



Prva osebna zavarovalnica, d. d.

**REVIDIRANO
LETNO
POROČILO 2018**

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 NOTRANJIH 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	8
4.5	SESTAVA IN DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA IN REVIZIJSKE KOMISIJE	9
4.6	POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	9
5	DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	9
6	SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE.....	9
6.1	PROSTOVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE	10
6.1.1	Vstop v zavarovanje	11
6.1.2	Premija, stroški in donos.....	12
6.1.3	Izplačilo pokojninske rente.....	12
6.2	OSTALA ZAVAROVANJA	13
7	GOSPODARSKO OKOLJE	14
7.1	MAKROEKONOMSKO OKOLJE	14
8	KAPITALSKI TRGI	14
8.1	DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE	14
8.2	DELNIŠKI TRGI.....	15
8.3	SUROVINSKI TRGI.....	15
9	FINANČNI REZULTAT DRUŽBE.....	16
9.1	NALOŽBE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV	17
9.2	ZAPADLOST NALOŽB	18
9.3	ZAJAMČEN DONOS IN DONOS NAD ZAJAMČENIM	18
9.4	IZPOSTAVLJENOST NALOŽB.....	20
10	INFORMATIKA.....	21
11	ORGANIZACIJA IN KADRI.....	21
11.1	ORGANIZACIJSKA SHEMA.....	22
12	OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ.....	22
12.1	TEMELJNA NAČELA IN CILJI	22
12.2	KAPITAL IN KAPITALSKE ZAHTEVE	23
12.3	ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE	23
12.4	KRITNO PREMOŽENJE IN PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV	23
12.5	POZAVAROVANJE	24
12.6	UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ	24
12.7	PLANI ZA NAPREJ	26
12.8	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA	26
13	KAZALNIKI.....	26

B) Računovodski del

14	REVIZORJEVO POROČILO	32
14.1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	38
15	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	39

15.1	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	39
15.2	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	40
15.3	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE.....	41
15.4	IZKAZ DENARNEGA TOKA.....	42
15.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	43
16	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	44
16.1	POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	44
16.1.1	Podatki o družbi	44
16.1.2	Izjava o skladnosti	44
16.1.3	Osnove za pripravo.....	44
16.1.4	Osnovne usmeritve	44
16.1.5	Pomembne računovodske presoje in ocene	45
16.2	SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL.....	62
16.3	DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	65
16.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE	65
16.5	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	66
16.5.1	Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	66
16.5.2	Prihodki in odhodki naložb	67
16.5.3	Prihodki od poslovanja	68
16.5.4	Drugi prihodki	68
16.5.5	Čisti odhodki za škode.....	68
16.5.6	Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	69
16.5.7	Obratovalni stroški	69
16.5.8	Drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki	70
16.5.9	Davek od dobička	70
16.6	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	71
16.6.1	Neopredmetena sredstva	71
16.6.2	Opredmetena osnovna sredstva	73
16.6.3	Odloženi davki.....	74
16.6.4	Naložbene nepremičnine	74
16.6.5	Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in finančne naložbe Družbe.....	75
16.6.6	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem.....	83
16.6.7	Sredstva iz finančnih pogodb	83
16.6.8	Terjatve	86
16.6.9	Druga sredstva	87
16.6.10	Denarna sredstva	87
16.6.11	Kapital	87
16.6.12	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije).....	89
16.6.13	Ostale obveznosti	89
16.6.14	Obveznosti iz finančnih pogodb	90
16.6.15	Ostale obveznosti	90
16.6.16	Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	91
16.7	OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM	92
16.7.1	Transakcije s povezanimi osebami	92
16.8	UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	94
16.8.1	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji.....	94
16.8.2	Test ustreznosti zavarovalnih pogodb	94
16.8.3	Upravljanje s finančnimi tveganji.....	96
17	POTRDITEV ČLANOV UPRAVNEGA ODBORA	103
18	KAZALO TABEL	104
19	KAZALO GRAFOV	106
20	PRILOGA 1 – RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN.....	107
21	PRILOGA 1 – SEGMENTNO POROČANJE PO SKLEPU AZN	129

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV ZAVAROVALNICE

Poslovanje Prve osebne zavarovalnice v letu 2018 je bilo zelo uspešno, kar je tako posledica sledenju strategiji družbe, kot tudi ugodnih makroekonomskih gibanj v Sloveniji. Tako smo beležili rast v vseh ključnih kategorijah poslovanja. Napovedi glede velike volatilnosti kapitalskih trgov so se uresničile in posledica so nižji donosi kot v preteklih letih. Rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Prva osebna zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2018.

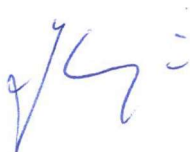
Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja smo povečali tako število plačnikov, kot tudi povprečna vplačila, tako da je celotna rast novih vplačil v primerjavi s preteklim letom znašala 11%. Po skoraj treh letih od implementacije skladov življenjskega cikla lahko opazimo, da se je delež vplačil v uravnoteženi in dinamični sklad ustalil na približno 75% vseh vplačil, delež skladov Prva in Prva+ Dinamični in Prva in Prva+ Uravnoteženi pa je narasel na 20% vseh sredstev v upravljanju. Z vidika donosnosti, je bilo leto 2018 mnogo bolj zahtevno za upravljalce. Kljub negativnim letnim donosnostim v višini -5,85% za Prva in Prva+ Dinamični in -3,85% za Prva in Prva+ Uravnoteženi je potrebno poudariti, da smo med vsemi upravljavci tudi v 2018 najboljši, predvsem pa, da je donos od začetka skladov življenjskega cikla še vedno nad ciljnim vrednostmi. Tudi v skladih z zajamčenim donosom je bila Prva med uspešnejšimi upravljalci, donosi pa so bili rahlo negativni.

Na področju osebnih zavarovanj smo v 2018 naredili pomemben korak z vstopom na področje zdravstvenih zavarovanj. Prvi in edini v Sloveniji ponujamo zavarovalni produkt, ki omogoča specialistične zdravstvene preglede brez napotnice in to v mreži privatnih zdravstvenih ustanov. S trženjem smo začeli v drugi polovici leta in prvi rezultati potrjujejo pravilnost odločitve in kvaliteto produkta. Ključni produkt še naprej ostaja riziko življenjsko zavarovanje, kjer beležimo skoraj 7% rast premije v primerjavi s preteklim letom. Eden od glavnih razlogov za rast je kvalitetno svetovanje, ki je del strateške usmeritve Prve osebne zavarovalnice in ga vidimo kot osnovo za dolgoročno zadovoljstvo strank. S tem namenom smo v preteklem letu veliko vložili v izobraževanje tako lastne mreže, kot tudi zunanjih mrež. Pri lastni mreži smo nadaljevali povečevanje števila sodelavcev tudi v 2018.

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

V letu 2019 bomo v Prvi veliko pozornosti posvetili nadaljnjemu razvoju produktov, da ohranimo konkurenčne prednosti na trgu. Z zaključeno infrastrukturno prenovo, se nam odpira možnost optimizacije poslovnih procesov povezanih s stranko, kar bo glavni fokus tehnološkega razvoja. Kot vse zavarovalnice pa bomo tudi v Prvi v letu 2019 implementirali rešitve za uvedbo standarda IFRS17 v zavarovalnico, kar je nedvomno največji strokovni izziv v naslednjem obdobju. V letu, ki bo ponovno izredno zahtevno na področju investiranja, želimo 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 nadaljevanju **Družba**, oz. **zavarovalnica oz. Prva**) 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 Družbe 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 upravljevec štirih pokojninskih kritnih skladov v okviru dveh pokojninskih načrtov ter treh skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko.

Za revizorja zavarovalnice v 2018 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. 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 upravljalca 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, kar pomeni, da jo vodi upravni odbor. Člani upravnega odbora na 31.12.2018 so:

- Enzo Smrekar, predsednik
- Petra Mlakar, namestnik predsednika
- Alenka Žnidaršič Kranjc, član
- Janez Kranjc, član
- Boštjan Škufca Zaveršek, član

Izvršna direktorja zastopata in predstavljata Družbo, upravni odbor pa vodi in nadzira poslovanje Družbe.

Lastniki poslovnih deležev Družbe imajo pravico do spremembe računovodskih izkazov po njihovi odobritvi s strani uprave.

Sedež družbe:

Prva osebna zavarovalnica, d.d.

Fajfarjeva ulica 33,

1000 Ljubljana

Slovenija

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 in Boštjan Škufca Zaveršek.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Upravni odbor ima oblikovano revizijsko komisijo v sestavi Petra Mlakar (predsednica), Enzo Smrekar (namestnik predsednice) in Brigita Franc (neodvisna strokovnjakinja). Člani revizijske komisije so se v letu 2018 sestali na petih rednih sejah in opravili eno korespondenčno sejo.

Upravni odbor je v letu 2018 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 2018 skladno z zakonskimi pooblastili spremljal in nadzoroval delo notranje revizije zavarovalnice. Tako je podal pozitivno mnenje k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2017, soglasje k poročilu o delu notranje revizije za II. poletje 2017 in I. poletje 2018, k realizaciji strateških ciljev notranje revizije za 2017, k letnemu načrtu notranje revizije za leto 2019, Strategiji dela notranje revizije za obdobje 2019 - 2023, k spremembam Pravilnika o delovanju funkcije notranje revizije in k prejemkom notranjega revizorja.

DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor je v letu 2018 zasedal na petih rednih sejah ter opravil eno korespondenčno sejo.

Upravni odbor se je v letu 2018, poleg izvajanja pristojnosti skladno s predpisi, Statutom družbe in Poslovnikom 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 2019 - 2021,
- naložbeni strategiji družbe za obdobje 2019 - 2021,
- preveritvi letnega poročila družbe in kritnih skladov družbe za leto 2017,
- 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 2017,
- upravljanju s ključnimi tveganji,
- odobravanju ključnih dokumentov za vzpostavitev in delovanje ključnih funkcij v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in spremljanju njihovega dela,
- rednemu preverjanju in odobravanju 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 2017,
- 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. 2018 do 31. 12. 2018. 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 poglobljeno usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev skupine Prve Group plc 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 upravljanja zavarovalnih poslov in profesionalnega ravnanja. Zavarovalni kodeks je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja oz. na www.zav-zdruzenje.si.

Dругih kodeksov 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,
- ukrepih 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 2018 sestavljali: Enzo Smrekar, predsednik upravnega odbora, Petra Mlakar, neizvršna direktorica, dr. Alenka Žnidaršič Kranjc, neizvršna direktorica, Janez Kranjc, izvršni direktor in Boštjan Škufca Zaveršek, izvršni direktor.

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 2018 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 2018 je natančneje obrazloženo v poglavju 3.1.

Revizijsko komisijo so v letu 2018 sestavljali: Petra Mlakar, Enzo Smrekar in Brigita 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 13.100.000 EUR in je razdeljen na 13.100 navadnih delnic. Celotni vplačani kapital Družbe znaša 13.730.000 EUR. V letu 2018 je bila Prva osebna zavarovalnica dokapitalizirana s strani Prve Group v višini 1.000.000 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),
- življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (21. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1) ter
- zavarovanja s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1).

V letu 2018 je zavarovalnica tako kot pretekla leta ponujala prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, in sicer tako kolektivno, kot tudi individualno zavarovanje, riziko življenjsko zavarovanje za primer smrti z zavarovanjem kritičnih bolezni ter drugih kritij s ciljem zaščite dohodka v primeru nezgode ali bolezni. Poleg tega pa tudi različna nezgodna zavarovanja in življenjska

zavarovanja z naložbenim tveganjem. V letu 2018 smo na trg intenzivneje vstopili tudi s produktom zdravstvenega zavarovanja pri katerem je zavarovanec v primeru škodnega primera deležen hitre obravnave zdravnika specialista.

6.1 PROSTVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Leto 2018 na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja ocenjujemo kot uspešno leto. Konec leta 2018 je bilo v sklade Prve osebne zavarovalnice vključenih 82.474 članov, kar je nekaj več kot 3 % več kot konec leta 2017. Redna premija, ki so jo vplačali člani je bila glede na preteklo leto 8 % višja, kar pomeni, da se je povprečna premija aktivnih članov pokojninskih skladov povišala. Opažamo predvsem večji interes članov do polnega izkoriščanja davčne olajšave, ki jo za to obliko varčevanja namenja država, saj je bila redna premija v zadnjem kvartalu leta za 9,3 % višja kot v zadnjem kvartalu lanskega leta. V letu 2018 smo realizirali tudi več prenosov od drugih izvajalcev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, in sicer tako v fazi varčevanja, kot v fazi izplačevanja pokojninske rente. Skupaj s prenosi od drugih izvajalcev smo tako v letu 2018 dosegli 12 % višja vplačila v pokojninske sklade, kot so bila ta v letu 2017.

Leto 2018 je bilo že tretje leto, ko so člani pokojninskih skladov lahko varčevali v skladih življenjskega cikla. To pomeni da so člani pokojninskih skladov premijo lahko vplačevali tudi v dinamični in uravnoteženi sklad, ki sta namenjena mlajšim varčevalcem, ki imajo do upokojitve še najmanj 20 let (dinamični sklad) oziroma najmanj 8 let (uravnoteženi sklad). V letu 2018 je bila vplačana premije v povprečju glede na kritni sklad razporejena:

- 40 % v dinamični sklad, kamor so lahko vplačevali člani stari do 46. leta starosti,
- 37 % v uravnoteženi sklad, kamor so lahko vplačevali člani stari od 46. do 57. leta starosti in
- 23 % v sklada z zajamčeno donosnostjo, kamor vplačujejo starejši od 57. leta starosti in tisti mlajši, ki niso pripravljeni prevzemati tveganj višjih nihanj donosnosti, ki so povezane z nihanjem finančnih instrumentov na finančnih trgih.

Po naših ocenah sta dinamični in uravnoteženi sklad tudi največja tovrstna sklada v okviru prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja na slovenskem trgu. Konec leta 2018 je Prva osebna zavarovalnica v skladih prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v upravljanju nekaj več kot 283,8 mio EUR sredstev.

Tabela 1: Pregled ponudnikov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, velikost in donosnost skladov na dan 31.12.2018

	Upravljalac	Sklad	Stanje na dan	Velikost (mio €)	1 mes	3 mes	6 mes	9 mes	1 leto	18 mes	2 leti	3 leta	5 let	YTD
Dinamični	POZ	Dinamični	31.12.2018	24,62	-4,57%	-7,43%	-4,80%	-3,39%	-5,85%	-0,23%	2,88%	/	/	-5,85%
	Modra zavarovalnica	Dinamični	31.12.2018	13,72	-5,99%	-9,94%	-7,01%	-2,77%	-5,91%	-1,64%	-0,23%	8,52%	/	-5,91%
	Sava pokojninska	Moj Dinamični	31.12.2018	2,08*	-6,08%	-10,77%	-8,93%	-5,60%	-8,69%	-5,28%	-3,78%	/	/	-8,69%
	Pokojninska A	Delniški	31.12.2018	5,43**	-5,27%	-8,05%	-5,63%	-2,24%	-7,00%	-5,12%	-2,88%	/	/	-7,00%
	Skupna	Delniški Skupni	31.12.2018	7,3	-5,79%	-10,53%	-8,01%	-5,55%	-7,87%	-3,47%	-0,70%	/	/	-7,87%
	Triglav	Drzni	31.12.2018	4,45*	-7,91%	-12,97%	-9,63%	-4,51%	-8,08%	-3,36%	-2,44%	/	/	-8,08%
	Generali	LEON Dinamični	31.12.2018	2,51	-3,12%	-5,92%	-5,54%	-4,80%	-6,96%	-3,69%	-0,70%	/	/	-6,96%
	Modra zavarovalnica	KPSJU Dinamični	31.12.2018	5,46	-5,81%	-9,55%	-6,58%	-2,87%	-5,46%	/	/	/	/	-5,46%
	Adriatic Slovenica	Drzni	31.12.2018	n.p.	-5,94%	-8,73%	-6,62%	-3,12%	-6,44%	-1,34%	0,68%	/	/	-6,44%
Uravnoteženi	POZ	Uravnoteženi	31.12.2018	29,54	-2,86%	-4,76%	-2,90%	-2,30%	-3,85%	1,03%	3,27%	/	/	-3,85%
	Modra zavarovalnica	Preudarni	31.12.2018	10,78	-3,90%	-6,61%	-4,66%	-2,30%	-4,29%	-1,28%	-0,75%	5,09%	/	-4,29%
	Sava pokojninska	Moj Uravnoteženi	31.12.2018	1,83*	-3,66%	-7,01%	-5,77%	-3,44%	-5,38%	-3,07%	-0,81%	/	/	-5,38%
	Pokojninska A	Uravnoteženi	31.12.2018	4,51**	-1,84%	-3,37%	-2,84%	-2,08%	-3,89%	-2,08%	-0,70%	/	/	-3,89%
	Skupna	Mešani Skupni	31.12.2018	12,55	-4,08%	-7,61%	-5,96%	-4,56%	-6,62%	-3,33%	-1,45%	/	/	-6,62%
	Triglav	Zmerni	31.12.2018	7,63*	-3,82%	-6,54%	-4,99%	-2,43%	-4,23%	-1,74%	-1,49%	/	/	-4,23%
	Generali	LEON Preudarni	31.12.2018	2,39	-2,33%	-4,28%	-3,94%	-3,25%	-5,01%	-1,89%	0,53%	/	/	-5,01%
	Modra zavarovalnica	KPSJU Preudarni	31.12.2018	3,09	-3,64%	-6,42%	-4,41%	-2,05%	-4,02%	/	/	/	/	-4,02%
	Adriatic Slovenica	Umirjeni	31.12.2018	n.p.	-2,75%	-4,25%	-3,59%	-2,54%	-3,75%	-1,37%	-0,63%	/	/	-3,75%
Zajamčeni	POZ	Zajamčeni	31.12.2018	26,85	0,60%	0,00%	0,24%	-0,13%	-0,31%	2,24%	3,82%	7,25%	13,09%	-0,31%
	POZ	Plus Zajamčeni	31.12.2018	199,86	0,54%	-0,09%	0,26%	-0,04%	-0,23%	2,10%	3,63%	8,85%	21,21%	-0,23%
	Modra zavarovalnica	Zajamčeni	31.12.2018	47,81	-0,81%	-1,67%	-1,19%	-0,78%	-1,36%	-0,06%	0,21%	3,20%	/	-1,36%
	Sava pokojninska	Moj Zajamčeni	31.12.2018	125,87*	-0,54%	-1,24%	-0,83%	-0,11%	-0,47%	0,58%	2,18%	7,63%	16,01%	-0,47%
	Modra zavarovalnica	KVPS	31.12.2018	173,6	-0,69%	-1,48%	-1,26%	-0,77%	-0,94%	0,52%	1,14%	4,02%	12,33%	-0,94%
	Pokojninska A	Zajamčeni	31.12.2018	253,71**	-0,23%	-0,28%	0,20%	0,99%	1,15%	2,24%	3,67%	7,06%	15,28%	1,15%
	Skupna	Obvezniški Skupni	31.12.2018	282,88	-0,65%	-1,38%	-1,05%	-0,71%	-1,25%	0,23%	1,00%	n.p.	n.p.	-1,25%
	Triglav	Zajamčeni	31.12.2018	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	0,84	n.p.	n.p.	3,1	22,09	0,84
	Banka Intesa Sanpaolo	KPS MOJ STEBER-ZAJAMČENI	31.12.2018	42,48	-0,31%	-0,74%	-1,03%	-0,88%	-1,58%	-1,00%	-0,63%	1,39%	10,79%	-1,58%
	Generali	LEON zajamčeni	31.12.2018	37,21	-0,35%	-0,99%	-1,09%	-0,93%	-1,87%	-0,40%	-0,07%	2,59%	12,96%	-1,87%
	Kapitalska družba	SODPZ	31.12.2018	718,87	-0,62%	-1,30%	-1,14%	-0,72%	-1,30%	-0,35%	-0,20%	2,07%	12,42%	-1,30%
	Modra zavarovalnica	KPSJU Zajamčeni	31.12.2018	774,58	-0,74%	-1,49%	-0,91%	-0,21%	-0,55%	1,14%	1,98%	5,63%	15,47%	-0,55%
	Adriatic Slovenica	Zajamčeni	31.12.2018	n.p.	0,20%	-0,37%	-1,57%	-1,92%	-1,76%	-0,56%	-1,22%	/	/	-1,76%
	Adriatic Slovenica	AS	31.12.2018	n.p.	0,56%	0,26%	-0,33%	-0,84%	0,70%	3,53%	2,95%	/	/	0,70%

Vir: Lasten izračun, *podatki od decembra 2017, **podatki od septembra 2018

Konec leta 2018 je ima Prva osebna zavarovalnica 5.588 prejemnikov dodatne pokojnine - rente iz prihrankov, ki so jih ustvarili v sistemu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

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 pokojninskem 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.

6.2 OSTALA ZAVAROVANJA

Prva je tako kot v preteklih letih, tudi v letu 2018 na področju osebnih zavarovanj sklepala naslednje zavarovalne pogodbe:

- življenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 19 (življenjsko zavarovanje, ki obsega zlasti zavarovanje za primer doživetja, zavarovanje za primer smrti, mešano življenjsko zavarovanje, rentno zavarovanje, življenjsko zavarovanje z vračilom premij)
- življenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 21 (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada - zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, povezano s spremembo vrednosti investicijskih kuponov oziroma drugih vrednostnih papirjev investicijskih skladov oziroma povezano s spremembo vrednosti enote premoženja kritnega sklada)
- življenjska 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,
 - zdravstveno zavarovanje hitrega dostopa do zdravnika specialista.

Tudi na področju osebnih zavarovanj v Prvi leto 2018 ocenjujemo kot uspešno, kljub temu, da so bile razmere na trgu po naši oceni zahtevne, predvsem z vidika še agresivnejšega nastopa konkurence, ki je s paketnimi popusti pritiskala na treh novih zakonodajnih zahtevah.

V začetku leta uvedba uredbe o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje (PRIIP), ki določa enotna pravila o obliki in vsebini dokumenta s ključnimi informacijami, ki ga morajo pripraviti proizvajalci paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov ter enotna pravila o posredovanju dokumenta s ključnimi informacijami malim vlagateljem, da se jim omogoči razumevanje in primerjavo ključnih elementov PRIIP in ključnih tveganj povezanih z njimi. V maju mesecu dokončna uvedba direktive GDPR, ki ureja upravljanje z osebnimi podatki strank in potencialnih strank. In v oktobru mesecu uvedba direktive IDD, ki ureja distribucijo zavarovalnih produktov.

Leto 2018 v Prvi osebni zavarovalnici na področju osebnih zavarovanj ocenjujemo kot novo prelomnico. Odločneje smo stopili na trg zdravstvenih zavarovanj in v produktni portfelj dodali zavarovanje pri katerem upravičenec ob nastanku škodnega primera ne dobi izplačane zavarovalnine, temveč je v skladu s splošnimi pogoji opravičen do zdravstvene storitve. V produktni portfelj smo dodali zdravstvena zavarovanja s katerimi jamčimo hiter dostop - najkasneje v 10 delovnih dneh, do zdravnika specialista v zasebnih specialističnih ambulantah s katerimi je Prva skupaj s partnerjem sklenila poslovno sodelovanje. Našim zavarovancem nudimo dostop do zdravnika specialista tudi brez napotnice njegovega osebnega zdravnika. V produktni portfelj smo dodali tri produkte PRVA Zdravje, ki je namenjen posameznikom, PRVA Zdravje kolektivno, ki ga tržimo našim poslovnih strankam in PRVA Diagnoza, ki ga ekskluzivno trži ena distribucijska mreža.

Pri osebnih zavarovanjih brez rent, ki jih sklepajo varčevalci prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, smo v Prvi osebni zavarovalnici v letu 2018 beležili 15 % rast bruto obračunane premije glede na vrednost v letu 2017. Največjo rast smo v letu 2018 beležili pri naložbenih življenjskih zavarovanjih, in sicer smo pobrali za 68 % več bruto obračunane premije, kot v letu 2017. Rast pri

naložbenih življenjskih zavarovanjih je posledica predvsem enkratnih vplačil in v primeru mesečnih vplačil višje povprečne mesečne premije.

Tabela 2: Tržni deleži zavarovalnic glede na zavarovalno bruto obračunano premijo v Sloveniji za obdobje od 1.1. do 31.8.2018

ZAVAROVALNICA	SKUPAJ			PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
	BOP (v EUR)	Delež (v %)	Stopnja letne rasti (v %)	BOP (v EUR)	Delež (v %)	Stopnja letne rasti (v %)	BOP (v EUR)	Delež (v %)	Stopnja letne rasti (v %)
1 Zavarovalnica Triglav, d. d.	489.942.907	27,53	3,38	360.943.455	28,82	4,88	128.999.452	24,45	-0,57
2 Zavarovalnica Sava, d. d.	308.609.927	17,34	6,88	247.208.384	19,74	9,90	61.401.543	11,64	-3,77
3 Adriatic Slovenica, Zavarovalna družba d. d.	230.590.527	12,96	-1,82	183.716.546	14,67	-1,05	46.873.981	8,88	-4,71
4 Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.	227.412.202	12,78	8,24	227.412.202	18,16	8,24	0	0,00	-
5 Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d. d.	106.453.067	5,98	9,77	106.453.067	8,50	9,77	0	0,00	-
6 Modra zavarovalnica, d. d.	101.097.486	5,68	64,16	18.574	0,00	117,70	101.078.912	19,15	64,16
7 GENERALI zavarovalnica, d. d.	78.953.328	4,44	0,86	55.902.698	4,46	2,66	23.050.630	4,37	-3,26
8 NLB Vita življenjska zavarovalnica d. d.	57.750.442	3,24	9,05	2.848.288	0,23	14,49	54.902.154	10,40	8,79
9 Merkur zavarovalnica, d. d.	34.873.386	1,96	1,95	6.993.741	0,56	7,29	27.879.645	5,28	0,69
10 GRAWE Zavarovalnica, d. d.	32.253.785	1,81	0,73	20.105.943	1,61	4,90	12.147.843	2,30	-5,50
11 Prva osebna zavarovalnica, d. d.	27.640.975	1,55	7,84	1.735.654	0,14	3,04	25.905.321	4,91	8,18
12 Skupna pokojninska družba, d. d.	24.392.091	1,37	11,00	0	0,00	-	24.392.091	4,62	11,00
13 Wiener Städtische zavarovalnica, podružnica v Ljubljani	23.253.887	1,31	3,87	8.866.344	0,71	10,80	14.387.543	2,73	0,01
14 SID - Prva kreditna zavarovalnica d. d.	10.614.754	0,60	-5,33	10.614.754	0,85	-5,33	0	0,00	-
15 ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	10.094.693	0,57	-2,27	8.200.323	0,65	3,73	1.894.370	0,36	-21,83
16 Allianz zavarovalnica, podružnica Ljubljana	8.141.487	0,46	-3,90	8.141.487	0,65	-3,90	0	0,00	-
17 Sklad obrtnikov in podjetnikov	4.786.370	0,27	16,52	0	0,00	-	4.786.370	0,91	16,52
18 ARAG SE - Zavarovalnica pravne zaščite podružnica v Sloveniji	2.097.374	0,12	27,57	2.097.374	0,17	27,57	0	0,00	-
19 ALLIANZ ZAGREB dioničko društvo za osiguranje, Zagreb, Allianz	934.646	0,05	0,00	934.646	0,07	-	0	0,00	-

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.

7 GOSPODARSKO OKOLJE

7.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

V preteklem letu smo bili priča nadaljevanju visoke rasti svetovnega gospodarstva, medtem ko se je pospešena rast obsega svetovne trgovine v drugem četrtletju leta 2018 upočasnila. Mednarodne institucije za prihodnja leta napovedujejo postopno ohlajanje rasti svetovne trgovine in gospodarske aktivnosti, vzroke za omenjeno pa gre deloma iskati v povečevanju carin in drugih trgovinskih ovir. Zmernejša rast izvoza je glavni razlog za lanskoletno nekoliko nižjo gospodarsko rast v evrskem območju, kjer se zaenkrat še vedno dobro gospodarsko razpoloženje poslabšuje. Umirjanje rasti se bo v evrskem območju predvidoma nadaljevalo tudi v letošnjem letu, med pomembnejšimi tveganji za uresničevanje napovedi pa so poleg povečevanja zunanjetrgovinskih ovir še geopolitični dejavniki znotraj EU, med katerimi lahko izpostavimo negotovosti, povezane z italijanskimi fiskalnimi načrti in bližajoči se izstop Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske iz Evropske unije. Razmere v slovenskem gospodarstvu so se tekom preteklega leta izboljševale, vendar z nižjim tempom kot v letu 2017. Slovenski izvozni sektor se sooča z manj spodbudnim mednarodnim okoljem, glede na napovedi UMAR-ja pa utegneta k nadaljevanju konjunktore v letošnjem letu prispevati predvsem domača in tuja potrošnja.

8 KAPITALSKI TRGI

8.1 DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE

V letu 2018 so najpomembnejše centralne banke, z izjemo ameriške centralne banke (Fed) 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 2,25 % in 2,50 %. 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 %. Je pa Svet ECB decembra dokončno potrdil, da bo neto nakupov obveznic v okviru programa odkupovanja obveznic, ki ga je zagnal marca 2015, z iztekom leta 2018 konec. Program se je začel z mesečnimi odkupi v višini največ 60 milijard evrov, marca 2016 se je nato zgornja meja zvišala na 80 milijard evrov, aprila 2017 se je spet spustila na 60 milijard, z letošnjim letom pa je najprej upadla na 30 milijard evrov, oktobra pa na 15 milijard evrov. V okviru programa so ECB in nacionalne centralne banke v območju evra do konca novembra odkupile skupno za skoraj 2600 milijard evrov vrednostnih papirjev.

8.2 DELNIŠKI TRGI

Svetovni delniški indeks (MSCI World) je v letu 2018 prekinil trend rasti, v lanskem letu je namreč izgubil 4,11 % (v EUR, vključujoč re investirane dividende). Razlog za prvo negativno letno donosnost indeksa vse od leta 2011 je v zadnjem četrtletju 2018, ko je med vlagatelji prevladalo negativno vzdušje povezano z obeti glede prihodnje rasti dobičkov borznih družb. Na pesimistično razpoloženje na finančnih trgih je vplivalo tudi pričakovano dvigovanje obrestnih mer v ZDA in tudi v EU, vlagatelji pa so vse več pozornosti namenjali tudi političnim tveganjem. Med slednjimi lahko izpostavimo nedokončana pogajanja glede Brexit-a, usklajevanje italijanskega proračuna in pa posledice stopnjevanja trgovinskega spora med Kitajsko in ZDA, ki so negativno vplivale na obseg mednarodne trgovine.

Ob povišani negotovosti na delniških trgih so vlagatelji v minulem letu iskali zatočišče v varnih državnih obveznicah, po drugi strani pa niso posegali po podjetniških obveznicah v zadostnem obsegu, da bi te lahko dosegle pozitivne donosnosti. Razloge za rahlo negativne donosnosti pri podjetniških obveznicah lahko najdemo v manj ohlapni denarni politiki ECB, ki je tekom leta zmanjševala odkupe obveznic, in verjetnejšemu prvemu dvigu referenčne obrestne mere v EU proti koncu leta 2019, medtem ko smo v ZDA bili priča trem dvigom referenčne obrestne mere s strani Fed. Poleg omenjenega pa je upočasnjevanje gospodarske rasti v drugi polovici leta povzročilo rast kreditnih pribitkov, kar je ravno tako vplivalo na nizko donosnost podjetniških obveznic.

8.3 SUROVINSKI TRGI

Cena za sodček nafte je v oktobru 2018 dosegla najvišjo vrednost po letu 2014, nato pa je sledil občuten padec. Rast cene nafte Brent v USD, ki so jo v prvi polovici lanskega leta zaznamovala predvsem pričakovanja glede uvedbe sankcij na izvoz nafte iz Irana, se je oktobra nadaljevala in preseгла 86 USD za 159-litrski sod. Temu je sledil je več kot 40 odstotni padec, ki ga Mednarodna agencija za energijo (IEA) pripisuje razmeram na trgu črnega zlata, torej presežni ponudbi in nižji pričakovani rasti povpraševanja zaradi upočasnjevanja globalne gospodarske rasti. Kljub nižji decembrski ceni kot v začetku leta je bila nafta v letu 2018 v povprečju za skoraj tretjino dražja kot v letu pred tem.

9 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE

Prva je v letu 2018 ustvarila dobiček iz poslovanja v višini 2.643 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje glede na predhodno leto za 270%. Zaradi 87% slabšega rezultata iz naložb je na koncu dobiček po davkih znašal 2.807 tisoč evrov (3.102 tisoč evrov v letu 2017).

Tabela 3: Ključni finančni kazalci Prve osebne zavarovalnice

	2018		2017	
Obračunana premija*	40.397.711		36.019.292	
Prihodki iz poslovanja	18.243.401		16.198.839	
Odhodki/stroški iz poslovanja	15.600.144		15.483.653	
Rezultat iz poslovanja	2.643.257		715.186	
Rezultat iz naložb	329.137		2.572.013	
Davek na dobiček	-165.765		-184.993	
Čisti dobiček poslovnega leta	2.806.629		3.102.206	
	Pok. Skladi in renta	Vsi skladi	Pok. Skladi in renta	Vsi skladi
Premoženje v upravljanju*	299.886.745	304.726.751	289.479.780	293.218.330
Število zavarovancev	88.062	149.430	85.025	126.216
Neto povečanje zavarovancev	3.037	23.214	2.131	2.567
Povprečna letna premija	282	270	262	285
Upravljavska provizija	2.768.601	2.768.601	2.619.276	2.619.276
Donosnost skladov (tehtano povprečje)	-1,21%		4,44%	
Kapital				
ROE iz poslovanja	10,58%		3,05%	
ROE iz naložb	1,32%		10,95%	
Skupni ROE	11,23%		13,21%	

* 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.

9.1 NALOŽBE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV

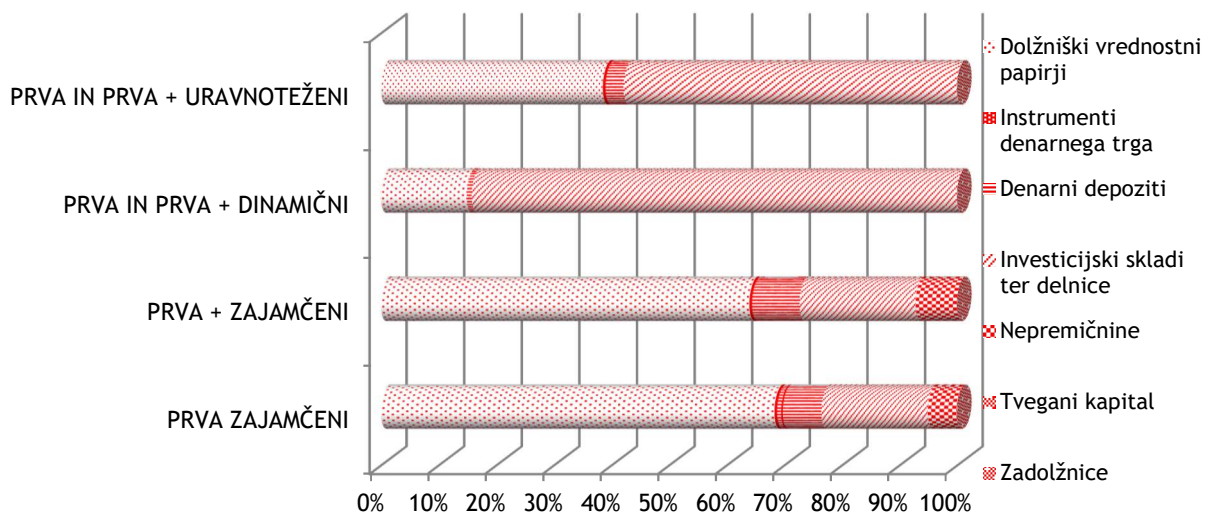
Primarni naložbeni cilji pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice se razlikujejo glede na naložbeno strategijo življenjskega cikla. Cilja garantiranih kritnih skladov Zajamčenega in + Zajamčenega sta tako predvsem ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova 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:

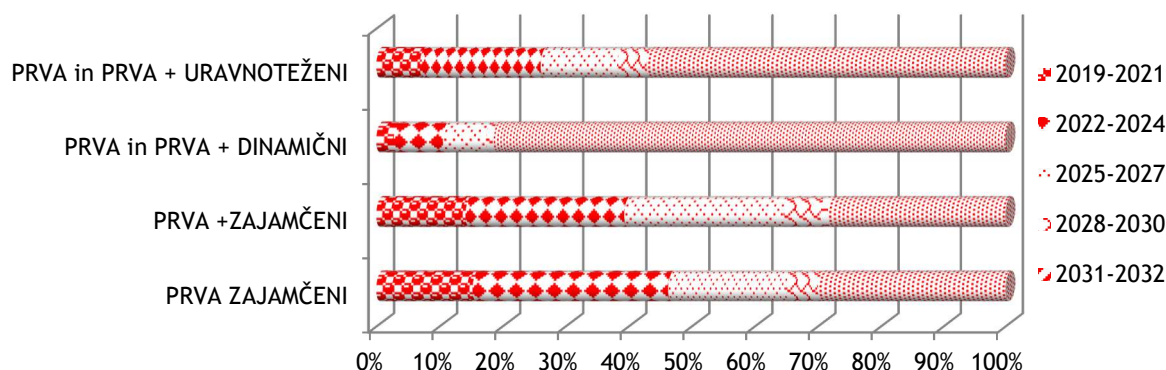
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb
- zakonske omejitve posameznih naložb
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa (garantirana kritna sklada Zajamčeni in + Zajamčeni)
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2018



9.2 ZAPADLOST NALOŽB

Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice



V naslednjih treh letih zapade približno 14 % naložb, v kolikor opazujemo sklad Prva +Zajamčeni. Na kritnem skladu Prva Zajamčeni jih v naslednjih treh letih zapade nekaj več kot 15 %. Naložbe brez dospelosti predstavljajo od 28 % (+Zajamčeni) do 81 % (Dinamični) naložb skladov.

S spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev iz kritnih skladov in uravnavanjem potrebnih dodatnih likvidnih sredstev, zavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje na ravni posameznega sklada. Poleg vlaganja v finančne trge, ki omogočajo likvidnost, ustrezno razpršitev ter pričakovano donosnost je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti.

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

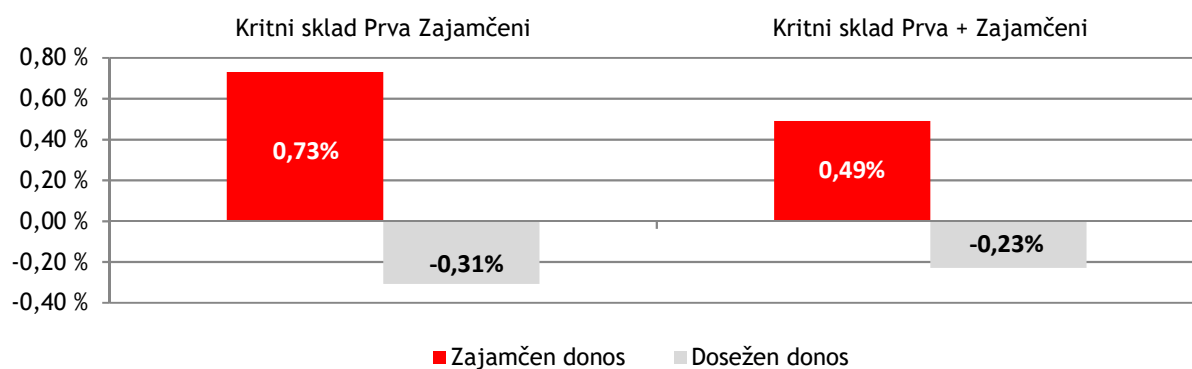
9.3 ZAJAMČEN DONOS IN DONOS NAD ZAJAMČENIM

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.

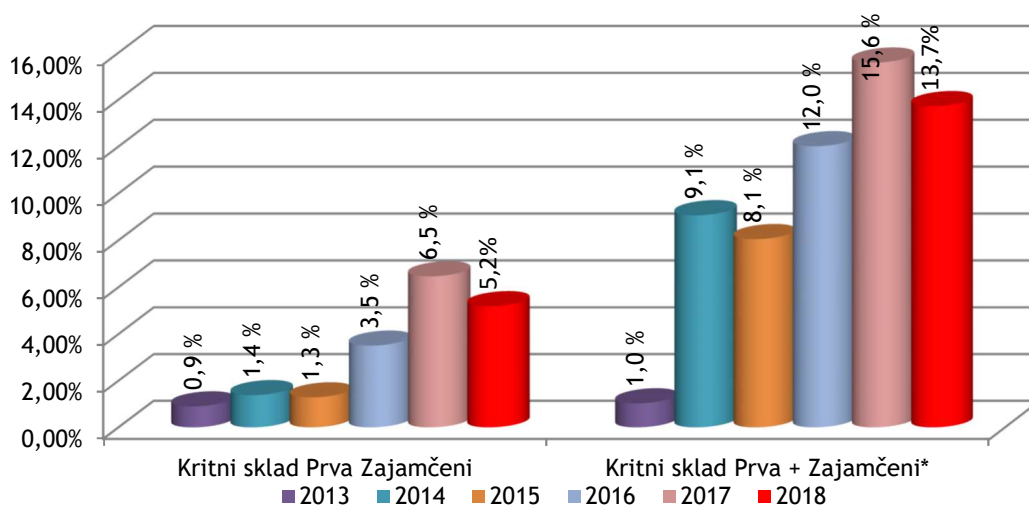
Skupna neto aktiva skladov Prve osebne zavarovalnice, d.d. na dan 31.12.2018 je znašala 283.819.277 EUR, skupna vrednost portfeljev kritnih skladov pa 284.165.726 EUR. Razliko med neto aktivo in skupno vrednostjo sredstev predstavljajo obveznosti kritnih skladov iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev (pojasnilo 16.6.14). V kolikor k skupnim sredstvom pokojninskih zavarovanj na 31.12.2018 prištejemo še sredstva, ki so v skladu pokojninske rente, skupna vrednost znašajo skoraj 300 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+ Uravnoreženi sklada, ki pa nimata zajamčene donosnosti.

Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2018 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

9.4 IZPOSTAVLJENOST NALOŽB

Zakon o Zavarovalništvu (ZZavar-1) ter Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (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 31.12.2018

Kritni sklad Prva Zajamčeni		Kritni sklad Prva + Zajamčeni	
Izdajatelj	Izpostavljenost %	Izdajatelj	Izpostavljenost %
db x-trackers (II EUROzone Government Bond UCITS ETF)	5,75%	db x-trackers (II EUROzone Government Bond UCITS ETF)	4,23%
SKUPINA PRVA, ZAVAROVALNIŠKI HOLDING, D.D.	3,31%	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	3,33%
Slovenska industrija jekla, D.D.	3,30%	Hrvaška	2,97%
Hrvaška	3,01%	Deželna banka Slovenije d.d.	2,97%
Grčija	3,00%	Italija	2,90%
Italija	2,95%	Grčija	2,89%
MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	2,68%	Portugalska	2,85%
Madžarska	2,63%	Republika Ciper	2,59%
Portugalska	2,57%	Madžarska	2,35%
Deželna banka Slovenije d.d.	2,51%	Slovenska industrija jekla, D.D.	2,11%
Ostalo	68,29%	Ostalo	70,81%
Kritni sklad Prva in Prva + Dinamični		Kritni sklad Prva in Prva + Uravnoreženi	
Izdajatelj	Izpostavljenost %	Izdajatelj	Izpostavljenost %
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	8,33%	BlackRock (iShares STOXX EUROpe 600 UCITS ETF)	5,11%
Ishares STOXX EUROpe 600 UCITS ETF	6,92%	Ministrstvo za finance RS	4,36%
db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF)	6,45%	db x-trackers (II EUROzone Government Bond UCITS ETF)	3,61%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	3,44%	BlackRock (iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF EUR)	3,20%
SPDR S&P 500 ETF	3,41%	db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF)	2,14%
db x-trackers (MSCI Japan UCITS ETF)	3,11%	Vanguard (FTSE Pacific ETF)	2,03%
THE BOEING COMPANY	2,87%	Vanguard (FTSE Emerging Markets ETF UCITS)	1,93%
RAIFFEISEN EUROPA - HIGH YIELD FOUNDS	2,85%	BlackRock (iShares MSCI Emerging Markets ETF)	1,90%
Deželna banka Slovenije d.d.	2,72%	BlackRock (iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF)	1,84%
db x-trackers (MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF)	2,62%	Vanguard (FTSE Emerging Markets ETF)	1,67%
Ostalo	57,28%	Ostalo	72,21%

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

10 INFORMATIKA

V letu 2018 je bilo izvedeno nadaljevanje izvajanja strategije informatike Prve, 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 2018 veliko pozornosti posvečala tudi regulatornim zahtevam v informatiki ter potrebnim varnostnim konceptom.

V letu 2018 so bile izvedene spremembe pri upravljanju informatike in izvedeni ukrepi novih smernic za informacijski napredek in podporo vsem procesom v Družbi. Družba se je odločila dodatno investirati v tehnološki razvoj ter v letu oddelek tudi kadrovske 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.

11 ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva je v letu 2018 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 93,5 zaposlenecv. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2018 je bilo zaposlenih 93 oseb.

Tabela 5: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2018

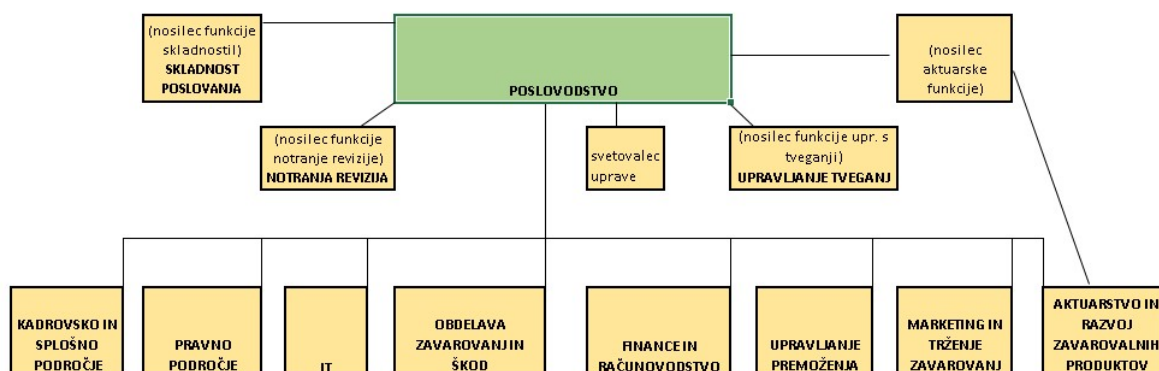
Organizacijska enota	št. zaposlenih	Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
Poslovodstvo	2	VIII.	4
Pravno področje	1	VII.	26
Notranja revizija	1	VI.	28
Kadrovske in splošno področje	2	V.	32
Upravljanje tveganj	2	IV.	2
Skladnost poslovanja	1	II.	1
Obdelava zavarovanj in škod	11	Skupaj	93
Aktuarstvo, razvoj zav. prod.	7		
Informatika	10		
Finance in računovodstvo	8		
Upravljanje premoženja	3		
Marketing in trženje zavarovanj	45		
Skupaj	93		

Tabela 6: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2018

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 področje	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		

11.1 ORGANIZACIJSKA SHEMA

Graf 5: Organizacijska shema Prve osebne zavarovalnice d.d. (31.12.2018)



12 OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ

12.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI

Uprava Družbe 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.

Družba 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.

12.2 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 kapitalске ustreznosti, o podrobnejših lastnostih in vrstah postavk, ki se upoštevajo pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala oz. zahtevanega minimalnega kapitala in kapitalске ustreznosti, o podrobnejših lastnostih podrejenih dolžniških instrumentov in nelikvidnih sredstev ter o podrobnejših pravilih za izračun minimalnega kapitala zavarovalnice.

12.3 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.

12.4 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.

12.5 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.

12.6 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 neusklajenosti likvidnosti oziroma neusklajenosti 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 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 pričakovanih 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 nefinančnih 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 sproti 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 specifičiranega investicijskega procesa in notranjih ter zunanjih 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 specifičiranih korektivnih ukrepov, ki tako škodo omejijo in v najkrajšem možnem času tudi odpravijo in izničijo.

12.7 PLANI ZA NAPREJ

Za leto 2019 so gospodarski obeti dobri, zato 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.

12.8 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 2018.

13 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 pripravljenege v skladu z MSRP.

Tabela 6: Kazalniki

		2018	2017	leto 2018
Skupaj	kosmata obračunana premija v tek. letu	38.346.033	34.903.364	109,86
	kosmata obračunana premija v pret. letu	34.903.364	32.711.806	
PDPZ	kosmata obračunana premija v tek. letu	22.813.170	21.183.330	107,69
	kosmata obračunana premija v pret. letu	21.183.330	20.313.944	
UL	kosmata obračunana premija v tek. letu	2.131.519	1.239.305	171,99
	kosmata obračunana premija v pret. letu	1.239.305	915.487	
ŽZ	kosmata obračunana premija v tek. letu	11.069.158	10.222.630	108,28
	kosmata obračunana premija v pret. letu	10.222.630	9.357.992	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosmata obračunana premija v tek. letu	347.436	334.773	103,78
	kosmata obračunana premija v pret. letu	334.773	290.274	
Zdravstvena zavarovanja	kosmata obračunana premija v tek. letu	1.984.751	1.923.326	103,19
	kosmata obračunana premija v pret. letu	1.923.326	1.834.109	
Skupaj	čista obračunana zav. premija	37.481.327	34.101.089	97,74
	kosmata obračunana zav. premija	38.346.033	34.903.364	
PDPZ	čista obračunana zav. premija	22.813.170	21.183.330	100,00
	kosmata obračunana zav. premija	22.813.170	21.183.330	
UL	čista obračunana zav. premija	2.131.519	1.239.305	100,00
	kosmata obračunana zav. premija	2.131.519	1.239.305	
ŽZ	čista obračunana zav. premija	10.441.132	9.648.604	94,33
	kosmata obračunana zav. premija	11.069.158	10.222.630	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	čista obračunana zav. premija	318.913	304.175	91,79
	kosmata obračunana zav. premija	347.436	334.773	
Zdravstvena zavarovanja	čista obračunana zav. premija	1.776.594	1.725.675	89,51
	kosmata obračunana zav. premija	1.984.751	1.923.326	
Skupaj	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	14.044.400	17.043.436	82,40
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	17.043.436	22.514.657	
PDPZ	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	9.873.543	12.464.281	79,21
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	12.464.281	17.840.437	
UL	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	154.029	117.357	131,25
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	117.357	117.307	
ŽZ	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	3.820.974	4.196.753	91,05
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	4.196.753	4.430.806	
Premožnjska zavarovanja razen zdravstvenih	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	6.597	14.447	45,66
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	14.447	2.450	
Zdravstvena zavarovanja	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	189.257	250.598	75,52
	kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	250.598	123.658	

		2018	2017	leto 2018	
Skupaj		kosmate obračunane odškodnine	17.043.436	22.514.657	44,45
		kosmate obračunane premije	38.346.033	34.903.364	
PDPZ		kosmate obračunane odškodnine	9.873.543	12.464.281	43,28
		kosmate obračunane premije	22.813.170	21.183.330	
UL	Škodni rezultat	kosmate obračunane odškodnine	154.029	117.357	7,23
		kosmate obračunane premije	2.131.519	1.239.305	
ŽZ		kosmate obračunane odškodnine	3.820.974	4.196.753	34,52
		kosmate obračunane premije	11.069.158	10.222.630	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih		kosmate obračunane odškodnine	6.597	14.447	1,90
		kosmate obračunane premije	347.436	334.773	
Zdravstvena zavarovanja		kosmate obračunane odškodnine	189.257	250.598	9,54
		kosmate obračunane premije	1.984.751	1.923.326	
Skupaj		stroški poslovanja	3.426.933	3.506.971	8,94
		kosmate obračunane zav. premije	38.346.033	34.903.364	
PDPZ		stroški poslovanja	1.446.283	1.448.065	6,34
		kosmate obračunane zav. premije	22.813.170	21.183.330	
UL	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	stroški poslovanja	93.280	79.008	4,38
		kosmate obračunane zav. premije	2.131.519	1.239.305	
ŽZ		stroški poslovanja	1.385.645	1.488.641	12,52
		kosmate obračunane zav. premije	11.069.158	10.222.630	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih		stroški poslovanja	138.657	158.440	39,91
		kosmate obračunane zav. premije	347.436	334.773	
Zdravstvena zavarovanja		stroški poslovanja	363.068	332.817	18,29
		kosmate obračunane zav. premije	1.984.751	1.923.326	
Skupaj		stroški pridobivanja zavarovanj	3.570.323	3.990.153	9,31
		kosmate obračunane zav. premije	38.346.033	34.903.364	
PDPZ		stroški pridobivanja zavarovanj	265.792	282.152	1,17
		kosmate obračunane zav. premije	22.813.170	21.183.330	
UL	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	stroški pridobivanja zavarovanj	366.956	457.348	17,22
		kosmate obračunane zav. premije	2.131.519	1.239.305	
ŽZ		stroški pridobivanja zavarovanj	2.277.070	2.562.664	20,57
		kosmate obračunane zav. premije	11.069.158	10.222.630	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih		stroški pridobivanja zavarovanj	60.100	66.394	17,30
		kosmate obračunane zav. premije	347.436	334.773	
Zdravstvena zavarovanja		stroški pridobivanja zavarovanj	600.405	621.595	30,25
		kosmate obračunane zav. premije	1.984.751	1.923.326	

		2018	2017	leto 2018	
Skupaj		čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	14.003.799	16.902.048	36,52
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.346.033	34.903.364	
PDPZ		čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	9.873.543	12.464.281	43,28
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	22.813.170	21.183.330	
UL		čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	154.029	117.357	7,23
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.131.519	1.239.305	
ŽZ	Čisti škodni kazalnik	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	3.663.906	4.094.188	33,10
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	11.069.158	10.222.630	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih		čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	-28.300	-7.094	-8,15
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	347.436	334.773	
Zdravstvena zavarovanja		čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	340.621	233.317	17,16
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.984.751	1.923.326	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih	Sestavljeni škodni kazalnik in čisti škodni kazalnik	čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij+obratovalni stroški	110.357	151.346	31,76
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	347.436	334.773	
ŽZ	Stroškovni kazalnik	obratovalni stroški	1.385.645	1.488.641	12,52
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	11.069.158	10.222.630	
ŽZ	Kazalnik koristnosti	Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij	6.627.311	6.297.774	59,87
		Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	11.069.158	10.222.630	
Skupaj		donos naložb	-2.699.212	15.976.722	-0,84
		povpr. stanje naložb	322.207.260	303.880.781	
PDPZ		donos naložb	-2.832.277	13.490.737	-1,03
		povpr. stanje naložb	274.099.659	260.333.402	
UL		donos naložb	-216.104	203.075	-5,68
		povpr. stanje naložb	3.802.383	2.733.932	
ŽZ	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	donos naložb	57.692	985.898	0,29
		povpr. stanje naložb	19.960.604	17.769.937	
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih		donos naložb	-2.836	16.261	-0,94
		povpr. stanje naložb	300.854	402.359	
Zdravstvena zavarovanja		donos naložb	-101	27.863	-0,03
		povpr. stanje naložb	371.014	438.746	
Premoženje - lastni viri		donos naložb	59.691	247.696	0,99
		povpr. stanje naložb	6.020.005	4.631.359	
Življenje - lastni viri		donos naložb	234.723	1.005.192	1,33
		povpr. stanje naložb	17.652.742	17.571.046	

		2018	2017	leto 2018	
Skupaj		čiste škodne rezervacije	1.554.268	1.594.753	4,15
		čisti prihodki od zav. premij	37.481.327	34.101.089	
PDPZ		čiste škodne rezervacije	0	0	0,00
		čisti prihodki od zav. premij	22.813.170	21.183.330	
UL	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	čiste škodne rezervacije	0	0	0,00
		čisti prihodki od zav. premij	2.131.519	1.239.305	
ŽZ		čiste škodne rezervacije	828.383	985.334	7,93
		čisti prihodki od zav. premij	10.441.132	9.648.604	
Premoženska zavarovanja razen zdravstvenih		čiste škodne rezervacije	120.615	155.512	37,82
		čisti prihodki od zav. premij	318.913	304.175	
Zdravstvena zavarovanja		čiste škodne rezervacije	605.270	453.907	34,07
		čisti prihodki od zav. premij	1.776.594	1.725.675	
Skupaj		kosmati dobiček tekočega leta	2.972.394	3.369.197	7,93
		čista obračunana premija	37.481.327	34.101.089	
Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	kosmati dobiček tekočega leta	2.588.894	2.591.475	7,32
		čista obračunana premija	35.385.820	32.071.239	
Premoženska zavarovanja		kosmati dobiček tekočega leta	327.284	721.504	102,62
		čista obračunana premija	318.913	304.175	
Zdravstvena zavarovanja		kosmati dobiček tekočega leta	56.217	56.217	3,16
		čista obračunana premija	1.776.594	1.725.675	
Skupaj		kosmati dobiček tekočega leta	2.972.394	3.369.197	12,27
		povprečno stanje kapitala	24.231.221	23.331.281	
Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	kosmati dobiček tekočega leta	2.588.894	2.591.475	13,06
		povprečno stanje kapitala	19.819.513	19.214.651	
Premoženska zavarovanja (skupaj z zdravstvenimi)		kosmati dobiček tekočega leta	383.501	777.721	8,69
		povprečno stanje kapitala	4.411.709	4.116.629	
Skupaj		kosmati dobiček tekočega leta	2.972.394	3.369.197	0,89
		povpr. stanje aktive	332.517.608	312.758.847	
Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	kosmati dobiček tekočega leta	2.588.894	2.591.475	0,80
		povpr. stanje aktive	325.028.754	306.854.302	
Premoženska zavarovanja		kosmati dobiček tekočega leta	383.501	777.721	5,12
		povpr. stanje aktive	7.488.854	5.904.546	
Skupaj		kosmati dobiček	2.972.394	3.369.197	226,90
		število delnic	13.100	12.100	
Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	kosmati dobiček	2.588.894	2.591.475	248,93
		število delnic	10.400	9.600	
Premoženska zavarovanja		kosmati dobiček	383.501	777.721	142,04
		število delnic	2.700	2.500	

		2018	2017	leto 2018	
Skupaj		Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	1.942.991	1.712.028	7,78
		Kapital zavarovalnice	24.982.550	23.479.893	
Življenjska zavarovanja	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	1.464.063	1.267.514	7,12
		Kapital zavarovalnice	20.561.692	19.077.333	
Premoženjska zavarovanja		Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	478.928	444.514	10,83
		Kapital zavarovalnice	4.420.858	4.402.559	
Skupaj		Čista obračunana premija	37.481.327	34.101.089	
		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	45.139.341	41.281.159	83,03
Življenjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij,	Čista obračunana premija	35.385.820	32.071.239	
		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	39.079.656	35.957.278	90,55
Premoženjska zavarovanja		Čista obračunana premija	2.095.507	2.029.850	
		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	6.059.685	5.323.881	34,58
Skupaj		povprečno stanje čistih ZTR	20.908.119	17.949.879	54,52
Življenjska zavarovanja	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.346.033	34.903.364	
		Povprečno stanje čistih ZTR	19.260.143	16.742.627	53,48
Premoženjska zavarovanja		čisti prihodki od zavarovalnih premij	36.013.846	32.645.265	
		Povprečno stanje čistih ZTR	1.647.976	1.207.252	70,66
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.332.187	2.258.099	
Skupaj		kapital	24.982.550	23.479.893	7,36
		obveznosti do virov sredstev	339.571.279	325.463.935	
Življenjska zavarovanja	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	kapital	20.561.692	19.077.333	6,21
		obveznosti do virov sredstev	331.185.134	318.872.375	
Premoženjska zavarovanja		kapital	4.420.858	4.402.559	52,72
		obveznosti do virov sredstev	8.386.145	6.591.561	
Skupaj		čiste ZTR	22.473.903	19.342.336	6,62
		obveznosti do virov sredstev	339.571.279	325.463.935	
Življenjska zavarovanja	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	čiste ZTR	20.538.424	17.981.863	6,20
		obveznosti do virov sredstev	331.185.134	318.872.375	
Premoženjska zavarovanja		čiste ZTR	1.935.478	1.360.474	23,08
		obveznosti do virov sredstev	8.386.145	6.591.561	
Skupaj	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	čiste matematične rezervacije	18.856.557	16.093.298	83,90
		čiste ZTR	22.473.903	19.342.336	
Skupaj	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na št. redno zaposlenih	kosmata obračunana zavaroval. premija	38.346.033	34.903.364	412.323
		število redno zaposlenih	93	95	

14 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 2018, 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 2018 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 Uredbo 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 2018: 17.355.775 EUR (2017: 15.915.000 EUR), povečanje poštene vrednosti v letu 2018: 1.440.775 EUR (2017: zmanjšanje 416.950 EUR).</i></p> <p><i>Sklicujemo se na 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 poštenu vrednosti, sprememba poštene vrednosti se pripozna kot povečanje ali zmanjšanje obveznosti iz finančnih 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 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"> • Kritično ovrednotenje ustreznosti metod vrednotenja, ki so jih uporabili zavarovalnica in njeni 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 poštenu vrednosti.



Merjenje matematičnih rezervacij

Matematične rezervacije 17.386.229 EUR, rezervacije za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznost rezervacij 800.393 EUR in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 4.840.006 EUR na dan 31. decembra 2018 skupaj: 23.026.628 EUR (31. decembra 2017: 19.627.695), povečanje skupaj v letu 2018: 3.398.933 EUR (povečanje skupaj v letu 2017: 3.935.747 EUR).

Sklicujemo se na ločene računovodske izkaze: Pojasnili 4.1.4 in 4.8.2 (računovodske usmeritve), Pojasnilo 4.6.12 (pojasnila).

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; • Preračun enega primera rentne police na podlagi tehničnih podlag z namenom potrditve zadostnosti oblikovanih rezervacij za to rentno polico; • 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 2018. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so uporabljene stopnje predčasnih prekinitev in stopnje umrljivosti, 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;



	<ul style="list-style-type: none">- ovrednotenje sprememb ključnih predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila v senzitivnostni analizi.• Ovrednotenje smiselnosti gibanja obveznosti matematičnih rezervacij v letu 2018, ki vključuje začetno vrednost matematičnih rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo matematične rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo matematične rezervacije (škode, odhodki za stroške, premija za tveganje);• 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 sta sestavna dela letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, 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 bilo 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 in Uredbo EU 537/2014, 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 zbuja 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 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja dve leti, in sicer za obdobje do 31. decembra 2018.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 21. marca 2019;
- 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 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
strokovni direktor


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 21. marec 2019

14.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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 2018.

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 nezakovitosti.

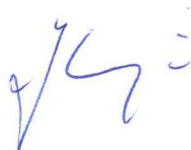
Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava Družbe ni seznanjena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

Na osnovi 545. in 546. člena Zakona o gospodarskih družbah je poslovodstvo 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 2018 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, 21.3.2019

Janez Kranjc
Izvršni direktor

Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



15 RAČUNOVODSKI IZKAZI

15.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v Eur	Pojasnilo	2018	2017
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	16.5.1.	14.668.157	12.917.759
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		15.532.864	13.720.034
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		- 868.095	- 801.615
- Sprememba prenosnih premij		3.389	- 659
C. PRIHODKI OD NALOŽB	16.5.2.	853.746	2.641.109
D. PRIHODKI OD POSLOVANJA	16.5.3	3.453.874	3.214.117
- od tega, prihodki od provizij		3.217.329	3.065.432
E. DRUGI PRIHODKI	16.5.4	121.370	66.962
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	16.5.5.	4.130.256	4.440.929
- Obračunani kosmati zneski škod		4.612.324	4.582.317
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		- 441.467	- 356.041
- Sprememba škodnih rezervacij		343.549	448.171
- Sprememba škodnih rezervacij za pozavar. in sozavar. del		- 384.150	- 233.517
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	16.5.6	- 2.791.409	- 2.336.085
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENA TVEGANJA	16.5.6	- 1.375.424	- 930.480
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	16.5.7	7.032.273	7.497.124
- stroški pridobivanja zavarovanj		2.145.595	2.564.022
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	16.5.2.	524.609	69.096
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-	-
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	16.5.8.	175.440	188.893
O. DRUGI ODHODKI	16.5.8.	95.342	90.141
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		2.972.394	3.287.199
R. DAVEK OD DOHODKA	16.5.9.	165.765	184.993
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		2.806.629	3.102.206

Pojasnila na straneh 66 do 91 so sestavni del računovodskih izkazov.

15.2 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

V EUR	31.12.2018	2017
A	IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	
I	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.806.629 3.102.206
II	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-427.563 -434.352
A)	POSTAVKE, KI V KASNEJŠIH OBDOBJIH NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	22.532 0
3.	AKTUARSKI ČISTI DOBIČKI/IZGUBE ZA POKOJNINSKE PROGRAME	22.532 0
B)	POSTAVKE, KI BODO V KASNEJŠIH OBDOBJIH LAHKO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	-450.093 -434.352
1.	ČISTI DOBIČKI/IZGUBE IZ PONOVNE IZMERE FINANČNEGA SREDSTVA, RAZPOLOŽLJIVEGA ZA PRODAJO	-503.598 -493.385
1.1.	DOBIČKI/IZGUBE PRIPOZNANI V PRESEŽKU OD PREVREDNOTENJA	3.083.603 1.025.775
1.2.	PRENOS DOBIČKOV/IZGUB IZ PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA V POSLOVNI IZID	-3.587.201 -1.519.160
2.	DAVEK OD DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	53.505 59.033
B	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I+II)	2.379.066 2.667.853

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

Pojasnila na straneh 66 do 91 so sestavni del računovodskih izkazov.

15.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE

v EUR	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)		339.571.279	325.463.939
A. Neopredmetena sredstva	16.6.1	402.484	421.831
B. Opredmetena osnovna sredstva	16.6.2	3.019.820	3.138.894
D. Odložene terjatve za davek	16.6.3	77.621	45.021
E. Naložbene nepremičnine	16.6.4	2.017.859	1.877.133
G. Finančne naložbe (a):	16.6.5	40.428.670	0
- vrednotene po odplačni vrednosti		8.573.928	0
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		15.282.137	0
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		16.572.605	0
G. Finančne naložbe (b):	16.6.5	0	37.463.041
- v posojila in depozite		0	5.194.121
- razpoložljive za prodajo		0	32.268.920
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	16.6.5	4.840.006	3.738.550
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	16.6.6.	1.765.892	1.381.743
J. Sredstva iz finančnih pogodb	16.6.7.	284.165.726	275.349.532
K. Terjatve	16.6.8.	1.361.744	1.357.784
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		152.744	167.221
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		177.099	330.285
4. Druge terjatve		1.031.901	860.277
L. Druga sredstva	16.6.9.	31.791	59.015
M. Denar in denarni ustrezniki	16.6.10.	1.459.665	631.395
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		339.571.279	325.463.939
A. Kapital	16.6.11.	24.982.550	23.479.895
1. Osnovni kapital		13.100.000	12.100.000
2. Kapitalske rezerve		630.000	630.000
3. Rezerve iz dobička		7.448.492	7.348.492
4. Presežek iz prevrednotenja		-128.452	299.111
6. Zadržani čisti poslovni izid		1.125.881	86
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.806.629	3.102.206
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.6.12.	22.473.903	19.342.336
1. Prenosne premije		177.297	180.686
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		18.856.557	16.093.298
3. Škodne rezervacije		3.320.161	2.976.614
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		119.888	91.738
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	16.6.12	4.840.006	3.738.550
E. Druge rezervacije	16.6.13	67.959	74.166
G. Odložene obveznosti za davek		44.106	66.884
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	16.6.14	284.165.726	275.349.532
J. Obveznosti iz poslovanja	16.6.13	660.875	925.176
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		226.295	212.958
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		434.581	712.218
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
K. Ostale obveznosti	16.6.13	2.336.153	2.487.400

Pojasnila na straneh 66 do 91 so sestavni del računovodskih izkazov.

15.4 IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	2.806.629	3.102.206
Popravki poslovnega izida za:		
Obračunane čiste zavarovalne premije- prenosne premije	-3.389	659
Finančni prihodki in odhodki naložbe	-349.210	-2.283.101
Sprememba škodnih in matematičnih rezervacij	2.750.808	2.550.739
Čisti obratovalni stroški (amortizacija, odloženi stroški razvijanja,..)	636.159	593.019
Odhodki prevrednotenja	-2.945	6.189
Odloženi davek	-1.874	43.242
a) Postavke izkaza poslovnega izida po popravkih	5.836.178	4.012.953
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	12.533.250	11.679.113
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	292.559	85.838
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.864.126	3.674.960
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-4.016.828	-4.108.919
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-6.395.561	-6.903.442
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-80.273	0
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-193.455	-272.845
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-167.639	-141.751
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-601.196	732.886
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	17.423	12.930
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	153.187	-199.994
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-145.882	-46.423
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	20.368	12.775
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	13.337	-25.938
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-277.637	531.065
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-222.558	-197.555
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-159.434	646.027
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	5.234.982	4.745.839
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	32.809.919	54.245.990
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	549.504	1.059.820
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	98.532	95.416
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	20.750	46.566
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb	32.141.133	53.044.189
b) Izdatki pri naložbenju	-36.216.623	-56.823.203
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-119.582	-198.736
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-144.980	-3.277.450
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-35.952.060	-53.347.017
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-3.406.704	-2.577.214
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	1.000.000	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala	1.000.000	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.000.009	-2.370.629
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.000.009	-2.370.629
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-1.000.009	-2.370.629
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.459.665	631.395
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	828.269	-202.004
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	631.395	833.400

Pojasnila na straneh 66 do 91 so sestavni del računovodskih izkazov.

15.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

		LETO 2018						
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	7.348.492	299.111	86	3.102.206	23.479.895
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-427.563	0	2.806.629	2.379.066
2.A	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	2.806.629	2.806.629
2.B	Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-427.563	0	0	-427.563
3.	Vplačilo kapitala	1.000.000	0	0	0	0	0	1.000.000
4.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	-2.000.009	-2.000.009
5.	Razporeditev čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	100.000	0	1.002.196	-1.102.196	0
6.	Drugo (prenos na zadrž. posl. izid)	0	0	0	0	123.599	0	123.599
7.	Končno stanje v poslovnem obdobju	13.100.000	630.000	7.448.492	-128.452	1.125.881	2.806.629	24.982.550

		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

Pojasnila na straneh 66 do 91 so sestavni del računovodskih izkazov.

16 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

16.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

16.1.1 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 2018, so bili potrjeni na seji Uprave dne 21.03.2019. 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 2018 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 2018, 93 zaposlenih (2017: 95).

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.

16.1.2 Izjava o skladnosti

Priloženi posamični računovodski izkazi Družbe 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 bilančno presečni datum, glede na proces potrjevanja standardov v EU, ni razlik v računovodskih usmeritvah družbe Prva osebna zavarovalnica, d.d ter MSRP, ki jih je sprejela EU.

16.1.3 Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Družbe 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 1.1.2018 in so navedeni v nadaljevanju.

16.1.4 Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi Družbe so pripravljene na podlagi izvirih vrednosti, razen za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na en EUR, razen v primeru, ko je to posebej navedeno.

16.1.5 Pomembne računovodske presoje in 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 bilančno presečni datum ter zneskov prihodkov in odhodkov Družbe oziroma skupine v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo, slabitve 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.

16.1.5.1 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, po začetnem pripoznanju pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštena 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 Družba opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, v primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

16.1.5.2 Netržne naložbe

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 oslavitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Družba ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima 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.

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.

16.1.5.3 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.

16.1.5.4 Pomembne poslovodske presoje

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

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

Razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, vrednotenimi po odplačni vrednosti, vrednotenimi po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in vrednotenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

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.

16.1.5.5 Preračun tujih valut

Izkazi Družbe so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcijska in predstavljena valuta, ki jo uporablja obvladujoča 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.

16.1.5.6 Opremetena osnovna sredstva

Opremetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Družba obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitev v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2018 enake stopnjam leta 2017.

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

Test slabitve knjigovodske vrednosti opremetenih 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 oceni 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 Družba ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva se vključijo v izkaz poslovnega izida v letu, ko se posamezno sredstvo izknjiži.

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

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

16.1.5.7 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva pridobljena posamezno so pripoznana po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške, medtem ko se neopredmetena sredstva pridobljena na podlagi poslovnih združitvev 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. Doba koristnosti 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 koristnosti 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.

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

Družba razporedi lastne naložbe in naložbe sredstev v upravljanju (sredstva pokojninskih skladov ter kritnih skladov naložbenih tveganj) v naslednje kategorije:

- vrednotene po odplačni vrednosti,
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Razporeditev je odvisna od poslovnega modela.

Pripoznavanje finančnih sredstev

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

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v primeru, če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je lastniški instrument in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

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

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

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

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa v primeru, če:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice

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.

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.

Slabitve se oblikujejo za dolžniške instrumente na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu in na presežku iz prevrednotenja.

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena oba 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 prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

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). Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Poslovni modeli MSRP 9

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

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« in »drugi poslovni model«. Izbrana kombinacija predstavlja podoben pristop kot v MRS 39, ker skladi nimajo kapitala in se prevrednotenje naložb knjiži prek poslovnega izida na rezervacije za zavarovance. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključnim ciljem - višji donosi. Večina instrumentov po MRS 39 in kasneje o MSRP 9 bo vrednotena na podlagi poštene vrednosti skozi poslovni izid. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti. Izbrana kombinacija modela omogoča tudi obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti, vendar na dan 31.12.2018 ni bilo nobenega takega primera.

Prehod Skupine kritnih skladov iz MRS 39 na MSRP 9 ni imel pomembnega vpliva tako na razvrščanje kot na vrednotenje naložb. Večina naložb tako po MRS 39 kot po MSRP 9 je še vedno vrednotena v kategoriji finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Naložbe v posojila in depozite so bile premaknjene v kategorijo finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti. Dodatno je skupina re klasificirala naložbe v komercialne zapise (slovenskih izdajateljcev) iz kategorije finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, v kategorijo finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti zaradi ustrežnejšega prikaza, pri čemer ni bilo učinka na vrednotenje. Zaradi kratkoročnosti in neaktivnega trga na borzah z omenjenimi vrednostnimi papirji je presoja Družbe, da je najbolj primerna poštena vrednost odplačna vrednost.

Učinki implementacije MSRP 9 - sredstva iz finančnih pogodb

	Izvirna klasifikacija po MRS 39	Klasifikacija po MSRP 9	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Nova vrednosti po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po odplačni vrednosti	17.596.075	17.568.154
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	234.341.049	234.341.049
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po odplačni vrednosti	2.701.392	2.697.892
Skupaj finančna sredstva			254.638.516	254.607.096

	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Nova vrednost po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)				
Začetno stanje	17.596.075	0	0	17.596.075
Prenos na odplačno vrednost	-17.596.075	17.596.075	0	0
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-27.921	-27.921
Prenos iz naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	2.701.392	0	2.701.392
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-3.500	-3.500
Končno stanje	0	20.297.467	-31.421	20.266.046
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)				
Začetno stanje	237.042.441	0	0	237.042.441
Prenos na odplačno vrednost	-2.701.392	0	0	-2.701.392
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	-234.341.049	234.341.049	0	0
Končno stanje	0	234.341.049	0	234.341.049

Prenos naložb iz poštene vrednosti prek poslovnega izida na odplačno vrednost	2018
Poštena vrednost na 31.12.2017	2.701.392
Prevrednotovalni prihodki, ki bi bili pripoznani iz naslova poštene vrednosti v letu 2017, če ne bi bilo prenosa	0

Popravek naložb	Popravek naložb MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Popravek naložb MSRP 9 na 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)	0	0	31.421	31.421

Učinki implementacije MSRP 9 - sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Izvirna klasifikacija po MRS 39	Klasifikacija po MSRP 9	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Nova vrednosti po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po odplačni vrednosti	30.161	30.092
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	3.157.716	3.157.716
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po odplačni vrednosti	9.782	9.729
Skupaj finančna sredstva			3.197.660	3.197.537

	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Nova vrednost po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)				
Začetno stanje	30.161	0	0	30.161
Prenos na odplačno vrednost	-30.161	30.161	0	0
Prevrednotenje pričakovane kreditne izgube	0	0	-69	-69
Prenos iz naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	9.782	0	9.782
Prevrednotenje pričakovane kreditne izgube	0	0	-54	-54
Končno stanje	0	39.943	-123	39.821
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)				
Začetno stanje	3.167.499	0	0	3.167.499
Prenos na odplačno vrednost	-9.782	0	0	-9.782
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	-3.157.716	3.157.716	0	0
Končno stanje	0	3.157.716	0	3.157.716

Prenos naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, iz poštene vrednosti prek poslovnega izida na odplačno vrednost	2018
Poštena vrednost na 31.12.2017	9.782
Prevrednotovalni prihodki, ki bi bili pripoznani iz naslova poštene vrednosti v letu 2017, če ne bi bilo prenosa	0

Popravek naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	Popravek naložb MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Popravek naložb MSRP 9 na 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)	0	0	123	123

Finančne naložbe

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodaje« in »drugi poslovni modeli«. Izbrana kombinacija predstavlja podoben pristop kot v MRS 39, pri čemer se je Družba na podlagi analiz odločila pripoznavati dolžniške instrumente (obveznice) po dveh načinih vrednotenja - po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Merilo delitve je modificirano trajanje instrumenta na datum nakupa. Obveznice z modificiranim trajanjem nad 5 let so prikazane

v kategoriji po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ostale so prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Prav tako je skladno z zahtevami standarda Družba prestavila vse lastniške vrednostne papirje iz kategorije za prodajo (vrednotene prek drugega vseobsegajočega donosa) v kategorijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključnim ciljem - višji donosi. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Naložbe v posojila in depozite so bile premaknjene v kategorijo finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti. Dodatno je skupina re klasificirala naložbe v komercialne zapise (slovenskih izdajateljjev) iz kategorije finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, v kategorijo finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti zaradi ustrežnejšega prikaza, pri čemer ni bilo efekta na vrednotenje. Zaradi kratkoročnosti in neaktivnega trga na borzah z omenjenimi vrednostnimi papirji je Družba presodila, da je najbolj primerna poštena vrednost odplačna vrednost.

Učinki implementacije MSRP 9 - družba

	Izvirna klasifikacija po MRS 39	Klasifikacija po MSRP 9	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Nova vrednosti po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe	Razpoložljive za prodajo	Vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa - dolžniški	16.096.511	16.096.511
Naložbe	Razpoložljive za prodajo	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	15.484.014	15.484.014
Naložbe	Razpoložljive za prodajo	Vrednotene po odplačni vrednosti	688.395	687.000
Naložbe	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po odplačni vrednosti	5.194.121	5.175.291
Skupaj finančna sredstva			37.463.041	37.442.816

	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Nova vrednost po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)				
Začetno stanje	5.194.121	0	0	5.194.121
Prenos na odplačno vrednost	-5.194.121	5.194.121	0	0
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-18.830	-18.830
Prenos iz naložb, razpoložljivih za prodajo	0	688.395	0	688.395
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-1.394	-1.394
Končno stanje	0	5.882.515	-20.225	5.862.291
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)				
Začetno stanje	0	0	0	0
Prenos iz naložb, razpoložljivih za prodajo (lastniški VP - skladno s poslovnim modelom)	0	8.030.305	0	8.030.305
Prenos iz naložb, razpoložljivih za prodajo (dolžniški VP - skladno s poslovnim modelom)	0	7.453.709	0	7.453.709
Končno stanje	0	15.484.014	0	15.484.014
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa - dolžniški (prej dolžniške naložbe, razpoložljive za prodajo)				
Začetno stanje	16.096.511	0	0	16.096.511
Končno stanje	16.096.511	0	0	16.096.511
Naložbe, razpoložljive za prodajo				
Začetno stanje	32.268.920	0	0	0
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-15.484.014	0	0	0
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa - dolžniški	-16.096.511	0	0	0
Prenos na naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	-688.395	0	0	0
Končno stanje	0	0	0	0

Metodologija slabitev MSRP 9

Standard vpliva na vse dolžniške naložbe, ki niso prikazane po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Na naložbah, vrednotenih do dospelosti, se učinki prikažejo kot zmanjšanje naložbe in negativnega rezultata v poslovnem izidu. Na naložbah, vrednotenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, se učinki prikažejo kot zmanjšanje poslovnega rezultata v poslovnem izidu, na drugi strani pa kot povečanje presežka iz prevrednotenja (na aktivni nima vpliva).

Višina slabitev temelji na sledečih vhodnih podatkih:

- Tranzicijske matrike bonitetne hiše Moodys za potrebe verjetnosti stečaja (»Probability of default«, v nadaljevanju PD) in višino izgube ob predpostavki stečaja izdajatelja posamezne naložbe (»Loss given default«, v nadaljevanju LGD)
- Bonitetnih ocen s strani bonitetnih hiš in lastnih ocen
- Tehtanih povprečnih nakupnih donosih (v nadaljevanju DF)
- Nivojev zavarovanosti naložb
- Znatno povečanje kreditnega tveganja

Družba skladno s smernicami preverja znatno povečanje kreditnega tveganja dolžnikov za vse naložbe, ki imajo rating pod »investment grade« (BBB). V te namene Družba definirala določene indikatorje, ki lahko kažejo na pomembno povečanje kreditnega tveganja dolžnika in posledično pomeni prehod iz Nivoja 1 v Nivo 2 oz prehod iz računanja slabitev za eno leto na računanje slabitev za celotno dobo trajanja instrumenta. Tej kazalniki so sledeči:

- Sprememba ratinga za tri stopnje glede na datum nakupa
- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke
- Donos višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice

Za kriterij znatnega povečanje kreditnega tveganja se upošteva tudi neplačilo pogodbenih obveznosti. V kolikor je zamuda do 90 dni, dolžnik še vedno ostaja v Nivo-ju 1. Zamuda nad 90 dni avtomatsko pomeni prehod na Nivo 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta.

V kolikor obstajajo objektivni dokazi za slabitev, družba skladno z zahtevami standarda, instrument prestavi v Nivo 3, kjer dodatna sprememba glede na Nivo 2 predstavlja evidentiranje obrestnih prihodkov na neto vrednost.

Eden izmed možnih kvalitativnih oziroma kvantitativnih kriterijev, ki si jih Družba postavi za ugotavljanje in spremljanje sprememb kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja naložbe je sprememba zunanje bonitetne ocene za 3 stopnje, razen če bonitetna ocena spada v »naložbeni razred«.

Izračun pričakovanih kreditnih izgub

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

$$\frac{\% PD \times \% LGD \times \text{Izpostavljenost}}{(1+DF)^T}$$

%PD

Za PD lahko Družba uporablja več baz podatkov. V primeru, da je direktni PD posameznega dolžnika dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, družba primarno uporabi ta PD. V primeru nedostopnosti se pa poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na ratingih. Posodabljanje PD-jev bo minimalno enkrat letno oz. v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %.

%LGD

Za LGD prav tako družba lahko uporabi več baz. Za izpostavljenosti, kjer je država kočni lastnik, se uporablja splošen LGD v višini 45%, skladno s smernicami Banke Slovenije

V primeru, da je direktni LGD posamezne naložbe dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, Družba primarno uporabi ta LGD. V primeru nedostopnosti se pa poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na ratingih. Posodabljanje LGD-jev je minimalno enkrat letno oz. v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %.

Izpostavljenost

Izpostavljenost predstavlja vrednost naložbe, merjenje po odplačni vrednosti. V primeru, da le-ta vrednost ni na razpolago, Družba vzame nabavno vrednost plus natečene obresti kot izpostavljenost za potrebe slabitev. Vrednost se prilagaja glede na poročevalsko obdobje.

DF

Diskontni faktor je izračunan kot tehtano povprečje vseh nakupov in prodaj posamezne finančne naložbe. Posodabljanje diskontnih faktorjev je po potrebi (glede na nakupe in prodaje naložb).

Prilagoditve in izjeme

1. 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 ter terjatve do pozavarovanj. Družba je analizirala kreditno tveganje omenjenih terjatev in ugotovila, da glede na pretekle izkušnje ni potrebe po dodatnih slabitvah.

2. Denar in depoziti na odpoklic se skladno s smernicami AZN/ATVP za MSRP 9 ne slabijo.

3. Odkup terjatev (factoring) se zaradi kratkih zapadlosti in rednih izpolnitev obveznosti s strani dolžnikov ne slabi.

Načela merjenja po pošteni vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi se sprejela 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 ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenicima 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. Družba 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 posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Finančno sredstvo se iz poslovnih knjig odpravi, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se odpravi 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 poštene 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 7: 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	- stanovni dobiček - mera kapitalizacije
	(pooblaščen zunanji cenilci)	- premija za tveganje - premija za slabšo likvidnost

16.1.5.9 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Družba 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,
- naložbe po odplačni vrednosti
- naložbene nepremičnine.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se neposredno pripoznajo zavarovancem v izkazu finančnega položaja 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 zjamčenih skladih ter obveznosti, vezane na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada pri Prva in Prva+ Dinamičnem in Prva in Prva+ Uravnoveženem. Oba pokojninska načrta družbe vsebujejo tako ene kot druge vrste obveznosti. Zjamčeni donos na zjamčenih skladih se giblje od 40% do 60% zjamčenega donosa v skladu z ZPIZ-2. Za garantirane obveznosti in zjamčen donos jamči družba z lastnimi sredstvi, zato 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 zjamčenim donosom, izračunavajo tudi dodatne rezervacije za primer nedoseganja zjamčene donosnosti sredstev.

16.1.5.10 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 (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin Družba opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, če se nova ugotovljena vrednost bistveno razlikuje od knjigovodske. Znesek pomembnosti iz vidika računovodskih izkazov kot celote določa Družba v višini 1% neto vrednosti sredstev. V primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

16.1.5.11 Poslovne in druge terjatve

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

16.1.5.12 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 ustrezni prikazuje sredstva na računih pri banki in prosta denarna sredstva pri upravitelju naložb kritnega sklada. Pri sestavi izkaza denarnih tokov uporablja posredno metodo sestave navedenega izkaza.

16.1.5.13 Kapital

Kapital 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 obvladujoče družbe, plačilo vključujoč neposredne 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.

16.1.5.14 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb Družbe 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 pogodbenih finančnih tokov.

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

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

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, 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.

ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno z metodologijami, opisanimi v naslednjih podpoglavjih 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. Družba 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.

Družba 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), družba 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.

Družba je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2018. Pri izvajanju LAT testa je kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb. Upoštevala je 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.

16.1.5.16 Pozavarovanje

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

Družba naredi pozavarovalni obračun konec vsakega kvartala na podlagi izračuna aktuarske službe. Pozavarovalno premijo pripozna kot obveznost do pozavarovalnic za pozavarovalne premije. Prav tako konec vsakega 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 Družba ugotavlja na koncu vsakega tromesečja na dan izračuna prenosne premije oziroma škodne rezervacije.

V izkazu finančnega položaja se pozavarovalni del zavarovalno-tehničnih rezervacij izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

16.1.5.17 Prihodki

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

Prihodki iz zavarovalnih premij

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

Družba 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.

■ Upravljavska provizija

Družba upravlja s štirimi pokojninskimi kritnimi skladi in z dvema kritnima skladoma z naložbenim tveganjem, ki jim zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljavske stroške.

■ Izstopna provizija

Družbi je v skladu s pokojninskim načrtom in splošnimi pogoji upravičena do izstopne provizije, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je prekinil zavarovanje.

Obresti

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

Dividende

Dividende se pripoznajo, ko Družba pridobi pravico do izplačila.

16.1.5.18 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 popravljeni 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 neposredni in posredni stroški pridobivanja zavarovanj strošek obdobja. Pri naložbenih zavarovanjih, ki se tržijo preko zunanje mreže pa Družba neposredne stroške pridobivanja zavarovanj razmeji na daljše časovno obdobje. Navedeni razmejeni stroški se prikažejo v aktivni izkazu finančnega položaja, 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 zaposlencev

Zaslужki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno pogodbo. Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripozna Družba kot tekoče stroške obdobja. Družba 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 uvršča Družba med odhodke naložb. Odhodke naložb razčlenjuje na odhodke naložb, financiranih iz posameznih vrst tehničnih rezervacij in prenosnih premij, in odhodke naložb, financiranih iz drugih virov.

16.1.5.19 Davki

Tekoči davki

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

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v izkazu finančnega položaja. 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 izkaza finančnega položaja 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 bilančnopresečni datum.

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.

16.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2017.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 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 2018

MSRP 16 Najemi

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja dosedanji 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, obveznost iz najema pa se obrestuje. 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, 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. Po analizi poslovnimi najemov, v katerih nastopa kot najemnik, je Družba ugotovila, da se bo spremenil prikaz poslovnih najemov za službene avtomobile.

Učinek implementacije standarda bo vplival na sledeče kategorije bilance stanja:

Pravica do uporabe	Finančna obveznost
45.785	47.969

Narava in stroški v zvezi s temi najemi se bodo tako spremenili, saj bo Družba pripoznala stroške amortizacije, pravice do uporabe sredstev in stroške obresti za obveznosti iz najema, ki pa iz vidika izkazov kot celote niso pomembni.

Družba ocenjuje, da pri najemih, kjer nastopa kot najemodajalec, standard ne bo vplival na računovodske izkaze.

OPMSRP 23 Negotovosti glede obravnavanja davka iz dohodka

OPMSRP 23 pojasnjuje obračunavanje davka iz dohodka, ki ga morajo davčni organi šele potrditi, pri čemer skuša tudi okrepiti preglednost. OPMSRP 23 pravi, da je ključni preskus ta, ali je verjetno, da bo davčni organ potrdil obračunavanje, ki ga je izbralo podjetje. Če je verjetno, da bo davčni organ sprejel negotovo obračunavanje, potem so zneski davka, prikazani v računovodskih izkazih, skladni z davčno napovedjo, z merjenjem odmerjenega in odloženega davka pa ni povezana nobena negotovost. Sicer pa se obdavčljivi dobiček (ali davčna izguba), davčna osnova in neizrabljene davčne izgube določijo na način, ki bolje kaže na izid v zvezi z negotovostjo, in sicer z uporabo enega samega najverjetnejšega zneska ali pričakovane vrednosti (vsote z verjetnostjo tehtanih zneskov). Podjetje mora domnevati, da bo davčni organ proučil stanje in v celoti poznal vse pomembne informacije.

Družba ocenjuje da pojasnilo na datum prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njegove računovodske izkaze, saj ne deluje v kompleksnem večnacionalnem davčnem okolju.

Spremembe MSRP 9: Elementi predčasnega plačila z negativnim nadomestilom

Te spremembe naslavljajo vprašanja glede obračunavanja finančnih sredstev, ki vključujejo posebne pogodbene možnosti predplačila. Vprašanja so se zlasti nanašala na to, kako naj podjetje razvrsti in meri dolžniški instrument, če je bilo dolžniku dovoljeno, da ga odplača predčasno v znesku, manjšem od neplačane glavnice in nabranih obresti. Takšno predčasno plačilo se pogosto opiše, kot da vključuje »negativno nadomestilo«. Podjetje, ki uporablja MSRP 9, meri takšno finančno sredstvo s t. i. negativnim nadomestilom po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Te spremembe podjetjem omogočajo, da nekatera finančna sredstva z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom merijo po odplačni vrednosti.

Družba predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njegove računovodske izkaze, saj nima finančnih sredstev z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom.

Standardi in pojasnila, ki na dan 31. oktobra 2018 še niso bili potrjeni s strani EU

Spremembe MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom

Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali vložena sredstva predstavljajo poslovni subjekt:

- dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne), medtem ko
- dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njegove računovodske izkaze, saj podjetje nima odvisnih ali pridruženih podjetij ali skupnih podvigov.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

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 dosledno, 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 njegove računovodske izkaze, saj družba deluje na področju zavarovalništva z zavarovalnimi pogodbami. Trenutno družba še ocenjuje potencialne efekte na računovodske izkaze.

Spremembe MRS 28 Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih

Spremembe pojasnjujejo, da pri obračunavanju naložb v pridružena podjetja ali skupne podvige kjer ni možno uporabiti kapitalske metode, podjetje uporabi določila MSRP 9 Finančni instrumenti.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze.

Cikel letnih izboljšav MSRP 2015-2017 (izdano 12. decembra 2017)

Izboljšave MSRP (2015-2017) vsebujejo 4 spremembe standardov. 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 v izkazu poslovnega izida, drugem vseobsegajočem donosu ali v lastniškem kapitalu, odvisno od tega, kje je prvotno 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 usposobljena za nameravano uporabo ali prodajo.

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

Spremembe MRS 19: Zasluzki zaposlencev

Spremembe zahtevajo, da podjetje uporablja trenutne in posodobljene predpostavke ko pride do spremembe programa in spremembe, omejitve ali skrčenja z namenom določitve stroškov sprotnega službovanja in čistih obresti v poročevalskem obdobju po spremembi programa.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MSRP 3 Poslovne združitve

Spremembe so zožile in pojasnile definicijo podjetja. Dovoljujejo tudi poenostavljeno oceno, ali se pridobljeni sklop dejavnosti in sredstev obravnava kot skupina sredstev in ne kot podjetje.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake

Spremembe pojasnjujejo in usklajujejo opredelitev koncepta «pomembnosti» in zagotavljajo smernice za izboljšanje doslednosti pri uporabi tega koncepta, kadar koli se uporablja v okviru MSRP.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

16.3 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

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

16.4 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 2018.

16.5 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

16.5.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Tabela 8: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	leto 2018	leto 2017
Obračunane kosmate zavarovalne premije	15.532.864	13.720.034
· življenjska zavarovanja	13.200.677	11.461.935
· premoženjska zavarovanja	2.332.187	2.258.099
Pozavarovalni delež v kosmati zavarovalni premiji	-868.095	-801.615
· življenjska zavarovanja	-626.853	-573.384
· premoženjska zavarovanja	-241.242	-228.231
Sprememba kosmate prenosne premije	3.389	-659
· življenjska zavarovanja	-1.173	-641
· premoženjska zavarovanja	4.563	-18
Skupaj	14.668.157	12.917.759

16.5.2 Prihodki in odhodki naložb

Tabela 9: Prihodki in odhodki naložb

v EUR	leto 2018	leto 2017
Prihodki od dividend	131.579	137.618
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	131.579	30.633
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	106.985
Prihodki za obresti	682.760	789.985
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	317.834	4.664
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	117.871	57.217
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	247.055	728.104
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	-17.384	1.518.466
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-3.507	-694
Dobički pri odtujitvah naložb	9.360	163
Izgube pri odtujitvah naložb	12.867	857
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-13.877	1.519.160
Dobički pri odtujitvah naložb	66.656	1.627.504
Izgube pri odtujitvah naložb	80.532	108.344
Neto tečajne razlike	136.181	-150.675
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	136.181	-128.465
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.245.929	394.321
Odhodki za negativne tečajne razlike	1.109.749	522.786
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	-22.210
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	89.385
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	111.595
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek prevrednotenja	-791.986	193.258
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-795.188	299.215
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	5.893.449	1.277.085
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	6.688.638	977.870
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	3.541	-105.957
Prihodki od prevrednotenja	17.646	398
Odhodki od prevrednotenja	14.105	106.356
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-339	0
Prihodki od prevrednotenja	8.448	0
Odhodki od prevrednotenja	8.786	0
Drugi finančni prihodki	196.031	85.838
Drugi finančni odhodki	8.044	2.477
Skupaj	329.137	2.572.013

16.5.3 Prihodki od poslovanja

Tabela 10: Prihodki od poslovanja

v EUR	leto 2018	leto 2017
Vstopna provizija	381.523	363.288
Upravljalvska provizija	2.768.601	2.619.276
Izstopna provizija	67.206	82.868
Ostalo	236.545	148.685
Skupaj	3.453.874	3.214.117

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

Družba je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki so v letu 2018 znašali največ 3% od vplačane premije (2017: 3%).

Družba si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava upravljalvsko provizijo v višini od 1% (2017: 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 (2017: 1%).

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

16.5.4 Drugi prihodki

V znesku drugih prihodkov so zajeti prihodki od storitev, ki jih Družba zaračunava v okviru svojega poslovanja. V 2018 so ti znašali 121.730 EUR (2017: 66.962 EUR) in v večini predstavljajo prihodke od prefakturiranih obratovalnih stroškov.

16.5.5 Čisti odhodki za škode

Tabela 11: Čisti odhodki za škode

v EUR	leto 2018	leto 2017
Obračunani kosmati zneski škod	4.612.324	4.582.317
· življenjska zavarovanja	4.382.929	4.317.272
· premoženjska zavarovanja	229.395	265.045
Obračunani deleži pozavarovateljev v škodah	-441.467	-356.041
· življenjska zavarovanja	-388.973	-276.293
· premoženjska zavarovanja	-52.494	-79.748
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	343.549	448.171
· življenjska zavarovanja	138.026	376.809
· premoženjska zavarovanja	205.523	71.362
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-384.150	-233.517
· življenjska zavarovanja	-295.094	-203.081
· premoženjska zavarovanja	-89.056	-30.436
Skupaj	4.130.256	4.440.929

16.5.6 Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

Tabela 12: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

v EUR	leto 2018	leto 2017
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij		
· Kritni sklad življenjskih zavarovanj	2.417.364	2.101.021
· Kritni sklad naložbenega tveganja	1.375.424	930.480
· Kritni sklad zdravstvenih zavarovanj	374.044	235.064
Skupaj	4.166.833	3.266.565

16.5.7 Obratovalni stroški

Tabela 13: Obratovalni stroški

v EUR	leto 2018	leto 2017
Stroški pridobivanja zavarovanj	2.145.595	2.564.022
Amortizacija vrednosti sr., potrebnih za obratovanje	421.119	241.682
Stroški dela	3.235.865	3.216.240
Str. Storitev 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	33.235	32.431
Ostali obratovalni stroški	1.196.458	1.442.748
Skupaj	7.032.273	7.497.124

16.5.7.1 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 190.527 EUR (2017: 315.269 EUR).

16.5.7.2 Stroški dela

V stroške dela za leto 2018 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 14: Stroški dela

v EUR	leto 2018	leto 2017
Plače zaposlenih	2.473.188	2.477.548
Regres	80.729	74.254
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	165.209	156.953
Prispevki delodajalca na izplačane plače:	411.895	410.151
· stroški socialnih zavarovanj	185.476	184.691
· stroški pokojninskih zavarovanj	226.419	225.460
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	104.845	97.334
Skupaj	3.235.865	3.216.240

16.5.7.3 Stroški storitev fizičnih oseb

Celoten znesek navedenih stroškov v 2018 33.235 znaša EUR (2017: 32.431 EUR). Stroški se nanašajo na opravljene storitve iz avtorskih pogodb in pogodb o delu ter stroške sejin.

16.5.7.4 Ostali obratovalni stroški

Tabela 15: Ostali obratovalni stroški

v EUR	leto 2018	leto 2017
Povračila stroškov v zvezi z delom	53.050	78.794
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	159.328	228.080
Stroški najemnin	103.417	301.079
Stroški ostalih storitev	433.757	408.402
Drugi stroški	446.907	426.393
Skupaj	1.196.458	1.442.748

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

V letu 2018 so stroški revizije znašali 37.845 EUR z DDV (2017: 39.675 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.

16.5.8 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 2018 so skupaj znašali 175.440 EUR (2017: 188.893 EUR). Večina drugih zavarovalnih odhodkov predstavlja odpis terjatev do zavarovancev, večina drugih odhodkov pa prefakturirane obratovalne stroške.

16.5.9 Davek od dobička

Tabela 16: 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
	2018	2018	2018	2018	2018	2018
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	1.892.324	0	1.080.070	205.213	2.972.394	205.213
Davčno nepriznani odhodki	0	0	153.287	29.125	153.287	29.125
Predhodno davčno nepriznani odhodki	0	0	-41.155	-7.819	-41.155	-7.819
Zmanjšanje osnove zaradi prehoda na nove MSRP	0	0	-114.162	-21.691	-114.162	-21.691
Davčne olajšave	0	0	-195.730	-37.189	-195.730	-37.189
Odloženi davki	0	0	-9.863	-1.874	-9.863	-1.874
Osnova za davek po davčnih prilagoditvah	1.892.324	0	872.448	165.765	2.764.772	165.765

Zavarovalnica je na 31.12.2018 za del poslovanja, ki je obdavčen po zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, izkazovala obdavčljiv dobiček v višini 882.311 EUR (2017: 746.058 EUR). Skupna osnova za davek od dohodka z vključenim odloženim davkom znaša 872.448 (2017: 973.649 EUR). Skupni odhodek za davke pa 165.765 EUR (2017: 184.993 EUR). Efektivna davčna stopnja znaša 5,58% (2017: 5,63%).

16.6 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

16.6.1 Neopredmetena sredstva

Tabela 17: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2018

v EUR	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2017	1.216.711	119.330	51.919	1.387.961
Povečanja	0	126.002	38.885	164.887
Prenosi	238.912	-238.912	0	0
Odtujitve	-118.011	-6420		-124.431
Stanje 31.12.2018	1.337.613	0	90.805	1.428.417
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2017	966.129	0	0	966.129
Amortizacija v 2018	177.815	0	0	177.815
Povečanja	0	0	0	0
Zmanjšanja	-118.011	0	0	-118.011
Stanje 31.12.2018	1.025.933	0	0	1.025.933
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2017	250.582	119.330	51.919	421.832
Stanje 31.12.2018	311.680	0	90.805	402.484

Tabela 18: 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

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo del neposrednih 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 izkazu finančnega položaja, 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 31.12.2018 je imela Družba v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 741.527 EUR neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ki so bila že v celoti amortizirana, Družba pa jih še vedno uporablja. Na 31.12.2017 je bil ta znesek 683.755 EUR.

16.6.2 Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 19: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v EUR	Oprema	Investicije v teku	Nepremičnina	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2017	875.574	140.284	2.473.400	3.489.257
Povečanja	0	145.996		145.996
Prenosi	267.936	-286.280	18.343	0
Odtujitve	-180.093	0	0	-180.093
Stanje 31.12.2018	963.417	0	2.491.743	3.455.160
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2017	350.363	0	0	350.363
Amortizacija v 2018	170.694	0	72.610	243.304
Odtujitve	158.328	0	0	158.328
Stanje 31.12.2018	362.729	0	72.610	435.339
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2017	525.211	140.284	2.473.400	3.138.894
Stanje 31.12.2018	600.688	0	2.419.133	3.019.821

Tabela 20: 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

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

Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Na 31.12.2018 je imela Družba v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 129.222 EUR opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila v že celoti amortizirana, jih pa še vedno v uporablja. Na 31.12.2017 je bil ta znesek 187.222 EUR.

16.6.3 Odloženi davki

Tabela 21: Odloženi davki zavarovalnice

v EUR	Izkaz finančnega položaja		Pripoznan kapital	Pripoznan IPI	Pripoznan kapital	Pripoznan IPI
	2018	2017	2018	2018	2017	2017
Odložen davek - terjatve	77.621	45.021	30.726	1.874	5.789	-43.242
Neizkoriščena davčna izguba	0	0	0	0	0	-49.907
Slabitve finančnih naložb	5.521	989	0	4.532	0	989
Davčno nepriznani stroški amortizacije	4.323	8.079	0	-3.756	0	4.845
Rezervacije za zaposlene in druge rezervacije	6.101	5.003	0	1.098	0	831
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	61.676	30.951	30.726	0	5.789	0
Odložen davek - obveznosti	44.106	66.884	-22.779	0	-53.245	0
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	44.106	66.884	-22.779	0	-53.245	0
Celotne terjatve/obveznosti odloženega davka	33.515	-21.863	53.504	1.874	59.033	-43.242

Na 31.12.2018 zavarovalnica izkazuje terjatve za odložene davke v višini 77.621 EUR (2017: 45.021 EUR).

Zavarovalnica v kapitalu izkazuje 44.106 EUR obveznosti za odložene davke (2017: 66.884 EUR).

16.6.4 Naložbene nepremičnine

v EUR	
Stanje na 1.1.2017	0
Povečanja	1.877.131
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0
Stanje na 31.12.2017	1.877.131
Stanje na 1.1.2018	1.877.131
Povečanja	140.727
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0
Stanje na 31.12.2018	2.017.859

V letu 2017 je Družba kupila nepremičnino na Fajfarjevi ulici, katero del uporablja za lastne potrebe, del pa oddaja v najem. Povečanje se nanaša na nakup dodatnih parkirišč.

V letu 2018 je Družba realizirala 196.031 EUR prihodkov iz naslova najemnin (2017: 85.837 EUR). Stroški so znašali 15.120 EUR (2017: 0 EUR).

16.6.5 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in finančne naložbe Družbe

Tabela 22: Finančne naložbe

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
Vrednotene po odplačni vrednosti	16.6.5.1	8.573.928	5.194.121
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	16.6.5.2	15.282.137	32.268.920
vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.6.5.2	16.572.605	0
Skupaj		40.428.670	37.463.041
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:		4.840.006	3.738.550
· Vrednotene po odplačni vrednosti	16.6.5.2	106.877	30.160
· Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.6.5.2	4.412.669	3.167.499
· druga sredstva	16.6.5.2	320.460	540.891
Skupaj		45.268.676	41.201.591

16.6.5.1 Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 23: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	8.573.928	5.194.121
Skupaj	8.573.928	5.194.121

Na 31.12.2018 ima Družba med naložbami, vrednotenimi po odplačni vrednosti, prikazane depozite, komercialne zapise, odkupe terjatev in posojila.

Obrestna mera za navedene naložbe znaša od 0,7% (2017: 0,7%) do 6,2% (2017: 2,8%). V naslednjem letu bo v plačilo zapadlo 63% depozitov (2017: 85%), preostalo pa bo zapadlo do leta 2021.

Vsi depoziti Družbe so nominirani v evrih.

Tabela 24: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah

Naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena				
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	3.867.943	0	0	3.867.943
B	638.961	0	0	638.961
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	4.067.024	0	0	4.067.024
Stanje 31.12.2018	8.573.928	0	0	8.573.928

Tabela 25: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti

Naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2018	18.830	0	0	18.830
Prenosi				
Iz Nivoja 1 v Nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-339	0	0	-339
Sprememba, pripoznana v IPI	339	0	0	339
Stanje 31.12.2018	18.492	0	0	18.492

Tabela 26: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah

Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena				
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	106.877	0	0	106.877
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	106.877	0	0	106.877

Tabela 27: Gibanje popravka naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotenih po odplačni vrednosti

Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2018	123	0	0	123
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-9	0	0	0
Sprememba, pripoznana v IPI	9	0	0	9
Stanje 31.12.2018	114	0	0	114

16.6.5.2 Vrednostni papirji

Tabela 28: Naložbe v vrednostne papirje

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	4.519.546	3.197.659
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.412.669	3.167.499
· lastniški vrednostni papirji in delnice ETF-ov	4.185.864	2.994.821
· dolžniški vrednostni papirji	226.806	172.678
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti	24.597	0
Druge naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti)	82.279	30.160
Naložbe družbe v VP, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	15.282.137	32.268.920
· lastniški vrednostni papirji	0	8.030.305
· dolžniški vrednostni papirji	15.282.137	24.238.615
Naložbe družbe izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	16.572.605	0
· lastniški vrednostni papirji	6.420.254	0
· dolžniški vrednostni papirji	10.152.351	0
Naložbe družbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	986.873	0
Druge naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti, odkupi terjatev, posojila)	7.587.055	5.194.121
Skupaj	44.948.216	40.660.700

Tabela 29: Naložbe na 31.12.2018, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa in popravek

	Bruto vrednost (enaka knjigovodski)	Popravek
Državne obveznice	10.486.514	16.763
Podjetniške obveznice	4.795.623	4.144
Skupaj	15.282.137	20.907

Tabela 30: Naložbe družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa glede na nivoje in kreditne ocene

Naložbe družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena				
AAA-AA	950.665			950.665
A	4.244.117			4.244.117
BBB-BB	9.002.500			9.002.500
B	1.007.795	77.059		1.084.855
CCC-CC				0
C				0
D				0
Brez ratinga				0
Stanje 31.12.2018	15.205.078	77.059	0	15.282.137

Tabela 31: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa

Naložbe družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2018	24.449	0	0	24.449
Prenosi				
Iz nivoja 1 v nivo 2	-4.781	4.781	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-3.541	0	0	0
Sprememba, pripoznana v IPI	1.239	-4.781	0	-3.541
Stanje 31.12.2018	16.127	4.781	0	20.907

Tabela 32: Naložbe v vrednostne papirje - gibanje 2018

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje 31.12.2017	0	32.268.920	3.167.499
Povečanje	19.387.933	9.701.663	8.893.829
Prevrednotenje	-18.606	-450.093	-795.188
Zapadlost/prodaje	16.609.533	4.833.328	5.764.879
Prenos MSRP 9	5.921.011	-21.405.025	15.484.014
Stanje 31.12.2018	8.680.804	15.282.137	20.985.275

Tabela 33: Naložbe v vrednostne papirje - gibanje 2017

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje 31.12.2016	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 31.12.2017	0	34.313.855	2.300.366

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa, predstavljajo naložbe kritnega premoženja v znesku 54.811 EUR (2017: 255.987 EUR), naložbe lastnih virov v znesku 6.794.077 EUR (2017: 14.757.828 EUR), naložbe kritnega sklada rentna PDPZ v znesku 6.042.764 EUR (2017: 13.087.912 EUR), naložbe kritnega sklada zdravstvenih zavarovanj v znesku 62.782 EUR (2017: 227.316 EUR) in naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj v znesku 2.327.701 EUR (2017: 3.939.875 EUR).

Tabela 34: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	26.672.764	24.411.293
· fiksna obrestna mera	26.276.169	24.411.293
· variabilna obrestna mera	396.595	0
Lastniški papirji in ETF-i	10.606.118	11.025.125
Skupaj	37.278.882	35.436.419

Efektivna obrestna mera pri dolžniških vrednostnih papirjih znaša od -1,4% do 10,10% (2017: -0,24% do 4,74%). V povprečju pa znaša efektivna obrestna mera približno 1,72% (2017: 1,63%).

Tabela 35: Naložbe v vrednostne papirje

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	36.380.470	35.416.426
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	898.412	19.993
Skupaj	37.278.882	35.436.419

Tabela 36: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2018

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti	10.951.406	26.515.401	3.320.152	40.786.958
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.185.864	179.610	154.072	4.519.546
Naložbe v vrednostne papirje	6.765.542	26.335.790	3.166.080	36.267.412
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	<i>6.358.714</i>	<i>12.141.728</i>	<i>3.166.080</i>	<i>21.666.521</i>
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	<i>406.828</i>	<i>14.194.063</i>	<i>0</i>	<i>14.600.891</i>
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	1.459.665	0	10.013.293	11.472.958
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	8.573.928	8.573.928
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	8.573.928	8.573.928
Terjatve	0	0	1.439.365	1.439.365
Denarna sredstva	1.459.665	0	0	1.459.665
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	30.423.002	30.423.002
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	22.473.903	22.473.903
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	4.840.006	4.840.006
Ostale obveznosti	0	0	3.109.094	3.109.094

Na 31.12.2018, Nivo 3 naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo v večini naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev.

Na 31.12.2017, Nivo 3 naložb, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa, predstavlja obveznice (76% in komercialne zapise slovenskih izdajateljev (24%), kjer se kotirajoči instrumenti vrednotijo glede na borzno ceno, nekotirajoči pa po modelu, predstavljenih v osnovnih usmeritvah. Družba pri teh instrumentih razume kot merilo ki najbolj odlikava pošteno vrednost njihovo odplačno vrednost, saj gre za kratkoročne papirje, z dospelostjo krajšo od 12 mesecev, kjer do sedaj še ni bilo neplačila.

Tabela 37: 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
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	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 po odplačni vrednosti	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

Tabela 38: Gibanje Nivoja 3 za finančne naložbe 2018

	1.01.2018	Prenos zaradi MSRP 9 iz naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Izgube, pripoznani v poslovnem izidu	Nakupi	Prodaje	31.12.2018
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	2.134.833	-78.756	1.299.529	236.721	3.118.885
Skupaj	0	2.134.833	-78.756	1.299.529	236.721	3.118.885

Tabela 39: Gibanje Nivoja 3 za finančne naložbe 2017

	1.01.2017	Dobički, pripoznani v poslovnem izidu	Dobički izgube v vseobsegajočem donosu	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2017
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.079.433	-5.297	-33.027	378.582	1.108.718	2.823.228
Skupaj	3.079.433	-5.297	-33.027	378.582	1.108.718	2.823.228

V letu 2018 je Družba prerazvrstila sledeče nivoje poštene vrednosti:

- Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid: 406.828 EUR iz nivoja 2 v nivo 1 in 1.169.938 EUR iz Nivoja 1 v Nivo 2

16.6.6 Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem

Tabela 40: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovatelja

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Premoženjska zavarovanja	453.822	364.766
Iz škodnih rezervacij	453.822	364.766
Življenjska zavarovanja	1.312.070	1.016.976
Iz škodnih rezervacij	1.312.070	1.016.976
Skupaj	1.765.892	1.381.743

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

16.6.7 Sredstva iz finančnih pogodb

Tabela 41: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Tržna vrednost	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v vrednostne papirje:	260.290.028	254.638.516	260.306.434	254.638.516
1. Merjene po odplačni vrednosti	15.003.257	17.596.075	15.019.663	17.596.075
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	245.286.771	237.042.441	245.286.771	237.042.441
Naložbene nepremičnine	17.355.775	15.915.000	17.355.775	15.915.000
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	4.067.630	3.695.924	4.069.846	3.695.924
Denarna sredstva	2.452.292	1.100.896	2.452.292	1.100.896
Skupaj sredstva	284.165.726	275.350.337	284.184.348	275.350.337
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	283.819.270	274.512.496	283.819.270	274.512.496
Druge obveznosti	346.456	837.841	348.672	837.841
Skupaj obveznosti	284.165.726	275.350.337	284.167.941	275.350.337

Tabela 42: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

		31.12.2018	31.12.2017
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	360.821	100.803
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	24.164.520	18.459.596
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	101.740	79.991
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoreženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	1.454.823	551.735
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.014.721	21.426.129
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	86.851	91.046
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	1.298.968	1.631.214
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	23.451.317	24.394.957
	Nepremičnine	1.520.550	1.390.025
	Denarna sredstva	473.166	227.634
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	11.888.644	15.312.323
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	169.656.214	172.761.759
	Nepremičnine	15.835.225	14.524.975
	Denarna sredstva	1.790.535	702.226

Naložbe kritnih skladov v depozite pri bankah in hranilnicah predstavljajo dolgoročne in kratkoročne depozite in komercialne zapise, nominirane v evrih. Obrestne mere depozitov se gibljejo od 0,7% - 8,20% letno (2017: od 0,5% - 8,20% letno).

Naložbe v vrednostne papirje vrednotene do dospelosti, predstavljajo depozite in komercialne zapise slovenskih izdajateljev.

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 2018 se je vrednost povečala za 1.686.731 EUR (2017: 416.950 EUR neto slabitev)

Tabela 43: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Stanje 1.1.	237.042.441	208.420.291
Povečanje	143.913.422	120.785.883
Prevrednotenje	-8.801.891	14.546.192
Zmanjšanje	-111.863.944	-106.709.925
Stanje 31.12.	260.290.028	237.042.441

Tabela 44: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	182.429.204	162.535.029
- Fiksna obrestna mera	178.406.232	162.535.029
- Variabilna obrestna mera	4.022.972	0
Lastniški papirji	77.860.824	74.507.413
Skupaj	260.290.028	237.042.441

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od -1,4 do 10,1% (2017: -0,3 do 4,7%).

Tabela 45: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti - pokojninski skladi 2018

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	73.626.183	140.828.483	69.711.059	284.165.726
Naložbe v vrednostne papirje:	71.173.891	140.828.483	48.287.654	260.290.028
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	15.003.256	15.003.256
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	71.173.891	140.828.483	33.284.397	245.286.771
Naložbene nepremičnine	0	0	17.355.775	17.355.775
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	4.067.630	4.067.630
Denarna sredstva	2.452.292	0	0	2.452.292
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	284.165.726	284.165.726
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	283.819.270	283.819.270
Poslovne obveznosti	0	0	346.456	348.672

Tabela 46: 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

Zavarovalnica na pokojninskih kritnih skladih v portfelju finančnih naložb nima naložb vrednotenih po nabavni vrednosti (2017: 0 EUR).

Družba je na dan 31.12.2018 izvedla notranje preverjanje vrednosti 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 6,37 % do 8,16% (oskrbovana stanovanja 8,16%, poslovni prostori 6,37 - 6,55%)
- 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 31.12.2018 izvedla notranje preverjanje vrednosti 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: 1,5%
- Diskont za manjšinski delež: 20,6%
- Diskont za pomanjkanje likvidnost 5%

16.6.8 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 31.12.2018 znašale 1.361.744 EUR, na 31.12.2017 pa 1.357.784 EUR. V skupnem znesku terjatev so zajete tudi terjatve iz zavarovalnih poslov v znesku 152.744 EUR (2017: 167.221 EUR). Preostali znesek v letu 2018 predstavljajo ostale terjatve ter terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja.

16.6.9 Druga sredstva

Večji del postavke predstavljajo kratkoročno razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj in druge kratkoročno razmejene stroške. Skupaj so druga sredstva ob koncu leta 2018 znašala 31.791 EUR (na 31.12.2017: 59.015 EUR).

16.6.10 Denarna sredstva

Tabela 47: Denarna sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva v blagajni	0	0
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	118.674	72.810
Depoziti na odpoklic	1.340.990	558.584
Skupaj	1.459.665	631.395

16.6.11 Kapital

Osnovni kapital Družbe znaša 13.100.000 EUR in je razdeljen na 13.100 delnic z nominalno vrednostjo 1.000 EUR.

V letu 2018 je edini lastnik vplačal 1.000.000 EUR.

Tabela 48: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 1.000 EUR)	13.100.000	12.100.000
Osnovni kapital (navadne delnice po 1.000 EUR izdane in vplačane)	13.100.000	12.100.000
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	13.100.000	12.100.000

Tabela 49: Izdane delnice

	Navadne delnice	
	2018	2017
Na dan 1. januar	12.100	12.100
Izdane	1.000	0
Na dan 31. december	13.100	12.100

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

Dobiček na delnico v 2018 je znašal 214 EUR (2017: 256 EUR), knjigovodska vrednost delnice pa 1.907 EUR (2017: 1.940 EUR). Popravljen dobiček na delnico je enak navadnemu dobičku na delnico, ker Prva nima izdanih zamenljivih vrednostih papirjev.

	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.01.2018	630.000	7.348.492	299.111	86	8.277.689
Sprememba	0	100.000	-427.562	1.125.795	798.233
31.12.2018	630.000	7.448.492	-128.452	1.125.881	9.075.921

	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek prevrednotenja	iz Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.01.2017	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 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 680.001 EUR (2017: 580.001 EUR) in druge rezerve iz dobička v znesku 6.768.491 EUR (2017: 6.768.491 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 50: Prikaz bilančnega dobička

v EUR	2018	2017
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.806.629	3.102.206
b) Preneseni dobiček/Prenesena izguba	1.225.883	870.076
- prenos bilančnega dobička preteklega leta	3.102.292	870.076
- prilagoditev na nove računovodske standarde	123.599	0
- plačilo davčnih obveznosti preteklih let	0	640
- izplačilo prenesenega dobička	2.000.009	869.990
c) Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička	0	640
č) Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička	100.000	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	100.000	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	0
- 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:	3.932.512	3.102.292
- na delničarje	1.500.000	1.100.000
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	2.432.512	2.002.292
- za druge namene	0	0

Predlagane in izplačane dividende

Zavarovalnica je v letu 2018 lastnikom izplačala dividende v znesku 2.000.009 EUR (2017: 2.369.990 EUR), kar znaša 152,67 EUR na delnico (2017: 195,87 EUR).

16.6.12 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije)

Tabela 51: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Premoženjska zavarovanja	1.935.478	1.360.474
Kosmate prenosne premije	85.835	90.397
Kosmata škodna rezervacija	1.179.708	974.185
Kosmate matematične rezervacije	669.936	295.892
Življenjska zavarovanja	25.378.430	21.720.413
Kosmate prenosne premije	91.463	90.289
Kosmate matematične rezervacije	17.386.229	14.875.445
Rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij	800.393	1.013.700
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550
Kosmata škodna rezervacija	2.260.340	2.002.429
Skupaj	27.313.909	23.080.887

Družba 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, obolevnosti, 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 31.12.2018 je Družba sprostila 213.307 EUR rezervacij na področju rent.

16.6.13 Ostale obveznosti

Tabela 52: Ostale obveznosti

	31.12.2018	31.12.2017
Druge rezervacije	67.959	74.166
Druge finančne obveznosti	0	0
Obveznosti iz poslovanja	660.875	925.176
Ostale obveznosti	2.336.152	2.487.398
Skupaj	3.064.987	3.486.740

Druge rezervacije predstavljajo rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v znesku 67.959 EUR (2017: 74.166 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 so upoštevana 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 2018 so predpostavke ostale enake kot v 2017.

Obveznosti iz poslovanja zajemajo 434.580 EUR obveznosti do pozavarovalnic (2017: 712.218 EUR) in ostale obveznosti iz zavarovalnih poslov, predvsem obveznosti do zavarovalnih posrednikov.

Med ostalimi obveznostmi največji del predstavljajo odloženi prihodki za zavarovalno premijo v znesku 1.317.717 EUR (2017: 1.057.997 EUR), obveznosti do zaposlenih za decembrsko plačo v znesku 331.036 EUR (2017: 287.325 EUR) in obveznosti do dobaviteljev v znesku 130.485 EUR (2017: 560.440 EUR).

16.6.14 Obveznosti iz finančnih pogodb

Tabela 53: Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev in ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
	Ostale obveznosti iz PDPZ	346.457	837.036
	Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	283.819.270	274.512.496
	Skupaj	284.165.726	275.349.532

16.6.15 Ostale obveznosti

Tabela 54: Ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	297.542	776.684
Ostale obveznosti	48.915	60.352
Skupaj	346.457	837.036

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

16.6.16 Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

Tabela 55: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	181.182.542	182.203.260
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	46.359.390	49.694.674
<i>Zajamčen donos</i>	20.813.813	21.033.035
<i>Donos nad zajamčenim</i>	25.545.577	28.661.639
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	56.277.338	42.614.562
Skupaj	283.819.270	274.512.496

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 osebni račun zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 56: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2018

v EUR	2018
Stanje 1.1.2018	274.512.495
Vplačila	22.813.170
Odkupi in neto prenosi	-9.873.543
Neto učinek naložb	-339.208
Provizije	-3.293.644
Stanje 31.12.2018	283.819.270

Tabela 57: 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

16.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM

16.7.1 Transakcije s povezanimi osebami

Članom organov vodenja in nadzora Družbe je bilo v letu 2018 skupaj izplačano 258.093 EUR (282.973 EUR 2017).

Tabela 58: Prejemki članov organov vodenja in nadzora

v EUR		leto 2018	leto 2017
Damir Verdev izvršni direktor do 31.10.2017	Osnovna plača	0	97.944
	Variabilni del plače	0	6.250
	Povračilo stroškov	0	1.195
	Premije PDPZ	0	2.584
	Drugo (jubilejna nagrada)	0	
	Skupaj	0	107.973
Janez Kranjc	Osnovna plača	109.805	109.586
	Variabilni del plače	16.200	6.250
	Povračilo stroškov	1.297	1.464
	Premije PDPZ	2.819	2.819
	Drugo (sejnine)	0	
	Skupaj	130.120	120.119
Alenka Žnidaršič Kranjc do 30.12.2015 (izvršni direktor)	Osnovna plača	0	0
	Variabilni del plače	0	0
	Povračilo stroškov	0	0
	Premije PDPZ	0	0
	Drugo (sejnine)	3.750	2.250
	Skupaj	3.750	2.250
Boštjan Škufca Zaveršek izvršni direktor od 9.10.2017	Osnovna plača	108.984	15.955
	Variabilni del plače	3.699	0
	Povračilo stroškov	1.221	182
	Premije PDPZ	2.819	470
	Drugo (sejnine)	0	3.750
	Skupaj	116.723	20.357
Enzo Smrekar	Nagrada za opravljanje funkcije	3.750	3000
	Skupaj	3.750	3.000
Petra Mlakar	Nagrada za opravljanje funkcije	3750	3750
	Skupaj	3.750	3.750
Skupaj izplačila	Skupaj	258.093	257.448

Predsednik upravnega odbora Enzo Smrekar in namestnica predsednika upravnega odbora Petra Mlakar sta v letu 2018 prejela vsak 3.750 EUR nagrade za opravljanje funkcije.

V letu 2018 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 2018 izplačano 460.858 EUR osebnih prejemkov (490.230 EUR v 2017).

Družba je v letu 2018 v vseh poslih, ki so potekali z obvladujočo družbo Skupina Prva dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Povezane osebe z Družbo so Prva Group in z njo povezane družbe.

Tabela 59: Posli s povezanimi osebami v letu 2018

v EUR	2018	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.		2.714	-	-	
Deos d.d.		18.200	5.076	-	415
Ekorna		-	2.144	-	-
AZ finance		-	13.176	-	1.098
Skupaj		20.914	20.396	-	1.513

Tabela 60: Posli s povezanimi osebami v letu 2017

v EUR	2017	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 61: Posli s povezanimi osebami v letu - posojila 2018

v EUR 2018	Stanje terjatev posojil do povezanih oseb 31.12.2017	Dana posojila povezani osebi	Vrnjena posojila povezani osebi	Prejeta posojila pri povezani osebi	Stanje terjatev posojil do povezanih oseb 31.12.2017	Stanje obveznosti posojil do povezanih oseb
Deos d.d.	650.000	650.000	650.000	0	650.000	0

Tabela 62: Tabela 52: Posli s povezanimi osebami v letu - posojila 2017

v EUR 2017	Stanje terjatev posojil do povezanih oseb 31.12.2016	Dana posojila povezani osebi	Vrnjena posojila povezani osebi	Prejeta posojila pri povezani osebi	Stanje terjatev posojil do povezanih oseb 31.12.2017	Stanje obveznosti posojil do povezanih oseb
Deos d.d.	650.000	650.000	650.000	0	650.000	0

V letu 2018 je bilo s strani povezanih oseb vplačanih 307.984 EUR premij iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja (159.109 EUR v letu 2017).

Poleg zgoraj omenjenih poslov med povezanimi osebami so Kritni skladi življenjskega cikla v letu 2018 ustvarili prihodke iz najemnin z družbo Deos d.d. v višini 73.419 EUR (2017: 73.419 EUR). Stanje obveznosti iz tega naslova na dan 31.12.2018 je 0, enako v letu 2017. Kritni skladi življenjskega cikla imajo na dan 31.12.2018 v lasti 13.775 delnic PPDM in 40.486 delnic PPDT Skupine Prva (31.12.2017: 13.775 delnic PPDM in 92.667 delnic PPDT).

Vsi posli s povezanimi osebami so opravljeni pod tržnimi pogoji. Zavarovalnica v poslih izvedenih v 2018 z obvladujočo družbo in družbami v skupini obvladujoče družbe ni bila oškodovana.

16.8 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

16.8.1 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 nasprotni 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 nezaslužene 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 zato že oblikovala dodatne rezervacije.

16.8.2 Test ustreznosti zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2018. Test je opravila na kosmatih obveznostih. Pri izvajanju LAT testa je 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 prekinitev 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 presežek v višini 213.307 EUR pri oblikovanih rezervacijah za skupino rentnih zavarovanj, pri čemer je že zaradi preteklih primanjkljajev imela zavarovalnica oblikovanih že obstoječih 1.013.700 EUR. Na podlagi preizkusa ustreznosti je zavarovalnica pri tovrstnih zavarovanjih znižala dodatne rezervacije v višini presežka. Tako ima zavarovalnica zaradi preizkusa ustreznosti rezervacij pri skupini rentnih zavarovanj oblikovanih skupaj 800.393 EUR dodatnih rezervacij. Pri ostalih zavarovalnih vrstah je LAT test potrdil zadostnost oblikovanih rezervacij.

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	143.56	-144.580	695.660	-730.895	1.379.	-	-76.597	82.501
Rente	-	86.520	0	0	70.122	-70.122	-113.336	117.851
Zav. za smrt	1.934.	-	219.932	-228.615	695.08	-	-46.637	49.133
UL	2.697	-2.719	-170	-722	74.528	-74.528	0	0
SLT Zdrav.	-	18.445	245.427	-256.865	427.19	-	7.263	-6.821

16.8.3 Upravljanje s finančnimi tveganji

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

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih inštrumentov 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.

16.8.3.1 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 Družba 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 četrtletno. Zavarovalnica je celotno obdobje imela presežek razpoložljivih lastnih sredstev oz. kapitala.

16.8.3.2 Kreditno tveganje

Družba 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 63: Kreditna kvaliteta finančnih naložb

Družba	31.12.2018	%	31.12.2017	%
1. Rating - AAA	0	0,00%	0	0,00%
2. Rating - AA	646.415	1,60%	680.779	1,82%
3. Rating - A	4.946.266	12,23%	3.660.570	9,77%
4. Rating - BBB	11.106.442	27,47%	10.374.200	27,69%
5. Nižje od BBB	4.495.161	11,12%	5.602.496	14,95%
6. Brez ratinga	19.234.386	47,58%	17.144.996	45,77%
Skupaj	40.428.670	100,00%	37.463.041	100,00%

V kreditni kvaliteti finančnih naložb so vključeni finančne naložbe Družbe.

V bonitetni skupini, nižje od BBB, Družba v letu 2018 razvršča državne obveznice (64%) in podjetniške obveznice (36%). V kategoriji brez ratinga Družba razvršča naložbe v investicijskih skladih, izdanih na mednarodnih trgih (33%), depozite v slovenskih bankah (39%) obveznice domačih izdajateljev (22%) in komercialnih zapisov (5%). Glede na leto 2017 se struktura bistveno ni spremenila.

Tabela 64: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov

v EUR	31.12.2018	%	31.12.2017	%
1. Rating - AAA	4.160.541	1,46%	2.057.445	0,75%
2. Rating - AA	12.705.806	4,47%	10.010.247	3,64%
3. Rating - A	31.389.799	11,05%	36.670.266	13,32%
4. Rating - BBB	77.626.429	27,32%	69.253.758	25,15%
5. Nižje od BBB	38.182.257	13,44%	49.053.647	17,81%
6. Brez ratinga	120.100.894	42,26%	108.304.974	39,33%
Skupaj	284.165.726	100,00%	275.350.337	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. Naložbezavarovalnice niso zastavljene.

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

Tabela 65: Starostna struktura terjatev do zavarovalcev 2018

v EUR	Stanje na 31.12.2018			Knjigovodska vrednost
	% popravka	Vrednost terjatve	Popravek vrednosti	
Nezapadle terjatve	0	101.149	0	101.149
Zapadle do 30 dni	5	30.360	1.518	28.842
Zapadle od 31 do 61 dni	15	18.224	2.734	15.490
Zapadle od 62 do 91 dni	45	10.540	4.743	5.797
Zapadle nad 92 dni	90	14.671	13.204	1.467
Skupaj		174.944	22.200	152.744

Tabela 66: Starostna struktura 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

V letu 2017 so se oslabitve terjatev za zavarovalno premijo zmanjšale na 22.200 EUR, kar pomeni za .2945 EUR manj glede na stanje 31.12.2017. V poslovnem izidu je 2.945 EUR prihodkov iz tega naslova (7.023 EUR odhodkov v 2017). 136.883 EUR terjatev je bilo dokončno odpisanih (176.506 EUR v 2017). Na naložbenih zavarovanjih se prihodki pripoznajo, ko je premija plačana, zato slabitve terjatev in odpisi tega naslova nimajo vpliva na poslovni izid, se pa zmanjša postavka kratkoročno odloženih prihodkov v bilanci stanja.

16.8.3.3 Likvidnostno tveganje

Družba upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem 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 67: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti

v EUR	31.12.2018			31.12.2017		
	Do 12m	Nad 12m		Do 12m	Nad 12m	
Naložbe v vrednostne papirje	12.037.677	28.390.993	40.428.670	11.740.080	23.696.339	35.436.419
- vrednotene po odplačni vrednosti	5.431.066	3.142.862	8.573.928	0	0	0
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	15.282.137	15.282.137	8.731.282	23.537.638	32.268.920
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.606.611	9.965.994	16.572.605	0	0	0
Nepremičnine	2.017.859	0	2.017.859			
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	1.765.892	0	1.765.892	1.381.743	0	1.381.743
Denarna sredstva	1.459.665	0	1.459.665	3.738.550	0	3.738.550
Terjatve iz zavarovanj	329.843	0	329.843	497.507	0	497.507
Druge terjatve	1.031.901	0	1.031.901	860.277	0	860.277
Sredstva iz finančnih pogodb	112.023.665	172.142.062	284.165.727	109.850.295	165.500.042	275.350.337
Skupaj sredstva	130.666.502	200.535.270	331.201.771	132.520.336	189.938.618	322.458.954
Obveznosti iz zavar. pogodb	3.955.685	23.358.224	27.313.909	3.782.140	19.298.747	23.080.887
Ostale obveznosti	3.109.094		3.109.094	3.553.624		3.553.624
Obveznosti iz finan. pogodb	21.957.523	262.210.418	284.165.727	17.796.045	256.716.451	274.512.496
Skupaj obveznosti	29.022.302	285.568.642	314.588.729	25.131.808	276.015.198	301.147.007

Finančne naložbe 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 68: Pričakovani denarni tokovi 2018

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	6.607.544	17.033.968	10.385.396	6.420.254	40.447.162	40.428.670
- vrednotene po odplačni vrednosti	6.106.931	2.485.489	0	0	8.592.419	8.573.928
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	4.896.741	10.385.396	0	15.282.137	15.282.137
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	500.613	9.651.738	0	6.420.254	16.572.605	16.572.605
Nepremičnine	2.017.859	0	0	0	2.017.859	2.017.859
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	1.765.892	0	0	0	1.765.892	1.765.892
Denarna sredstva	1.459.665	0	0	0	1.459.665	1.459.665
Terjatve iz zavarovanj	329.843	0	0	0	329.843	329.843
Druge terjatve	1.031.901	0	0	0	1.031.901	1.031.901
Sredstva iz finančnih pogodb	112.021.450	77.327.556	94.816.720	0	284.165.726	284.165.726
Skupaj sredstva	125.234.153	94.361.525	105.202.116	6.420.254	331.218.048	331.199.556
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.955.685	14.048.536	9.309.688	0	27.313.909	27.313.909
Ostale obveznosti	3.109.094	0	0	0	3.109.094	3.109.094
Obveznosti iz finančnih pogodb	21.955.308	33.525.416	228.685.002	0	284.165.726	284.165.726
Skupaj obveznosti	29.020.087	47.573.952	237.994.690	0	314.588.729	314.588.728

Tabela 69: 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

16.8.3.4 Obrestno tveganje

Izpostavljenost zavarovalnice spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj ima zavarovalnica na dan 31.12.2018 nizko izpostavljenost do naložb z variabilno obrestno mero.

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

Tabela 70: Obrestno tveganje - Družba

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018	leto 2017
	Vpliv na poslovni izid (v EUR)	Vpliv na poslovni izid (v EUR)
+/-10 bt	298	0

Tabela 71: Obrestno tveganje - pokojninski skladi

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018	leto 2017
	Vpliv na ZTR (v EUR)	Vpliv na ZTR (v EUR)
+/-10 bt	4.025	0

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.

16.8.3.5 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.

Družba nima izkazanih obveznosti v tuji valuti.

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

Tabela 72: Valutno tveganje na 31.12.2018

Valuta	let 2018			let 2018		
	Delež naložb	spmemba tečaja	Vpliv na kapital	Delež naložb	spmemba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	2,26%	5%	52.311	2,26%	5%	-148.620
		-5%	-52.311		-5%	148.620

Tabela 73: Valutno tveganje na 31.12.2017

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

16.8.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Tabela 74: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

	let 2018		let 2017	
	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital	Sprememba indeksa	Vpliv na kapital
		(v EUR)	v %	(v EUR)
Ostalo	+/-10	616.784	+/-10	803.030

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018	leto 2017
	Vpliv na kapital	Vpliv na kapital
	(v EUR)	(v EUR)
+/-100 bt	1.326.402	1.480.979

16.8.3.7 Poštena vrednost

Tabela 76: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov zavarovalnice

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj finančna sredstva	330.894.067	317.182.518	330.875.575	317.182.518
Naložbe v vrednostne papirje:	40.428.670	37.463.041	40.410.179	37.463.041
- vrednotene po odplačni vrednosti	8.573.928	5.194.121	8.555.436	5.194.121
- vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	16.572.605	32.268.920	16.572.605	32.268.920
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	15.282.137	0	15.282.137	0
Denarna sredstva	1.459.665	631.395	1.459.665	631.395
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	4.840.006	3.738.550
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	284.165.726	275.349.532	284.165.726	275.349.532
Skupaj finančne obveznosti	289.005.732	279.088.082	289.005.732	279.088.082
Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev	284.165.726	275.349.532	284.165.726	275.349.532
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	4.840.006	3.738.550

17 POTRDITEV ČLANOV UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor potrjuje letno poročilo Prve osebne zavarovalnice d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2018.

Izvršna direktorja družbe Prva osebna zavarovalnica d.d. sta potrdila letne računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na 31.12.2018, na dan 21.03.2019.

Ljubljana, 28.3.2019

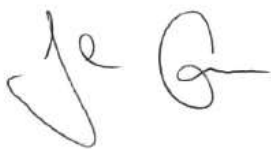
Janez Kranjc
Izvršni direktor



Mag. Boštjan Škufca Zaveršek
izvršni direktor



Enzo Smrekar
Predsednik upravnega odbora



Petra Mlakar
Neizvršna direktorica



Dr. Alenka Žnidaršič Kranjc
Neizvršna direktorica



18 KAZALO TABEL

Tabela 1: Pregled ponudnikov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, velikost in donosnost skladov na dan 31.12.2018	11
Tabela 2: Tržni deleži zavarovalnic glede na zavarovalno bruto obračunano premijo v Sloveniji za obdobje od 1.1. do 31.8.2018	14
Tabela 3: Ključni finančni kazalci Prve osebne zavarovalnice	16
Tabela 4: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2018	20
Tabela 5: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2018	21
Tabela 6: Kazalniki	27
Tabela 7: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3	56
Tabela 8: Čisti prihodki od zavarovalnih premij	66
Tabela 9: Prihodki in odhodki naložb	67
Tabela 10: Prihodki od poslovanja	68
Tabela 11: Čisti odhodki za škode	68
Tabela 12: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	69
Tabela 13: Obratovalni stroški	69
Tabela 14: Stroški dela	69
Tabela 15: Ostali obratovalni stroški	70
Tabela 16: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička, pomnoženega z davčno stopnjo v Sloveniji	70
Tabela 17: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2018	71
Tabela 18: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2017	72
Tabela 19: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018	73
Tabela 20: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017	73
Tabela 21: Odloženi davki zavarovalnice	74
Tabela 22: Finančne naložbe	75
Tabela 23: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	75
Tabela 24: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah	76
Tabela 25: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti	76
Tabela 26: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah	77
Tabela 27: Gibanje popravka naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotenih po odplačni vrednosti	77
Tabela 28: Naložbe v vrednostne papirje	78
Tabela 29: Naložbe na 31.12.2018, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa in popravkov	78
Tabela 30: Naložbe družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa glede na nivoje in kreditne ocene	79
Tabela 31: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	79
Tabela 32: Naložbe v vrednostne papirje – gibanje 2018	80
Tabela 33: Naložbe v vrednostne papirje – gibanje 2017	80
Tabela 34: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere	80
Tabela 35: Naložbe v vrednostne papirje	81

Tabela 36: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2018	81
Tabela 37: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2017	82
Tabela 38: Gibanje Nivoja 3 za finančne naložbe 2018	82
Tabela 39: Gibanje Nivoja 3 za finančne naložbe 2017	82
Tabela 40: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovatelja	83
Tabela 41: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	83
Tabela 42: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev.....	84
Tabela 43: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev – gibanje	84
Tabela 44: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere	85
Tabela 45: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti – pokojninski skladi 2018.....	85
Tabela 46: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti – pokojninski skladi 2017.....	86
Tabela 47: Denarna sredstva	87
Tabela 48: Osnovni kapital	87
Tabela 49: Izdane delnice.....	87
Tabela 50: Prikaz bilančnega dobička.....	88
Tabela 51: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....	89
Tabela 52: Ostale obveznosti	89
Tabela 53: Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev in ostale obveznosti iz PDPZ	90
Tabela 54: Ostale obveznosti iz PDPZ	90
Tabela 55: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	91
Tabela 56: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2018	91
Tabela 57: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 2017	91
Tabela 58: Prejemki članov organov vodenja in nadzora.....	92
Tabela 59: Posli s povezanimi osebami v letu 2018	93
Tabela 60: Posli s povezanimi osebami v letu 2017	93
Tabela 61: Posli s povezanimi osebami v letu – posojila 2018	93
Tabela 62: Tabela 52: Posli s povezanimi osebami v letu – posojila 2017	93
Tabela 63: Kreditna kvaliteta finančnih naložb	97
Tabela 64: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov	97
Tabela 65: Starostna struktura terjatev do zavarovalcev 2018.....	97
Tabela 66: starostna struktura zavarovalcev 2017.....	98
Tabela 67: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti	98
Tabela 68: Pričakovani denarni tokovi 2018.....	99
Tabela 69: Pričakovani denarni tokovi 2017.....	100
Tabela 70: Obrestno tveganje - Družba.....	100
Tabela 71: Obrestno tveganje – pokojninski skladi	100
Tabela 72: Valutno tveganje na 31.12.2018	101
Tabela 73: Valutno tveganje na 31.12.2017	101
Tabela 74: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev	101
Tabela 75: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer	102

19 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice na dan 31.12.2018	17
Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice.....	18
Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2018 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo.....	19
Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo skladov	19
Graf 5: Organizacijska shema Prve osebne zavarovalnice d.d. (31.12.2018)	22

20 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 sestavljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE

V EUR	2018	2017	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	2.095.507	2.029.850	3
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.332.187	2.258.099	3
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-241.242	-228.231	6
5. sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	4.563	-18	-25532
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	-2.937	44.123	-107
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	0	0	0
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	312.321	226.232	38
1. Obračunani kosmati zneski škod	248.348	265.055	-6
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-52.494	-79.748	-34
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	205.523	71.362	188
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-89.056	-30.436	193
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	-374.044	-235.064	59
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.043.364	1.133.118	-8
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	371.298	386.869	-4
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	774.988	792.376	-2
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	66.415	32.761	103
3.2. Stroški dela	536.809	551.738	-3
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	7.280	6.078	20
3.4. Ostali obratovalni stroški	164.484	201.800	-18
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-102.922	-46.128	123
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj(I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	362.840	479.560	-24

V EUR	2018	2017	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	12.572.650	10.887.909	15
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.200.677	11.461.935	15
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-626.853	-573.384	9
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-1.173	-641	83
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	969.634	2.307.445	-58
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	109.594	107.769	2
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	109.594	107.769	2
2. Prihodki drugih naložb	796.804	777.381	2
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	196.031	81.907	0
2.2. Prihodki od obresti	582.812	695.474	-16
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	17.961	0	0
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki (2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3)	17.961	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	63.236	1.422.295	-96
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-251.561	170.750	-247
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	6.552.838	6.487.593	1
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	3.817.935	4.214.697	-9
1. Obračunani kosmati zneski škod	4.363.976	4.317.263	1
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-388.973	-276.293	41
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	138.026	376.809	-63
5. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-295.094	-203.081	45
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-3.792.788	-3.031.501	25
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-3.792.788	-3.031.501	25
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-3.792.788	-3.031.501	25
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	5.784.188	6.300.924	-8
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	1.583.770	1.861.884	-15
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	190.527	315.269	-40
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	4.111.690	4.140.725	-1
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	354.704	208.922	70
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	2.699.057	2.664.502	1
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	25.955	26.353	-2
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.031.974	1.240.949	-17
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-101.799	-16.954	500
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	445.695	201.965	121
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	8.044	2.477	225
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	355.301	105.394	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	82.349	94.095	-12
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	3.369.802	3.451.409	-2
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	3.369.802	3.451.409	-2
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	523.939	2.023.568	-74
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	2.109.215	629.634	235

V EUR	2018	2017	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	362.840	479.560	-24
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	2.109.215	629.634	235
IV. Prihodki naložb	135.673	333.663	-59
1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v družbah	21.985	29.848	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	21.985	29.848	0
2. Prihodki drugih naložb	100.909	98.443	3
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	3.931	0
2.2. Prihodki od obresti	99.948	94.512	6
2.3. Drugi prihodki naložb	961	0	0
2.3.1. Predvrednotovalni finančni prihodki	961	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	12.780	205.372	-94
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	523.939	2.023.568	-74
VII. Odhodki naložb	78.914	37.881	108
3. Predvrednotovalni finančni odhodki	67.864	22.774	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	11.050	15.107	-27
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zav., razen zdravstvenih zav. (A II)	-2.937	44.123	-107
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	66.116	114.850	-42
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	544	3.910	-86
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	65.572	110.940	-41
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	175.440	188.893	-7
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	41.511	38.256	9
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	133.929	150.637	-11
XI. Drugi prihodki	121.370	66.962	81
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	3.228	1.281	152
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	118.142	65.681	80
XII. Drugi odhodki	95.342	90.141	6
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	1.297	2.430	-47
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	94.045	87.711	7
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	2.972.394	3.287.199	-10
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj	383.501	695.724	-45
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	2.588.894	2.591.475	0
XIV. Davek iz dobička	167.639	141.751	18
XV. Odloženi davki	-1.874	43.242	-104
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	2.806.629	3.102.206	-10

v EUR		2018	2017	Indeks
A	Izračun vseobsegajočega donosa			
I	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	2.806.629	3.102.206	-10
II	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	-427.563	-434.352	-2
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	22.532	0	0
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	22.532	0	0
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-450.093	-434.352	4
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-503.598	-493.385	2
1.1.	Dobički/izgube pripoznani v presežku od prevrednotenja	3.083.603	1.025.775	201
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-3.587.201	-1.519.160	136
2.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	53.505	59.033	-9
B	Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	2.379.066	2.667.853	-11

BILANCA STANJA - ŽIVLJENJE

	31.12.2018	31.12.2017	indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	331.185.133	318.872.375	4
A. Neopredmetena sredstva	350.208	364.650	-4
B. Opredmetena osnovna sredstva	2.932.901	3.048.547	-4
D. Odložene terjatve za davek	71.541	38.503	86
E. Naložbene nepremičnine	2.017.859	1.877.131	0
G. Finančne naložbe:	33.180.695	31.922.260	4
1. vrednotene po odplačni vrednosti	7.606.285	4.925.530	54
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12.734.745	26.996.730	-53
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	12.839.665	0	0
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	29
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	1.312.070	1.016.976	29
J. Sredstva iz finančnih pogodb	284.165.726	275.349.532	3
K. Terjatve	1.014.272	1.189.488	-15
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	120.530	124.801	-3
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	151.993	250.537	-39
4. Druge terjatve	741.749	814.149	-9
L. Druga sredstva	31.791	59.015	-46
M. Denar in denarni ustrezniki	1.268.063	267.721	374
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	331.185.134	318.872.375	4
A. Kapital	20.561.692	19.077.333	8
1. Osnovni kapital	10.400.000	9.600.000	8
2. Kapitalske rezerve	600.000	600.000	0
3. Rezerve iz dobička	6.607.423	5.214.562	27
4. Presežek iz prevrednotenja	-132.046	229.749	-157
6. Zadržani čisti poslovni izid	601.763	1.238.711	-51
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.484.553	2.194.311	13
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	20.538.424	17.981.863	14
1. Prenosne premije	91.463	90.289	1
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	18.186.621	15.797.407	15
3. Škodne rezervacije	2.140.453	2.002.429	7
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	119.888	91.738	31
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	29
E. Druge rezervacije	67.959	74.166	-8
G. Odložene obveznosti za davek	37.583	47.488	0
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	284.165.726	275.349.532	3
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	533.992	704.073	-24
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	219.198	205.272	7
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	314.794	498.801	-37
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K. Ostale obveznosti	439.750	1.899.369	-77

BILANCA STANJA - PREMOŽENJE

	31.12.2018	31.12.2017	indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	8.386.146	6.591.561	27
A. Neopredmetena sredstva	52.275	57.181	-9
B. Opredmetena osnovna sredstva	86.919	90.346	-4
D. Odložene terjatve za davek	6.081	6.518	-7
E. Naložbene nepremičnine	0	0	0
G. Finančne naložbe:	7.247.975	5.540.781	31
1. vrednotene po odplačni vrednosti	967.643	268.591	260
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.547.392	5.272.190	-52
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.732.940	0	0
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	453.822	364.766	24
J. Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0
K. Terjatve	347.472	168.296	106
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	32.214	42.420	-24
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	25.106	79.748	-69
4. Druge terjatve	290.152	46.128	529
L. Druga sredstva	0	0	0
M. Denar in denarni ustrezniki	191.602	363.673	-47
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	8.386.145	6.591.561	27
A. Kapital	4.420.858	4.402.559	0
1. Osnovni kapital	2.700.000	2.500.000	8
2. Kapitalske rezerve	30.000	30.000	0
3. Rezerve iz dobička	841.069	489.280	72
4. Presežek iz prevrednotenja	3.594	69.361	-95
6. Zadržani čisti poslovni izid	524.119	406.025	29
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	322.076	907.895	-65
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.935.478	1.360.474	42
1. Prenosne premije	85.835	90.397	-5
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	669.936	295.892	126
3. Škodne rezervacije	1.179.708	974.185	21
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	6.522	19.397	0
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	126.883	221.102	-43
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.097	7.685	-8
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	119.786	213.417	-44
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K. Ostale obveznosti	1.896.403	588.029	223

BILANCA STANJA - SKUPAJ

	31.12.2018	31.12.2017	indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	339.571.279	325.463.937	4
A. Neopredmetena sredstva	402.484	421.831	-5
B. Opredmetena osnovna sredstva	3.019.820	3.138.894	-4
D. Odložene terjatve za davek	77.621	45.021	72
E. Naložbene nepremičnine	2.017.859	1.877.131	0
G. Finančne naložbe:	40.428.670	37.463.041	8
1. vrednotene po odplačni vrednosti	8.573.928	5.194.121	65
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	15.282.137	32.268.920	-53
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.572.605	0	0
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	29
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	1.765.892	1.381.743	28
J. Sredstva iz finančnih pogodb	284.165.726	275.349.532	3
K. Terjatve	1.361.744	1.357.784	0
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	152.744	167.221	-9
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	177.099	330.285	-46
4. Druge terjatve	1.031.901	860.277	20
L. Druga sredstva	31.791	59.015	-46
M. Denar in denarni ustrezniki	1.459.665	631.395	131
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	339.571.279	325.463.937	4
A. Kapital	24.982.550	23.479.893	6
1. Osnovni kapital	13.100.000	12.100.000	8
2. Kapitalske rezerve	630.000	630.000	0
3. Rezerve iz dobička	7.448.492	5.703.842	31
4. Presežek iz prevrednotenja	-128.452	299.110	-143
6. Zadržani čisti poslovni izid	1.125.881	1.644.736	-32
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.806.629	3.102.206	-10
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.473.903	19.342.336	16
1. Prenosne premije	177.297	180.686	-2
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	18.856.557	16.093.298	17
3. Škodne rezervacije	3.320.161	2.976.614	12
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	119.888	91.738	31
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	29
E. Druge rezervacije	67.959	74.166	-8
G. Odložene obveznosti za davek	44.106	66.884	0
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	284.165.726	275.349.532	3
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	660.875	925.176	-29
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	226.295	212.958	6
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	434.581	712.218	-39
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K. Ostale obveznosti	2.336.153	2.487.400	-6

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Index
I. SREDSTVA	26.978.425	27.816.028	-3
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	1.520.550	1.390.025	9
1. Naložbene nepremičnine	1.520.550	1.390.025	9
B. Finančne naložbe	24.750.285	26.026.171	-5
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	1.298.968	1.631.214	-20
- posojila in depoziti	1.045.593	1.631.214	-36
- dolžniški vrednostni papirji	253.375	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	23.451.317	24.394.957	-4
- dolžniški vrednostni papirji	17.981.764	19.280.447	-7
- lastniški vrednostni papirji	5.469.553	5.114.509	7
C. Terjatve	234.424	172.199	36
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0
2. Druge terjatve	234.424	172.199	36
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	473.166	227.634	108
E. Druga sredstva	0	0	0
II. OBVEZNOSTI	26.978.425	27.816.028	-3
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	26.942.106	27.755.139	-3
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	21.307.153	21.658.760	-2
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	5.634.953	6.096.379	-8
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	0
B. Finančne obveznosti	0	0	0
C. Poslovne obveznosti	33.193	57.549	-42
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	27.052	23.691	14
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	26.580	-100
4. Druge poslovne obveznosti	6.141	7.278	-16
D. Druge obveznosti	3.126	3.340	-6

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Index
I. SREDSTVA	200.825.185	204.779.425	-2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	15.835.225	14.524.975	9
1. Naložbene nepremičnine	15.835.225	14.524.975	9
B. Finančne naložbe	181.544.858	188.074.082	-3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	11.888.644	15.312.323	-22
- posojila in depoziti	10.215.624	15.312.323	-33
- dolžniški vrednostni papirji	1.673.021	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	169.656.214	172.761.759	-2
- dolžniški vrednostni papirji	132.944.493	131.786.228	1
- lastniški vrednostni papirji	36.711.721	40.975.531	-10
C. Terjatve	1.654.567	1.478.142	12
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0
2. Druge terjatve	1.654.567	1.478.142	12
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.790.535	702.226	155
E. Druga sredstva	0	0	0
II. OBVEZNOSTI	200.825.185	204.779.425	-2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	200.599.826	204.142.794	-2
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	159.875.390	160.544.499	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	40.724.436	43.598.295	-7
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	0
B. Finančne obveznosti	0	0	0
C. Poslovne obveznosti	222.272	633.317	-65
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	187.402	179.834	4
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.583	410.408	-100
4. Druge poslovne obveznosti	33.287	46.389	-28
D. Druge obveznosti	3.087	3.314	-7

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Index
I. SREDSTVA	30.698.487	23.167.874	33
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0
B. Finančne naložbe	29.469.544	21.977.865	34
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	1.454.823	551.735	164
- posojila in depoziti	851.193	551.735	54
- dolžniški vrednostni papirji	603.630	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	28.014.721	21.426.129	31
- dolžniški vrednostni papirji	12.005.795	8.686.030	38
- lastniški vrednostni papirji	16.008.926	12.740.099	26
C. Terjatve	1.142.092	1.098.963	4
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0
2. Druge terjatve	1.142.092	1.098.963	4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	86.851	91.046	-5
E. Druga sredstva	0	0	0
II. OBVEZNOSTI	30.698.487	23.167.874	33
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	30.651.206	23.112.809	33
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	30.651.206	23.112.809	33
B. Finančne obveznosti	0	0	0
C. Poslovne obveznosti	46.693	54.692	-15
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	45.528	37.943	20
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	15.030	-100
4. Druge poslovne obveznosti	1.165	1.718	-32
D. Druge obveznosti	589	373	58

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Index
I. SREDSTVA	25.665.844	19.587.010	31
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0
B. Finančne naložbe	24.525.340	18.560.399	32
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	360.821	100.803	258
- posojila in depoziti	0	100.803	-100
- dolžniški vrednostni papirji	360.821	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	24.164.520	18.459.596	31
- dolžniški vrednostni papirji	4.493.896	2.782.323	62
- lastniški vrednostni papirji	19.670.624	15.677.273	25
C. Terjatve	1.038.764	946.620	10
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0
2. Druge terjatve	1.038.764	946.620	10
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	101.740	79.991	27
E. Druga sredstva	0	0	0
II. OBVEZNOSTI	25.665.844	19.587.010	31
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	25.626.132	19.501.753	31
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	25.626.132	19.501.753	31
B. Finančne obveznosti	0	0	0
C. Poslovne obveznosti	39.194	84.964	-54
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	38.193	31.498	21
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	52.504	-100
4. Druge poslovne obveznosti	1.001	962	4
D. Druge obveznosti	518	293	77

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
SREDSTVA	16.366.900	14.743.536	111
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	15.593.508	14.506.402	107
III. Druge finančne naložbe	15.593.508	14.506.402	107
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	11.613.428	13.087.913	89
3. Deleži v investicijskih skladih	2.812.230	0	-
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	-
5. Druga dana posojila	147.452	150.472	98
6. Depoziti pri bankah	1.020.398	492.919	207
7. Ostale finančne naložbe	0	775.099	0
B. Terjatve	78.062	126.608	62
III. Druge terjatve	78.062	126.608	62
C. Razna sredstva	694.306	110.526	628
I. Denarna sredstva	694.306	110.526	628
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	1.024	0	-
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	1.024	0	-
OBVEZNOSTI	16.366.900	14.743.536	111
A. Presežek iz prevrednotenja	-76.076	145.918	-52
B. Kosmate zavarovalno- tehnične rezervacije	15.721.196	14.130.366	111
II. Kosmate matematične rezervacije	15.721.019	14.130.248	111
III. Kosmate škodne rezervacije	177	118	150
E. Druge obveznosti	153.637	124.466	123
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	39.031	81.683	48
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.031	0	-
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	37.999	81.683	47
III. Druge obveznosti	114.606	42.782	268
F. Pasivne časovne razmejitev	568.144	342.787	166

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA DELNIŠKI

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
SREDSTVA			
III. Finančne naložbe:	3.042.684	2.328.143	131
6. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.042.684	2.328.143	131
IV. Terjatve	89.938	64.337	140
4. Druge terjatve	89.938	64.337	140
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	20.476	10.637	192
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	3.153.097	2.403.117	131
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
I. Poslovne obveznosti	105.879	79.826	133
3. Obveznosti do skrbnika	209	233	90
4. Druge poslovne obveznosti	105.670	79.593	133
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	3.047.218	2.323.291	131
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	2.409.297	1.797.134	134
2. Presežek iz prevrednotenja	637.921	526.157	121
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	3.153.097	2.403.117	131
= SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	3.047.218	2.323.291	131

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA OBVEZNIŠKI

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
SREDSTVA	1.122.854	725.061	155
III. Finančne naložbe:	1.085.409	701.926	155
2. Depoziti pri bankah	9.990	0	0
4. Druge finančne naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	24.597	0	0
6. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.050.824	701.926	150
IV. Terjatve	25.376	15.821	160
4. Druge terjatve	25.376	15.821	160
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	12.069	7.314	165
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.122.854	725.061	155
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.122.854	725.061	155
I. Poslovne obveznosti	32.572	21.304	153
3. Obveznosti do skrbnika	112	100	112
4. Druge poslovne obveznosti	32.460	21.203	153
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.090.282	703.757	155
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.069.612	667.492	160
2. Presežek iz prevrednotenja	20.670	36.266	57
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	1.122.855	725.061	155
= SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	1.090.282	703.757	155

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA VARNI

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
SREDSTVA	406.668	176.808	230
III. Finančne naložbe:	371.448	167.590	222
2. Depoziti pri bankah	52.286	30.160	173
6. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	319.162	137.430	232
IV. Terjatve	6.111	77	7.897
4. Druge terjatve	6.111	77	7.898
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	29.109	9.140	318
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	406.668	176.808	230
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	406.668	524.125	78
I. Poslovne obveznosti	15.126	6.299	240
3. Obveznosti do skrbnika	72	71	101
4. Druge poslovne obveznosti	15.054	6.227	242
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	391.542	170.509	230
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	392.816	168.971	232
2. Presežek iz prevrednotenja	-1.274	1.538	-83
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	406.668	176.808	230
= SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	391.542	170.509	230

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

	letu 2018	letu 2017	Index
I. Finančni prihodki	602.531	1.413.140	-57
1. Prihodki od dividend in deležev	113.428	94.117	21
2. Prihodki od obresti	461.517	605.314	-24
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	24.892	100.513	-75
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	611.157	-100
5. Drugi finančni prihodki	2.693	2.039	32
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	245.433	101.030	143
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	80.474	91.635	-12
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	164.959	9.395	1.656
VI. Finančni odhodki	612.401	31.659	1.834
1. Odhodki za obresti	0	0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	12.622	31.659	-60
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	599.779	0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	25.611	45.080	-43
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	25.611	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	45.080	-100
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	209.951	1.437.432	-85
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0
III. Drugi prihodki	0	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	296.709	313.331	-5
1. Provizija za upravljanje	270.754	277.261	-2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.852	8.041	-2
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.823	13.359	-56
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	1.135	0	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.263	1.949	16
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	8.883	12.721	-30
IX. Drugi odhodki	0	0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-86.759	1.123.768	-108

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

	leto 2018	leto 2017	Index
I. Finančni prihodki	4.552.019	9.664.120	-53
1. Prihodki od dividend in deležev	725.177	782.946	-7
2. Prihodki od obresti	3.578.684	4.039.392	-11
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	226.451	244.792	-7
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	4.586.371	-100
5. Drugi finančni prihodki	21.707	10.619	104
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.446.074	1.139.312	115
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	924.301	992.139	-7
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.521.772	147.173	934
VI. Finančni odhodki	5.194.417	420.621	1.135
1. Odhodki za obresti	0	0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	100.142	420.621	-76
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.094.275	0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	157.326	528.438	-70
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	157.326	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	528.438	-100
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	1.646.350	9.854.373	-83
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0
III. Drugi prihodki	0	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.128.038	2.164.895	-2
1. Provizija za upravljanje	2.003.757	2.022.416	-1
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	58.109	58.650	-1
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.721	13.257	-57
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.738	0	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.411	3.566	52
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	52.301	67.006	-22
IX. Drugi odhodki	0	0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-481.688	7.689.479	-106

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

	leto 2018	leto 2017	Index
I. Finančni prihodki	546.809	1.496.642	-63
1. Prihodki od dividend in deležev	258.915	194.326	33
2. Prihodki od obresti	256.970	169.038	52
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	27.877	8.270	237
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	1.123.632	-100
5. Drugi finančni prihodki	3.047	1.376	121
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0
VI. Finančni odhodki	1.412.688	4.285	32.869
1. Odhodki za obresti	0	0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.367	4.285	-45
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.410.321	0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	-865.879	1.492.357	-158
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0
III. Drugi prihodki	0	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	284.602	188.979	51
1. Provizija za upravljanje	265.194	177.301	50
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.691	5.142	50
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.607	1.493	8
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.568	0	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.156	1.612	34
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	5.385	3.431	57
IX. Drugi odhodki	0	0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-1.150.480	1.303.378	-188

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	leto 2018	leto 2017	Index
I. Finančni prihodki	482.065	1.499.186	-68
1. Prihodki od dividend in deležev	329.549	234.610	40
2. Prihodki od obresti	123.190	67.462	83
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	26.967	6.011	349
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	1.188.790	-100
5. Drugi finančni prihodki	2.359	2.314	2
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0
VI. Finančni odhodki	1.705.165	64.190	2.556
1. Odhodki za obresti	0	0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	1.785	1.465	22
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.703.380	62.726	2.616
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	-1.223.100	1.434.995	-185
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0
III. Drugi prihodki	0	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	246.065	151.334	63
1. Provizija za upravljanje	228.895	142.299	61
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.638	4.127	61
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.488	1.171	27
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.550	0	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.958	985	99
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	4.535	2.752	65
IX. Drugi odhodki	0	0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-1.469.165	1.283.661	-214

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	4.469.361	3.956.304	113
1. te pravne osebe	4.469.361	3.956.304	113
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	321.940	816.010	39
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	35.643	9.201	387
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev dobičku v drugih družbah	35.643	9.201	387
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	268.024	312.603	86
2.2 Prihodki od obresti	257.463	312.514	82
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	10.560	88	11.934
2.3.2. Drugi finančni prihodki	10.560	88	11.934
4. Dobički pri odtujitvah naložb	18.273	494.206	4
III. Odhodki za škode (1+2)	2.808.765	3.183.505	88
1. Obračunani zneski škod	2.808.704	3.183.387	88
2. Sprememba škodnih rezervacij	61	118	52
IV. Sprememba ostalih zavarovalno - tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-1.590.771	-1.481.851	107
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)(1.1+1.2)	-1.590.771	-1.481.851	107
V. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	196.022	191.849	102
1. Začetni stroški	84.993	79.464	107
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	111.029	112.385	99
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	-
V. a. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	120.611	118.647	102
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	10.005	10.820	92
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	110.605	107.826	103
3.1. Amortizacijska vrednost sredstev, potrebnih za obratovanje	26.612	20.868	128
3.2. Stroški dela(3.2.1.+3.2.2.+3.2.3)	63.219	61.167	103
3.2.1. Plače zaposlenih	49.044	47.433	103
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.151	9.854	103
3.2.3. Drugi stroški dela	4.023	3.880	104
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	456	374	122
3.4. Ostali obratovalni stroški	20.318	25.418	80
VIII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	216.737	38.665	561
2. odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	171.134	12.555	1.363
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	10.912	0	-
4. Izgube pri odtujitvah naložb	34.691	26.110	133
X Izid kritnega sklada - PO VRAČUNANIH STROŠKIH	-20.994	-123.557	17
VII. a. Izid kritnega sklada PO DEJANSKIH STROŠKIH	54.417	-50.355	-108

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PRVA DELNIŠKI

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
I. Finančni prihodki	29.986	193.840	15
1. Prihodki iz dividend in deležev	29.938	27.058	111
2. Prihodki od obresti	2	1	170
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	47	163	28
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	166.618	0
IV. Finančni odhodki	232.463	1.070	21734
2. Izgube pri odtujitvi naložb	25	224	11
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	230.654	0	-
4. Drugi finančni odhodki	1.785	846	211
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	33.047	23.596	140
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	820	585	140
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	32.227	23.011	140
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	-235.525	169.174	-139
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	2.323.291	1.726.441	135
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	1.158.302	563.094	206
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	198.850	135.418	147
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	-235.525	169.174	-139
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0	-
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	3.047.218	2.323.291	131
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:			
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	9.931	8.028	124
2. Število vplačanih enot premoženja	4.944	2.494	198
3. Število izplačanih enot premoženja	846	590	143
4. Končno število enot premoženja v obtoku	14.029	9.931	141

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PRVA OBVEZNIŠKI

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
I. Finančni prihodki	14.375	11.657	123
1. Prihodki iz dividend in deležev	9.063	3.188	284
2. Prihodki od obresti	5.189	4.663	111
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	123	0	0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	3.806	0
IV. Finančni odhodki	27.597	1.506	1.832
2. Izgube pri odtujitvi naložb	6.534	633	1.032
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19.411	0	0
4. Drugi finančni odhodki	1.651	873	189
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	7.910	5.066	156
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	261	172	152
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	7.649	4.894	156
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	-21.132	5.085	-416
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	703.757	499.451	141
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	461.188	244.158	189
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	53.531	44.937	119
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	-21.132	5.085	-416
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.090.283	703.757	155
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	3.855	2.753	140
2. Število vplačanih enot premoženja	2.565	1.344	191
3. Število izplačanih enot premoženja	295	242	122
4. Končno število enot premoženja v obtoku	6.125	3.855	159

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PRVA VARNI

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
I. Finančni prihodki	1.589	912	174
1. Prihodki iz dividend in deležev	1.069	387	276
2. Prihodki od obresti	520	198	0
IV. Finančni odhodki	1.629	11	-
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.496	0	-
4. Drugi finančni odhodki	133	11	1.229
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	844	0	-
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	18	0	0
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	827	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	-884	901	-98
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	170.509	61.210	279
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	258.729	111.977	231
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	36.812	3.579	1.029
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	-884	901	-98
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0		0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	391.542	170.509	230
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	1.667	605	276
2. Število vplačanih enot premoženja	2.546	1.100	231
3. Število izplačanih enot premoženja	357	38	933
4. Končno število enot premoženja v obtoku	3.856	1.667	231

21 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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	339.571.279	325.463.937	331.185.133	318.872.375	8.386.146	6.591.561
A. Neopredmetena sredstva	402.484	421.831	350.208	364.650	52.275	57.181
B. Opredmetena osnovna sredstva	3.019.820	3.138.894	2.932.901	3.048.547	86.919	90.346
D. Odložene terjatve za davek	77.621	45.021	71.541	38.503	6.081	6.518
G. Finančne naložbe:	40.428.670	37.463.041	33.180.695	31.922.260	7.247.975	5.540.781
- v posojila in depozite	8.573.928	5.194.121	7.606.285	4.925.530	967.643	268.591
- razpoložljive za prodajo	15.282.137	32.268.920	12.734.745	26.996.730	2.547.392	5.272.190
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	4.840.006	3.738.550	0	0
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	1.765.892	1.381.743	1.312.070	1.016.976	453.822	364.766
J. Sredstva iz finančnih pogodb	284.165.726	275.349.532	284.165.726	275.349.532	0	0
K. Terjatve	1.361.744	1.357.784	1.014.272	1.189.488	347.472	168.296
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	152.744	167.221	120.530	124.801	32.214	42.420
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	177.099	330.285	151.993	250.537	25.106	79.748
4. Druge terjatve	1.031.901	860.277	741.749	814.149	290.152	46.128
L. Druga sredstva	31.791	59.015	31.791	59.015	0	0
M. Denar in denarni ustrezniki	1.459.665	631.395	1.268.063	267.721	191.602	363.673
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	339.571.279	325.463.937	331.185.134	318.872.375	8.386.145	6.591.561
A. Kapital	24.982.550	23.479.893	20.561.692	19.077.333	4.420.858	4.402.559
1. Osnovni kapital	13.100.000	12.100.000	10.400.000	9.600.000	2.700.000	2.500.000
2. Kapitalske rezerve	630.000	630.000	600.000	600.000	30.000	30.000
3. Rezerve iz dobička	7.448.492	5.703.842	6.607.423	5.214.562	841.069	489.280
4. Presežek iz prevrednotenja	-128.452	299.110	-132.046	229.749	3.594	69.361
6. Zadržani čisti poslovni izid	1.125.881	1.644.736	601.763	1.238.711	524.119	406.025
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.806.629	3.102.206	2.484.553	2.194.311	322.076	907.895
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.473.903	19.342.336	20.538.424	17.981.863	1.935.478	1.360.474
1. Prenosne premije	177.297	180.686	91.463	90.289	85.835	90.397
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	18.856.557	16.093.298	18.186.621	15.797.407	669.936	295.892
3. Škodne rezervacije	3.320.161	2.976.614	2.140.453	2.002.429	1.179.708	974.185
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	119.888	91.738	119.888	91.738	0	0
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.840.006	3.738.550	4.840.006	3.738.550	0	0
E. Druge rezervacije	67.959	74.166	67.959	74.166	0	0
G. Odložene obveznosti za davek	44.106	66.884	37.583	47.488	6.522	19.397
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	284.165.726	275.349.532	284.165.726	275.349.532	0	0
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	660.875	925.176	533.992	704.073	126.883	221.102
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	226.295	212.958	219.198	205.272	7.097	7.685
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	434.581	712.218	314.794	498.801	119.786	213.417
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
K. Ostale obveznosti	2.336.153	2.487.400	439.750	1.899.369	1.896.403	588.029

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

v EUR	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	12.572.650	10.887.909	2.095.507	2.029.850	14.668.157	12.917.759
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.200.677	11.461.935	2.332.187	2.258.099	15.532.864	13.720.034
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	- 626.853	- 573.384	- 241.242	- 228.231	- 868.095	- 801.615
- Sprememba prenosnih premij	- 1.173	- 641	4.563	- 18	3.389	- 659
C. PRIHODKI OD NALOŽB	718.073	2.478.196	135.673	333.663	853.746	2.811.859
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.350.407	3.147.124	103.466	3.910	3.453.874	3.151.034
- prihodki od provizij	3.217.329	3.036.184	-	-	3.217.329	3.036.184
E. DRUGI PRIHODKI	118.142	65.681	3.228	1.281	121.370	66.962
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	3.817.935	4.214.697	312.321	226.232	4.130.256	4.440.929
- Obračunani kosmati zneski škod	4.363.976	4.317.263	248.348	265.055	4.612.324	4.582.317
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	- 388.973	- 276.293	- 52.494	- 79.748	- 441.467	- 356.041
- Sprememba škodnih rezervacij	138.026	376.809	205.523	71.362	343.549	448.171
- Sprememba škodnih rezervacij za pozavar. in sozavar. del	- 295.094	- 203.081	- 89.056	- 30.436	- 384.150	- 233.517
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	- 2.417.364	- 2.101.021	- 374.044	- 235.064	- 2.791.409	- 2.336.085
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENA TVEGANJA	- 1.375.424	- 930.480	-	-	- 1.375.424	- 930.480
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	5.885.987	6.300.924	1.146.286	1.133.118	7.032.273	7.434.041
- stroški pridobivanja zavarovanj	1.774.298	2.177.153	371.298	386.869	2.145.595	2.564.022
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	445.695	201.965	78.914	37.881	524.609	239.846
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	-	-	-	-	-	-
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	133.929	150.637	41.511	38.256	175.440	188.893
O. DRUGI ODHODKI	94.045	87.711	1.297	2.430	95.342	90.141
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.588.894	2.591.475	383.501	665.287	2.972.394	3.256.763
R. DAVEK OD DOHODKA	104.341	397.164	61.424	- 212.171	165.765	184.993
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	2.484.553	2.194.311	322.077	907.894	2.806.629	3.102.206

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

v EUR	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.484.553	2.194.311	322.077	907.894	2.806.629	3.102.206
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	- 361.795	- 440.504	- 65.766	6.152	- 427.562	- 434.352
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	22.532	-	-	-	22.532	-
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	22.532	-	-	-	22.532	-
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	- 384.327	- 440.504	- 65.766	6.152	- 450.093	- 434.352
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	- 422.004	- 448.947	- 81.594	- 44.438	- 503.598	- 493.385



Prva osebna zavarovalnica, d. d.

Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana

T: +386 1 234 58 00
F: +386 1 436 12 15
E: info@prva.si
I: www.prva.si