodki za škode

v EUR	leto 2017	leto 2016
Obračunani kosmati zneski škod	4.582.317	4.676.978
• življenjska zavarovanja	4.317.272	4.550.871
• premoženjska zavarovanja	265.045	126.108
Obračunani deleži pozavarovateljev v škodah	-356.041	-292.870
• življenjska zavarovanja	-276.293	-255.136
• premoženjska zavarovanja	-79.748	-37.734
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	448.171	499.049
• življenjska zavarovanja	376.809	314.731
• premoženjska zavarovanja	71.362	184.319
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-233.517	-262.109
• življenjska zavarovanja	-203.081	-180.834
• premoženjska zavarovanja	-30.436	-81.275
Skupaj	4.440.929	4.621.048

4.5.6 Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

Tabela 11: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

v EUR	leto 2017	leto 2016
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij		
• Kritni sklad življenjskih zavarovanj	2.101.021	736.354
• Kritni sklad naložbenega tveganja	930.480	657.083
• Kritni sklad zdravstvenih zavarovanj	235.064	47.070
Skupaj	3.266.565	1.440.508

4.5.7 Obratovalni stroški

Tabela 12: Obratovalni stroški

v EUR	leto 2017	leto 2016
Stroški pridobivanja zavarovanj	2.564.022	2.571.259
Amortizacija vrednosti sr., potrebnih za obratovanje	241.682	192.793
Stroški dela	3.216.240	2.631.454
Str. Storitve fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pog.o delu, pog.o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	32.431	30.810
Ostali obratovalni stroški	1.442.748	1.413.604
Neto rezultat iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	0	-166.734
Skupaj	7.497.124	6.673.186

4.5.7.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

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 in agencijam kot nagrada za uspešno zbiranje zavarovancev. V prikazani postavki so zajete tudi spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj v znesku 315.269 EUR (2016: 153.585 EUR).

4.5.7.2 Stroški dela

V stroške dela za leto 2017 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 13: Stroški dela

v EUR	leto 2017	leto 2016
Plače zaposlenih	2.477.548	2.019.118
Regres	74.254	61.333
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	156.953	136.731
Prispevki delodajalca na izplačane plače:	410.151	332.614
• stroški socialnih zavarovanj	184.691	149.776
• stroški pokojninskih zavarovanj	225.460	182.838
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	97.334	81.657
Skupaj	3.216.240	2.631.454

4.5.7.3 Stroški storitev fizičnih oseb

Celoten znesek navedenih stroškov v 2017 znaša 32.431 EUR (2016: 30.810 EUR). Stroški se nanašajo na opravljene storitve iz avtorskih pogodb in pogodb o delu ter stroške sejnin.

4.5.7.4 Ostali obratovalni stroški

Tabela 14: Ostali obratovalni stroški

v EUR	leto 2017	leto 2016
Povračila stroškov v zvezi z delom	78.794	61.996
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	228.080	358.140
Stroški najemnin	301.079	300.110
Stroški ostalih storitev	408.402	397.285
Drugi stroški	426.393	129.339
Skupaj	1.442.748	1.413.604

Drugi stroški storitev zajemajo stroške regulatorja, obratovalne stroške, bančne stroške, stroške reprezentance ter nekatere druge stroške manjših vrednosti.

V letu 2017 so stroški revizije znašali 39.675 EUR z DDV (2016: 36.678 EUR), od tega stroški revizije tega letnega poročila 21.960 EUR z DDV in so izkazani v postavki stroški intelektualnih in osebnih storitev. Drugih storitev revizor ni opravljal.

4.5.8 Drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki

Drugi zavarovalni odhodki zajemajo stroške, ki bremenijo družbo in jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. V letu 2017 so skupaj znašali 279.034 EUR (2016: 394.183 EUR). Večina drugih zavarovalnih odhodkov predstavlja odpis terjatev do zavarovancev, večina drugih odhodkov pa prefakturirane obratovalne stroške.

4.5.9 Davek od dobička

Tabela 15: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička, pomnoženega z davčno stopnjo v Slovenji

v EUR	Davčna stopnja 0		Obdavčeno - 19%		Skupaj	
	Znesek osnove	Znesek davka	Znesek osnove	Znesek davka	Znesek osnove	Znesek davka
	2017	2017	2017	2017	2017	2017
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	2.144.753	0	1.142.445	217.065	3.287.199	217.065
Davčno nepriznani odhodki	0	0	105.946	20.130	105.946	20.130
Predhodno davčno nepriznani odhodki	0	0	-38.184	-7.255	-38.184	-7.255
Pokrivanje pretekle izgube	0	0	-262.666	-49.907	-262.666	-49.907
Davčne olajšave	0	0	-201.482	-38.282	-201.482	-38.282
Odloženi davki	0	0	227.591	43.242	227.591	43.242
Osnova za davek po davčnih prilagoditvah	2.144.753	0	973.649	184.993	3.118.402	184.993

Zavarovalnica je na 31.12.2017 za del poslovanja, ki je obdavčen po zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, izkazovala davčni dobiček v višini 746.058 EUR (2016: 971.634 EUR). Skupna osnova za davek od dohodka z vključenim odloženim davkom znaša 973.649 (2016: 1.805.455 EUR). Skupni odhodek za davke pa 184.993 Eur (2016: 323.604 EUR). Efektivna davčna stopnja znaša 5,63% (2016: 8,95%).

4.6 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.6.1 Neopredmetena sredstva

Tabela 16: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2017

v EUR	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2016	1.085.197	52.109	121.152	1.258.458
Povečanja	0	198.736	20.241	218.977
Prenosi	131.515	-131.515	-89.474	-89.474
Odtujitve	0	0		0
Stanje 31.12.2017	1.216.711	119.330	51.919	1.387.961
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2016	821.834	0	0	821.834
Amortizacija v 2017	144.295	0	0	144.295
Povečanja	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31.12.2017	966.129	0	0	966.129
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2016	263.363	52.109	121.152	436.624
Stanje 31.12.2017	250.582	119.330	51.919	421.832

Tabela 17: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2016

v EUR	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2015	921.873	52.109	104.727	1.078.709
Povečanja	0	163.324	121.152	284.476
Prenosi	163.324	-163.324	-104.727	-104.727
Odtujitve	0	0		0
Stanje 31.12.2016	1.085.197	52.109	121.152	1.258.458
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2015	698.814	0	0	698.814
Amortizacija v 2016	123.020	0	0	123.020
Povečanja	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	821.834	0	0	821.834
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2015	223.059	52.109	104.727	379.895
Stanje 31.12.2016	263.363	52.109	121.152	436.624

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo del direktnih stroškov pridobivanja naložbenih zavarovanj, ki se tržijo preko zunanje mreže, in jih zavarovalnica razmeji na daljše časovno obdobje. Navedeni razmejeni stroški se prikažejo v aktivni bilanci stanja, spremembe v stanju razmejitev na začetku in koncu obračunskega obdobja pa se izkažejo kot posebna postavka v izkazu poslovnega izida v okviru stroškov pridobivanja zavarovanj. Stopnjo popravka odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj določi aktuar na podlagi

dinamike črpanja pripadajočih prihodkov. Znesek navedenih stroškov, ki bo izkazan v poslovnem izidu v obdobju daljšem od 1 leta je prikazan pod postavko dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.

Na 31.12.2017 je imela zavarovalnica v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 683.755 EUR neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ki so bila že v celoti amortizirana, zavarovalnica pa jih še vedno uporablja. Na 31.12.2016 je bil ta znesek 416.339 EUR.

4.6.2 Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 18: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017

v EUR	Oprema	Investicije v teku	Nepremičnina	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2016	411.590	0	0	411.590
Povečanja	1.650	3.275.800	0	3.277.450
Prenosi	551.923	-3.135.517	2.473.400	-110.194
Odtujitve	-89.589	0	0	-89.589
Stanje 31.12.2017	875.574	140.284	2.473.400	3.489.257
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2016	295.796	0		295.796
Amortizacija v 2017	97.387	0		97.387
Odtujitve	42.820	0		42.820
Stanje 31.12.2017	350.363	0		350.363
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2016	115.795	0	0	115.795
Stanje 31.12.2017	525.211	140.284	2.473.400	3.138.894

Tabela 19: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016

v EUR	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31.12.2015	391.595	391.595
Povečanja	64.587	64.587
Prenosi	0	0
Odtujitve	44.592	44.592
Stanje 31.12.2016	411.590	411.590
Popravek vrednosti		
Stanje 31.12.2015	247.097	247.097
Amortizacija v 2016	69.773	69.773
Odtujitve	21.074	21.074
Stanje 31.12.2016	295.796	295.796
Neodpisana vrednost		
Stanje 31.12.2015	144.497	144.497
Stanje 31.12.2016	115.795	115.795

V letu 2017 je družba kupila nepremičnino na Fajfarjevi ulici, katero del uporablja za lastne potrebe, del pa oddaja v najem.

Zavarovalnica nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Na 31.12.2017 je imela zavarovalnica v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 187.222 EUR opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila v že celoti amortizirana, zavarovalnica pa jih še vedno v uporablja. Na 31.12.2016 je bil ta znesek 158.952 EUR.

4.6.3 Odloženi davki

Tabela 20: Odloženi davki zavarovalnice

v EUR	Bilanca stanja		Pripoznan kapital	Pripoznan IPI	Pripoznan kapital	Pripoznan IPI
	2017	2016	2017	2017	2016	2016
Odložen davek - terjatve	45.021	82.475	5.789	-43.242	-22.653	-158.426
Neizkoriščena davčna izguba	0	49.907	0	-49.907	0	-175.571
Slabitve finančnih naložb	989	0	0	989	0	0
Davčno nepriznani stroški amortizacije	8.079	3.234	0	4.845	0	-124
Rezervacije za zaposlene in druge rezervacije	5.003	4.172	0	831	0	707
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	30.951	25.162	5.789	0	-22.653	16.562
Odložen davek - obveznosti	66.884	120.129	-53.245	0	2.962	0
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	66.884	120.129	-53.245	0	2.962	0
Celotne terjatve/obveznosti odloženega davka	-21.863	-37.654	59.033	-43.242	-25.615	-158.426

Na 31.12.2017 zavarovalnica izkazuje terjatve za razmejene davke v višini 45.021 EUR (2016: 82.475 EUR).

Zavarovalnica v kapitalu izkazuje 66.884 EUR obveznosti za razmejene davke (2016: 120.129 EUR).

4.6.4 Naložbene nepremičnine

v EUR	
Stanje na 1.1.2016	0
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0
Stanje na 31.12.2016	0
Stanje na 1.1.2017	0
Povečanja	1.877.133
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0
Stanje na 31.12.2017	1.877.133

V letu 2017 je družba kupila nepremičnino na Fajfarjevi ulici, katero del uporablja za lastne potrebe, del pa oddaja v najem.

V letu 2017 je družba realizirala 85.837 Eur iz naslova najemnin (2016: 0 Eur). Stroškov v povezavi z naložbeno nepremičnino ni imela.

4.6.5 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Tabela 21: Finančne naložbe

v EUR	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
V posojila in depozite	15.6.4.1	5.194.121	4.114.959
V posesti do zapadlosti	15.6.4.2	0	0
Razpoložljiva za prodajo	15.6.4.2	32.268.920	34.313.855
Vrednotena po pošteni vrednosti	15.6.4.2	0	0
Skupaj		37.463.041	38.428.814
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:		3.738.550	2.493.414
• posojila in depoziti	15.6.4.1	30.160	36.042
• vrednotena po pošteni vrednosti	15.6.4.2	3.167.499	2.300.366
• druga sredstva	15.6.4.2	540.891	157.006
Skupaj		41.201.591	40.922.228

4.6.5.1 Naložbe v posojila in depozite

Tabela 22: Naložbe v posojila in depozite

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Naložbe v posojila in depoziti (družba, KSŽZ, KP)	5.194.121	4.114.959
Skupaj	5.194.121	4.114.959

Na 31.12.2017 celoten znesek predstavljajo depoziti lastnih virov, kritnega sklada življenjskih zavarovanj in kritnega premoženja.

Dana posojila in depoziti predstavljajo depozite pri domačih bankah in druge podobne naložbe. Obrestna mera za depozite znaša od 0,7% (2016: 0,49%) do 2,8% (2016: 2,35%) letno za dolgoročne depozite. V naslednjem letu bo v plačilo zapadlo 85,7% depozitov (2016: 50%), preostalo pa bo zapadlo do leta 2020.

Vsi depoziti družbe so nominirani v evrih.

4.6.5.2 Vrednostni papirji

Tabela 23: Naložbe v vrednostne papirje

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti	3.167.499	2.300.366
sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	3.167.499	2.300.366
• lastniški vrednostni papirji in delnice ETF-ov	2.994.821	2.149.365
• dolžniški vrednostni papirji	172.678	151.001
Naložbe v VP razpoložljive za prodajo	32.268.920	34.313.856
• lastniški vrednostni papirji	8.030.305	8.196.654
• dolžniški vrednostni papirji	24.238.615	26.117.201
V posesti do zapadlosti	0	0
Skupaj	35.436.419	36.614.221

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, delnice ETF in obveznice.

Tabela 24: Naložbe v vrednostne papirje - gibanje 2017

v EUR	Vrednotene do dospelosti	Razpoložljivo za prodajo	Po pošteni vrednosti
Stanje 31.12.2016	0	34.313.855	2.300.366
Povečanje	0	47.328.582	790.277
Prevrednotenje	0	-540.310	299.215
Zapadlost/prodaje	0	48.833.208	222.359
Prenos	0	0	0
Stanje 31.12.2017	0	32.268.920	3.167.499

Tabela 25: Naložbe v vrednostne papirje - gibanje 2016

v EUR	Vrednotene do dospelosti	Razpoložljivo za prodajo	Po pošteni vrednosti
Stanje 31.12.2015	0	28.776.348	1.808.137
Povečanje	0	27.660.872	453.274
Prevrednotenje	0	478.191	117.068
Zapadlost/prodaje	0	22.601.556	78.113
Prenos	0	0	0
Stanje 31.12.2016	0	34.313.855	2.300.366

Naložbe v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo predstavljajo naložbe kritnega premoženja v znesku 255.987 EUR (2016: 367.802 EUR), naložbe lastnih virov v znesku 14.757.828 EUR (2016: 18.858.051 EUR), naložbe kritnega sklada renta PDPZ v znesku 13.087.912 EUR (2016: 11.997.757 EUR), naložbe kritnega sklada zdravstvenih zavarovanj v znesku 227.316 EUR (2016: 380.246 EUR) in naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj v znesku 3.939.875 EUR (2016: 3.029.389 EUR).

Tabela 26: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	24.411.293	26.268.203
• fiksna obrestna mera	24.411.293	26.268.203
• variabilna obrestna mera	0	0
Lastniški papirji in ETF-i	11.025.125	10.346.019
Skupaj	35.436.419	36.614.222

Efektivna obrestna mera pri dolžniških vrednostnih papirjih znaša od -0,24% do 4,74% (2016: -0,55% do 7,69%). V povprečju pa znaša efektivna obrestna mera približno 1,63% (2016: 4,64%).

Spodnje tabele prikazujejo razdelitev kotirajočih in nekotirajočih vrednostnih papirjev.

Tabela 27: Naložbe v vrednostne papirje

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	35.416.426	36.614.222
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	19.993	0
Skupaj	35.436.419	36.614.222

Tabela 28: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2017

Knjigovodska vrednost 31.12.2017 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti	12.712.756	19.835.746	2.887.916	35.436.419
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.022.538	80.272	64.689	3.167.499
Naložbe v vrednostne papirje	9.690.219	19.755.474	2.823.228	32.268.920
<i>Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida</i>	0	0	0	0
<i>Za prodajo</i>	9.690.219	19.755.474	2.823.228	32.268.920
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	631.395	0	6.596.927	7.228.321
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	0	0
Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
Terjatve	0	0	1.402.805	1.402.805
Dana posojila in depoziti	0	0	5.194.121	5.194.121
Denarna sredstva	631.395	0	0	631.395
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	26.634.513	26.634.513
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	19.342.336	19.342.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	3.738.550	3.738.550
Ostale obveznosti	0	0	3.553.626	3.553.626

Nivo 3 predstavlja obveznice (76% v letu 2017, 75% v letu 2016) in komercialne zapise slovenskih izdajateljev (24% v letu 2017, 25% v letu 2016), kjer se kotirajoči instrumenti vrednotijo glede na borzno ceno, nekotirajoči pa po modelu, predstavljenih v osnovnih usmeritvah. Družba pri teh instrumentih razume odplačno vrednost kot pošteno vrednost, saj gre za kratkoročne papirje, z dospelostjo krajšo od 12 mesecev, kjer do sedaj še ni bilo defaulta.

Tabela 29: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2016

Knjigovodska vrednost 31.12.2016 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti	33.321.177	126.438	3.202.734	36.650.349
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.213.192	0	123.301	2.336.493
Naložbe v vrednostne papirje	31.107.985	126.438	3.079.433	34.313.856
<i>Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida</i>	0	0	0	0
<i>Za prodajo</i>	31.107.985	126.438	3.079.433	34.313.856
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	833.400	0	5.268.591	6.101.991
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	0	0
Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
Terjatve	0	0	1.153.632	1.153.632
Dana posojila in depoziti	0	0	4.114.959	4.114.959
Denarna sredstva	833.400	0	0	833.400
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	20.327.486	20.327.486
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	16.557.421	16.557.421
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	2.493.414	2.493.414
Ostale obveznosti	0	0	1.276.652	1.276.652

Tabela 30: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2017

	1.1.2017	Dobički, pripoznani v poslovnem izidu	Dobički izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2017
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.079.433	-5.297	-33.027	1.269.419	378.582	1.108.718	0	2.823.228
Skupaj	3.079.433	-5.297	-33.027	1.269.419	378.582	1.108.718	0	2.823.228

Tabela 31: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2016

	1.1.2016	Dobički, pripoznani v poslovnem izidu	Dobički izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2016
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	1.311.094	0	0	1.768.339	3.079.433
Skupaj	0	0	0	1.311.094	0	0	1.768.339	3.079.433

V letu 2017 je družba zaradi menjave metodologije merjenja nivojev poštene vrednosti prerazvrstila sledeče:

- Sredstva razpoložljiva za prodajo: 5.101.924 Eur iz nivoja 1 v nivo 2

Prenos je posledica strožjih kriterijev za nivo 1 v primerjavi s predhodno metodologijo. Drugih prenosov v letu 2017 ni bilo in vse ostale prerazporeditve so posledica nakupov in prodaj oz. zapadlosti.

4.6.6 Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem

Tabela 32: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovatelja

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Premoženjska zavarovanja	364.766	334.330
Iz škodnih rezervacij	364.766	334.330
Življenjska zavarovanja	1.016.976	813.895
Iz škodnih rezervacij	1.016.976	813.895
Skupaj	1.381.743	1.148.225

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem je v bilanci stanja prikazan med sredstvi zavarovalnice.

4.6.7 Sredstva iz finančnih pogodb

Tabela 33: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Tržna vrednost	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Naložbe v vrednostne papirje:	237.042.441	208.420.291	237.042.441	208.420.291
1. Vrednotene do dospelosti	0	17.039.748	0	17.039.748
2. Za prodajo	0	0	0	0
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	237.042.441	191.380.543	237.042.441	191.380.543
Naložbene nepremičnine	15.915.000	16.331.950	15.915.000	16.331.950
Dana posojila in depoziti	17.596.075	25.361.047	17.596.075	25.361.047
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	3.695.924	3.663.277	3.695.924	3.663.277
Denarna sredstva	1.100.896	1.547.021	1.100.896	1.547.021
Skupaj sredstva	275.350.337	255.323.586	275.350.337	255.323.586
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	274.512.496	254.855.618	274.512.496	254.855.618
Druge obveznosti	837.841	467.967	837.841	467.967
Skupaj obveznosti	275.350.337	255.323.586	275.350.337	255.323.586

Tabela 34: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

		31.12.2017	31.12.2016
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	0	0
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti	18.459.596	8.822.645
	Dana posojila in depoziti	100.803	100.093
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	79.991	199.935
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoveženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	0	0
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti	21.426.129	11.281.166
	Dana posojila in depoziti	551.735	550.316
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	91.046	322.670
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	0	2.339.672
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti	24.394.957	20.231.574
	Dana posojila in depoziti	1.631.214	3.910.874
	Nepremičnine	1.390.025	1.425.710
	Denarna sredstva	227.634	138.818
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	0	14.700.076
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti	172.761.759	151.045.159
	Dana posojila in depoziti	15.312.323	20.799.764
	Nepremičnine	14.524.975	14.906.240
	Denarna sredstva	702.226	885.598

Naložbe kritnih skladov v depozite pri bankah in hranilnicah predstavljajo dolgoročne in kratkoročne depozite nominirane v evrih. Obrestne mere depozitov se gibljejo od 0,5% - 8,20% letno (2015: od 0,45% - 8,20% letno).

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 OECD ter tujine.

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

Naložbe v nepremičnine predstavljajo naložbo v naložbene nepremičnine, ki se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. V letu 2017 je bilo skupaj za 416.950 EUR neto slabitev.

Tabela 35: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Stanje 1.1.	255.323.586	240.058.052
Povečanje	183.204.557	120.785.883
Prevrednotenje	13.490.737	14.546.192
Zmanjšanje	-176.668.543	-120.066.542
Stanje 31.12.	275.350.337	255.323.586

Tabela 36: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	162.535.029	157.413.928
- Fiksna obrestna mera	162.535.029	153.859.150
- Variabilna obrestna mera	0	3.554.779
Lastniški papirji	74.507.413	51.006.362
Skupaj	237.042.441	208.420.291

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od -0,3 do 4,7% (2016: 0,3 do 8,0%).

Tabela 37: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti - pokojninski skladi 2017

Knjigovodska vrednost 31.12.2017 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	81.157.948	128.556.076	65.636.312	275.350.336
Naložbe v vrednostne papirje:	81.157.948	128.556.076	27.328.417	237.042.441
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	81.157.948	128.556.076	27.328.417	237.042.441
Naložbene nepremičnine	0	0	15.915.000	15.915.000
Dana posojila in depoziti	0	0	17.596.075	17.596.075
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	3.695.924	3.695.924
Denarna sredstva	1.100.896	0	0	1.100.896
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	275.350.337	275.350.337
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	274.512.496	274.512.496
Poslovne obveznosti	0	0	837.841	837.841

Knjigovodska vrednost 31.12.2016 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	152.681.299	4.239.216	98.403.071	255.323.586
Naložbe v vrednostne papirje:	151.134.278	4.239.216	53.046.796	208.420.291
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	17.039.748	17.039.748
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	151.134.278	4.239.216	36.007.049	191.380.543
Naložbene nepremičnine	0	0	16.331.950	16.331.950
Dana posojila in depoziti	0	0	25.361.047	25.361.047
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	3.663.277	3.663.277
Denarna sredstva	1.547.021	0	0	1.547.021
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	255.323.586	255.323.586
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	254.855.618	254.855.618
Poslovne obveznosti	0	0	467.967	467.967

Zavarovalnica na pokojninskih kritnih skladih v portfelju finančnih naložb nima naložb vrednotenih po nabavni vrednosti (2016: 0 EUR).

Družba je na dan 31.12.2017 izvedla zunanjo cenitev naložbenih nepremičnin pokojninskih skladov na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov in metode diskontiranega denarnega toka.

Pri cenitvah so bile uporabljene sledeče predpostavke:

- Stopnja kapitalizacije v intervalu od 6,86 % do 7,16%
- Odbitek za nezasedenost v intervalu od 5% do 8,33%
- Odbitek za neizterljivost v intervalu od 0,5% do 0,83%
- Letna rast 1%

Prav tako je družba na dan 31.12.2017 izvedla zunanjo cenitev naložb delnic Prve Group v lasti pokojninskih skladov na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Pri cenitvi so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 12,48%
- Stopnja rasti: 1%
- Diskont za manjšinski delež: 20,6%
- Diskont za pomanjkanje likvidnost 5%

4.6.8 Terjatve

Terjatve se v večji meri nanašajo na terjatve lastnih virov družbe do kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja za vstopne stroške, upravljavsko provizijo in ostale stroške. Tako so navedene terjatve na 31.12.2017 znašale 1.357.784 EUR, na 31.12.2016 pa 1.071.157 EUR. V skupnem znesku terjatev so zajete tudi terjatve iz zavarovalnih poslov v znesku 167.221 EUR (2016: 180.151 EUR). Preostali znesek v letu 2016 predstavljajo ostale terjatve ter terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja.

4.6.9 Druga sredstva

Večji del postavke predstavljajo kratkoročno razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj in druge kratkoročno razmejene stroške. Skupaj so druga sredstva ob koncu leta 2017 znašala 59.015 EUR (na 31.12.2016: 120.270 EUR).

4.6.10 Denarna sredstva

Tabela 38: Denarna sredstva

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva v blagajni	0	50,13
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	72.810	768.283
Depoziti na odpoklic	558.584	65.067
Skupaj	631.395	833.400

4.6.11 Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 12.100.000 EUR in je razdeljen na 12.100 delnic z nominalno vrednostjo 1.000 EUR. V letu 2017 ni bilo sprememb v osnovnem kapitalu družbe.

Tabela 39: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 1.000 EUR)	12.100.000	12.100.000
Osnovni kapital (navadne delnice po 1.000 EUR izdane in vplačane)	12.100.000	12.100.000
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	12.100.000	12.100.000

Tabela 40: Izdane delnice

	Navadne delnice	
	2017	2016
Na dan 1. januar	12.100	12.100
Izdane	0	0
Na dan 31. december	12.100	12.100

Zavarovalnica nima lastnih delnic. Uprava nima dovoljenja kupovati lastnih delnic.

Dobiček na delnico v 2017 je znašal 256 EUR (2016: 272 EUR), knjigovodska vrednost delnice pa 1.940 EUR (2016: 1.916 EUR). Popravljen dobiček na delnico je enak navadnemu dobičku na delnico, ker Prva osebna zavarovalnica nima izdanih zamenljivih vrednostih papirjev.

	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.1.2017	630.000	7.349.132	733.462	724.787	9.437.381
Sprememba	0	-640	-434.352	-724.701	-1.159.693
31.12.2017	630.000	7.348.492	299.111	86	8.277.689

	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.1.2016	630.000	5.703.843	256.052	237.527	6.827.422
Sprememba	0	1.645.289	477.410	487.260	2.609.959
31.12.2016	630.000	7.349.132	733.462	724.787	9.437.381

Kapitalske rezerve so pripoznane iz naslova vplačanega presežka kapitala. Kapitalske rezerve se ne morejo deliti. Kapitalske in zakonske rezerve so oblikovane v skladu z ZGD. Presežek iz prevrednotenja je pozitiven in se ne more deliti.

Rezerve iz dobička predstavljajo zakonske rezerve v znesku 580.001 EUR (2016: 580.001 EUR) in druge rezerve iz dobička v znesku 6.768.491 EUR (2016: 6.769.132 EUR). Druge rezerve iz dobička se lahko uporabijo za katerekoli namene, razen v primeru iz petega odstavka 64.člena ZGD ali če statut določa drugače.

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

Zavarovalnica nima oblikovanih rezerv za lastne delnice.

Tabela 41: Prikaz bilančnega dobička

v EUR	2017	2016
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.102.206	3.290.579
b) Preneseni dobiček/Prenesena izguba	870.076	724.787
- prenos bilančnega dobička preteklega leta	870.076	724.787
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
- plačilo davčnih obveznosti preteklih let	640	0
- izplačilo prenesenega dobička	869.990	0
c) Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička	640	0
č) Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička	0	1.645.289
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih rezerv	0	0
- povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	1.645.289
- Zmanjšanje za znesek dolgoročno odloženih stroškov razvijanja na bilančni presečni dan	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	3.102.292	2.370.076
- na delničarje	1.100.000	1.500.000
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	2.002.292	870.076
- za druge namene	0	0

Predlagane in izplačane dividende

Zavarovalnica je v letu 2017 lastnikom izplačala dividende v znesku 2.369.990 EUR (2016: 1.300.000 EUR), kar znaša 195,87 EUR na delnico (2016: 107,44 EUR).

4.6.12 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije)

Tabela 42: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Premoženjska zavarovanja	1.360.474	1.054.030
Kosmate prenosne premije	90.397	90.379
Kosmata škodna rezervacija	974.185	902.823
Kosmate matematične rezervacije	295.892	60.827
Življenjska zavarovanja	21.720.413	17.996.805
Kosmate prenosne premije	90.289	89.648
Kosmate matematične rezervacije	15.664.379	13.563.357
Rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij	224.766	224.766
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414
Kosmata škodna rezervacija	2.002.429	1.625.620
Skupaj	23.080.887	19.050.835

Zavarovalnica ustreznost matematičnih rezervacij preverja na vsak zadnji dan četrtertletja. Upoštevani so bodoči denarni tokovi, za katere so uporabljene skrbno izbrane predpostavke o bodočih premijah, smrtnosti, obolenosti, odkupih, prekinitvah, donosu skladov in stroških. Ker je matematična rezervacija pri produktih, kjer zavarovalec prevzame naložbeno tveganje, oblikovana kot vrednost naložbenega premoženja, se pri takih produktih preverja le, če je sedanja vrednost bodočih ostalih denarnih tokov, ki se nanašajo na taka zavarovanja, pozitivna. Če se pri preverjanju ustreznosti rezervacij ugotovi primanjkljaj, se oblikuje rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij.

Na podlagi testa ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2017 je Prva dodatno oblikovala za 632.932 tisoč Eur rezervacij na področju rent.

4.6.13 Ostale obveznosti

Tabela 43: Ostale obveznosti

	31.12.2017	31.12.2016
Druge rezervacije	74.166	76.609
Druge finančne obveznosti	0	0
Obveznosti iz poslovanja	925.176	420.050
Ostale obveznosti	2.487.398	1.879.881
Skupaj	3.486.740	2.376.540

Druge rezervacije predstavljajo rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v znesku 74.166 EUR (2016: 76.609 EUR).

Predpostavke izračuna rezervacij za pokojnine so naslednje:

- Razvoj umrljivosti oziroma preživetja zaposlenih se bo odvijal po verjetnosti doživetja (npx), ki so zajeta v tablicah umrljivosti slovenske populacije.
- Upokojitvena starost ter pokojninska doba moških in žensk je v skladu s 27. in 29. členom ZPIZ-2.
- Povprečni plači posameznika.
- Rast osebnih dohodkov v naslednjih letih se ocenjuje na 1,0% na leto.
- Višina odpravnine ob upokojitvi je v skladu z s Kolektivno pogodbo za zavarovalstvo Slovenije (UL RS št.24/2011, 37. člen) enaka višji vrednosti izmed dveh povprečnih plač zaposlenega v podjetju ali dveh povprečnih plač v Republiki Sloveniji in je enaka kot v Zakonu o delovnih razmerjih (UL RS št.21/2013, 132. člen).
- Pri izračunu potencialnih obveznosti iz odpravnin ob upokojitvi sem upošteval določila Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja (Uradni list RS, št. 76/08): če znesek odpravnine presega znesek iz Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja (4.063,00 EUR), delodajalec na presežek plača še prispevke delodajalca v višini 16,1%.
- Višine jubilejnih nagrad so v skladu s sklepom družbe enake višinam, ki so določene s Sklepom o določitvi višine povračila stroškov v zvezi z delom in drugih prejemkov (UL RS št.140/06 in 76/08).
- V izračunu je upoštevana ničelna rast zneskov odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad iz Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.
- Višina odpravnine ob upokojitvi in jubilejnih nagrad je enaka tako za zaposlene po kolektivni kakor tudi za zaposlene po individualni pogodbi.
- Diskontna obrestna mera je 1,1%.

V letu 2017 so predpostavke ostale enake kot v 2016.

Obveznosti iz poslovanja zajemajo 712.218 EUR obveznosti do pozavarovalnic in ostale obveznosti iz zavarovalnih poslov, predvsem obveznosti do zavarovalnih posrednikov. (2016: 181.153 EUR).

Med ostalimi obveznostmi največji del predstavljajo odloženi prihodki za zavarovalno premijo v znesku - 1.057.997 EUR (2016: 989.034 EUR), obveznosti do zaposlenih za decembrsko plačo v znesku 287.325 EUR (2016: 201.402 EUR) in obveznosti do dobaviteljev v znesku 560.440 EUR (2016: 274.823 EUR).

4.6.14 Obveznosti iz finančnih pogodb

Tabela 44: Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev in ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
Ostale obveznosti iz PDPZ	15.6.16	837.036	467.967
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	15.6.16	274.512.496	254.855.618
Skupaj		275.349.532	255.323.586

4.6.15 Ostale obveznosti

Tabela 45: Ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	776.684	315.794
Ostale obveznosti	60.352	44.159
Skupaj	837.036	467.967

Obveznosti iz zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev. Glede na leto 2016 so obveznosti večje zaradi večjih izstopov v decembru 2017 oz. prenosov na drugega ponudnika zavarovanj.

4.6.16 Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

Tabela 46: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	188.797.422	187.186.348
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	43.100.512	43.803.363
<i>Zajamčen donos</i>	14.438.873	21.180.314
<i>Donos nad zajamčenim</i>	28.661.639	22.623.049
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	42.614.562	23.865.907
Skupaj	274.512.496	254.855.618

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 z zajamčenim donosom 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.

V letu 2016 sta bila v skladu z upravljanjem naložb po načelu življenjskega cikla, v katerem se nahaja zavarovanec, ustanovljena kritna sklada Prva in Prva+ Dinamični in Prva in Prva+ Uravnoveženi, za katera se oblikujejo rezervacije glede na vrednost enote premoženja.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 47: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2017

v EUR	2017
Stanje 1.1.2017	254.855.618
Vplačila	22.299.258
Odkupi in neto prenosi	-13.580.210
Neto učinek naložb	14.072.996
Provizije	-3.135.166
Stanje 31.12.2017	274.512.495

Tabela 48: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2016

v EUR	2016
Stanje 1.1.2016	240.453.956
Vplačila	20.313.944
Odkupi in neto prenosi	-17.840.437
Neto učinek naložb	14.961.864
Provizije	-3.033.710
Stanje 31.12.2016	254.855.618

4.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM

4.7.1 Transakcije s povezanimi osebami

Članom organov vodenja in nadzora Prve osebne zavarovalnice d.d. je bilo v letu 2017 skupaj izplačano 257.448 EUR (272.945 EUR 2016).

Tabela 49: Prejemki članov organov vodenja in nadzora

v EUR		letu 2017	letu 2016
Damir Verdev izvršni direktor do 31.10.2017	Osnovna plača	97.944	106.247
	Variabilni del plače	6.250	16.200
	Povračilo stroškov	1.195	1.253
	Premije PDPZ	2.584	2.819
	Drugo (jubilejna nagrada)		0
	Skupaj	107.973	126.519
Janez Kranjc	Osnovna plača	109.586	100.016
	Variabilni del plače	6.250	6.480
	Povračilo stroškov	1.464	1.321
	Premije PDPZ	2.819	2.584
	Drugo (sejnine)		0
	Skupaj	120.119	110.402
Alenka Žnidaršič Kranjc do 30.12.2015 (izvršni direktor)	Osnovna plača	0	9.000
	Variabilni del plače	0	16.200
	Povračilo stroškov	0	90
	Premije PDPZ	0	235
	Drugo (sejnine)	2.250	3.000
	Skupaj	2.250	28.525
Boštjan Škufca Zaveršek izvršni direktor od 9.10.2017	Osnovna plača	15.955	0
	Variabilni del plače	0	0
	Povračilo stroškov	182	0
	Premije PDPZ	470	0
	Drugo (sejnine)	3.750	1500
	Skupaj	20.357	1.500
Enzo Smrekar	Nagrada za opravljanje funkcije	3.000	3000
	Skupaj	3.000	3.000
Petra Mlakar	Nagrada za opravljanje funkcije	3750	3000
	Skupaj	3.750	3.000
Skupaj izplačila	Skupaj	257.448	272.945

Predsednik upravnega odbora Enzo Smrekar in namestnica predsednika upravnega odbora Petra Mlakar sta v letu 2017 prejela 3.000 EUR in 3.750 EUR nagrade za opravljanje funkcije.

V letu 2017 zavarovalnica ni odobrila članom organov vodenja in nadzora predplačil ali posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu.

Ostalim zaposlenim na individualni pogodbi je bilo v letu 2017 izplačano 490.230 EUR osebnih prejemkov. (490.635 Eur v 2016)

Prva osebna zavarovalnica je v letu 2017 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo Skupina Prva dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Povezane osebe z družbo Prva osebna zavarovalnica so Prva Group in z njo povezane družbe.

Tabela 50: Posli s povezanimi osebami v letu 2017

v EUR	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.	12.323	-	10.006	-
Deos d.d.	18.204	6.173		415
Fondi Sloveno-kosovar i pensi	77.653	-	77.653	-
Ekorna		3.071		
AZ finance	-	12.488	-	1.098
Skupaj	108.180	21.732	87.659	1.513

Tabela 51: Posli s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.	12.681	13.851	1.378	
Deos d.d.	35.880	5.578		415
Makrofin d.o.o.		11.494		
Fondi Sloveno-kosovar i pensi	45.779			
AZ finance		4.126		1.098
Moj pogrebni načrt d.o.o.	312			
Skupaj	94.651	35.048	1.378	1.513

Tabela 52: Posli s povezanimi osebami v letu -posojila 2017

v EUR 2017	Dana posojila povezani osebi	Prejeta posojila pri povezani osebi	Stanje terjatev posojil do povezanih oseb	Stanje obveznosti posojil do povezanih oseb
Deos d.d.	650.000	0	650.000	0

v EUR 2016	Dana posojila povezani osebi	Prejeta posojila pri povezani osebi	Stanje terjatev posojil do povezanih oseb	Stanje obveznosti posojil do povezanih oseb
Deos d.d.	2.250.000	0	650.000	0

V letu 2017 je bilo s strani povezanih oseb vplačane 159.109 EUR premije iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja (185.808 EUR v letu 2016).

Poleg zgoraj omenjenih poslov med povezanimi osebami so Kritni skladi življenjskega cikla v letu 2017 ustvarili prihodek iz najemnin z družbo Deos d.d. v višini 73.419 EUR (2016: 73.419 EUR). Stanje obveznosti iz tega naslova

na dan 31.12.2017 je 0, enako v letu 2016. Kritni skladi življenjskega cikla imajo na da 31.12.2017 v lasti 13.775 delnic PPDM in 40.486 delnic PPDT Skupine Prva (31.12.2016: 13.775 delnic PPDM in 92.667 delnic PPDT).

Vsi posli s povezanimi osebami so narejeni pod tržnimi pogoji. Zavarovalnica v poslih izvedenih v 2017 z nadrejeno družbo in družbami v skupini nadrejene družbe ni bila oškodovana.

4.8 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

4.8.1 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

Vsaka zavarovalna pogodba je izpostavljena negotovostim ali se bo zavarovalni dogodek pojavil, kdaj se bo pojavil ter kolikšna bo zavarovalnina. Po naravi zavarovalnih pogodb so tveganja, ki izhajajo iz pogodb, naključna in zato nepredvidljiva.

Zavarovalna tveganja se nanašajo na negotovost zavarovalnega posla. Najpomembnejši komponenti zavarovalnega tveganja sta:

- tveganje neustrezne višine tehnične premije (v nadaljevanju: premijsko tveganje) ter
- tveganje neustrezno oblikovane višine zavarovalno tehničnih rezervacij (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje)
- tveganje neustrezno vkalkuliranih stroškov (stroškovno tveganje),
- tveganje odpovedi oziroma prekinitev pogodb.

Pri premijskem in stroškovnem tveganju se soočamo s tveganjem, da bodo dejanski stroški in nastale škode višje od obračunane premije. Do tega lahko pride kadar je frekvenca oziroma višina škod višja od pričakovane, oziroma če je prodaja produktov predraga ali neuspešna, zaradi česar je produkt stroškovno neuspešen. Pri rezervacijskem tveganju pa obstaja tveganje neustreznega oblikovanja zavarovalno tehničnih rezervacij. Pri tveganju odpovedi pa obstaja tveganje, da bo odpovedi več kot pričakovano, kar vpliva na dobičkonosnost produkta, izpostavlja pa zavarovalnico tveganju nasprotne strani, predvsem agentom, kjer se provizija plačuje vnaprej ob sklenitvi.

Izkušnje kažejo, da se z velikostjo in razpršenostjo portfelja odstopanja zmanjšujejo. Zavarovalnica ima izdelan proces sprejema v zavarovanje s katerim razlikuje med različnimi tipi v zavarovanje sprejetih rizikov, znotraj kategorij pa želi doseči dovolj velike portfelje rizikov in s tem zmanjšati variabilnost pričakovanih škod.

Zavarovalnica upravlja s tveganji s pomočjo kriterijev za sprejem v zavarovanje (glede na višino zavarovalne vsote ter vrsto rizika ima zavarovalnica postavljen proces sprejema v zavarovanje), z ustreznim razvojem produktov, z oblikovanjem cenikov ter s pozavarovanjem. Sproti analizira portfelj in stroške v portfelju ter preverja spolno, starostno in geografsko strukturo, da ne pride do prevelike izpostavljenosti. Tveganje prekinitev se upravlja z vračilom nezasluzene provizije ob stornu in z dolgoročno upravljanje s strankami. V ta namen zavarovalnica uporablja tudi CRM sistem.

Tveganje neustrezno oblikovanih rezervacij se upravlja tako, da se preverja ustreznost rezervacij s testom ustreznosti rezervacij. Zavarovalnica je pri enem od produktov zategadelj že oblikovala dodatne rezervacije.

4.8.2 Test ustreznosti zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2017. Test je opravila na kosmatih obveznostih. Pri izvajanju LAT testa je zavarovalnica kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb. Med te štejemo:

- rezervacije za prenosne premije
- matematične rezervacije
- škodne rezervacije.

Pri izračunu najboljše varne ocene rezervacij (v nadaljevanju BEL) je zavarovalnica upoštevala sedanjo vrednost najboljše varne ocene vseh bodočih pričakovanih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov, med drugim:

- bruto premijo
- stroške, vključno s pričakovano inflacijo
- provizijo
- povračila provizije
- škode
- opcije in garancije

Preizkus je opravila ločeno po homogenih skupinah zavarovalnih vrst.

Nezgodna zavarovanja

Za skupino nezgodnih zavarovanj se je izvedel poenostavljen preizkus, pri katerem se je ustreznost škodnih rezervacij ocenilo s pomočjo kombiniranega učinka spremembe le-teh znotraj koledarskega leta in izplačil iz zavarovanja v koledarskem letu za škode, nastale pred začetkom leta. Ustreznost rezervacij za prenosne premije se je ocenilo s pomočjo kombiniranega (škodnega in stroškovnega) količnika.

Ostale vrste zavarovanj

Za preostale skupine zavarovanj se je izračunala najboljša sedanja vrednost obveznosti (v nadaljevanju BEL) s pomočjo projekcije vseh bodočih denarnih tokov na nivoju posamezne zavarovalne pogodbe.

Parametri

Pri projekciji bodočih denarnih tokov so se uporabili parametri (ekonomski in biometrični) na podlagi razpoložljivih informacij, pridobljenih s strani finančnih inštitucij ali analiz lastnega portfelja. Uporabljeni parametri predstavljajo trenutno najboljšo oceno brez prilagoditev za tveganje.

- Krivulja obrestnih mer: Uporablja se krivulja donosa obveznic Republike Slovenije
- Stroški: Kot osnova za določitev stroškov pri zavarovalnih vrstah se uporablja računovodska delitev stroškov zavarovalnice po zavarovalnih vrstah. Te stroške se analizira in razdeli na stroške sklepanja, ki nimajo vpliva na prihodnjo poslovanje zavarovalnice in jih ne upoštevamo pri določitvi prihodnjih stroškov, ki so upoštevani v rezervacijah. V bodoče se predvideva okrog 2% rast stroškov na posamezno zavarovanje, razen pri rentah, kjer se meri strošek na posamezno rento in se zaradi hitrejšega pričakovanega povečevanja obsega pričakuje manjša, 0,5%, rast stroškov na rento. Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih in pri PDPZ se je upoštevala še 2% rast premije.
- Umrljivost in obolevnost: Kot osnova za določitev pričakovanih stopenj umrljivosti in obolevnosti se uporabljajo tablice, ki so standardne ali pa uporabljene pri določitvi cen zavarovanj. Tablice so utežene glede na opažen škodni rezultat zavarovanj po posameznih zavarovalnih kritjih. V primeru nezadostnega števila zavarovanj ali škod pri posameznem kritju se smiselno uporabijo podatki podobnih kritij.
- Storno, odkupi in kapitalizacije: Pričakovane stopnje prekinitvev zavarovanj so dobljene na podlagi analize portfelja v preteklih nekaj letih. Pri rentah odkupi niso predvideni, saj se rent praviloma ne da odkupiti.

Rezultati preizkusa ustreznosti

Preizkus je pokazal primanjkljaj v višini 632.933 EUR pri oblikovanih rezervacijah za skupino rentnih zavarovanj. Na podlagi preizkusa ustreznosti je zavarovalnica pri tovrstnih zavarovanjih oblikovala dodatne rezervacije v višini primanjkljaja.

Analiza občutljivosti rezultata na spremembo parametrov

Zavarovalnica je opravila analizo občutljivosti na spremembo ključnih parametrov, ki so se uporabili pri izvedbi LAT testa.

Sprememba BEL	Umrljivost / obolevnost		Storno, odstopi in kapitalizacije		Stroški		Krivulja obrestnih mer (diskontna stopnja)	
	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Produktna enota								
PDPZ	164.875	-166.137	1.902.940	-2.076.082	1.205.772	-1.205.772	-70.454	75.335
Rente	13.592	57.989	0	0	49.805	-49.805	-93.519	97.610
Zav. za smrt	1.856.331	-1.868.891	220.770	-231.248	706.784	-706.784	-49.019	51.173
UL	2.810	-2.792	22.809	-26.126	57.386	-57.386	-34	45
SLT Zdrav.	966.000	-971.884	275.076	-288.746	417.731	-417.731	-3.543	4.304

4.8.3 Upravljanje s finančnimi tveganji

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

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih instrumentov zavarovalnice 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.

4.8.3.1 Upravljanje s kapitalom

Zavarovalnica 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 ZZavar-1 Zakonom o zavarovalništvu mora Prva izpolnjevati minimalne kapitalske zahteve določene s tem zakonom oz. direktivo Solvency II in s primernimi osnovnimi lastnimi viri sredstev kriti zahtevan solventnostni kapital oz. zahtevan minimalni kapital. Ker je zavarovalnica 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 zavarovalnica izvaja četrletno. Zavarovalnica je celotno obdobje imela presežek razpoložljivih lastnih sredstev oz. kapitala.

4.8.3.2 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, denarnih sredstev ter ostalih terjatev. Tveganje, ki mu je zavarovalnica izpostavljena, je možnost insolventnosti nasprotne strani pred izpolnitvijo njihove obveznosti, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen, pri čemer se pri določitvi bonitetne ocene posamezne naložbe upošteva bonitetno oceno izdano s strani bonitetnih agencij Moody's, S&P ter Fitch. V kolikor je bonitetna ocena izdana od več kot ene navedene agencije se upošteva drugo najboljšo. Tabela tvorijo dolžniški in lastniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva ter ostale terjatve.

Tabela 53: Kreditna kvaliteta finančnih naložb

Družba	31.12.2017	%	31.12.2016	%
1. Rating - AAA	0	0,00%	0	0,00%
2. Rating - AA	680.779	1,67%	909.831	2,46%
3. Rating - A	3.660.570	9,00%	7.589.941	20,53%
4. Rating - BBB	10.374.200	25,51%	10.310.100	27,89%
5. Nižje od BBB	5.602.496	13,78%	4.433.514	11,99%
6. Brez ratinga	17.144.996	42,17%	15.185.428	29,94%
Skupaj	37.463.041	92,14%	38.428.814	92,82%

V kreditni kvaliteti finančnih naložb so vključeni finančne naložbe družbe in depoziti ter posojila.

V bonitetni skupini, nižje od BBB, družba v letu 2017 razvršča državne obveznice (61%) in podjetniške obveznice (39%). V kategoriji brez ratinga družba razvršča naložbe v investicijskih skladih, izdanih na mednarodnih trgih (47%), depozite v slovenskih bankah (30%) obveznice domačih izdajateljev (19%) in komercialnih zapisov (4%). Glede na leto 2016 se struktura bistveno ni spremenila.

Tabela 54: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov

v EUR	31.12.2017	%	31.12.2016	%
1. Rating - AAA	2.057.445	0,75%	3.618.528	1,42%
2. Rating - AA	10.010.247	3,64%	6.463.784	2,53%
3. Rating - A	36.670.266	13,32%	40.812.217	15,98%
4. Rating - BBB	69.253.758	25,15%	65.177.881	25,53%
5. Nižje od BBB	49.053.647	17,81%	47.161.008	18,47%
6. Brez ratinga	108.304.974	39,33%	92.090.169	36,07%
Skupaj	275.350.337	100,00%	255.323.587	100,00%

V kreditni kvaliteti finančnih naložb so vključene finančne naložbe v dolžniške in lastniške instrumente, terjatve in druga sredstva ter denar in denarni ustrezniki sredstev zavarovancev.

Naložbe so razpršene skladno z ZZavar-1, zato zavarovalnica ni pomembno izpostavljena do enega posameznega izdajatelja. Prva redno ocenjuje kreditno tveganje ter v skladu s konzervativno politiko naložbenja investira presežna sredstva v naložbe, za katere ocenjuje, da je kreditno tveganje nizko. Naložbe zavarovalnice niso zastavljene.

Pokojninski skladi in zavarovalnica med terjatvami ne izkazujeta neporavnanih zapadlih terjatev iz naslova naložb, ki nebi bile v celoti oslABLJENE.

Tabela 55: Starostna struktura terjatev do zavarovalcev 2017

v EUR	Stanje na 31.12.2017			
	% popravka	Vrednost terjatve	Popravek vrednosti	Knjigovodska vrednost
Nezapadle terjatve	0	98.288	0	98.288
Zapadle do 30 dni	5	42.461	2.124	40.337
Zapadle od 31 do 61 dni	15	24.560	3.684	20.875
Zapadle od 62 do 91 dni	45	11.146	5.016	6.130
Zapadle nad 92 dni	90	15.913	14.321	1.591
Skupaj		192.366	25.145	167.221

Tabela 56: Starostna struktura terjatev do zavarovalcev 2016

v EUR	Stanje na 31.12.2016			
	% popravka	Vrednost terjatve	Popravek vrednosti	Knjigovodska vrednost
Nezapadle terjatve	0	107.382	0	107.382
Zapadle do 30 dni	5	44.759	2.238	42.521
Zapadle od 31 do 61 dni	15	19.187	2.878	16.308
Zapadle od 62 do 91 dni	45	21.869	9.841	12.028
Zapadle nad 92 dni	90	19.122	17.210	1.912
Skupaj		212.320	32.168	180.151

V letu 2017 se je popravek vrednosti terjatev za zavarovalno premijo zmanjšal na 25.145 EUR, kar pomeni za 7.023 EUR manj glede na stanje 31.12.2016. V poslovnem izidu je 7.023 EUR prihodkov iz tega naslova (17.043 EUR odhodkov v 2016). 176.506 EUR terjatev je bilo dokončno odpisanih (196.293 EUR v 2016). Na naložbenih zavarovanjih se prihodki pripoznajo, ko je premija plačana, zato popravek vrednosti terjatev in odpisi terjatev iz tega naslova nimajo vpliva na poslovni izid, se pa zmanjša postavka kratkoročno odloženih prihodkov v bilanci stanja.

4.8.3.3 Likvidnostno tveganje

Zavarovalnica upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem zavarovalnica 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.

Tabela 57: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti

v EUR	Do 12 mesecev	Nad 12 mesecev	31.12.2017	Do 12 mesecev	Nad 12 mesecev	31.12.2016
Naložbe v vrednostne papirje	11.740.080	23.696.339	35.436.419	3.990.539	30.323.315	34.313.854
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0	0	0
2. Razpoložljive za prodajo	8.731.282	23.537.638	32.268.920	3.990.539	30.323.315	34.313.854
3. Namenjeni trgovanju	0	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	4.451.884	742.237	5.194.121	2.567.510	1.583.492	4.151.002
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	1.381.743	0	1.381.743	1.148.225	0	1.148.225
Denarna sredstva	3.738.550	0	3.738.550	833.400	0	833.400
Terjatve iz zavarovanj	497.507	0	497.507	310.443	0	310.443
Druge terjatve	860.277	0	860.277	760.714	0	760.714
Sredstva iz finančnih pogodb	109.850.295	165.500.042	275.350.337	92.895.833	162.427.753	255.323.586
Skupaj sredstva	132.520.336	189.938.618	322.458.954	102.506.664	194.334.560	296.841.224
Obveznosti iz zavar. pogodb	3.782.140	19.298.747	23.080.887	4.145.453	14.905.382	19.050.835
Ostale obveznosti	3.553.624		3.553.624	467.967		467.967
Obveznosti iz finan. pogodb	17.796.045	256.716.451	274.512.496	27.826.051	227.029.567	254.855.618
Skupaj obveznosti	25.131.808	276.015.198	301.147.007	32.439.471	241.934.949	274.374.420

Finančne naložbe zavarovalnice so sicer financirane s kapitalom družbe. Z vidika likvidnosti je struktura sredstev in obveznosti zavarovalnice ugodna, saj izkazuje presežek kratkoročnih sredstev v primerjavi z obveznostmi. Zgornja tabela prikazuje delitev na ročnost glede na pogodbene denarne tokove. V nadaljevanju je prikazana še struktura sredstev in obveznosti glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove.

Tabela 58: Pričakovani denarni tokovi 2017

v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
Naložbe v vrednostne papirje	1.490.311	7.698.115	17.788.038	8.030.305	35.006.769	35.436.419
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0	0	0
2. Razpoložljivo za prodajo	1.490.311	7.698.115	17.788.038	8.030.305	35.006.769	32.268.920
3. Namenjeni trgovanju	0	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	5.027.348	769.615	0	0	5.796.963	5.194.121
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	1.381.743	0	0	0	1.381.743	1.381.743
Denarna sredstva	3.738.550	0	0	0	3.738.550	3.738.550
Terjatve iz zavarovanj	497.507	0	0	0	497.507	497.507
Druge terjatve	860.277	0	0	0	860.277	860.277
Sredstva iz finančnih pogodb	23.563.584	69.133.646	108.992.141	91.523.309	293.212.680	275.349.532
Skupaj sredstva	36.559.321	77.601.376	126.780.178	99.553.614	340.494.489	319.290.650
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.867.183	12.286.036	6.927.667	0	23.080.887	23.080.887
Ostale obveznosti	3.553.624	0	0	0	3.553.624	3.553.624
Obveznosti iz finančnih pogodb	18.633.081	24.122.378	232.594.073	0	275.349.532	275.349.532
Skupaj obveznosti	26.053.888	36.408.415	239.521.740	0	301.984.043	301.984.043

Tabela 59: Pričakovani denarni tokovi 2016

v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
Naložbe v vrednostne papirje	1.409.459	10.449.249	14.061.383	10.346.019	36.266.110	34.313.854
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0	0	0
2. Razpoložljivo za prodajo	1.392.988	10.386.235	14.018.585	8.196.654	33.994.464	34.313.854
3. Namenjeni trgovanju	0	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	2.597.552	1.547.447	0	0	4.144.999	4.151.002
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	1.148.225	0	0	0	1.148.225	1.148.225
Denarna sredstva	833.400	0	0	0	833.400	833.400
Terjatve iz zavarovanj	310.443	0	0	0	310.443	310.443
Druge terjatve	760.714	0	0	0	760.714	760.714
Sredstva iz finančnih pogodb	25.157.234	79.350.797	83.477.243	67.338.312	255.323.586	255.323.586
Skupaj sredstva	32.217.028	91.347.494	97.538.625	77.684.331	298.787.478	296.841.224
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	4.145.453	10.669.123	4.236.259	0	19.050.835	19.050.835
Ostale obveznosti	467.967	0	0	0	467.967	467.967
Obveznosti iz finančnih pogodb	27.826.051	55.321.508	171.708.059	0	254.855.618	254.855.618
Skupaj obveznosti	32.439.471	65.990.631	175.944.318	0	274.374.420	274.374.420

4.8.3.4 Obrestno tveganje

Izpostavljenost zavarovalnice spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj zavarovalnica na dan 31.12.2017 ni imela naložb s spremenljivo obrestno mero.

Učinek spremembe obrestne mere na obrestne prihodke zavarovalnice je prikazan v spodnji tabeli. V prikazu niso zajeti vrednostni papirji kritnega sklada z naložbenim tveganjem, pri katerih, zaradi načina upravljanja, zavarovalnica ni izpostavljena tržnemu tveganju.

Tabela 60: Obrestno tveganje - družba

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2017	leto 2016
	Vpliv na poslovni izid (v EUR)	Vpliv na poslovni izid (v EUR)
+/-10 bt	0	0

Tabela 61: Obrestno tveganje - pokojninski skladi

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2017	leto 2016
	Vpliv na ZTR (v EUR)	Vpliv na ZTR (v EUR)
+/-10 bt	0	3.555

Zavarovalnica z aktivnim spremljanjem razvoja dogodkov na mednarodnih trgih kapitala sprejema odločitve, ki uravnavajo obrestno tveganje. Hkrati se obrestno tveganje pri pokojninskih skladih z zajamčenim donosom nanaša na garantirani donos, ki jih po pokojninskih načrtih mora sklad pripisovati zavarovancem.

4.8.3.5 Valutno tveganje

Valutno tveganje je posledica investiranja v države, ki nimajo evra kot plačilnega sredstva. Pri tem ni upoštevan portfelj kritnega sklada naložbenega tveganja, ki skladno z ZZavar-1 nalaga sredstva zavarovalcev v naložbe, na katere se vežejo upravičenja, ki gredo zavarovancu na podlagi zavarovalne pogodbe. Iz navedene politike upravljanja izhaja, da so sredstva in obveznosti na kritnem skladu življenjskih zavarovanj, pri katerem zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, povsem usklajena z obveznostmi, zaradi česar navedeni portfelj ni izpostavljen tržnim tveganjem.

Obveznosti zavarovalnica nima izkazanih v tuji valuti.

Naslednja tabela prikazuje občutljivost na spremembe najpomembnejših valut katerim je izpostavljena zavarovalnica, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

Tabela 62: Valutno tveganje na 31.12.2017

Valuta	2017			2017		
	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na kapital	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	1,79%	5%	37.855	1,79%	5%	164.360
		-5%	-37.855		-5%	-164.360

Tabela 63: Valutno tveganje na 31.12.2016

Valuta	2016			2016		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na kapital	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	3,32%	5%	63.833	3,32%	5%	180.709
		-5%	-63.833		-5%	-180.709

4.8.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je zavarovalnica pri lastniškem kapitalu ob koncu leta izpostavljena v manjšem delu.

Tabela 64: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

	letu 2017		letu 2016	
	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital	Sprememba indeksa	Vpliv na kapital
		(v EUR)	v %	(v EUR)
Ostalo	+/-10	803.030	+/-10	819.665

V prikazu niso zajeti vrednostni papirji kritnega sklada z naložbenim tveganjem, pri katerih, zaradi načina upravljanja, zavarovalnica ni izpostavljena tržnemu tveganju.

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je zavarovalnica izpostavljena tudi pri vrednostnih papirjih s fiksnim donosom. Primer, zvišanja tržne obrestne mere za 100 bt prikazuje spodnja tabela.

Tabela 65: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere	letu 2017	letu 2016
	Vpliv na kapital (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	1.480.979	1.444.281

4.8.3.7 Poštena vrednost

Tabela 66: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov zavarovalnice

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj finančna sredstva	317.182.518	297.079.213	317.182.518	278.209.678
Naložbe v vrednostne papirje:	32.268.920	34.313.855	32.268.920	28.776.348
1. vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
2. razpoložljive za prodajo	32.268.920	34.313.855	32.268.920	28.776.348
3. vrednotena po poštenu vrednosti	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	5.194.121	4.114.959	5.194.121	6.447.776
Denarna sredstva	631.395	833.400	631.395	388.778
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	3.738.550	1.808.137
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	275.349.532	255.323.586	275.349.532	240.788.639
Skupaj finančne obveznosti	279.088.082	257.816.999	279.088.082	242.596.776
Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev	275.349.532	255.323.586	275.349.532	240.788.639
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	3.738.550	1.808.137

5 POTRDITEV ČLANOV UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor potrjuje letno poročilo Prve osebne zavarovalnice d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2017.

Izvršna direktorja družbe Prva osebna zavarovalnica d.d. sta potrdila letne računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na 31.12.2017, na dan 23.3.2018.

Ljubljana, 27.3.2018

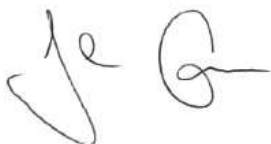
Janez Kranjc
Izvršni direktor



Mag. Boštjan Škufca Zaveršek
izvršni direktor



Enzo Smrekar
Predsednik upravnega odbora



Petra Mlakar
Neizvršna direktorica



Dr. Alenka Žnidaršič Kranjc
Neizvršna direktorica



6 KAZALO TABEL

Tabela 1: Velikost posameznih skladov po izvajalcih in njihova donosnost na dan 31.12.2017	13
Tabela 2: Tržni deleži zavarovalnic glede na zavarovalno bruto obračunano premijo v Sloveniji za obdobje Q1-Q3	14
Tabela 3: Ključni finančni kazalci Prve osebne zavarovalnice	15
Tabela 4: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2017	18
Tabela 5: Kazalniki	24
Tabela 6: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3	46
Tabela 7: Čisti prihodki od zavarovalnih premij	56
Tabela 8: Prihodki in odhodki naložb	57
Tabela 9: Prihodki od provizij	57
Tabela 10: Čisti odhodki za škode	58
Tabela 11: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	58
Tabela 12: Obratovalni stroški	59
Tabela 13: Stroški dela	59
Tabela 14: Ostali obratovalni stroški	59
Tabela 15: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička, pomnoženega z davčno stopnjo v Sloveniji	60
Tabela 16: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2017	61
Tabela 17: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2016	61
Tabela 18: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017	62
Tabela 19: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016	62
Tabela 20: Odloženi davki zavarovalnice	63
Tabela 21: Finančne naložbe	64
Tabela 22: Naložbe v posojila in depozite	64
Tabela 23: Naložbe v vrednostne papirje	65
Tabela 24: Naložbe v vrednostne papirje – gibanje 2017	65
Tabela 25: Naložbe v vrednostne papirje – gibanje 2016	65
Tabela 26: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere	65
Tabela 27: Naložbe v vrednostne papirje	66
Tabela 28: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2017	66
Tabela 29: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2016	66
Tabela 30: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2017	67
Tabela 31: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2016	67
Tabela 32: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovatelja	67
Tabela 33: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	68
Tabela 34: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev	68
Tabela 35: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev – gibanje	69
Tabela 36: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere	69
Tabela 37: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti – pokojninski skladi 2017	69
Tabela 38: Denarna sredstva	71
Tabela 39: Osnovni kapital	71
Tabela 40: Izdane delnice	71
Tabela 41: Prikaz bilančnega dobička	72
Tabela 42: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	72
Tabela 43: Ostale obveznosti	73
Tabela 44: Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev in ostale obveznosti iz PDPZ	74
Tabela 45: Ostale obveznosti iz PDPZ	74
Tabela 46: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	74
Tabela 47: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2017	74
Tabela 48: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2016	75
Tabela 49: Prejemki članov organov vodenja in nadzora	75
Tabela 50: Posli s povezanimi osebami v letu 2017	76
Tabela 51: Posli s povezanimi osebami v letu 2016	76
Tabela 52: Posli s povezanimi osebami v letu –posojila 2017	76
Tabela 53: Kreditna kvaliteta finančnih naložb	79
Tabela 54: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov	79
Tabela 55: Starostna struktura terjatev do zavarovalcev 2017	80
Tabela 56: Starostna struktura terjatev do zavarovalcev 2016	80
Tabela 57: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti	81
Tabela 58: Pričakovani denarni tokovi 2017	81
Tabela 59: Pričakovani denarni tokovi 2016	82
Tabela 60: Obrestno tveganje - družba	82
Tabela 61: Obrestno tveganje – pokojninski skladi	82
Tabela 62: Valutno tveganje na 31.12.2017	83
Tabela 63: Valutno tveganje na 31.12.2016	83
Tabela 64: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev	83

Tabela 65: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer	83
Tabela 66: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov zavarovalnice	84

7 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2017	16
Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice	16
Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2017 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo	17
Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo skladov	17
Graf 5: Organizacijska shema Prve osebne zavarovalnice d.d. (31.12.2017)	20

8 PRILOGA 1 - RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Izkaz izida vseobsegajočega donosa Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

IZKAZ IZIDA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

V Eur	2017	2016	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	2.029.850	1.918.558	6
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.258.099	2.124.383	6
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-228.231	-205.067	11
5. sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-18	-757	-98
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	44.123	30.875	43
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	0	0	0
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	226.232	191.418	18
1. Obračunani kosmati zneski škod	265.055	126.108	110
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-79.748	-37.734	111
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	71.362	184.319	-61
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-30.436	-81.275	-63
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	-235.064	-47.070	399
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.133.118	986.312	15
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	386.869	505.317	-23
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	792.376	494.703	60
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	32.761	19.475	68
3.2. Stroški dela	551.738	326.087	69
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	6.078	4.134	47
3.4. Ostali obratovalni stroški	201.800	145.008	39
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-46.128	-13.708	236
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	479.560	724.634	-34

V Eur	2017	2016	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	10.887.909	9.756.160	12
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	11.461.935	10.273.479	12
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-573.384	-511.394	12
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-641	-5.926	-89
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	2.307.445	1.583.751	46
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	107.769	100.449	7
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	107.769	100.449	7
2. Prihodki drugih naložb	777.381	859.540	-10
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	81.907	0	0
2.2. Prihodki od obresti	695.474	808.217	-14
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	0	51.323	-100
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki (2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3)	0	51.323	-100
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.422.295	623.762	128
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	170.750	155.522	10
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	6.487.593	6.847.055	-5
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	4.214.697	4.429.631	-5
1. Obračunani kosmati zneski škod	4.317.263	4.550.871	-5
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-276.293	-255.136	8
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	376.809	314.731	20
5. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-203.081	-180.834	12
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-3.031.501	-1.393.438	118
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-3.031.501	-1.393.438	118
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-3.031.501	-1.393.438	118
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	6.300.924	5.686.874	11
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	1.861.884	1.912.357	-3
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	315.269	153.585	105
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	4.140.725	3.773.957	10
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	208.922	173.318	21
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	2.664.502	2.305.367	16
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	26.353	26.676	-1
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.240.949	1.268.596	-2
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-16.954	-153.025	-89
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	201.965	81.268	149
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	2.477	933	165
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	105.394	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	94.095	80.335	17
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	3.451.409	3.891.680	-11
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	3.451.409	3.891.680	-11
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	2.023.568	1.502.483	35
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	629.634	1.357.115	-54

V Eur	2017	2016	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	479.560	724.634	-34
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	629.634	1.357.115	-54
IV. Prihodki naložb	333.663	219.380	52
1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v družbah	29.848	14.323	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	29.848	14.323	0
2. Prihodki drugih naložb	98.443	138.246	-29
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	3.931	0	0
2.2. Prihodki od obresti	94.512	125.213	-25
2.3. Drugi prihodki naložb	0	13.033	-100
2.3.1. Predvrednotovalni finančni prihodki	0	13.033	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	205.372	66.810	207
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	2.023.568	1.502.483	35
VII. Odhodki naložb	37.881	12.116	213
3. Predvrednotovalni finančni odhodki	22.774	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	15.107	12.116	25
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zav., razen zdravstvenih zav. (A II)	44.123	30.875	43
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	114.850	81.102	42
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	3.910	2.984	31
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	110.940	78.118	42
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	188.893	221.686	-15
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	38.256	53.100	-28
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	150.637	168.587	-11
XI. Drugi prihodki	66.962	85.792	-22
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	1.281	2.230	-43
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	65.681	83.562	-21
XII. Drugi odhodki	90.141	91.646	-2
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	2.430	344	606
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	87.711	91.302	-4
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	3.287.199	3.614.182	-9
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj	695.724	852.793	-18
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	2.591.475	2.761.389	-6
XIV. Davek iz dobička	141.751	165.178	-14
XV. Odloženi davki	43.242	-158.426	-127
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	3.102.206	3.290.578	-6

v EUR	2017	2016
A Izračun vseobsegajočega donosa		
I Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	3.102.206	3.290.578
II Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi, ki se bo v prihodnosti razporedil v izkaz poslovnega izida	-434.352	477.411
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-493.385	503.026
1.1. Dobički/izgube pripoznani v presežku od prevrednotenja	1.025.775	1.101.877
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-1.519.160	-598.851
2. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	59.033	-25.615
B Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	2.667.853	3.767.989
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	220	311
Popravljeni dobiček/izguba na delnico	220	311

BILANCA STANJA - ŽIVLJENJE

	31.12.2017	31.12.2016	indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	318.872.375	294.836.228	8
A. Neopredmetena sredstva	364.650	419.325	-13
B. Opredmetena osnovna sredstva	3.048.547	96.487	3.060
D. Odložene terjatve za davek	38.503	381.779	-90
E. Naložbene nepremičnine	1.877.131	0	0
G. Finančne naložbe:	31.922.260	33.518.421	-5
- v posojila in depozite	4.925.530	3.305.658	49
- razpoložljive za prodajo	26.996.730	30.212.763	-11
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	50
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	1.016.976	813.895	25
J. Sredstva iz finančnih pogodb	275.349.532	255.323.586	8
K. Terjatve	1.189.488	963.066	24
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	124.801	134.501	-7
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	250.537	103.937	141
4. Druge terjatve	814.149	724.628	12
L. Druga sredstva	59.015	120.269	-51
M. Denar in denarni ustrezniki	267.721	705.986	-62
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	318.872.375	294.836.228	8
A. Kapital	19.077.333	19.351.970	-1
1. Osnovni kapital	9.600.000	9.600.000	0
2. Kapitalske rezerve	600.000	600.000	0
3. Rezerve iz dobička	5.214.562	5.214.562	0
4. Presežek iz prevrednotenja	229.749	628.107	-63
6. Zadržani čisti poslovni izid	1.238.711	699.428	77
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.194.311	2.609.873	-16
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.981.863	15.503.391	16
1. Prenosne premije	90.289	89.648	1
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	15.797.407	13.703.224	15
3. Škodne rezervacije	2.002.429	1.625.620	23
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	91.738	84.899	8
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	50
E. Druge rezervacije	74.166	76.609	-3
G. Odložene obveznosti za davek	47.488	90.254	0
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	275.349.532	255.323.586	8
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	704.073	359.765	96
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	205.272	232.175	-12
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	498.801	127.591	291
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K. Ostale obveznosti	1.899.369	1.637.241	16

BILANCA STANJA - PREMOŽENJE

	31.12.2017	31.12.2016	indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	6.591.561	5.217.530	26
A. Neopredmetena sredstva	57.181	17.298	231
B. Opredmetena osnovna sredstva	90.346	19.307	368
D. Odložene terjatve za davek	6.518	-299.304	-102
E. Naložbene nepremičnine	0	0	0
G. Finančne naložbe:	5.540.781	4.910.393	13
- v posojila in depozite	268.591	489.911	-45
- razpoložljive za prodajo	5.272.190	4.420.482	19
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	364.766	334.330	9
J. Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0
K. Terjatve	168.296	108.091	56
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	42.420	45.650	-7
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	79.748	26.355	203
4. Druge terjatve	46.128	36.087	28
L. Druga sredstva	0	0	0
M. Denar in denarni ustrezniki	363.673	127.414	185
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	6.591.561	5.217.530	26
A. Kapital	4.402.559	3.830.699	15
1. Osnovni kapital	2.500.000	2.500.000	0
2. Kapitalske rezerve	30.000	30.000	0
3. Rezerve iz dobička	489.280	489.280	0
4. Presežek iz prevrednotenja	69.361	105.355	-34
6. Zadržani čisti poslovni izid	406.025	25.359	1.501
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	907.895	680.705	33
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.360.474	1.054.030	29
1. Prenosne premije	90.397	90.379	0
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	295.892	60.827	386
3. Škodne rezervacije	974.185	902.823	8
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
E. Druge rezervacije	0	0	0
G. Odložene obveznosti za davek	19.397	29.875	0
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	221.102	60.284	267
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.685	6.722	14
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	213.417	53.563	298
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K. Ostale obveznosti	588.029	242.642	142

BILANCA STANJA - SKUPAJ

	31.12.2017	31.12.2016	indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	325.463.937	300.053.758	8
A. Neopredmetena sredstva	421.831	436.623	-3
B. Opredmetena osnovna sredstva	3.138.894	115.794	2.611
D. Odložene terjatve za davek	45.021	82.475	-45
E. Naložbene nepremičnine	1.877.131	0	0
G. Finančne naložbe:	37.463.041	38.428.814	-3
- v posojila in depozite	5.194.121	3.795.569	37
- razpoložljive za prodajo	32.268.920	34.633.245	-7
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	50
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	1.381.743	1.148.225	20
J. Sredstva iz finančnih pogodb	275.349.532	255.323.586	8
K. Terjatve	1.357.784	1.071.157	27
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	167.221	180.151	-7
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	330.285	130.292	153
4. Druge terjatve	860.277	760.714	13
L. Druga sredstva	59.015	120.270	-51
M. Denar in denarni ustrezniki	631.395	833.400	-24
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	325.463.937	300.053.758	8
A. Kapital	23.479.893	23.182.669	1
1. Osnovni kapital	12.100.000	12.100.000	0
2. Kapitalske rezerve	630.000	630.000	0
3. Rezerve iz dobička	5.703.842	5.703.842	0
4. Presežek iz prevrednotenja	299.110	733.462	-59
6. Zadržani čisti poslovni izid	1.644.736	724.787	127
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.102.206	3.290.578	-6
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	19.342.336	16.557.421	17
1. Prenosne premije	180.686	180.027	0
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	16.093.298	13.764.051	17
3. Škodne rezervacije	2.976.614	2.528.443	18
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	91.738	84.899	8
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	50
E. Druge rezervacije	74.166	76.609	-3
G. Odložene obveznosti za davek	66.884	120.129	0
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	275.349.532	255.323.586	8
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	925.176	420.050	120
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	212.958	238.896	-11
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	712.218	181.154	293
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K. Ostale obveznosti	2.487.400	1.879.882	32

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Index
I. SREDSTVA	27.816.028	28.297.899	98
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	1.390.025	1.425.710	97
1. Naložbene nepremičnine	1.390.025	1.425.710	97
B. Finančne naložbe	26.026.171	26.482.119	98
1. v posojila in depozite	1.631.214	3.910.874	42
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	2.339.672	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	2.339.672	0
4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	24.394.957	20.231.574	121
- dolžniški vrednostni papirji	19.280.447	16.674.752	116
- lastniški vrednostni papirji	5.114.509	3.556.822	144
C. Terjatve	172.199	251.251	69
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	-
2. Druge terjatve	172.199	251.251	69
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	227.634	138.818	164
II. OBVEZNOSTI	27.816.028	28.297.899	98
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	27.755.139	28.166.512	99
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije,	21.658.760	22.771.285	95
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	6.096.379	5.395.227	113
C. Poslovne obveznosti	60.889	131.386	46
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov,	0	0	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada,	23.691	24.475	97
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada,	26.580	100.681	26
4. Druge poslovne obveznosti.	10.617	6.230	170

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Index
I. SREDSTVA	204.779.425	203.107.358	101
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	14.524.975	14.906.240	97
1. Naložbene nepremičnine	14.524.975	14.906.240	97
B. Finančne naložbe	188.074.082	186.544.999	101
1. v posojila in depozite	15.312.323	20.799.764	74
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	14.700.076	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	14.700.076	0
4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	172.761.759	151.045.159	114
- dolžniški vrednostni papirji	131.786.228	117.490.844	112
- lastniški vrednostni papirji	40.975.531	33.554.315	122
C. Terjatve	1.478.142	770.521	192
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	-
2. Druge terjatve	1.478.142	770.521	192
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	702.226	885.598	79
II. OBVEZNOSTI	204.779.425	203.107.358	101
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	204.142.794	202.823.199	101
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije,	160.544.499	164.415.063	98
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	43.598.295	38.408.136	114
C. Poslovne obveznosti	636.631	284.159	224
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov,	0	0	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada,	179.834	181.740	99
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada,	410.408	65.491	627
4. Druge poslovne obveznosti.	46.389	36.928	126

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Index
I. SREDSTVA	23.167.874	13.577.823	171
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	-
1. Naložbene nepremičnine	0	0	-
B. Finančne naložbe	21.977.865	11.831.482	186
1. v posojila in depozite	551.735	550.316	100
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	-
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	-
4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	21.426.129	11.281.166	190
- dolžniški vrednostni papirji	8.686.030	4.558.112	191
- lastniški vrednostni papirji	12.740.099	6.723.053	189
C. Terjatve	1.098.963	1.423.671	77
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	-
2. Druge terjatve	1.098.963	1.423.671	77
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	91.046	322.670	28
II. OBVEZNOSTI	23.167.874	13.577.823	171
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	23.112.809	13.548.397	171
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije,	0	0	-
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0	-
C. Poslovne obveznosti	55.065	29.426	187
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov,	0	0	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada,	37.943	28.799	132
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada,	15.030	0	-
4. Druge poslovne obveznosti.	2.092	627	334

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Index
I. SREDSTVA	19.587.010	10.340.506	189
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	-
1. Naložbene nepremičnine	0	0	-
B. Finančne naložbe	18.560.399	8.922.738	208
1. v posojila in depozite	100.803	100.093	101
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	-
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	-
4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	18.459.596	8.822.645	209
- dolžniški vrednostni papirji	2.782.323	1.650.473	169
- lastniški vrednostni papirji	15.677.273	7.172.172	219
C. Terjatve	946.620	1.217.833	78
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	-
2. Druge terjatve	946.620	1.217.833	78
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	79.991	199.935	40
II. OBVEZNOSTI	19.587.010	10.340.506	189
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	19.501.753	10.317.510	189
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije,	0	0	-
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0	-
C. Poslovne obveznosti	85.257	22.996	371
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov,	0	0	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada,	31.498	22.622	139
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada,	52.504	0	-
4. Druge poslovne obveznosti.	1.254	374	335

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	14.743.536	13.325.283	111
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	14.506.402	13.042.521	111
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	14.506.402	13.042.521	111
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	13.087.913	11.997.757	109
5. Druga dana posojila	150.472	150.471	100
6. Depoziti pri bankah	492.919	894.293	55
7. Ostale finančne naložbe	775.099	0	-
B. Terjatve (I.+II.+III.)	126.608	440	28.799
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	0	-1	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	-1	0
III. Druge terjatve	126.608	441	28.733
C. Razna sredstva (I.+II.)	110.526	282.322	39
I. Denarna sredstva	110.526	282.322	39
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev (1+2+3)	0	0	-
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	14.743.536	13.325.283	111
A. Presežek iz prevrednotenja	145.918	328.605	44
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	14.130.366	12.648.397	112
I. Kosmate prenosne premije	0	0	-
II. Kosmate matematične rezervacije	14.130.248	12.648.397	112
III. Kosmate škodne rezervacije	118	0	-
C. Kosmate ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	0	0	-
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavar. iz naslova pozavar. pogodb pri cedentih	0	0	-
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	124.466	29.137	427
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	81.683	24.161	338
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	81.683	24.161	338
III. Druge obveznosti	42.782	4.977	860
F. Pasivne časovne razmejitev	342.787	319.144	107

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA DELNIŠKI

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
III. Finančne naložbe:	2.328.143	1.746.375	133
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.328.143	1.746.375	133
IV. Terjatve	64.337	42.204	152
4. Druge terjatve	64.337	42.204	152
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.637	11.359	94
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	2.403.117	1.799.938	134
I. Poslovne obveznosti	79.826	73.497	109
3. Obveznosti do skrbnika	233	226	103
4. Druge poslovne obveznosti	79.593	73.271	109
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	2.323.291	1.726.441	135
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.797.134	1.568.119	115
2. Presežek iz prevrednotenja	526.157	158.322	332
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	2.403.117	1.799.938	134
SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	2.323.291	1.726.441	135

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA OBVEZNIŠKI

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
III. Finančne naložbe:	701.926	495.590	142
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	701.926	495.590	142
IV. Terjatve	15.821	11.385	139
4. Druge terjatve	15.821	11.385	139
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.314	14.527	50
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	725.061	521.502	139
I. Poslovne obveznosti	21.304	22.051	97
3. Obveznosti do skrbnika	100	73	137
4. Druge poslovne obveznosti	21.203	21.978	96
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	703.757	499.451	141
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	667.492	490.810	136
2. Presežek iz prevrednotenja	36.266	8.640	420
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	725.061	521.502	139
SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	703.757	499.451	141

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA VARNI

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
III. Finančne naložbe:	167.590	59.721	281
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	167.590	29.682	565
5. Depoziti pri bankah	0	30.039	0
IV. Terjatve	77	683	11
4. Druge terjatve	77	683	11
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	9.140	8.342	110
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	176.808	68.746	257
I. Poslovne obveznosti	6.299	7.356	86
3. Obveznosti do skrbnika	71	74	96
4. Druge poslovne obveznosti	6.227	7.462	83
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	170.509	61.210	279
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	168.971	60.996	277
2. Presežek iz prevrednotenja	1.538	214	719
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	176.808	68.746	257
SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	170.509	61.210	279

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

V Eur	leto 2016	leto 2015	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	483.627	505.881	96
II. Finančni prihodki	1.596.392	1.280.875	125
1. Prihodki od dividend in deležev	94.117	68.852	137
2. Prihodki od obresti	605.314	839.885	72
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	100.513	20.279	496
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	794.119	351.806	226
5. Drugi finančni prihodki	2.329	52	4.450
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin	101.030	174.808	58
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	91.635	94.203	97
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	-
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida	9.395	80.606	12
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	-
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	1.433.876	1.854.954	77
1. Redno prenehanje	564.241	568.239	99
2. Izredno prenehanje	869.635	1.286.715	68
- z izstopom iz zavarovanja	831.132	1.257.052	66
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	-
- s smrtjo zavarovanca	38.503	29.663	130
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-566.958	-678.330	84
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	48.996	306.014	16
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	615.954	984.344	63
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	1.533.062	2.048.337	75
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	1.533.062	2.048.337	75
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	0	0	-
VIII. Obračunani stroški upravljavca	293.127	310.911	94
1. Obračunani vstopni stroški	5.660	6.261	90
2. Izstopni stroški	10.206	14.838	69
3. Provizija za upravljanje	277.261	289.812	96
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.041	8.405	96
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	28.362	14.943	190
XI. Finančni odhodki	214.899	21.930	980
1. Odhodki za obresti	0	0	-
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	31.659	21.930	144
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	183.240	0	-
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin	45.080	170.241	26
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	-
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida	45.080	170.241	26
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	1.123.768	950.188	118

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

	leto 2017	leto 2016	Index
I. Vplačila oziroma premije	4.489.976	4.461.315	101
II. Finančni prihodki	10.655.590	12.124.316	88
1. Prihodki od dividend in deležev	782.946	568.727	138
2. Prihodki od obresti	4.039.392	5.513.890	73
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	244.792	356.944	69
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	5.653.994	5.685.814	99
5. Drugi finančni prihodki	-65.533	-1.058	6.196
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin	1.139.312	1.509.776	75
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	992.139	1.007.911	98
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	-
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida	147.173	501.864	29
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	-
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	9.835.997	15.422.273	64
1. Redno prenehanje	4.308.569	4.143.003	104
2. Izredno prenehanje	5.527.427	11.279.270	49
- z izstopom iz zavarovanja	5.253.809	11.079.404	47
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	-
- s smrtjo zavarovanca	273.618	199.867	137
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-860.704	-7.449.058	12
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	1.202.665	1.422.754	85
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	2.063.369	8.871.811	23
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	6.350.180	18.617.791	34
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	6.350.180	18.617.791	34
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	0	0	-
VIII. Obračunani stroški upravljavca	2.165.995	2.291.418	95
1. Obračunani vstopni stroški	78.787	84.280	93
2. Izstopni stroški	64.793	123.642	52
3. Provizija za upravljanje	2.022.416	2.083.496	97
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	58.650	60.422	97
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	85.871	86.711	99
XI. Finančni odhodki	1.411.965	94.025	1.502
1. Odhodki za obresti	0	0	-
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	420.621	94.025	447
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	991.344	0	-
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin	528.438	1.045.763	51
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	-
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida	528.438	1.045.763	51
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	7.687.437	10.263.528	75

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

	letu 2017	letu 2016	Index
I. Vplačila oziroma premije	7.941.584	7.599.900	104
II. Finančni prihodki	1.564.970	592.151	264
1. Prihodki od dividend in deležev	194.326	52.998	367
2. Prihodki od obresti	169.038	44.039	384
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	8.270	68	12.108
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	1.205.248	493.368	244
5. Drugi finančni prihodki	-11.911	1.677	-710
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	-
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	-
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	-
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida	0	0	-
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	-
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	104.876	38.594	272
1. Redno prenehanje	20.353	4.887	416
2. Izredno prenehanje	84.523	33.707	251
- z izstopom iz zavarovanja	73.560	31.524	233
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	-
- s smrtjo zavarovanca	10.963	2.182	502
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	566.906	5.586.951	10
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	913.527	5.751.447	16
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	346.620	164.496	211
		-	
		13.006.70	
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-8.261.571	8	64
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	0	0	-
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-8.261.571	-13.006.708	64
VIII. Obračunani stroški upravljavca	319.340	185.624	172
1. Obračunani vstopni stroški	141.114	141.203	100
2. Izstopni stroški	925	363	255
3. Provizija za upravljanje	177.301	44.059	402
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.142	1.278	402
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.536	3.556	184
XI. Finančni odhodki	72.603	1.667	4.354
1. Odhodki za obresti	0	0	-
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	4.285	1.667	257
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	68.318	0	-
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	-
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	-
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida	0	0	-
		-	
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	1.303.392	541.575	241

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

	leto 2017	leto 2016	Index
I. Vplačila oziroma premije	8.268.143	7.746.848	107
II. Finančni prihodki	1.482.686	734.018	202
1. Prihodki od dividend in deležev	234.610	71.459	328
2. Prihodki od obresti	67.462	23.722	284
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	6.011	0	-
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	1.188.790	636.477	187
5. Drugi finančni prihodki	-14.186	2.360	-601
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	-
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	-
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	-
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida	0	0	-
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	-
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	71.736	15.496	463
1. Redno prenehanje	0	357	0
2. Izredno prenehanje	71.736	15.140	474
- z izstopom iz zavarovanja	69.378	15.140	458
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	-
- s smrtjo zavarovanca	2.358	0	-
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-157.039	2.031.317	-8
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	403.765	2.211.866	18
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	560.804	180.549	311
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-7.900.792	-9.626.989	82
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	0	0	-
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-7.900.792	-9.626.989	82
VIII. Obračunani stroški upravljavca	280.745	174.525	161
1. Obračunani vstopni stroški	137.727	135.529	102
2. Izstopni stroški	719	147	490
3. Provizija za upravljanje	142.299	38.849	366
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.127	1.127	366
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	4.908	3.643	135
XI. Finančni odhodki	47.794	98	48.586
1. Odhodki za obresti	0	0	-
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	1.465	98	1.489
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	46.329	0	-
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	-
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	-
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			-
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	1.283.687	690.304	186

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	3.956.304	3.603.189	110
1. te pravne osebe	3.956.304	3.603.189	110
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	816.010	462.469	176
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih (1.1+1.2+1.3)	9.201	16.540	56
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	9.201	16.540	56
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	312.603	332.813	94
2.2. Prihodki od obresti	312.514	332.813	94
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	88	0	-
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	-
2.3.2. Drugi finančni prihodki	88	0	-
4. Dobički pri odtujitvah naložb	494.206	113.117	437
III. Odhodki za škode (1+2)	3.183.505	3.626.846	88
1. Obračunani zneski škod	3.183.387	3.626.846	88
2. Sprememba škodnih rezervacij	118	0	-
IV. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-1.481.851	-310.602	477
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-1.481.851	-310.602	477
V. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	191.849	262.743	73
1. Začetni stroški	79.464	110.480	72
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	112.385	152.263	74
V.a. Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	118.630	142.279	83
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	10.804	10.934	99
3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	107.826	131.345	82
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	20.868	21.723	96
3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	61.167	78.213	78
3.2.1. Plače zaposlenih	47.433	60.997	78
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	9.854	12.391	80
3.2.3. Drugi stroški dela	3.880	4.825	80
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem honorarju in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji) skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	374	442	85
3.4. Ostali obratovalni stroški	25.418	30.967	82
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	38.665	65.566	59
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	12.555	15.631	80
4. Izgube pri odtujitvah naložb	26.110	49.935	52
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-123.557	-200.099	62

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA DELNIŠKI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	736.847	561.516	131
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	1.610.546	175.652	917
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	27.058	26.898	101
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	27.058	26.898	101
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	1.583.326	147.070	1.077
2.2. Prihodki od obresti	1	10	9
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	1.583.325	147.061	1.077
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.582.850	146.292	1.082
2.3.2. Drugi finančni prihodki	475	769	62
4. Dobički pri odtujitvah naložb	163	1.684	0
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	85.061	92.190	92
1. Redno prenehanje	0	0	-
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	85.061	92.190	92
1.1. z izstopom iz zavarovanja	84.057	80.390	105
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	-
1.3. s smrtjo zavarovanca	1.004	11.800	-
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-612.928	-456.315	134
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-612.928	-456.315	134
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	208.033	164.528	126
1. Obračunani vstopni stroški	153.196	126.790	121
2. Izstopni stroški	1.594	1.954	82
3. Provizija za upravljanje	53.243	35.784	149
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	1.441.372	24.136	5.972
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	24.916	21.896	114
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	1.416.232		0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	224	2.240	0
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	-

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA OBVEZNIŠKI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	306.181	228.068	134
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	83.562	16.428	509
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	3.188	2.305	138
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	3.188	2.305	138
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	80.374	14.038	573
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	-
2.2. Prihodki od obresti	4.663	4.369	107
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	75.712	9.669	783
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	75.535	9.470	798
2.3.2. Drugi finančni prihodki	177	199	89
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	-
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	85	0
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	30.360	24.978	122
1. Redno prenehanje	0	0	-
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	30.360	24.978	122
1.1. z izstopom iz zavarovanja	29.791	22.147	135
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	-
1.3. s smrtjo zavarovanca	569	2.831	-
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-208.253	-154.407	135
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-208.253	-154.407	135
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	72.653	58.712	124
1. Obračunani vstopni stroški	55.370	46.396	119
2. Izstopni stroški	572	525	109
3. Provizija za upravljanje	16.711	11.791	142
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	78.477	6.399	1226
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0		-
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	6.115	6.140	100
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	71.729	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	633	259	245
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	-

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA VARNI

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	196.277	125.903	156
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	14.367	1.326	1.084
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	387	22	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	387	22	0
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	13.980	1.303	1.073
2.2. Prihodki od obresti	198	60	331
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	13.781	1.244	1.108
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	13.022	0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	760	1.244	61
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	1.935	139	-
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	1.935	139	-
1.1. z izstopom iz zavarovanja	1.755	139	-
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
1.3. s smrtjo zavarovanca	180	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-109.299	-46.361	236
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-109.299	-46.361	236
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	85.944	79.686	108
1. Obračunani vstopni stroški	77.398	73.997	105
2. Izstopni stroški	70	10	-
3. Provizija za upravljanje	8.476	5.679	149
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	13.466	1.043	1.291
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	770	802	96
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	12.695	240	0
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	-

9 PRILOGA 1 - SEGMENTNO POROČANJE PO SKLEPU AZN

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

SEGMENTNO POROČANJE POSTAVK BILANCE STANJA V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU ZAVAROVALNIC

	ŽIVLJENJE		PREMOŽENJE		SKUPAJ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	325.463.937	300.053.758	318.872.375	294.836.228	6.591.561	5.217.530
A. Neopredmetena sredstva	421.831	436.623	364.650	419.325	57.181	17.298
B. Opredmetena osnovna sredstva	3.249.088	115.794	3.158.741	96.487	90.346	19.307
D. Odložene terjatve za davek	45.021	82.475	38.503	381.779	6.518	-299.304
G. Finančne naložbe:	37.463.041	38.428.814	31.922.260	33.518.421	5.540.781	4.910.393
- v posojila in depozite	5.194.121	3.795.569	4.925.530	3.305.658	268.591	489.911
- razpoložljive za prodajo	32.268.920	34.633.245	26.996.730	30.212.763	5.272.190	4.420.482
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	3.738.550	2.493.414	0	0
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	1.381.743	1.148.225	1.016.976	813.895	364.766	334.330
J. Sredstva iz finančnih pogodb	275.349.532	255.323.586	275.349.532	255.323.586	0	0
K. Terjatve	1.357.784	1.071.157	1.189.488	963.066	168.296	108.091
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	167.221	180.151	124.801	134.501	42.420	45.650
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	330.285	130.292	250.537	103.937	79.748	26.355
4. Druge terjatve	860.277	760.714	814.149	724.628	46.128	36.087
L. Druga sredstva	59.015	120.270	59.015	120.269	0	0
M. Denar in denarni ustrezniki	631.395	833.400	267.721	705.986	363.673	127.414
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	325.463.937	300.053.758	318.872.375	294.836.228	6.591.561	5.217.530
A. Kapital	23.479.893	23.182.669	19.077.333	19.351.970	4.402.559	3.830.699
1. Osnovni kapital	12.100.000	12.100.000	9.600.000	9.600.000	2.500.000	2.500.000
2. Kapitalske rezerve	630.000	630.000	600.000	600.000	30.000	30.000
3. Rezerve iz dobička	5.703.842	5.703.842	5.214.562	5.214.562	489.280	489.280
4. Presežek iz prevrednotenja	299.110	733.462	229.749	628.107	69.361	105.355
6. Zadržani čisti poslovni izid	1.644.736	724.787	1.238.711	699.428	406.025	25.359
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.102.206	3.290.578	2.194.311	2.609.873	907.895	680.705
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	19.342.336	16.557.421	17.981.863	15.503.391	1.360.474	1.054.030
1. Prenosne premije	180.686	180.027	90.289	89.648	90.397	90.379
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	16.093.298	13.764.051	15.797.407	13.703.224	295.892	60.827
3. Škodne rezervacije	2.976.614	2.528.443	2.002.429	1.625.620	974.185	902.823
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	91.738	84.899	91.738	84.899	0	0
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.738.550	2.493.414	3.738.550	2.493.414	0	0
E. Druge rezervacije	74.166	76.609	74.166	76.609	0	0
G. Odložene obveznosti za davek	66.884	120.129	47.488	90.254	19.397	29.875
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	275.349.532	255.323.586	275.349.532	255.323.586	0	0
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	925.176	420.050	704.073	359.765	221.102	60.284
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	212.958	238.896	205.272	232.175	7.685	6.722
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	712.218	181.154	498.801	127.591	213.417	53.563
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
K. Ostale obveznosti	2.487.398	1.879.882	1.899.369	1.637.241	588.029	242.642

SEGMENTNO POROČANJE POSTAVK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU ZAVAROVALNIC

v Eur	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.887.909	9.756.159	2.029.850	1.918.559	12.917.759	11.674.718
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	11.461.935	10.273.479	2.258.099	2.124.383	13.720.034	12.397.862
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	- 573.384	- 511.394	- 228.231	- 205.067	- 801.615	- 716.461
- Sprememba prenosnih premij	- 641	- 5.926	- 18	- 757	- 659	- 6.683
C. PRIHODKI OD NALOŽB	2.478.196	1.739.273	333.663	219.380	2.811.859	1.958.653
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.147.124	3.261.936	3.910	2.984	3.151.034	3.264.920
- prihodki od provizij	3.036.184	3.150.070	-	-	3.036.184	3.150.070
E. DRUGI PRIHODKI	65.681	83.562	1.281	2.230	66.962	85.792
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.214.697	4.429.632	226.232	191.418	4.440.929	4.621.049
- Obračunani kosmati zneski škod	4.317.263	4.550.871	265.055	126.108	4.582.317	4.676.978
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	- 276.293	- 255.136	- 79.748	- 37.734	- 356.041	- 292.870
- Sprememba škodnih rezervacij	376.809	314.731	71.362	184.319	448.171	499.049
- Sprememba škodnih rezervacij za pozavar. in sozavar. del	- 203.081	- 180.834	- 30.436	- 81.275	- 233.517	- 262.109
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	- 2.101.021	736.354	- 235.064	-	- 2.336.085	- 783.424
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENA TVEGANJA	- 930.480	657.083	-	-	- 930.480	- 657.083
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	6.300.924	5.686.874	1.133.118	986.312	7.434.041	6.673.186
- stroški pridobivanja zavarovanj	2.177.153	2.065.942	386.869	505.317	2.564.022	2.571.259
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	201.965	81.268	37.881	12.116	239.846	93.384
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-	-	-	-	-	-
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	150.637	397.029	38.256	53.100	188.893	450.129
O. DRUGI ODHODKI	87.711	91.301	2.430	344	90.141	91.646
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.591.475	2.761.389	665.287	852.793	3.256.763	3.614.182
R. DAVEK OD DOHODKA	397.164	151.516	- 212.171	172.088	184.993	323.604
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	2.194.311	2.609.873	907.894	680.705	3.102.206	3.290.578

SEGMENTNO POROČANJE POSTAVK IZKAZA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU ZAVAROVALNIC

v EUR	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.102.206	2.609.873	2.194.311	680.705	907.895	3.290.578
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	- 434.352	458.950	- 440.504	- 53.539	6.152	477.411
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.025.775	1.021.807	879.947	8.070	145.828	1.101.877
2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	- 1.519.160	- 544.157	- 1.328.894	- 54.694	- 190.266	- 598.851
3. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	59.033	- 18.700	8.443	- 6.915	50.590	- 25.615
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	2.667.853	3.068.823	1.753.807	627.166	914.047	3.767.989