

 PRVA GROUP

REVIDIRANO
LETNO
POROČILO 2019

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	4
1 UVODNA BESEDA UPRAVE	4
2 DEJAVNOSTI DRUŽBE SKUPINA PRVA IN SKUPINE PRVA GROUP IN NJEN RAZVOJ	5
3 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	5
4 ORGANI DRUŽBE	6
4.1 Poročilo o delu nadzornega sveta in revizijske komisije Prve Group	7
4.2 Izjava o odgovornosti Uprave	8
4.3 Izjava o upravljanju	9
5 GOSPODARSKO OKOLJE	11
5.1 Makroekonomsko okolje	11
6 KAPITALSKI TRGI	11
6.1 Denarni trgi in obrestne mere	11
6.2 Delniški trgi	11
6.3 Surovinski trgi	12
7 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE IN SKUPINE	12
8 INFORMATIKA	12
9 ORGANIZACIJA IN KADRI	13
10 UPRAVLJANJE S TVEGANJI	13
10.1 Upravljanje s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo	13
10.2 Finančno tveganje	13
10.3 Obrestno tveganje	14
10.4 Tveganje spremembe cen delnic	14
10.5 Likvidnostno tveganje	14
10.6 Valutno tveganje	14
10.7 Kreditno tveganje	14
10.8 Operativno tveganje	15
10.9 Plani za naprej	15
10.10 Pomembnejši dogodki po datumu bilance	15
RAČUNOVODSKO POROČILO	16
11 REVIZORJEVO POROČILO	16
12 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP	23
12.1 Izkaz poslovnega izida	23
12.2 Izkaz DRUGEGA vseobsegajočega donosa družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group	24
12.3 Izkaz finančnega položaja družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group	25
12.4 Izkaz denarnih tokov družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group	26
12.5 Izkaz gibanja kapitala družbe Skupina Prva d.d.	27
12.6 Izkaz gibanja kapitala Skupine	28
13 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP	29
13.1 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	29
13.1.1 Izjava o skladnosti	30
13.1.2 Osnovne usmeritve	31
13.1.3 Pomembne računovodske ocene in presoje	31
13.1.4 Računovodske usmeritve	32
13.2 Spremembe standardov in pojasnil	45
13.3 Dodatna razkritja k postavkam izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida	47
13.4 Poročanje po odsekih	47
14 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	51
14.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij	51
14.2 Prihodki OD poslovanja in drugi prihodki	51

14.3	Prihodki od obresti	51
14.4	Prihodki od dividend	52
14.5	DRUGI PRIHODKI in ODHODKI OD NALOŽB	52
14.6	Čisti odhodki za škode in sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	53
14.7	Stroški pridobivanja zavarovanj	53
14.8	Stroški dela	53
14.9	Ostali stroški	54
14.10	Drugi odhodki	55
14.11	Odloženi davek in davek OD DOHODKA	55
14.12	Čisti dobiček na delnico	56
15	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	57
15.1	Neopredmetena dolgoročna sredstva	57
15.2	Opredmetena osnovna sredstva	58
15.3	NALOŽBE v odvisnE družbE	59
15.4	Naložbene nepremičnine	60
15.5	Finančne naložbe	61
15.5.1	Poštena vrednost finančnih naložb	64
15.5.2	Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti	65
15.6	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	68
15.7	Sredstva iz finančnih pogodb	69
15.8	Terjatve in druga sredstva	71
15.9	Denarna sredstva	72
15.10	Kapital	72
15.10.1	Osnovni kapital	72
15.10.2	Rezerve	72
15.11	Predlagane in izplačane dividende	73
15.12	Zavarovalno tehnične rezervacije	73
15.13	Obveznosti iz finančnih pogodb	74
15.14	Druge finančne obveznosti	75
15.15	Obveznosti iz poslovanja, druge rezervacije in ostale obveznosti	75
15.16	Izvenbilančne obveznosti SKUPINE	76
16	OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP	76
16.1	Prejemki članov organov vodenja ali nadzora ter transakcije s povezanimi osebami	76
17	FINANČNI INŠTRUMENTI IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI	79
17.1	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji	79
17.2	Upravljanje s kapitalom	81
17.3	Kreditno tveganje	81
17.4	Likvidnostno tveganje	83
17.5	Obrestno tveganje	87
17.6	Valutno tveganje	87
17.7	Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev	88
17.8	Ostala dejstva	88
17.9	Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja	89
18	KAZALO TABEL	91

POSLOVNO POROČILO

1 UVODNA BESEDA UPRAVE

Prva Group s svojimi družbami ostaja eden vodilnih ponudnikov produktov zaščite dohodka v srednji in JV Evropi. V letu, ki je za nami smo presegli 1 milijardo sredstev v upravljanju, kar je nedvomno velik mejnik. Glavna stebra delovanja sta pokojninska in življenjska zavarovanja, ki jima dodajamo tudi druge oblike osebnih zavarovanj, varčevanj in izplačila rent. Z deležem v Deželni banki Slovenije je naš obseg poslovanja razširjen še na področje bančništva.

V Severni Makedoniji družba KB Prvo penzijsko društvo AD Skopje ostaja vodilni ponudnik obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in tudi prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V letu 2019 je prišlo do precejšnjih regulatornih sprememb, ki so vplivale tako na število članov kot tudi na prenos dela sredstev v prvi steber. Ne glede na to so skupna sredstva v upravljanju zrasla največ v zgodovini in sicer za skoraj 100 mio EUR in so konec leta dosegla 662 mio EUR v obeh stebrih. Poslovanje družbe je ostalo stabilno, čisti dobiček kljub zakonskim spremembam na nivoju preteklega leta in nad pričakovanji. V letu 2019 je na trg vstopil tudi tretji ponudnik obveznega pokojninskega varčevanja, kar je povzročilo spremembe v delitvi novih strank in posledično manjše premike tržnih deležev. Ne glede na to družba ohranja vodilni tržni delež nekaj manj kot 53 odstotki sredstev v upravljanju.

V letu 2019 je Prva osebna zavarovalnica nadaljevala z rastjo v vseh ključnih elementih poslovanja. Še posebej smo ponosni na doseženo na področju zdravstvenih zavarovanj, kjer smo postali relevanten igralec in tako uspešno zgradili še en steber storitev v poslovanju Prve. Rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Prva osebna zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2019. Leto smo zaključili tudi z rastjo dobička glede na leto poprej, ne glede na to, da smo povečali vlaganja in oblikovali dodatne rezervacije, kot posledica razmer na finančnih trgih.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bilo leto v znamenju zelo visokih donosov delniških trgov in padajočih krivulj donosnosti obveznic. Oboje je rezultiralo v nadpovprečnih donosih vseh naših skladov, ki so se gibali od 5,9% na Zajamčenem do 19,2% na Dinamičnem. Posledica izjemnih donosov in rasti novih vplačil je 14% rast sredstev v upravljanju. Z vidika delitve novih vplačil med skladi življenjskega cikla opazamo stabilnost vplačil v uravnoteženi in dinamični sklad v višini okrog 75% vseh vplačil. Delež novih skladov, ki jih je prinesla naložbena politika življenjskega cikla, je tako narasel že na četrtno vseh sredstev v upravljanju. Izračuni kapitalne zahteve v skladu z direktivo o Solventnosti II so v preteklem letu pokazali na ustrezno višino solventnega kapitala. Solventni kapital se je sicer v primerjavi z letom prej znižal, kar je izključno posledica velikega padca obrestnih mer in rasti poslovanja.

Poslovanje v Srbiji se nadaljuje v smeri stabilizacije portfelja. V letu 2019 smo tako nadaljevali trend rasti novih vplačil, še vedno pa ostaja izziv rasti tržnega deleža, saj celoten trg ne raste in posledično veliko aktivnosti poteka znotraj obstoječih strank. S striktnim upravljanjem stroškov in rastjo portfelja, ki je presegla 9%, je družba presegla planiran in lanski dobiček iz poslovanja.

V naslednjem obdobju bomo v Prvi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije poslovanja in pa seveda implementaciji regulatorne zahteve IFRS 17, ki pomeni veliko spremembo spremljanja poslovanja v zavarovalnicah. Ob vsem seveda ne bomo pozabili na razvoj produktov, ki nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanju aktivnosti za čim boljšo uporabniško izkušnjo naših strank na vseh trgih. Tudi v nadaljnjih letih bomo v Skupini Prva nadaljevali visok nivo korporativnega upravljanja, ki temelji na Kodeksu skupine in zagotavlja varno in etično poslovanje celotne skupine.

Boštjan Škufca Zaveršek
Predsednik uprave



2 DEJAVNOSTI DRUŽBE SKUPINA PRVA IN SKUPINE PRVA GROUP IN NJEN RAZVOJ

Osnovni podatki družbe:

Naziv: Skupina Prva d.d. (Prva Group plc.)

Sedež: Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana

ID za DDV: SI28012593

Osnovni kapital: 13.386.247 EUR

Prva Group - Skupina Prva, d.d. (prej Prva pokojninska družba d.d.) je mešani finančni holding, v katerem so v letu 2019 delovale 3 pokojninske družbe, 1 zavarovalnica in 1 družba, ki je namenjena trženju zavarovalnih produktov sestrške družbe.

Dejavnost družbe obsega holdinško dejavnost na področju zavarovalništva in pokojninskih družb.

Za revizorja je imenovana družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o..

Prva Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas.

V letu 2019 so v okviru skupine delovale sledeče družbe: Prva osebna zavarovalnica d.d. v Sloveniji, KB Prvo v Severni Makedoniji, DDOR Garant v Srbiji, FSKP na Kosovu, ter Prva zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o. v Sloveniji.

Prva Group - Skupina Prva, mešani finančni holding, d.d. je tudi letos izdelala konsolidirane računovodske izkaze za skupino v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, kamor sodi pet odvisnih družb. Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni na podlagi izvirnih računovodskih izkazov upoštevanih podjetij z ustreznimi uskupinjevalnimi (konsolidacijskimi) popravki, ki pa niso predmet knjiženja v računovodskih razvidih upoštevanih podjetij. Naložbe v odvisna podjetja so v računovodskih izkazih družbe upoštevane po nabavni metodi. V poročilu je predstavljeno tudi delovanje kritnih skladov, ki jih upravljajo odvisne družbe.

Skupina Prva d.d. nima podružnic v Sloveniji niti v tujini.

Skupina Prva d.d. je v letnem poročilu imenovana kot Skupina Prva, Prva Group ali Družba, medtem ko je Skupina Prva Group imenovana kot Skupina Prva Group ali Skupina.

Skupina Prva 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 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital družbe znaša 13.386.247 EUR in se v letu 2019 ni spreminjal. Sestavine kapitala so podrobno opisane v poglavju 15.10. Kapital.

Lastniki Prve Group so uspešna slovenska in tuja podjetja, člani nadzornega sveta, uprava družbe ter drugi delničarji in gospodarske družbe, ki so svoje zavarovance tudi vključile v enega izmed pokojninskih načrtov Prve osebne zavarovalnice d.d. Najvišja nadrejena družba Prve Group je družba A-Z Finance d.o.o. Družba A-Z Finance je bila ustanovljena leta 1998, 100% lastnik družbe je Alenka Žnidaršič Kranjc.

Tabela 1: Pet največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, na dan 31.12.2019

Naziv delničarja/Redne delnice	Delež na 31.12.2019
	v %
DEJ d.o.o.	70,20%
KYMAH LIMITED	14,83%
BTC d.d.	4,16%
KRITNI SKLAD PRVA+ ZAJAMČENI	4,14%
SKUPINA PRVA d.d. Angleški prevod skrajš	3,40%
NAJVEČJIH 5 DELNIČARJEV	96,73%
OSTALE PRAVNE OSEBE	0,79%
OSTALE FIZIČNE OSEBE	2,48%
SKUPAJ NA DAN 31.12.2019	100,00%

Naziv delničarja/Prednostne delnice	Delež na 31.12.2019
	v %
MAVIA d.d.	11,36%
KRITNI SKLAD PRVA+ ZAJAMČENI	10,00%
KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI	10,00%
CIMOS d.d.	7,35%
KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	6,49%
NAJVEČJIH 5 DELNIČARJEV	45,20%
OSTALE PRAVNE OSEBE	42,21%
OSTALE FIZIČNE OSEBE	12,58%
SKUPAJ NA DAN 31.12.2019	100,00%

Vir: Delniška knjiga Prve Group.

23 pravnih oziroma fizičnih oseb je lastnikov rednih delnic razreda A. Največji delež med njimi imajo družba Dej d.o.o. v višini 70,20%, Kymah Limited v višini 14,83% in BTC d.d. v višini 4,16%. Ostali lastniki imajo skupno 8,33% rednih delnic.

Delnice razreda B ima v lasti 67 pravnih oziroma fizičnih oseb. Največji delež imajo Mavia, d.d. v višini 11,36%, Kritni sklad Prva+ Zajamčeni v višini 10%, Kritni sklad Prva Zajamčeni 10%, nato Cimos d.d. z 7,35%. Ostali lastniki imajo skupno 54,79% prednostnih delnic.

Družba konec leta 2019 nima na razpolago odobrenega kapitala za vplačilo delnic.

4 ORGANI DRUŽBE

Organi Družbe so skupščina, nadzorni svet, uprava in revizijska komisija.

Skupščino Prve Group sestavljajo pravne in fizične osebe, ki imajo v lasti delnice Prve Group.

Nadzorni svet sestavljajo štirje člani. Vsi člani so predstavniki kapitala.

Uprava zastopa in predstavlja družbo. Predsednik enočlanske uprave družbe je g. Boštjan Škufca Zaveršek.

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

4.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA IN REVIZIJSKE KOMISIJE PRVE GROUP

V letu 2019 je štiri članski nadzorni svet družbe opravljal svoje naloge skladno z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe in Poslovnika o delovanju nadzornega sveta.

NADZORNI SVET

V letu 2019 so bili člani nadzornega sveta družbe Nicholas Andrew Lindsay Stuart (predsednik), Helena Petrin, Miha Kranjc ter Matej Akrapovič.

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je v letu 2019 spremljal poslovanje družbe in delo uprave na dveh rednih sejah in dveh korespondenčnih sejah. Izvajal je zakonsko določen nadzor nad poslovanjem družbe ter nadziral izvajanje sklepov, sprejetih na predhodnih sejah in skupščini družbe.

Poleg navedenega je delo Nadzornega sveta v letu 2019 obsegalo obravnavo Letnega poročila Prve Group za leto 2018, oblikovanje mnenja Nadzornega sveta k Letnemu poročilu za leto 2018, obravnavo Revizijskega poročila za leto 2018, obravnavo poročil revizijske komisije v letu 2019, obravnavo in sprejem plana poslovanja za leto 2020-2022, ter tekoče spremljanje celotnega poslovanja družbe in primerjavo realiziranih ciljev s planiranimi.

S pogledom na prihodnje poslovanje družbe je nadzorni svet na zadnji seji v letu 2019 sprejel Plan za leto 2020-2022 in bil informiran o planih za leto 2020-2022 vseh hčerinskih družb.

Nadzorni svet je bil pravočasno seznanjen z odločbami nadzornih organov in je spremljal izvajanje ukrepov družbe v zvezi s temi odločbami.

Nadzorni svet je 14.5.2020 potrdil Letno poročilo o poslovanju Prve Group za leto 2019 in predlagal skupščini družbe, da ga sprejme.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet je ustanovil revizijsko komisijo in imenoval tričlansko komisijo.

Člani revizijske komisije v letu 2019 so bili: Nicholas Andrew Lindsay Stuart (predsednik), Helena Petrin (namestnica predsednika), Sara Čučnik (neodvisna strokovnjakinja).

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu revizijske komisije, Poslovnik o delu nadzornega sveta in sklepi nadzornega sveta.

Revizijska komisija se je v letu 2019 sestala na dveh korespondenčnih in dveh rednih sejah na katerih so njeni člani posvetili pozornost sledečim temam:

- obvladovanju tveganj ter učinkovitosti delovanja notranjih kontrol (spremljala ustreznost obvladovanja tveganj, zagotavljanja zadostne višine kapitala ter spremljala učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol);
- učinkovitosti in uspešnosti delovanja notranje revizije v odvisnih družbah (spremljala učinkovitost in uspešnost notranje revizije odvisnih družb skozi kvartalno poročanje notranjih revizorjev odvisnih družb oziroma skozi izjavo notranjih revizorjev);
- računovodskim izkazom in zunanji reviziji (sodelovala pri pripravi pogodb med revizorjem in zavarovalnico, pregledovala in spremljala revizorjeve neodvisnost, spremljala revizijo letnih izkazov, sodelovala z zunanjim revizorjem, ocenila sestavo letnega poročila);
- neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje zavarovalnica (spremljala postopke računovodskega poročanja in njihovo celovitost);

Revizijska komisija je o svojem delu pripravila Letno poročilo za 2019, ki med drugim vključuje obravnavo revizorjevega mnenja na Letno poročilo družbe Prva Group plc za 2018, konsolidirano letno poročilo Prva Group plc za 2018 in Poročilo o odnosih do povezanih oseb za 2018.

Ljubljana, 14.05.2020

Nicholas Andrew Lindsay Stuart

Predsednik nadzornega sveta

4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je na dan 08.05.2020 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in skupine in izidov njunega poslovanja za leto 2019.

Člani Uprave in Nadzornega sveta družbe zagotavljajo, da je letno poročilo Skupine in družbe Prva Group z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Za pripravo letnega poročila Skupine Prva Group z računovodskimi izkazi in pojasnili, ki zainteresirani javnosti dajejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja tako za skupino kot za družbo, je odgovorna Uprava družbe.

Uprava prav tako izjavlja, da so računovodski izkazi skupine in družbe pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja, da se izbrane računovodske usmeritve dosledno uporabljajo in da so razkrite morebitne spremembe le-teh ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava je odgovorna za ukrepe za preprečevanje in odkrivanje prevar ter nepravilnosti ter za zagotavljanje ohranjanja vrednosti premoženja Prve Group.

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 davka iz dohodka pravnih oseb 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 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 2019 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, 08.05.2020

Boštjan Škufca Zaveršek

Predsednik uprave

4.3 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 1.1.2019 do 31.12.2019.

Družba se smatra za javno delniško družbo, za katero se uporablja Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki sta ga dne 27.10.2016 sprejeli Ljubljanska borza, d.d., in Združenje nadzornikov Slovenije, in je začel veljati s 1.1.2017 ter je javno dostopen na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (www.ljse.si). Uporaba priporočil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) za družbo ni obvezna, obvezno pa je razkriti, katerih priporočil družba ne spoštuje, ter pojasniti zakaj.

Družba je v letu 2015 sprejela Politiko korporativnega upravljanja, ki določa poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju zastavljenih dolgoročnih ciljev družbe in zakonodaje, ki velja za posamezno državo odvisne družbe. Družba se ni prostovoljno odločila uporabljati drugih kodeksov o upravljanju.

Odstopanje od Kodeksa

Družba se je odločila, da bo pri poslovanju smiselno uporabila, ne pa tudi eksplicitno sledila določilom Kodeksa.

Dejavniki, ki so prispevali k navedeni odločitvi so:

- dejavnost družbe je omejena praktično le na upravljanje udeležb v podrejenih družbah. Družba posledično ustvarja prihodke skoraj izključno iz naslova dividend družb v katerih je udeležena. Za zagotovitev ustreznega nivoja korporativnega upravljanja v podrejenih družbah je bila v letu 2015 sprejeta Politika korporativnega upravljanja skupine Prva Group plc, ki je za podrejene družbe zavezujoča,
- obsegu dejavnosti družbe je prilagojena tudi kadrovska struktura družbe, ki je v letu 2019 zaposlovala le 4 delavce,
- osnovni kapital družbe je razdeljen na dva razreda delnic (na redne delnice z glasovalno pravico in prednostne delnice brez glasovalne pravice), pri čemer na borzi kotirajo le prednostne delnice brez glasovalne pravice in brez pravice do udeležbe pri upravljanju družbe. Lastniška struktura družbe je bila za oba razreda delnic v l. 2019 stabilna z relativno majhnim številom novih delničarjev in majhnimi lastniškimi premiki.
- Ob upoštevanju omejenega obsega dejavnosti družbe in kadrovskih kapacitet, ob relativno stabilni lastniški strukturi, je družba, po analiziranju stroškov, ki bi bili povezani z spoštovanjem priporočil kodeksa, ocenila, da spoštovanje priporočil kodeksa ne bi bilo stroškovno učinkovito in posledično ne bi prispevalo k maksimiranju vrednosti družbe. Družba sicer upošteva vse obvezujoče določbe relevantne zakonodaje, ki se neposredno nanašajo na sistem upravljanja javnih delniških družb.

Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

V okviru sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi, v povezavi s postopkom računovodskega poročanja, je posebna pozornost namenjena:

- prepoznavanju pomembnih poslovnih dogodkov, ki neposredno in pomembno vplivajo na računovodsko poročanje;
- računovodskim kategorijam in posameznim računom ter z njimi povezanimi procesi;
- sprotne dopolnjevanju dokumentiranja potekov poslovnih procesov;
- vrednotenju rezultatov in odpravljanju slabosti tako pri planiranih, kakor tudi pri delujočih notranjih kontrolah.

Podatki iz 3., 4., 6., 8. in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1 ter podatki o delovanju skupščine

Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora so določena v statutu družbe. O spremembah statuta skupščina odloča z večino najmanj 81% pri sklepanju zastopane

osnovnega kapitala. V poglavju »Delniški kapital in delničarji« je pojasnjena struktura osnovnega kapitala družbe. Posebnih omejitev glasovalnih pravic družba ni sprejela, z izjemo prednostnih delnic, katerim, skladno z določili statuta družbe, glasovalna pravica ne pripada. Postopek imenovanja in zamenjave članov organov vodenja in nadzora družbe je določen v veljavni zakonodaji in statutu, dodatna pravila ne obstajajo. Člani posloводства nimajo pooblastila za izdajanje in pridobivanje lastnih delnic.

Skupščino skliče uprava in mora biti sklicana vsaj mesec dni pred dnem, predvidenim za sejo. Praviloma se izvede na sedežu družbe. Pristojnosti skupščine so določene v ZGD-1. Skupščina odloča z večino oddanih glasov pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Delničarji uresničujejo svoje pravice na Skupščini osebno ali preko pooblaščenecv. Pravice delničarjev so opredeljene s statutom in zakonodajo.

Podatki o organih upravljanja in nadzora

Upravljanje in vodenje družbe deluje po dvotirnem sistemu. Uprava družbe je bila do dne 31.5.2019 sestavljena iz predsednice uprave ga. Alenke Žnidaršič Kranjc in člana uprave g. Boštjana Škufca Zaverška. Od dne 1.6.2019 je uprava enočlanska, njen predsednik pa je g. Boštjan Škufca Zaveršek. Poslovanje uprave temelji na zakonskih določilih, statutu, internih aktih ter na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi. Enako velja tudi za nadzorni svet in revizijsko komisijo, katerih sestava in poslovanje sta razvidni iz poglavja »Poročilo o delu nadzornega sveta in revizijske komisije Prve Group«.

Opis politike raznolikosti

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

Ljubljana, 06.04.2020

Boštjan Škufca Zaveršek

Predsednik uprave



5 GOSPODARSKO OKOLJE

5.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

V prvem polletju preteklega leta smo bili priča upočasnitvi svetovne gospodarske rasti. Zaradi naraščajočih trgovinskih in političnih napetosti sta bili svetovna trgovina in industrija vse šibkejši, znižala se je tudi rast investicij. Konec leta so se razmere nekoliko izboljšale, pokazali so se tudi znaki zmanjševanja negotovosti v mednarodni trgovini. Ob stabilizaciji razmer v zunanjem okolju bo svetovna gospodarska rast letos in v prihodnjih letih počasnejša kot v zadnjih letih. Protekcionistični ukrepi in geopolitična tveganja ustvarjajo negotove gospodarske razmere, ki znižujejo zaupanje v gospodarstvu in vplivajo predvsem na šibkejšo investicijsko in izvozno aktivnost podjetij, ki so vpeti v mednarodne proizvodne verige. Rast plač in zaposlenosti evrskega območja ostaja solidna, še posebej v primerjavi s kazalniki gospodarske aktivnosti, katero bo podpirala spodbujevalna denarna politika evropske centralne banke. Zaostrene razmere v mednarodnem okolju so pričele v preteklem let opazneje vplivati tudi na slovensko gospodarstvo. Napoved makroekonomskih gibanj ostaja razmeroma ugodna, vendar ob nekoliko slabših obetih za svetovno gospodarstvo nižja od predhodnih napovedi. Glavno gonilo slovenske gospodarske rasti predstavlja domače povpraševanje, k skupni rasti BDP bo pozitivno prispeval tudi saldo menjave s tujino. Tveganja, ki spremljajo napovedi ostajajo izrazita in usmerjena pretežno navzdol.

6 KAPITALSKI TRGI

6.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

V letu 2019 so najpomembnejše centralne banke vodile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama ECB in ameriške centralne banke (Fed) se je po treh znižanjih ključne obrestne mere s strani Fed-a precej zmanjšalo. Ključna obrestna mera Fed je konec leta bila v razponu med 1,50% in 1,75%. Po drugi strani je ECB ohranja ključne obrestne mere praktično nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pa je ECB v septembru znižala z -0,40 % na -0,50%. Dodatno pa sta tako Fed kot ECB v lanskem letu napovedali tudi nakupe državnih vrednostnih papirjev, ki bodo v primeru ameriške centralne banke znašali 60 milijard dolarjev mesečno, Evropska centralna banka pa je začela v novembru z mesečnimi odkupi v višini 20 milijard evrov. Omenjeni program odkupa obveznic bo trajal, dokler bo to potrebno, medtem ko bodo obrestne mere pri zdajšnjih ali nižjih ravneh vztrajale, dokler inflacija v evroobmočju ne bo dosegla dveh odstotkov.

6.2 DELNIŠKI TRGI

Še konec leta 2018 je med vlagatelji prevladoval strah glede povečane verjetnosti prihoda recesije, predvsem zaradi zaostrovanja trgovinskega spora med Kitajsko in ZDA. V luči takratnih razmer si verjetno nihče ni upal napovedati, da bo preteklo leto za delnice najbolj donosno vse od 2009. Tako so vlagatelji, ki so kljub strahu pred recesijo, trgovinsko vojno in brexitom vztrajali v naložbah z zmernim tveganjem bili lepo nagrajeni, saj so globalne borze v lanskem letu porasle za 29,8 % v EUR.

Z lanskim rezultatom so sicer lahko zelo zadovoljni tudi vlagatelji v bolj varne obvezniške naložbe. Do lanskega septembra so povišana geopolitična tveganja ter ohlajanje globalne gospodarske rasti povzročila nižanje zahtevanih donosnosti (oz. rast cen) obveznic, centralne banke pa so z napovedjo vodenja še bolj ohlapnih denarnih politik pripomogle k izjemni rasti večine naložb v letu 2019.

6.3 SUROVINSKI TRGI

Nafta se je v 2019 podražila, a njena cena ne presega povprečja predhodnega leta. Cena severnomorske nafte Brent je od začetka lanskega oktobra pridobila dobro desetino vrednosti. Na prehodu v leto 2020 je presegla 69 USD za sod, na gibanje cene pa je vplivalo podaljšanje dogovora članic OPEC in nekaterih nečlanic o omejenem obsegu črpanja nafte, začasno premirje v trgovinski vojni med ZDA in Kitajsko in dodatne zaostritve razmer na Bližnjem vzhodu.

7 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE IN SKUPINE

Družba je leto 2019 zaključila s čistim dobičkom v višini 1.927.046 EUR, ki pretežno izhaja iz naložbenega dela poslovanja. Skupina je leto 2019 zaključila s čistim dobičkom v višini 4.571.641 EUR.

Tabela 2: Ključni finančni kazalci družbe Prva Group in Skupine

	Prva Group		Skupina	
	2019	2018	2019	2018
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	0	0	17.359.135	14.668.157
Čisti odhodki za škode	0	0	-4.947.718	-4.130.256
Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-2.334.342	-2.377.168
Dobiček pred davki	2.114.871	2.670.342	5.278.825	5.315.130
Čisti dobiček	1.927.046	2.672.871	4.759.465	4.900.072
Davek na dobiček in drugi davki	-187.825	2.529	-519.359	-415.058
Premoženje v upravljanju*			1.076.224.273	936.023.613
Število zavarovancev			510.225	497.112
Neto povečanje zavarovancev			13.113	40.561
Povprečna letna premija			157	176
Upravljavska provizija			0,61%	0,66%
Donosnost skladov (pripisano tehtano povprečje)			6,73%	0,42%
Kapital				
ROE iz poslovanja			3,66%	11,62%
ROE iz naložb			8,47%	1,49%
Skupni ROE			12,13%	13,12%
Število zaposlenih na zadnji dan leta			154	150

*Številka predstavlja seštevek zneskov v razkritju Sredstva iz finančnih pogodb (razkritje 15.7, tabela 59) v višini 320.048.748 EUR, sredstev iz naslova pokojninskih rent v višini 15.721.019 EUR, izvenbilančnih obveznosti skupine (razkritje 15.16, tabela 75) v višini 733.622.729 EUR in sredstev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje v višini 7.272.708 EUR (razkritje 15.6, tabela 55).

8 INFORMATIKA

V letu 2019 je družba nadaljevala z izvedbo sprejete strategije iz leta 2017, ki se osredotoča na konsolidacijo informacijskih storitev, ki jih uporabljajo družbe v Skupini. Informacijske storitve se, tam kjer je to smiselno, uporabljajo preko enotnega informacijskega vira ter se centralizirajo tam, kjer je to najbolj smiselno. Pri tem procesu se je informacijska vloga povečala ter s tem povečala potreba po informacijskem sodelovanju. Glavno vlogo pri postavitvi konsolidiranih informacijskih

storitev je prevzela Prva osebna zavarovalnica d.d., ki je v letu 2019 izvedla konsolidacijo informacijskih virov družbe FSKP ter izvedla načrt konsolidacije družbe Garant. Procesi v informatiki v letu 2019 potekajo v skladu s pričakovanji ter usklajeno med družbami v Skupini.

9 ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva Group - Skupina Prva, mešani finančni holding, d.d. je v letu 2019 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 0,93 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2019 pa so bile zaposlene 4 osebe. Skupina zaposluje 154 ljudi na 31.12.2019.

Tabela 3: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2019

Organizacijska enota	Št. zaposlenih	Stopnja izobrazbe	Št. zaposlenih
Uprava	1		
Podpora upravi	2	VIII.	2
Finance in računovodstvo	1	VII.	2
Skupaj	4	Skupaj	4

10 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Upravljanje s tveganji je sestavni del vseh poslovnih procesov Skupine in Družbe. Zasnovan je na jasni in natančno določeni organiziranosti ter premišljeno opredeljenih procesih, pristojnostih in pooblastilih funkcij ter odborov. Omogoča obvladovanje in nadzor negotovosti v poslovnih priložnostih, kar je temeljnega pomena za kakovostnejše poslovne odločitve in posledično boljše poslovne rezultate.

10.1 UPRAVLJANJE S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO

Prvi cilj pri upravljanju s kapitalom je zagotavljanje zadostne in primerne kapitalske ustreznosti družb v Skupini.

V skladu z veljavno zakonodajo redno merimo znesek razpoložljivega kapitala za pokrivanje regulatorne kapitalske zahteve na ravni posameznih družb in na ravni Skupine.

10.2 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.

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

10.3 OBRESTNO TVEGANJE

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev, obveznice 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.

10.4 TVEGANJE SPREMEMBE CEN DELNIC

Družba in Skupina 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.

10.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ali skupina 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 neusklajene 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.

10.6 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. Od ostalih valutnih izpostavljenosti so najbolj pomembne izpostavljenosti proti valutam držav bivše Jugoslavije.

Valutno tveganje se obvladuje predvsem preko uskladitve valutne strukture sredstev 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.

10.7 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 poravnalnih 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.

10.8 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 procesov in kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja.

10.9 PLANI ZA NAPREJ

V Skupini Prva planiramo v naslednjem strateškem obdobju 2020-2022 nadaljevanje rasti sredstev v upravljanju in zavarovalnih premij. Eden večjih strokovnih izzivov bo implementacija rešitve za uvedbo standarda IFRS17 v Prvi osebni zavarovalnici. Tudi v nadaljnjih letih bomo v Skupini Prva nadaljevali visok nivo korporativnega upravljanja, ki temelji na Kodeksu skupine in zagotavlja varno in etično poslovanje celotne skupine.

10.10 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE

Dogodki so predstavljeni v računovodskem delu poročila v poglavju 17.9.

RAČUNOVODSKO POROČILO

11 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

Delničarjem družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d.

Poročilo o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. (»družba«) in konsolidirane računovodske izkaze družbe in njenih odvisnih družb (»skupina«), ki vključujejo ločen in konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, ločen in konsolidiran izkaz poslovnega izida, ločen in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen in konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala ter ločen in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi ločeni in konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz ločenega in konsolidiranega finančnega položaja družbe in skupine na dan 31. decembra 2019 ter njunega ločenega in konsolidiranega poslovnega izida in ločenih in konsolidiranih 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 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (UL L RS 158, 27. maj 2014, str. 77-112 - Uredba EU št. 537/2014). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih 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 ločenih in konsolidiranih 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 pomembne pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh ločenih in konsolidiranih izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.



Slabitve naložb v odvisne družbe – ločeni računovodski izkazi

Naložbe v odvisne družbe na dan 31. decembra 2019: 16.581.773 EUR (31. decembra 2018: 16.581.773 EUR), slabitve naložb v odvisne družbe v letu 2019: 0 EUR (2018: 0 EUR).

Sklicujemo se na ločene računovodske izkaze: Pojasnilo 13.1.4.10 (računovodske usmeritve) ter Pojasnilo 15.3.

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Družba ima štiri aktivne odvisne družbe v različnih evropskih državah, ki nudijo storitve s področja zavarovalništva in upravljanja z naložbami. V ločenih računovodskih izkazih družba naložbe v odvisne družbe meri po nabavni vrednosti, zmanjšani za zbrane slabitve. Na datum vsakokratnega računovodskega poročanja poslovodstvo presoja obstoj indikatorjev, ki bi nakazovali ali je knjigovodska vrednost naložb v odvisne družbe višja od njihove nadomestljive vrednosti. Takšni indikatorji so med drugim pomembne izgube, negativni kapital ali poslovanje pod načrtovanim. Za naložbe, ki kažejo znamenja slabitev, družba ocenjuje njihovo nadomestljivo vrednost po internem modelu tako, da ugotavlja višjo od poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ali vrednosti pri uporabi. V procesu ugotavljanja nadomestljivih vrednosti poslovodstvo uporablja pomembne ocene in presoje, ki so vključene v ocene vrednosti naložb v odvisne družbe predvsem v povezavi s predpostavkami, kot so stopnje rasti, diskontna stopnja in načrtovani dobiček. Ker zaradi zgoraj navedenih dejavnikov slabitev, slabitev naložb v odvisne družbe zahteva našo večjo pozornost, smo področje opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših veščakov, so med drugim vključevali: - Preveritev zasnove in vzpostavitve izbranih notranjih kontrol, povezanih z oceno in priznanjem slabitev naložb v odvisne družbe, vključno z identifikacijo znamenj slabitev in ocenjevanjem nadomestljive vrednosti; - Kritično ovrednotenje ustreznosti metod vrednotenja, ki jih je uporabila družba pri določitvi obstoja indikatorjev slabitev in kjer so le-ti obstajali, nadomestljivih vrednosti naložb v odvisne družbe in njihove skladnosti z relevantnimi standardi računovodskega poročanja in praksami vrednotenja; - Ovrednotenje smiselnosti presoj, ki jih je družba uporabila pri presoji obstoja znamenj slabitev in kjer so ta obstajala pri izvedbi testa slabitev na podlagi našega razumevanja trenutnih tržnih razmer in neodvisnega ocenjevanja finančnih izidov s primerjavo dejanskega poslovanja s preteklim planiranim poslovanjem; - Za naložbe, ki so na bilančni datum kazale znamenja slabitev, smo ovrednotili predpostavke in ocene, ki jih je uporabila družba pri oceni nadomestljivih vrednosti. Naše ovrednotenje je med drugim obsegalo: - kritično presojo diskontnih stopenj, uporabljenih v modelu vrednotenja in primerjava z našo neodvisno oceno z uporabo javno dostopnih virov, - kritično presojo predpostavk poslovodstva, s poudarkom na stopnji rasti in načrtovanem dobičku. Med drugim smo preverili računovodske izkaze odvisnih družb, pri poslovodstvu družbe smo poizvedovali o finančnih rezultatih in ovrednotili zgodovinsko zanesljivost planov s primerjavo dejanskih rezultatov in preteklih planov;



	Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij družbe o uporabljenih ključnih predpostavkah in ocenah, uporabljenih pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti naložb v odvisne družbe z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.
--	---

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin – konsolidirani računovodski izkazi

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. decembra 2019 znaša 18.977.824 EUR; od tega izkazane med Naložbenimi nepremičninami 2.250.000 EUR in med Sredstvi iz finančnih pogodb 16.727.824 EUR (skupaj 31. december 2018: 19.373.634 EUR; od tega Naložbene nepremičnine: 2.017.859 EUR in Sredstva iz finančnih pogodb: 17.355.775 EUR), zmanjšanje poštene vrednosti v letu 2019: 395.810 EUR (2018: zmanjšanje 436.358 EUR).

Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnili 13.1.4.11 in 13.1.4.12 (računovodske usmeritve) ter Pojasnili 15.4 in 15.7 (pojasnilo).

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Naložbene nepremičnine prinašajo prihodke od najemnin in se v izkazu finančnega položaja izkazujejo med Naložbenimi nepremičninami ter med Sredstvi iz finančnih pogodb, ki predstavljajo premoženje kritnih skladov pokojninskih zavarovanj. Pretežni del nepremičnin predstavljajo pisarniški prostori v Ljubljani (Kristalna palača, poslovna zgradba v BTC City in poslovna stavba na Fajfarjevi ulici). Naložbene nepremičnine so izkazane po poštenu vrednosti. Poštena vrednost zgoraj omenjenih naložbenih nepremičnin se ugotavlja predvsem z metodo na donosu zasnovanega načina (diskontiranih denarnih tokov). Ugotavljanje poštene vrednosti vsebuje pomembne poslovodske ocene in presoje, kot tudi vključitev internih veščakov skupine, med drugim vključujejo predpostavke kot so uporabljena diskontna stopnja in projekcije bodočih denarnih tokov (na osnovi bodočih najemnin). Zaradi kompleksnosti ugotavljanja poštene vrednosti naložbenih nepremičnin in ker je le-ta visoko občutljiva na spremembe uporabljenih predpostavk, smo pošteno vrednost naložbenih nepremičnin opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	Naši revizijski postopki, v katere smo vključili neodvisne zunanje veščake s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin, so med drugim vključevali: - Preveritev zasnove in vzpostavitve izbranih notranjih kontrol glede merjenja in pripoznanja poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, vključno s kontrolami izbora metod vrednotenja in vključitve glavnih predpostavk; - Kritično ovrednotenje ustreznosti metod vrednotenja, ki so jih uporabili skupina in njeni interni ocenjevalci vrednosti pri določitvi poštene vrednosti naložbenih nepremičnin in njihove skladnosti z relevantnimi standardi računovodskega poročanja in trenutno tržno prakso; - Ovrednotenje usposobljenosti in neodvisnosti ocenjevalcev vrednosti nepremičnin, ki jih je angažirala skupina; - Kritično presojo predpostavk in presoj, uporabljenih v cenitvenih poročilih, s poudarkom na diskontni stopnji, deležu nezasedenosti in znesku najemnin, kar smo primerjali s podpisanimi pogodbami, neodvisnimi zunanjimi viri in diskontnimi stopnjami v zadnjih, primerljivih transakcijah; - Ovrednotenje točnosti in popolnosti razkritij skupine o metodah vrednotenja, ključnih predpostavkah in presojah, uporabljenih v ocenjeni poštenu vrednosti glede na relevantne standarde računovodskega poročanja.



Merjenje zavarovalno tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja in zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalno tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja na dan 31. december 2019 znašajo 22.164.292 EUR (31. december 2018: 17.386.229 EUR) in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje na dan 31. december znašajo 6.831.778 EUR 2019 (31. december 2018: 4.840.006 EUR).

Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo 13.1.4.16 (računovodske usmeritve), Pojasnilo 15.12 (pojasnila).

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Zavarovalno tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje predstavljajo pomembni postavki v izkazu finančnega položaja skupine. Merjenje zgoraj naštetih 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. Med drugim mora skupina na bilančni datum izvesti test ustreznosti obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju »LAT test«) z namenom ugotoviti ali so navedene rezervacije zadostne. LAT test posloводство izvede tako, da primerja oceno sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, z oblikovanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so omenjene rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, skupina celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida. Ključne predpostavke, ki jih je skupina uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, pričakovane stopnje umrljivosti, obolevnosti, pričakovane donosnosti naložb in uporabljene diskontne stopnje, kot tudi pričakovani vzorec, kako zavarovanci uveljavljajo opcije sprememb, ki jim jih omogočajo zavarovalne pogodbe. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov merjenje zavarovalno tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja in zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zahteva našo večjo pozornost. Iz tega razloga smo le-te opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših veščakov - aktuarjev, so med drugim vključevali: • Preveritev zasnove in vzpostavitve delovanja kontrol na področju vrednotenja zavarovalno tehničnih rezervacij, vključno z določanjem in potrjevanjem aktuarskih predpostavk; • Ovrednotenje metodologije, ki jo je skupina uporabila pri merjenju zavarovalno tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja in zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje z vidika skladnosti z relevantnimi zahtevami regulative in računovodskega poročanja; • Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila skupina in jih uporabila v LAT testu, na osnovi: - ocene rezultatov analize izkustev, ki jo je pripravila skupina, in uporaba rezultatov te analize kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je skupina uporabila pri merjenju teh rezervacij na dan 31. decembra 2019. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so uporabljene stopnje umrljivosti, obolevnosti, ter pričakovani vzorec, kako zavarovanci uveljavijo opcije sprememb, ki jim jih omogočajo zavarovalne pogodbe, skladni z analizo izkustev in če so bile v LAT testu uporabljene diskontne stopnje in stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi merami, - ocene primernosti predpostavk o stroških, uporabljenih v LAT testu, upoštevajoč pretekle izkušnje skupine in bodoče pričakovane spremembe;



	• Preveritev ustreznosti gibanja naštetih rezervacij v letu 2019, ki vključuje začetno vrednost rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo rezervacije (škoda, stroški, premija za tveganje, donos); • Ovrednotenje skladnosti razkritij o zgoraj naštetih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.
--	---

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo »Poslovni del« in »Kazalo tabel«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen »Poročila o delu nadzornega sveta in revizijske komisije SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d.«, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

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

Vezano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (UL L RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami) v nadaljevanju »zakonska določila«.

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

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni ločeni in konsolidirani računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih; ter
- da je Poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in skupine in okolja, v katerem poslujeta, 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 posloводства in pristojnih za upravljanje za ločene in konsolidirane računovodske izkaze

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



Poslovodstvo je pri pripravi ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe in skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, razkrije 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 ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so ločeni in konsolidirani 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 ločenih in konsolidiranih 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 ločenih in konsolidiranih 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 družbe in skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe in skupine, 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 ločenih in konsolidiranih 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 družbe ali skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali ločeni in konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb oz. poslovnih aktivnosti v skupini, da bi izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovori smo za načrtovanje, nadzor in izvedbo revizije konsolidiranih računovodskih izkazov. Odgovori smo za naše mnenje.

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.

Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.



Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih 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 družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. so nas na seji skupščine 16. junija 2017 imenovali za revizorja ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja tri leta.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe dne 12. maja 2020;
- 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 in skupine;

za družbo in skupino v obdobju, na katero se nanašajo ločeni in konsolidirani računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Sedelj

Metka Sedej, FCCA

pooblaščená revizorka

Barbara Kunc

Barbara Kunc

pooblaščená revizorka

partner

Ljubljana, 12. maj 2020

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

12 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP

12.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	Prva Group		Skupina Prva Group	
		2019	2018	2019	2018
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	14.1.	0	0	17.359.135	14.668.157
Prihodki od poslovanja	14.2.	39.461	39.225	8.859.069	8.272.939
Prihodki od naložb		2.468.811	3.002.465	3.872.391	1.443.426
<i>Prihodki od obresti</i>	14.3.	24.686	37.291	1.095.041	1.052.404
<i>Prihodki od dividend</i>	14.4.	2.432.832	2.928.534	255.339	216.090
<i>Drugi prihodki od naložb</i>	14.5.	11.293	36.640	2.522.010	174.932
Drugi prihodki	14.2.	1.835	1	565.440	363.668
Čisti odhodki za škode	14.6.	0	0	-4.947.718	-4.130.256
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	14.6.	0	0	-9.175.798	-4.166.833
Obratovalni stroški		-367.187	-320.688	-10.560.972	-9.975.332
Stroški pridobivanja zavarovanj	14.7.	0	0	-2.334.342	-2.377.168
Stroški dela	14.8.	-209.701	-185.032	-4.796.758	-4.415.530
Ostali stroški	14.9.	-157.486	-135.656	-3.429.872	-3.182.634
Odhodki od naložb	14.5.	-26.725	-46.496	-185.949	-837.910
Drugi odhodki	14.5.	-1.324	-4.167	-506.773	-322.729
Dobiček pred davki		2.114.871	2.670.342	5.278.825	5.315.130
Davek od dohodka in odloženi davek	14.11.	-187.825	2.529	-519.359	-415.058
Čisti dobiček		1.927.046	2.672.871	4.759.465	4.900.072
- <i>večinskega lastnika</i>		0		3.720.866	3.804.430
- <i>neobvladujočega deleža</i>		0		1.038.599	1.095.643
Čisti/popravljeni dobiček na delnico	14.12.	0		11,39	11,68

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

12.2 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP

EUR		Prva Group		Skupina Prva Group		
	Pojasnilo	2019	2018	2019	2018	
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.927.046	2.672.871	4.759.465	4.900.072	
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	160.941	-15.833	1.078.261	-486.184	
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	-226	22.532	
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstev, vrednoteni po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	198.693	-13.305	1.183.774	-554.472	
4.1.	Dobički/izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja	198.693	0	23.061	9.666	
4.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	-13.305	1.160.713	-564.138	
5.	Tečajne razlike	0	0	36.002	-14.195	
6.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	14.11.	-37.752	-2.528	-141.289	59.951
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	2.087.987	2.657.038	5.837.726	4.413.889	
	od tega pripadajoč večinskemu lastniku	-	-	4.773.191	3.341.656	
	od tega pripadajoč neobvladujočemu deležu	-	-	1.064.534	1.072.233	

Vsi dobički in izgube, razen aktuarskih dobičkov, vključeni v izkaz vseobsegajočega donosa bodo v prihodnosti prenešeni iz tega izkaza v izkaz poslovnega izida.

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

12.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP

v EUR	Pojasnilo	Prva Group		Skupina Prva Group	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA					
Neopredmetena dolgoročna sredstva	15.1.	0	0	542.610	554.274
Opredmetena osnovna sredstva	15.2.	67.629	79.113	3.735.671	3.679.624
Odložene terjatve za davek	14.11.	57.926	245.751	142.742	188.823
Naložbe v odvisne družbe	15.3.	16.581.773	16.581.773	0	0
Naložbene nepremičnine	15.4.	0	0	2.250.000	2.017.859
Finančne naložbe	15.5.	3.694.320	3.801.459	64.113.211	54.043.326
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	15.5.	0	0	19.547.851	16.737.224
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	15.5.	3.312.250	3.113.557	19.885.764	18.675.751
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	15.5.	382.070	687.903	24.679.596	18.630.351
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.6.	0	0	7.272.708	4.840.006
Sredstva iz finančnih pogodb	15.7.	0	0	320.048.748	284.165.726
Terjatve	15.8.	15.580	18.390	3.738.360	3.274.940
Druga sredstva	15.8.	2.349	4.168	278.571	251.336
Denar in denarni ustrezniki	15.9.	1.403.332	854.759	3.011.905	2.626.144
SKUPAJ SREDSTVA		21.822.909	21.585.413	405.134.525	355.642.058
KAPITAL in OBVEZNOSTI					
Kapital	15.10.	21.680.482	21.494.051	43.663.576	40.524.247
Vpoklicani kapital		13.386.247	13.386.247	13.386.247	13.386.247
Rezerve		6.021.220	6.021.220	6.021.220	6.021.220
Presežek iz prevrednotenja		160.941	0	402.595	-649.730
Preneseni in čisti poslovni izid		2.761.772	2.736.282	19.073.833	17.254.522
Lastne delnice		-649.698	-649.698	-649.698	-649.698
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		21.680.482	21.494.051	38.234.197	35.362.561
Kapital neobvladujočega deleža		0	0	5.429.378	5.161.686
Zavarovalno-tehnične rezervacije	15.12.	0	0	29.520.964	22.473.903
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.12.	0	0	6.831.778	4.840.006
Druge rezervacije	16.16.	0	0	83.653	67.959
Odložene obveznosti za davek	14.11.	37.752	0	143.569	51.729
Obveznosti iz finančnih pogodb	15.13	0	0	320.048.748	284.165.726
Druge finančne obveznosti	15.14.	0	0	164.229	299
Obveznosti iz poslovanja	15.15	28.335	35.388	2.351.646	1.703.400
Ostale obveznosti	15.15.	76.340	55.975	2.326.363	1.814.790
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI		21.822.909	21.585.413	405.134.525	355.642.058

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

12.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP

v EUR	Skupina Prva		Skupina Prva Group	
	2019	2018	2019	2018
Denarni tokovi pri poslovanju				
Celotni poslovni izid pred davki	2.114.871	2.670.342	5.161.347	5.317.005
Prilagoditve:	-2.428.914	-2.943.211	5.188.996	2.736.565
Dobiček / izguba pri spremembi vrednosti naložb merjene po poštenu vrednosti	0	0	-900.656	564.977
Neto prihodki od obresti	-24.257	-37.291	-1.094.378	-968.324
Prihodki od dividend	-2.432.832	-2.928.534	-196.011	-183.044
Odhodki od oslabitve naložb	26.296	46.496	29.665	50.154
Izločitev stroškov (amortizacija in ostali stroški)	13.172	12.759	883.631	707.892
Dobiček/izguba pri odtujitvah naložb	-11.293	-36.640	-311.372	-45.230
Neto tečajne razlike	0	0	-51.429	-140.667
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0	6.829.548	2.750.808
Dobiček iz rednega delovanja pred spremembami v obratnem kapitalu	-314.043	-272.869	10.350.343	8.053.570
Povečanje terjatev / obveznosti	17.942	-66.360	481.038	-765.418
Denarni tok iz poslovanja	-296.101	-339.229	10.831.381	7.288.152
Prejemki od obresti	24.686	80.700	1.112.551	923.236
Plačane obresti	-429	0	-1.837	-246
Plačan davek	0	0	-399.362	-473.913
Neto denarni tok iz rednega delovanja	-271.844	-258.529	11.542.732	7.737.229
Denarni tokovi pri naložbenju				
Prejemki/Izdatki za nakupe opredmetenih osnovnih sredstev	-1.688	-36.112	-445.764	-381.870
Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	-150.427	-145.904
Prejemki od prodaj finančnih naložb	290.829	-2.554.627	102.129.650	32.371.336
Izdatki za nakupe finančnih naložb	0	0	-110.108.086	-39.065.931
Prejemki/Izdatki za dolgoročne naložbe	0	0	0	0
Neto prejemki od vračil ter izdatkov za dana posojila in depozite	0	816.332	-39.262	816.332
Prejemki/izdatki za ustanovitev novih družb, dokapitalizacije	0	-1.000.000	0	0
Prejete dividende	2.432.832	2.928.534	196.011	183.044
Neto denarni tokovi pri naložbenju	2.721.973	154.127	-8.417.878	-6.222.992
Denarni tokovi pri financiranju				
Izplačilo prednostnih in navadnih dividend ter vračilo kapitala	-1.901.556	-1.501.710	-1.901.556	-1.501.710
Povečanje kapitala za lastne delnice	0	0	0	0
Dividende izplačane manjšinskim lastnikom	0	0	-776.197	-671.246
Neto denarni tokovi pri financiranju	-1.901.556	-1.501.710	-2.677.753	-2.172.956
Neto pritoki denarnih sredstev	548.572	-1.606.110	447.101	-658.720
Neto tečajne razlike	0	0	-61.340	-101.900
Denarna sredstva na 1 januar	854.759	2.460.870	2.626.145	3.386.764
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 31 december	1.403.332	854.759	3.011.905	2.626.144

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

12.5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D.

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička - druge rezerve	Presežek iz prevred.	Zadržani poslovni izid	Skupaj kapital
Začetno stanje 01.01.2018	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	15.833	1.552.131	20.325.732
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	-15.833	2.672.871	2.657.038
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	2.672.871	2.672.871
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-15.833	0	-15.833
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-1.501.710	-1.501.710
a) Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	-1.100.986	-1.100.986
b) Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-400.724	-400.724
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	12.991	12.991
Končno stanje 31.12.2018	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	0	2.736.282	21.494.050
Začetno stanje 01.01.2019	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	0	2.736.282	21.494.050
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	160.941	1.927.046	2.087.987
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	1.927.046	1.927.046
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	160.941	0	160.941
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-1.901.556	-1.901.556
a) Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	-1.500.832	-1.500.832
b) Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-400.724	-400.724
Končno stanje 31.12.2019	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	160.941	2.761.772	21.680.482

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

12.6 IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve in rezerve iz dobička	Lastne delnice	Presežek iz prevred.	Čisti posl.izid in preneseni čisti izid	Skupaj kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Začetno stanje 01.01.2018	13.386.247	6.021.220	-649.698	-186.956	14.951.803	33.522.616	4.760.700	38.283.315
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	-462.774	3.804.430	3.341.656	1.072.233	4.413.889
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	3.804.430	3.804.430	1.095.643	4.900.072
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-462.774	0	-462.774	-23.410	-486.184
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	-1.501.710	-1.501.710	-671.246	-2.172.956
Dividende rednih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-1.100.986	-1.100.986	0	-1.100.986
Dividende prednostnih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-400.724	-400.724	0	-400.724
Dividende izplačane manjšinjem	0	0	0	0	0	0	-671.246	-671.246
Vračilo kapitala Skupina Prva	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 31.12.2018	13.386.247	6.021.220	-649.698	-649.730	17.254.523	35.362.562	5.161.686	40.524.248
Začetno stanje 01.01.2019	13.386.247	6.021.220	-649.698	-649.730	17.254.523	35.362.562	5.161.686	40.524.248
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	1.052.324	3.720.866	4.773.191	1.064.534	5.837.725
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	3.720.866	3.720.866	1.038.599	4.759.466
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	1.052.324	0	1.052.324	25.935	1.078.260
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	-1.901.556	-1.901.556	-796.842	-2.698.398
Dividende rednih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-1.500.832	-1.500.832	0	-1.500.832
Dividende prednostnih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-400.724	-400.724	0	-400.724
Dividende izplačane manjšinjem	0	0	0	0	0	0	-796.842	-796.841
Vračilo kapitala Skupina Prva	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 31.12.2019	13.386.247	6.021.220	-649.698	402.594	19.073.833	38.234.196	5.429.378	43.663.575

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

13 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP

13.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Za sestavo računovodskih izkazov Družbe in skupine jo odgovorna uprava. Računovodski izkazi Družbe in Skupine Prva Group za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, so pripravljeni pod predpostavko delujočega podjetja in so bili potrjeni s strani Uprave dne 08.05.2020. Prva Group je delniška družba, ustanovljena v Republiki Sloveniji. Prednostne delnice družbe so uvrščene na prostem trgu Ljubljanske borze.

Prva Group je po dejavnosti mešani finančni holding. Družba izvaja holdinške aktivnosti v svojih odvisnih družbah. Družba je imela ob koncu leta 2019 4 zaposlene (2018: 4).

Družba je pravna naslednica Prve pokojninske družbe, ki se je preoblikovala že leta 2007. Ustanovljena je bila nova družba, Prva osebna zavarovalnica d.d., na katero se je s 1. septembrom 2007 prenesla vsa dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, Prva Group pa je spremenila ime družbe (prejšnji naziv družbe je bil Prva pokojninska družba d.d.) ter dejavnost.

Družbe v Skupini so poleg Skupina Prva d.d. še:

Prva osebna zavarovalnica d.d.

Družba je nastala v letu 2007, ko so bili nanjo preneseni zavarovanci iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Prve pokojninske družbe d.d.. Prva Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je 100% lastnik Prve osebne zavarovalnice d.d.. Poslovanje družbe je bilo v letu 2019 vezano v pretežni meri na področje dodatnega pokojninskega zavarovanja iz naslova tretjega stebra v Sloveniji. Poleg dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki sodi v skupino zavarovanja s kapitalizacijo izplačil, je zavarovalnica v letu 2009 pričela s trženjem nezgodnih zavarovanj, življenjskih zavarovanj iz zavarovalne vrste 19, življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem (zavarovalna vrsta 21) in zdravstvenih zavarovanj. Prva osebna zavarovalnica je upravljalec štirih pokojninskih kritnih skladov (v dveh pokojninskih načrtih), treh kritnih skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko, štirih kritnih skladov ostalih zavarovalnih vrst in portfelja kritnega premoženja. V družbi je bilo na 31.12.2019 97 redno zaposlenih (2018: 93).

KB Prvo penzisko društvo AD Skopje

Poslovanje KB Prvo penzisko društvo AD Skopje je vezano na dodatno pokojninsko zavarovanje iz naslova drugega in tretjega stebra v Severni Makedoniji. Družba je bila ustanovljena v letu 2005.

Prva Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je 51% lastnik KB Prvo penzisko društvo AD Skopje. Preostalih 49% je v lasti največje makedonske banke Komercijalna banka a.d. Skopje. V družbi je bilo na 31.12.2019 33 redno zaposlenih (2018: 29).

DDOR-GARANT društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom AD Beograd

Poslovanje DDOR-GARANT AD Beograd je vezano na dodatno pokojninsko zavarovanje iz naslova tretjega stebra v Srbiji.

Družba, v kateri je Prva Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. na dan 31.12.2019 60% lastnik, je bila ustanovljena maja 2006. V družbi je bilo na 31.12.2019 19 redno zaposlenih (2018: 19).

Fondi Slloveno-Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo

Poslovanje Fondi Slloveno-Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo je vezano na dodatno pokojninsko zavarovanje iz naslova tretjega stebra na Kosovu.

Družba, v kateri je Prva Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. 67,4% lastnik, je bila ustanovljena 4. septembra 2006. Preostalih 32,6% je v lasti Dukagjini Sh.p.k.. Z izvajanjem poslov pokojninskega zavarovanja je družba pričela v letu 2007. V družbi je bilo na 31.12.2019 5 redno zaposlenih (2018: 5).

Prva zavarovalniško zastopniška družba d.o.o., Slovenija

Družba je bila ustanovljena ob koncu leta 2010 in je v 100% lasti Prve Group. Osnovna vloga družbe je prodaja zavarovalnih storitev in produktov Prve osebne zavarovalnice d.d. obstoječim in novim strankam ter povečanje tržnih deležev Prve osebne zavarovalnice d.d. v skupini osebnih zavarovanj. Na dan 31.12.2019 družba nima zaposlenih (2018: 0).

Tabela 4: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2019

v EUR	Lastništvo	Knjigovodska vrednost naložbe	Celotni kapital družbe	Poslovni izid družbe za 2019
Odvisne družbe				
Prva osebna zavarovalnica d.d. <i>Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana</i>	100%	13.730.000	27.186.019	2.845.902
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje <i>Blv.Illinden 1, 1000 Skopje</i>	51%	918.272	9.499.865	2.021.831
Fondi Slloveni- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo <i>Rr.UCK, nr.50/2, 10000 Prishtine</i>	67,40%	394.000	465.847	28.592
DDOR GARANT Beograd <i>Maršala Birjuzova 3-5, 11000 Beograd</i>	60%	1.532.000	1.336.354	96.453
PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o. <i>Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana</i>	100%	7.500	1.413	-4.483
Skupaj		16.581.772	38.501.499	4.988.294

Najvišja nadrejena družba

A-Z Finance d.o.o.

Najvišja nadrejena družba družbi Prva Group je družba A-Z Finance d.o.o. s sedežem na Devinska 1 v Ljubljani. Družba A-Z Finance je bila ustanovljena leta 1998, 100% lastnik družbe je Alenka Žnidaršič Kranjc. Družba ima v lasti 62,5% družbe DEJ d.o.o., ki ima v lasti 70,20% delež družbe Prve Group. Družba A-Z Finance d.o.o. sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je moč dobiti na sedežu družbe. Družba DEJ d.o.o. ne sestavlja konsolidiranega letnega poročila in je vključena v konsolidirano letno poročilo družbe A-Z Finance d.o.o.

13.1.1 Izjava o skladnosti

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

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

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi družbe Skupina Prva d.d. in Skupino Prva Group so pripravljeni na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2019 in so navedeni v nadaljevanju.

13.1.2 Osnovne usmeritve

Konsolidirani računovodski izkazi in izkazi družbe so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva namenjena za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa. Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na en euro, razen v primeru, ko je to posebej navedeno.

13.1.3 Pomembne računovodske ocene in presoje

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe oziroma skupine ter razkritje potencialnih obveznosti na dan izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe oziroma skupine v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Zato 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.

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

- Razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, vrednotenih po odplačni, po pošteni vrednosti skozi vseobsegajoči donos in 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.

13.1.3.1 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 oslabitvah 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 oziroma Skupina 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.

13.1.3.2 Zavarovalno tehnične rezervacije - Prva osebna zavarovalnica d.d.

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno - tehničnih rezervacij je predpisano z 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. Klasifikacija zavarovalnih pogodb je podrobneje opisana v poglavju 13.1.4.16.

13.1.4 Računovodske usmeritve

13.1.4.1 Preračun tujih valut

Izkazi Družbe ter Skupine so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcijska in predstavitevna valuta, ki jo uporablja matična družba in njeni odvisni družbi v Sloveniji. Transakcije, izražene v tuji valuti, so preračunane v funkcijsko valuto po tečaju Evropske centralne banke z dnevnim tečajem menjave na dan transakcije. Za izkaz finančnega položaja je uporabljen enotni tečaj Evropske centralne banke na dan poročanja, medtem ko je za izkaz poslovnega izida uporabljen povprečni tečaj skozi celotno poslovno leto. Tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna funkcijske valute v predstavitevno valuto se pripoznajo neposredno v izkazu drugega vseobsegajočega donosa do trenutka odprodaje odvisne družbe, ko se te tečajne razlike prenesejo v izkaz poslovnega izida.

13.1.4.2 Osnove za uskupinjevanje

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni iz računovodskih izkazov skupine in njenih odvisnih družb na dan 31.12.2019 in primerjalni za leto 2018.

Za vse odvisne družbe se uporablja metoda popolnega uskupinjevanja od dne, ko skupina obvladuje odvisno družbo. Iz skupine so odvisne družbe izključene v trenutku, ko preneha kontrolni vpliv matične družbe ali družbe v skupini. Računovodski izkazi družb v skupini so pripravljene za isto poročevalsko obdobje kot računovodski izkazi matične družbe, z uporabo istih računovodskih usmeritev. Ob pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločeni vsi posli, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so posledica notranjih poslov znotraj skupine, in dividende med povezanimi družbami.

Izguba odvisne družbe se pripiše neobvladujočemu deležu tudi če je posledica tega primanjkljaj. Sprememba v lastniškem deležu odvisne družbe, pri kateri ne pride do izgube vpliva, se obračuna v kapitalu. Ob izgubi vpliva v odvisni družbi mora skupina:

- odpraviti pripoznanje sredstev (vključno z dobrim imenom) in obveznosti odvisne družbe
- odpraviti pripoznanje knjigovodske vrednosti vseh neobvladujočih deležev
- odpraviti celotni znesek tečajnih razlik, ki so bile pripoznane v kapitalu
- pripoznati pošteno vrednost prejetega nadomestila
- pripoznati pošteno vrednost vseh preostalih naložb
- pripoznati vse presežke ali primanjkljaje v izkazu poslovnega izida
- ustrezno prerazvrstiti delež matične družbe v postavkah, ki so bile predhodno pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, v izkaz poslovnega izida ali zadržani dobiček.

13.1.4.3 Poslovne združitve

Poslovne združitve se obračunajo z uporabo prevzemne metode. Stroški v zvezi s prevzemom se določijo v skupni višini nadomestila po pošteni vrednosti na dan prevzema, povečani za znesek vseh neobvladujočih deležev v prevzeti družbi. Za vsako poslovno združitev mora prevzemna družba izmeriti višino neobvladujočega deleža v prevzeti družbi bodisi po pošteni vrednosti bodisi po sorazmernem delu opredeljivih čistih sredstev prevzete družbe. Prevzemna družba pripozna stroške povezane s prevzemom med odhodki v postavki splošni administrativni stroški.

Ob prevzemu skupina oceni, ali je razporeditev pridobljenih finančnih sredstev in prevzetih obveznosti skladna s pogodbenimi določili, gospodarskim položajem in pomembnimi okoliščinami na datum prevzema. Poleg tega mora prevzeta družba ločiti vstavljene izpeljane instrumente od gostiteljske pogodbe.

Pri poslovni združitvi izvedeni na več stopnjah, se poštena vrednost prejšnjega prevzemnikovega deleža v lastniškem kapitalu prevzete družbe ponovno izmeri na pošteno vrednost na datum prevzema skozi izkaz poslovnega izida. Znesek pogojnega nadomestila, ki bo predvidoma preneseno na prevzemno družbo se pripozna po pošteni vrednosti na datum prevzema. Kasnejše spremembe poštene vrednosti pogojnega nadomestila, ki se šteje za sredstvo ali obveznost, se po MSRP 9 pripoznajo bodisi v izkazu poslovnega izida bodisi kot sprememba drugega vseobsegajočega donosa. Če se pogojno nadomestilo pripozna v kapitalu, se ne sme ponovno izmeriti vse dokler ni poračunano s kapitalom.

Dobro ime se pri prvotnem merjenju pripozna po nabavni vrednosti, ki je presežek skupnega zneska prenesenega nadomestila in pripoznanega zneska neobvladujočega deleža nad zneskom opredeljivih pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti. Če je nadomestilo nižje od poštene vrednosti čistih sredstev prevzete odvisne družbe, se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Po prvotnem pripoznanju se dobro ime izmeri po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo iz oslabitve. Zaradi preizkusa dobrega imena zaradi oslabitve, se od dneva prevzema dobro ime, pridobljeno pri poslovni združitvi, razporedi na vsako denar ustvarjajočo enoto skupine, za katero se pričakuje, da bodo k njej pritekale koristi od poslovne združitve ne glede na to, ali so druga sredstva in obveznosti prevzete družbe dodeljena tem enotam.

Kadar je dobro ime del denar ustvarjajoče enote in se del poslovanja te denar ustvarjajoče enote odtuji, se pri določanju dobička in izgube ob odtujitvi poslovanja dobro ime, ki je povezano s to odtujeno denar ustvarjajočo enoto, pripozna v knjigovodski vrednosti poslovanja odtujene enote. Dobro ime, ki je odsvojeno v teh okoliščinah se meri na osnovi relativne vrednosti odtujene dejavnosti in dela denar ustvarjajoče enote, ki jo skupina obdrži.

13.1.4.4 Prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki družbe izvirajo iz storitev, ki jih nudi družba svojim odvisnim družbam in sicer storitve predvsem s področja naložbenja, notranje revizije ter oddajo v najem strojne in programske opreme. Prihodki se v celoti pripoznajo ob obračunu, v trenutku nastanka.

Med prihodke Skupine v pretežni meri sodijo:

■ **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 poslovanja**

○ Vstopna provizija

Skupina 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

Skupina upravlja z dvanajstimi kritnimi skladi, ki se jim zaračunava upravljalna provizija, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljalne stroške.

○ Izstopna provizija

Skupini v skladu s pokojninskim načrtom in splošnimi pogoji pripada izstopna provizija, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je prekinil zavarovanje.

■ **Prihodki od naložb**

○ Obresti

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

○ Dividende

Dividende se pripoznajo, ko Družba oziroma Skupina pridobi pravico do izplačila.

○ Drugi prihodki od naložb

Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

13.1.4.5 *Odhodki in stroški*

■ 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, t.j. amortizacijo sredstev potrebnih za obratovanje, stroške dela, stroške storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostale obratovalne stroške v delu, ki ni bil izkazan v okviru drugih postavk stroškov.

Skladno z MSRP, BC 116, razmejevanje stroškov pridobivanja zavarovanj pri zavarovalnih pogodbah ni ne prepovedano ne zahtevano. Standard prav tako ne predpisuje, kateri stroški se lahko razmejujejo, obdobje, na katerega se lahko razmejujejo ali metodo amortizacije. Pri večini zavarovanj so direktni in indirektni stroški pridobivanja zavarovanj strošek obdobja. Pri naložbenih zavarovanjih, ki se tržijo preko zunanje mreže pa zavarovalnica direktne stroške pridobivanja zavarovanj razmeji na daljše časovno obdobje. Navedeni razmejeni stroški se prikažejo v aktivni bilanci stanja, spremembe v stanju razmejitev na začetku in koncu obračunskega obdobja pa se izkažejo kot posebna postavka v izkazu poslovnega izida v okviru stroškov pridobivanja zavarovanj. Stopnjo amortizacije določi aktuar na podlagi dinamike črpanja pripadajočih prihodkov.

■ Odhodki od naložb

Odhodki od finančnih sredstev so odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz naslova trajnih oslabitev in drugi finančni odhodki.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

13.1.4.6 *Davki*

■ Davek od dohodka

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke se pripozna v skladu z obračunanim davkom od dohodka pravnih oseb v skladu z veljavno davčno stopnjo.

■ Odloženi davki

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

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

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

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

Družba pobota odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek če:

- ima zakonsko izterljivo pravico pobotati odmerjene terjatve za davek in odmerjene obveznosti za davek, ter
- se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z:
 - isto obdavčljivo enoto, ali
 - različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti, v vsakem prihodnjem obdobju, v katerem je pričakovati, da bodo poravnani ali povrnjeni pomembni zneski odloženih obveznosti za davek ali terjatev za davek.

Skupina odloženih davkov ne netira.

13.1.4.7 Neopredmetena sredstva

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

Neopredmetena sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,0% do 33,3% letno.

Neopredmetena sredstva ustvarjena znotraj Skupine se ne usredstviijo. Stroški predstavljajo odhodek obdobja v katerem nastanejo.

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

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost neopredmetenih sredstev.

13.1.4.8 Opredmetena osnovna sredstva

Oprema je vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Skupina obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2019 enake stopnjam leta 2018.

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

Test slabitve knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Družba preverja vrednost osnovnih sredstev večjih vrednosti (v to kategorijo sodijo predvsem zgradbe) na način, da preveri predpostavke, uporabljene pri cenitvi vrednosti in preverja tržno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje teh sredstev. V primeru, ko nastopijo dogodki, ki kažejo na to, da je knjigovodska vrednost sredstva višja od ocenjene nadomestljive vrednosti, je vrednost sredstva oslabljena na nadomestljivo vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi, diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki odraža sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od ostalih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih

denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

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

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

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

13.1.4.9 *Najemi sredstev*

Družba v skupini ob sklenitvi pogodbe oceni, če gre za najemno pogodbo in v primeru najemne pogodbe pripozna pravico do uporabe sredstva in pripadajočo obveznost iz najema. Izjema so kratkoročni najemi, pri katerih je obdobje najema krajše od enega leta in najemi manjših vrednosti, pri katerih nova vrednost sredstva ne presega 10.000 EUR.

Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe se meri po nabavni vrednosti in zajema znesek začetnega merjenja pripadajoče obveznosti iz najema. Sredstva iz najema se amortizirajo na podlagi enakomerne časovne metode v obdobju trajanja najema. Družba ponovno izmeri obveznosti iz najema in prilagodi pravico do uporabe sredstva, če se spremeni trajanje najema ali višina najemnine in v primeru, če se spremeni najemna pogodba in ta sprememba ni obračunana kot ločen najem. Znesek iz ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, razen v primeru, ko je knjigovodska vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, enaka nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša; takrat se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v poslovnem izidu.

Obveznost iz najema se meri po sedanjí vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če navedene obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti, se pri izračunu uporabi predpostavljeno obrestno mero za izposojanje v času sklenitve najema. Ta predstavlja obrestno mero, ki bi jo moral najemnik plačati za podobno trajanje in s podobnim zavarovanjem oz. da bi zagotovil financiranje, potrebno za pridobitev sredstva s podobno vrednostjo kot vrednost uporabne pravice do sredstva v podobnem gospodarskem okolju.

Najemi - učinki prehoda

Spremembe po MSRP 16 je družba začela uporabljati za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2019. Nanašajo se na spremenjeno računovodsko obravnavo najemov pri najemnikih. Družba kot najemnik najemov ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravico do uporabe sredstva, med obveznostmi pa obveznost iz najema. Sredstva, ki so v najemu, je družba razvrstila v ustrezno vrsto glede na namen njihove uporabe. Prehod na nov način računovodenja je družba preračunala na poenostavljen način in sicer je vse spremembe zaradi prehoda izkazala kot prilagoditev začetnega stanja v izkazu finančnega položaja na datum začetka uporabe in preračunan učinek prenesla na preneseni poslovni izid. Družba v izkazu denarnega toka loči znesek, ki pomeni plačilo glavnice in znesek, ki pomeni plačilo obresti, oba pa je razvrstila med denarne tokove pri financiranju.

Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala prihodnje najemnine na datum začetne uporabe, to je 1. januarja 2019, je med 3,1 in 3,5%.

Tabela 5: Učinek prehoda na dan 1. januarja 2019 Skupine Prva Group

v EUR	Pravica do uporabe	Obveznosti iz finančnega najema
Stanje 31.12.2018		
Obveznosti iz finančnega najema po IFRS 16	0	229.160
Učinek diskontiranja	0	-11.513
Oprema - pravica do uporabe	215.307	0
Stanje 01.01.2019	215.307	217.647
Prenos na preneseni poslovni izid	-2.341	0

13.1.4.10 Naložbe v odvisne družbe v samostojnih izkazih Prve Group

Naložbe v odvisne družbe so v samostojnih izkazih Prve Group pripoznane po nabavni vrednosti, zmanjšani za oslabitve. Odvisne družbe so družbe, kjer ima matična družba prevladujoči vpliv.

Družba presoja znamenja slabitve naložb v odvisne družbe na način, da preverja realizirane pretekle rezultate, plačane dividende in plane poslovanja družb v prihodnje ter pripadajoči del kapitala družbe glede na delež. V primeru, da je negativno odstopanje v poslovanju in izplačilu dividend in to odstopanje presega 10%, družba presoja potencialno slabitev naložbe z metodo vrednosti pri uporabi sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Pri ocenjevanju kriterijev slabitve se upošteva ustreznost diskontne stopnje in stopnja rasti.

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

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

Družba in Skupina 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.

Del sredstev iz finančnih pogodb je razporejen tudi na naložbene nepremičnine, ki so pojasnjene v poglavju 13.1.4.11.

Razporeditev je odvisna od poslovnega modela.

Finančna sredstva, vrednotena 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 pogodbениh 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 se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Finančne naložbe se pripoznajo na dan trgovanja. Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti preko 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 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 so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba 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.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

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

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed spodaj 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 instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

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

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 modelov »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« in »drugi poslovni model«. 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. Izbrana kombinacija modela omogoča tudi obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti, vendar na dan 31.12.2019 ni bilo nobenega takega primera.

Finančne naložbe Skupine

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnih modelov »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodaje« in »drugi poslovni modeli«. Skupina se je 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 bo skladno z zahtevami standarda Skupina prikazuje vse lastniške vrednostne papirje v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida razen naložb, definiranih kot strateške naložbe. Te naložbe v lastniške papirje bodo prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, pri čemer efekti prevrednotenja ne bodo nikoli prikazani v izkazu 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.

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

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

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Družba/Skupina ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med 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 cene 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/Skupina 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 oziroma 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.

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

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

13.1.4.13 Poslovne in druge terjatve

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

13.1.4.14 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki in v blagajni ter depoziti z rokom dospelosti do treh mesecev.

13.1.4.15 Kapital

Osnovni kapital družbe sestavljajo navadne in prednostne delnice.

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

Navadne delnice

Navadne delnice dajejo imetniku glasovalno pravico in na podlagi sklepa skupščine pravico do dividende.

Prednostne delnice

Prednostne delnice so kumulativne delnice brez glasovalne pravice, ki lastnikom prinašajo fiksno 6% dividendo na leto. O izplačilu dividende sklepa skupščina na svoji seji na predlog uprave. Prednostne delnice se smatrajo kot del kapitala, ker navadni delničarji na skupščini odločajo ali bodo dividende prednostnim delničarjem izplačane.

Kapitalske rezerve in rezerve iz dobička predstavljajo vplačila nad nominalno vrednostjo delnic, statutarne in zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička.

13.1.4.16 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb - zavarovalno tehnične rezervacije

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb odvisne družbe Prva osebna zavarovalnica je narejena na podlagi:

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

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

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

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

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

Zavarovatelj oceni pomembnost zavarovalnega tveganja v vsakem primeru posebej in ne na podlagi sklicevanja na pomembnost računovodskih izkazov. Tako je lahko zavarovalno tveganje pomembno tudi v primerih, ko obstaja minimalna verjetnost materialne škode za celotno skupino pogodb. Takšno ocenjevanje posameznih primerov pogodb olajša opredelitev pogodb kot zavarovalnih pogodb. Če pa

je relativno homogena skupina malih pogodb sestavljena le iz takšnih pogodb, ki prenašajo zavarovalno tveganje, zavarovalniku ni treba preverjati vsake pogodbe v tej homogeni skupini in tako ugotavljati tistih nekaj neizpeljanih pogodb, ki prenašajo nepomembno zavarovalno tveganje.

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

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, kot je opredeljeno v tem členu oziroma v klasifikaciji zavarovalnih pogodb, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe. 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 pripoznava in vrednoti sredstva iz finančnih pogodb na enak način, kot ostale finančne 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 pozavarovalcem, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

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

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

Izračuni ZTR se sestavljajo na stanje na zadnji dan obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta.

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

a.1) Prenosne premije

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

a.2) Škodne rezervacije

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

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

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

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

škoda (IBNR) pa zavarovalnica izračuna tako, da od celotnih rezervacij odšteje RBNS. Izračunane rezervacije se še preverijo z trikotniško metodo.

a.3) Matematične rezervacije

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

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

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

a.5) Rezervacije za bonuse in popuste

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

a.6) Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

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

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2019. Pri izvajanju LAT testa je zavarovalnica kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica je upoštevala sedanjo vrednost najboljše varne ocene vseh bodočih pričakovanih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov: bruto premijo, stroške, vključno s pričakovano inflacijo, provizije, povračila provizije, škode, opcije in garancije. Preizkus se opravi ločeno po homogenih skupinah zavarovalnih vrst.

Predpostavke, ki se uporabijo so:

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

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

Pozavarovanje

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

Pozavarovalna premija se pripozna kot obveznost do pozavarovalnic za pozavarovalne premije. Pozavarovalne škode se pripoznajo 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 skupina ugotavlja na koncu vsakega tromesečja na dan izračuna prenosne premije oziroma škodne rezervacije.

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

13.1.4.17 Druge rezervacije

Med druge rezervacije skupina uvršča rezervacije iz naslova zaslužkov zaposlencev.

Zaslužki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno pogodbo. Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripoznava Družba kot tekoče stroške obdobja. Družba pripoznava 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.

13.1.4.18 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Odvisna družba Prva osebna zavarovalnica 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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe, vrednotene po odplačno vrednosti
- naložbene nepremičnine.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se direktno pripoznajo zavarovancem v bilanci stanja med Obveznostmi iz finančnih pogodb. Vstopni, izstopni stroški in upravljavska provizija so v izkazu poslovnega izida Skupine pripoznani kot prihodki.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov in sicer garantirane obveznosti ter obveznosti nad garantirano pri zajamčenih skladih ter obveznosti, vezane na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada pri Prva in Prva+ Dinamičnem in Prva in Prva+ Uravnoveženem. Oba pokojninska načrta družbe vsebujejo tako ene kot druge vrste obveznosti. Garantirani donos na zajamčenih skladih se giblje od 40% do 60% zajamčenega donosa v skladu z ZPIZ-2. Za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči skupina z lastnimi sredstvi, zato skupina tovrstne pogodbe uvršča med sredstva iz finančnih pogodb.

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

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

13.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2018.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Skupina 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 2019

MRS 8.31 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.

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

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

Standardi in pojasnila, ki na dan 01. januarja 2020 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.

Skupina predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj nima 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.

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje in se uporablja za naprej.

Skupina predvideva, da bo novi standard na dan prve uporabe pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj ena od odvisnih družb deluje na področju zavarovalništva z zavarovalnimi pogodbami. Trenutno skupina še ocenjuje potencialne efekte na 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 družba. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

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

Spremembe MSRP 9 Finančni instrumenti, MRS 39 Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

Spremembe so obvezne in veljajo za vsa razmerja varovanja pred tveganji, na katere neposredno vplivajo negotovosti, povezane z reformo referenčnih obrestnih mer (Interst Rate Benchmark Reform - IBOR). Spremembe zagotavljajo začasno oprostitev uporabe posebnih računovodskih zahtev varovanja pred tveganji, tako da reforma na splošno ne povzroča prekinitev obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ključne olajšave, ki jih zagotavljajo spremembe, se nanašajo na:

- ‘zelo verjetna’ zahteva
- značilnosti tveganja
- morebitna ocenjevanja
- test učinkovitosti za nazaj (za MRS 39)
- recikliranje rezerve za varovanje denarnih tokov.

Skladno s spremembami so družbe primorane vlagateljem zagotavljati dodatne podatke o svojih razmerjih varovanja pred tveganjem, na katere imajo te negotovosti neposreden vpliv. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

Skupina pričakuje, da bodo spremembe na datum prve uporabe zahtevala dodatna razkritja razmerij varovanja pred tveganji, na katera vplivajo negotovosti, ki izhajajo iz reforme referenčnih obrestnih mer (IBOR).

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

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

13.4 POROČANJE PO ODSEKIH

Skupina ima razširjeno svoje poslovanje na dveh glavnih geografskih območjih. Glavno območje poslovanja Skupine je Slovenija. Skupina posluje še v državah jugovzhodne Evrope (države izven EU) in sicer v Severni Makedoniji, Srbiji in na Kosovu.

Področne odseke je skupina razdelila na podlagi glavnih dejavnosti in sicer na premoženjska zavarovanja, življenjska zavarovanja in ostalo poslovanje, kamor sodi poslovanje družbe Skupina Prva in Prve zavarovalniško zastopniške družbe. Med življenjska zavarovanja je skupina uvrstila tudi pokojninska zavarovanja.

Tabela 7: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2019

v EUR	Premoženje		Življenje		Ostalo	Skupaj	Skupaj	Kons. Izločitve	Skupaj
	Slovenija		Slovenija		Tujina	Slovenija	Slovenija	življenje	
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.430.079	14.929.056		0	0	17.359.135	14.929.056		17.359.135
Prihodki od poslovanja	15.851	3.929.257	4.913.961	39.461	3.984.569	8.843.218	-39.461		8.859.069
Prihodki od naložb	404.150	3.382.346	-2.382.916	2.468.811	6.255.307	999.430	-2.343.699		3.872.391
Prihodki od obresti	118.223	631.701	320.432	24.686	774.610	952.133			1.095.041
Prihodki od dividend	31.617	134.589	0	2.432.832	2.599.038	134.589	-2.343.699		255.339
Drugi prihodki od naložb	254.310	2.616.056	-359.649	11.293	2.881.659	2.256.407			2.522.010
Drugi prihodki	1.338	108.131	454.136	1.835	111.304	562.267			565.440
Čisti odhodki za škode	-589.397	-4.358.321	0	0	-4.947.718	-4.358.321			-4.947.718
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	-423.180	-8.752.618	0	0	-9.175.798	-8.752.618			-9.175.798
Obratovalni stroški	-1.481.095	-5.821.691	-2.889.536	-367.187	-7.669.973	-8.711.227	1.463		-
od tega: Stroški pridobivanja zavarovanj	-631.529	-1.454.897	-247.915	0	-2.086.427	-1.702.812			-2.334.342
Odhodki od naložb	-24.643	-158.930	24.349	-26.725	-210.299	-134.581			-185.949
Drugi odhodki	-64.333	-394.841	-46.274	-1.324	-460.499	-441.115			-506.773
Dobiček pred davki	268.770	2.862.388	2.414.493	2.114.871	5.246.028	5.276.881	-2.381.697		5.278.825
Davek od dohodka in določeni davek	-50.170	-235.087	-46.278	-187.825	-473.082	-281.365	0		-519.359
Čisti dobiček	218.600	2.627.301	2.368.215	1.927.046	4.772.947	4.995.516	-2.381.697		4.759.465

Tabela 8: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2018

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.095.507	12.572.650	0	0	14.668.157	12.572.650		14.668.157
Prihodki od poslovanja	103.466	3.350.407	4.819.065	39.225	3.493.099	8.169.473	-39.225	8.272.939
Prihodki od naložb	135.673	718.073	467.878	2.965.824	3.819.570	1.185.951	-2.844.022	1.443.426
Prihodki od obresti	99.948	582.812	332.353	37.291	720.051	915.165		1.052.404
Prihodki od dividend	21.985	109.594	0	2.928.533	3.060.112	109.595	-2.844.022	216.090
Drugi prihodki od naložb	13.741	25.666	135.525	0	39.407	161.191		174.932
Drugi prihodki	3.228	118.142	242.297	1	121.371	360.439		363.668
Čisti odhodki za škode	-312.321	-3.817.935	0	0	-4.130.256	-3.817.935		-4.130.256
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	-374.044	-3.792.788	0	0	-4.166.833	-3.792.788		-4.166.833
Obratovalni stroški	-1.146.286	-5.885.987	-2.625.371	-320.688	-7.352.961	-8.511.358	3.000	-9.975.332
Stroški pridobivanja zavarovanj	-371.298	-1.774.298	-231.573	0	-2.145.595	-2.005.871		-2.377.168
Odhodki od naložb	-78.914	-445.695	-303.446	-9.855	-534.464	-749.141		-837.910
Drugi odhodki	-42.808	-227.974	-47.780	-4.167	-274.949	-275.754		-322.729
Dobiček pred davki	383.501	2.588.894	2.552.643	2.670.340	5.642.735	5.141.536	-2.880.247	5.315.130
Davek od dohodka in določeni davek	-61.424	-104.341	-251.822	2.529	-163.236	-356.163		-415.058
Čisti dobiček	322.077	2.484.553	2.300.821	2.672.869	5.479.498	4.785.374	-2.880.247	4.900.072

Tabela 9: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2019

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva	50.254	314.201	178.155	0	364.455	492.356	0	542.610
Opredmetena osnovna sredstva	78.180	2.638.019	951.843	67.629	2.783.828	3.589.862	0	3.735.671
Odložene terjatve za davek	3.646	15.781	2.020	57.926	77.353	17.801	34.029	142.742
Naložbe v odvisne družbe	0	0	0	16.581.773	16.581.773	0	-16.581.773	0
Naložbene nepremičnine	0	2.250.000	0	0	2.250.000	2.250.000	0	2.250.000
Finančne naložbe	8.594.632	42.030.049	9.794.210	3.694.320	54.319.001	51.824.259	0	64.113.211
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	1.405.580	10.564.152	7.578.119	0	11.969.732	18.142.271	0	19.547.851
2. Vrednotene po poštenih vrednostih preko drugega vseobsegajočega donosa	2.180.208	13.808.327	584.979	3.312.250	19.300.785	14.393.306	0	19.885.764
3. Vrednotene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid	5.008.842	17.657.570	1.631.113	382.070	23.048.483	19.288.684	0	24.679.596
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	7.272.708	0	0	7.272.708	7.272.708	0	7.272.708
Sredstva iz finančnih pogodb	0	320.048.748	0	0	320.048.748	320.048.748	0	320.048.748
Terjatve	577.859	3.016.043	143.145	15.580	3.609.482	3.159.189	-14.267	3.738.360
Druga sredstva	0	48.164	228.058	2.349	50.513	276.222	0	278.571
Denar in denarni ustrezniki	407.733	550.086	650.754	1.403.332	2.361.151	1.200.839	0	3.011.905
SKUPAJ SREDSTVA	9.712.304	378.183.798	4.584.486	21.822.909	409.719.011	373.599.312	-16.562.010	405.134.525

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
KAPITAL in OBVEZNOSTI								
Kapital	4.422.973	22.763.046	11.293.422	21.681.895	48.867.913	34.056.469	-16.497.760	43.663.576
Vpoklicani kapital	2.700.000	10.400.000	2.304.599	13.393.747	26.493.747	12.704.599	-15.412.099	13.386.247
Rezerve	871.069	7.207.423	-70.886	6.078.020	14.156.512	7.136.537	-8.064.406	6.021.220
Presežek prevrednotenja iz	87.107	642.697	-119.331	160.941	890.746	523.366	-368.820	402.595
Preneseni in čisti poslovni izid	764.796	4.512.926	3.749.662	2.698.885	7.976.607	8.262.588	7.347.564	19.073.833
Lastne delnice	0	0	0	-649.698	-649.698	0	0	-649.698
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	4.422.973	22.763.046	5.864.044	21.681.895	48.867.913	28.627.090	-16.497.760	38.234.197
Kapital neobvladujočega deleža	0	0	5.429.378	0	0	5.429.378		5.429.378
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.364.877	27.156.086	1	0	29.520.963	27.156.087		29.520.964
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	6.831.778	0	0	6.831.778	6.831.778		6.831.778
Druge rezervacije	0	83.653	0	0	83.653	83.653		83.653
Odložene obveznosti za davek	24.095	69.958	11.764	37.752	131.805	81.722		143.569
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	320.048.748	0	0	320.048.748	320.048.748		320.048.748
Druge finančne obveznosti	0	0	164.229	0	0	164.229		164.229
Obveznosti iz poslovanja	1.272.461	797.799	267.318	28.335	2.098.595	1.065.116	-14.267	2.351.646
Ostale obveznosti	1.627.898	432.732	189.393	76.340	2.136.970	622.125		2.326.363
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI	9.712.304	378.183.799	11.926.127	21.822.909	409.719.012	390.109.927	-16.512.027	405.134.525

Tabela 10: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2018

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva	52.275	350.208	151.790	0	402.484	501.998	0	554.274
Opredmetena osnovna sredstva	86.919	2.932.901	580.691	79.113	3.098.933	3.513.593	0	3.679.624
Odložene terjatve za davek	6.081	71.541	3.282	245.751	323.372	74.823	-137.831	188.823
Naložbe v odvisne družbe	0	0	0	16.581.773	16.581.773	0	-16.581.773	0
Naložbene nepremičnine	0	2.017.859	0	0	2.017.859	2.017.859	0	2.017.859
Finančne naložbe	7.247.975	33.180.695	9.813.196	3.801.459	44.230.130	42.993.891	0	54.043.326
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	967.643	7.606.285	8.163.297	0	8.573.928	15.769.581	0	16.737.224
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.547.392	12.734.745	280.057	3.113.557	18.395.694	13.014.802	0	18.675.751
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	3.732.940	12.839.665	1.369.843	687.903	17.260.508	14.209.508	0	18.630.351
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	4.840.006	0	0	4.840.006	4.840.006	0	4.840.006
Sredstva iz finančnih pogodb	0	284.165.726	0	0	284.165.726	284.165.726	0	284.165.726
Terjatve	801.294	2.326.342	131.180	18.390	3.146.026	2.457.522	-2.267	3.274.940
Druge sredstva	0	31.791	215.376	4.168	35.960	247.167	0	251.336
Denar in denarni ustrezniki	191.602	1.268.063	311.720	854.759	2.314.424	1.579.783	0	2.626.144
SKUPAJ SREDSTVA	8.386.146	331.185.133	11.207.236	21.585.413	361.156.692	342.392.369	-16.721.870	355.642.058

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
KAPITAL in OBVEZNOSTI								
Kapital	4.420.858	20.561.692	10.862.333	21.494.051	46.476.601	31.424.025	-16.814.687	40.524.247
Vpoklicani kapital	2.700.000	10.400.000	2.294.602	13.386.247	26.486.247	12.694.602	-15.394.602	13.386.247
Rezerve	871.069	7.207.423	-221.154	6.021.220	14.099.712	6.986.269	-7.857.338	6.021.220
Presežek iz prevrednotenja	3.594	-132.046	19.647	0	-128.452	-112.399	-540.925	-649.730
Preneseni in čisti poslovni izid	846.195	3.086.315	3.607.552	2.736.282	6.668.792	6.693.867	6.978.179	17.254.522
Lastne delnice	0	0	0	-649.698	-649.698	0	0	-649.698
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	4.420.858	20.561.692	5.700.647	21.494.051	46.476.601	26.262.339	-16.814.687	35.362.561
Kapital neobvladujočega deleža	0	0	5.161.686	0	0	5.161.686	0	5.161.686
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.935.478	20.538.424	0	0	22.473.903	20.538.424	0	22.473.903
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	4.840.006	0	0	4.840.006	4.840.006	0	4.840.006
Druge rezervacije	0	67.959	0	0	67.959	67.959	0	67.959
Odložene obveznosti za davek	6.522	37.583	7.623	0	44.106	45.206	0	51.729
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	284.165.726	0	0	284.165.726	284.165.726	0	284.165.726
Druge finančne obveznosti	0	0	299	0	0	299	0	299
Obveznosti iz poslovanja	126.883	533.992	1.009.403	35.388	696.263	1.543.396	-2.267	1.703.400
Ostale obveznosti	1.896.403	439.750	-577.339	55.975	2.392.128	-137.588	0	1.814.790
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI	8.386.145	331.185.134	11.302.320	21.585.413	361.156.692	342.487.453	-16.816.954	355.642.058

14 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

14.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 11: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Obračunane kosmate zavarovalne premije	0	0	18.280.017	15.532.864
Pozavarovalni delež v kosmati zavarovalni premiji	0	0	-930.651	-868.095
Sprememba kosmate prenosne premije	0	0	9.769	3.389
Skupaj	0	0	17.359.135	14.668.157

14.2 PRIHODKI OD POSLOVANJA IN DRUGI PRIHODKI

Tabela 12: Prihodki od poslovanja in drugi prihodki

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Vstopna provizija	0	0	2.188.610	2.052.302
Upravljavska provizija	0	0	6.154.459	5.912.321
Izstopna provizija	0	0	63.160	71.772
Drugi prihodki od poslovanja	39.461	39.225	452.841	236.544
Skupaj prihodki od poslovanja	39.461	39.225	8.859.069	8.272.939
Drugi prihodki	1.835	1	565.440	363.668
Skupaj	41.296	39.226	9.424.509	8.636.607

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

Skupina je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki je v letu 2019 znašala največ 3% (2018: 3%).

Skupina si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava upravljaljsko provizijo v višini od 0,5 do 1,0% (2018: od 0,5 do 1%) na letni ravni.

Izvajalec pokojninskega načrta/Skupina je ob prenehanju prostovoljnega dodatnega zavarovanja po pokojninskem načrtu upravičen do povračila izstopnih stroškov, ki znašajo 1% (2018: 1%) odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja.

Na Družbi se prihodki od poslovanja nanašajo izključno na storitve, ki jih družba zaračunava odvisnim družbam za opravljene storitve. Ti prihodki so v konsolidiranih prihodkih izvzeti.

Drugi prihodki se nanašajo na prefakturirane obratovalne stroške nepremičnin, prihodke od najemnin, dobičke pri prodaji in prevrednotenju osnovnih sredstev ter storitev med povezanimi osebami.

14.3 PRIHODKI OD OBRESTI

V postavki prihodki od obresti so vključene večinoma obresti od danih depozitov in obresti naložb v letu 2019.

Tabela 13: Prihodki od obresti

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Od naložb	24.686	37.291	1.094.399	1.051.200
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	644.038	400.606
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	24.686	37.291	153.996	298.257
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	296.365	352.337
Ostalo	0	0	643	1.204
Skupaj prihodki od obresti	24.686	37.291	1.095.042	1.052.404

14.4 PRIHODKI OD DIVIDEND

Tabela 14: Prihodki od dividend

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Prihodki od dividend odvisnih družb	2.343.699	2.844.022	0	0
Prihodki od dividend od naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	89.133	84.511	89.133	84.511
Prihodki od dividend od naložb, izmerjenih po pošteni prek poslovnega izida	0	0	166.207	131.579
Skupaj	2.432.832	2.928.534	255.339	216.090

14.5 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB

Tabela 15: Drugi prihodki in odhodki naložb

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Prevrednotovalni finančni prihodki (neto) pri naložbah vrednotenih po pošteni vrednosti skozi IPI	-26.296	-46.496	1.922.159	-826.684
Neto dobički/izgube iz prodaj VP	11.293	36.640	394.421	43.407
Oslabitev naložb, ki niso vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0	-24.393	-11.206
Ostali obrestni odhodki	-429	0	-1.352	-20
Neto tečajne razlike	0	0	45.225	131.526
Skupaj neto prihodki/odhodki	-15.432	-9.855	2.336.061	-662.978

14.6 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE IN SPREMEMBA ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 16: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	0	0	0	0
Kritni sklad življenjskih zavarovanj	0	0	-8.752.618	-3.792.788
Kritni sklad neživljenjskih zavarovanj	0	0	-423.180	-374.044
Skupaj	0	0	-9.175.798	-4.166.833

Tabela 17: Čisti odhodki za škode

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Obračunani kosmati zneski škod	0	0	-5.162.359	-4.612.324
Obračunani deleži pozavarovateljev v škodah	0	0	428.196	441.467
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	0	0	-376.965	-343.549
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	0	0	163.410	384.150
Skupaj	0	0	-4.947.718	-4.130.256

14.7 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.

Tabela 18: Stroški pridobivanja zavarovanj

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Stroški posredniških provizij	0	0	-1.886.000	-1.832.866
Stroški marketinških akcij	0	0	-448.342	-544.303
Skupaj	0	0	-2.334.342	-2.377.169

14.8 STROŠKI DELA

V stroške dela za leto 2019 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V družbi Prva Group so bile konec leta 2019 zaposlene 4 osebe (v letu 2018 4 osebe), medtem ko je bilo v Skupini konec leta 2019 zaposlenih 154 oseb (2018: 150).

Tabela 19: Stroški dela

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Plače zaposlenih	-124.429	-84.597	-3.528.554	-3.236.549
Regres	-642	-720	-117.382	-93.623
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	-466	-907	-176.783	-171.159
Prispevki in davki delodajalca na izplačane plače	-23.574	-35.416	-710.367	-659.682
- pokojninska zavarovanja	-12.958	-19.468	-316.521	-293.979
- socialna zavarovanja	-10.615	-15.948	-393.846	-365.703
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	-1.644	-1.109	-163.421	-139.647
Drugi stroški dela	-58.946	-62.284	-100.251	-114.871
Skupaj	-209.701	-185.032	-4.796.758	-4.415.530

14.9 OSTALI STROŠKI

Stroški ostalih storitev se nanašajo predvsem na stroške vzdrževanja in poštne ter ostale storitve. Drugi stroški zajemajo stroške nadzornih organov v višini 959.334€ (2018: 849.081€), obratovalne materialne stroške v višini 140.985€ (2018: 144.334€), dolgoročne rezervacije do zaposlencev v višini 67.127€ (2018: 80.988), bančne provizije v višini 61.877€ (2018: 80.988€), stroške sponzorstva in donacij v višini 44.857€ (2018: 67.050€), stroške storitev fizičnih oseb, članarine in druge stroške.

Tabela 20: Ostali stroški

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Povračila stroškov v zvezi z delom	-2.604	-1.046	-63.349	-54.095
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	-62.179	-39.858	-350.700	-328.485
Stroški najemnin	-1.463	-3.508	-146.570	-181.159
Stroški ostalih storitev	-71.721	-68.788	-723.031	-736.610
Amortizacija	-13.172	-12.759	-530.216	-487.194
Drugi stroški	-6.348	-9.697	-1.616.006	-1.395.090
Skupaj	-157.486	-135.656	-3.429.872	-3.182.634

Tabela 21: Stroški revizijskih storitev

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Revidiranje letnega poročila	-8.540	-8.540	-53.209	-50.872
Druge storitve revidiranja	-1.464	-1.464	-23.788	-19.180
Skupaj	-10.004	-10.004	-76.997	-70.052

14.10 DRUGI ODHODKI

Tabela 22: Drugi odhodki

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Drugi odhodki	-1.324	-4.167	-506.772	-322.729
Skupaj	-1.324	-4.167	-506.772	-322.729

Drugi odhodki predstavljajo večinoma postavke iz Prve osebne zavarovalnice in zajemajo stroške, ki bremenijo družbo in jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. V letu 2019 so znašali 477.768 EUR (2018: 278.826 EUR). Večina predstavlja odpise terjatev do zavarovancev, slabitev vrednosti nepremičnine in prefakturirane obratovalne stroške.

14.11 ODLOŽENI DAVEK IN DAVEK OD DOHODKA

Tabela 23: Odloženi davki Prve Group

v EUR	Bilanca stanja		Pripoznavni preko izkaza vseobseg. donosa	Pripoznavni v izkazu uspeha
	31.12.2019	31.12.2018	leto 2019	leto 2019
Terjatev za odložene davke	57.926	245.751	0	
Slabitev finančnih naložb	57.926	245.751	0	-187.825
Obveznosti za odložene davke	-37.752	0	-37.752	
Prevrednotenje finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti pred vseobsegajočega donosa	-37.752	0	-37.752	
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	20.175	245.751	-37.752	-187.825

Tabela 24: Odloženi davki Skupine

v EUR	Bilanca stanja		Pripoznavni preko izkaza vseobseg. donosa	Pripoznavni v izkazu uspeha
	31.12.2019	31.12.2018	leto 2019	leto 2019
Terjatev za odložene davke	79.384	188.823	-53.589	-8.347
Amortizacija OS	0	4.323	0	-4.323
Slabitev finančnih naložb	72.120	178.400	-53.589	-5.188
Rezervacije za zaposlene	7.265	6.101	0	1.164
Obveznosti za odložene davke	143.569	51.729	87.699	0
Prevrednotenje finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti pred vseobsegajočega donosa	143.569	51.729	87.699	0
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	-64.185	137.094	-141.289	-8.347

Odloženi davki so na dan izkaza finančnega položaja preračunani po davčni stopnji, po kateri skupina pričakuje, da bo ta sredstva lahko realizirala, to je 19% (2018: 19%).

Tabela 25: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička pomnoženega z davčno stopnjo v Sloveniji

v EUR	Prva Group		Skupina	
	2019	2018	2019	2018
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	2.114.871	2.670.342	5.278.825	5.315.130
Prilagoditev za poslovni izid, kjer je davčna stopnja 0	0	0	-2.050.204	-1.892.324
Poslovni izid, od katerega se obračuna davek od dohodka	2.114.871	2.670.342	3.228.620	3.422.807
Davek od dobička z uporabo zakonske stopnje	401.825	507.365	613.438	650.333
Prilagoditev na dejansko zakonsko stopnjo	0	0	-214.288	-226.503
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-463.833	-556.421	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	3.968	5.068	31.993	27.208
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	23.112	21.801	0	0
Davčni učinek za olajšave	0	0	26.157	37.189
Davčni učinek za koriščenje davčnih izgub	0	0	0	21.691
Davek od dobička	0	0	511.013	418.998
Odloženi davek	-187.825	2.529	8.346	3.941
Skupaj davek	-187.825	2.529	519.360	415.057
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%	9,84%	7,81%

Skupina je v letošnjem obračunalu tekoči davek na osnovi veljavne davčne stopnje v Sloveniji, to je 19% (2018: 19%).

14.12 ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Osnovni čisti dobiček na delnico je izračunan, če čisti dobiček obračunskega obdobja, ki pripada navadnim delničarjem, delimo s tehtanim povprečnim številom v obračunskem obdobju uveljavljajočih se navadnih delnic. Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic se izračuna iz podatkov o številu uveljavljajočih se navadnih delnic ob upoštevanju morebitnih odkupov in prodaj znotraj obdobja ter upoštevani čas, v katerem so bile delnice udeležene pri ustvarjanju dobička. Popravljeni čisti dobiček na delnico upošteva tudi vse potencialne navadne delnice. Družba nima potencialnih navadnih delnic zato je čisti dobiček na navadno delnico enak prilagojenemu dobičku na navadno delnico.

Tabela 26: Čisti dobiček na delnico

	Skupina	
	2019	2018
Čisti poslovni izid, ki pripada družbi / skupini	3.720.866	3.804.430
Zmanjšanje za dividende imetnikom prednostnih delnic	-400.724	-400.724
Čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic matičnega podjetja (v EUR)	3.320.142	3.403.705
Tehtano povprečno število navadnih delnic za osnovni čisti dobiček na delnico	291.484	291.484
Čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	11,39	11,68

15 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

15.1 NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Tabela 27: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2019

V EUR	Prva Group				Skupina			
	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	SKUPAJ	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST								
Stanje 31.12.2018	178.858	0	0	178.858	2.342.628	-42.962	96.516	2.396.181
Povečanja	0	0	0	0	72.832	69.656	23.473	165.961
Prenosi	0	0	0	0	0	0	-19.273	-19.273
Odtujitve	0	0	0	0	-8.724	0	0	-8.724
Tečajne razlike	0	0	0	0	-2.907	0	44	-2.863
Stanje 31.12.2019	178.858	0	0	178.858	2.403.829	26.694	100.760	2.531.282
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2018	178.858	0	0	178.858	1.776.477	0	65.431	1.841.908
Amortizacija v 2019	0	0	0	0	158.142	0	826	158.968
Zmanjšanja	0	0	0	0	-8.044	0	-2.431	-10.475
Tečajne razlike	0	0	0	0	-1.584	0	-145	-1.729
Stanje 31.12.2019	178.858	0	0	178.858	1.924.992	0	63.681	1.988.673
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2018	0	0	0	0	566.151	-42.962	31.085	554.273
Stanje 31.12.2019	0	0	0	0	478.837	26.694	37.078	542.610

Tabela 28: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2018

V EUR	Prva Group				Skupina			
	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	SKUPAJ	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST								
Stanje 31.12.2017	178.858	0	0	178.858	2.199.321	76.515	59.931	2.335.768
Povečanja	0	0	0	0	24.063	125.855	41.295	191.213
Prenosi	0	0	0	0	238.912	-238.912	0	0
Odtujitve	0	0	0	0	-118.011	-6.420	-4.834	-129.266
Tečajne razlike	0	0	0	0	-1.658	0	124	-1.534
Stanje 31.12.2018	178.858	0	0	178.858	2.342.628	-42.962	96.516	2.396.181
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2017	178.858	0	0	178.858	1.705.409	0	56.508	1.761.917
Amortizacija v 2018	0	0	0	0	190.586	0	2.036	192.622
Zmanjšanja	0	0	0	0	-118.011	0	7.032	-110.979
Tečajne razlike	0	0	0	0	-1.506	0	-145	-1.651
Stanje 31.12.2018	178.858	0	0	178.858	1.776.477	0	65.431	1.841.908
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2017	0	0	0	0	493.913	76.515	3.423	573.851
Stanje 31.12.2018	0	0	0	0	566.151	-42.962	31.085	554.273

15.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 29: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2019

V EUR	Prva Group		Skupina	
	Oprema	SKUPAJ	Zgradbe in oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2018	223.095	223.095	4.861.326	4.861.326
Povečanja	1.688	1.688	409.789	409.789
Odtujitve	0	0	-147.681	-147.681
Tečajne razlike	0	0	3.685	3.685
Stanje 31.12.2019	224.783	224.783	5.127.119	5.127.119
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2018	143.982	143.982	1.181.702	1.181.702
Amortizacija v 2019	13.172	13.172	322.389	322.389
Slabitve	0	0	186.420	186.420
Odtujitve	0	0	-141.064	-141.064
Tečajne razlike	0	0	1.867	1.867
Stanje 31.12.2019	157.154	157.154	1.551.314	1.551.314
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2018	79.113	79.113	3.679.624	3.679.624
Stanje 31.12.2019	67.629	67.629	3.575.804	3.575.804

Poštена vrednost nepremičnin, ki jih skupina uporablja za opravljanje osnovne dejavnosti znaša 2.798.598 EUR (2018: 2.951.987 EUR).

Tabela 30: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2019

V EUR	Prva Group		Skupina	
	Skupaj	Zgradbe / poslovni prostori	Oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2019	0	165.645	49.662	215.307
Povečanja	0	11.827	19.376	31.203
Odtujitve	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0
Stanje 31.12.2019	0	177.472	69.038	246.510
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2019	0	0	0	0
Amortizacija v 2019	0	44.471	42.172	86.643
Odtujitve	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0
Stanje 31.12.2019	0	44.471	42.172	86.643
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 1.1.2019	0	165.645	3.019.821	215.307
Stanje 31.12.2019	0	133.001	26.866	159.867

Skupina nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Tabela 31: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

V EUR	Prva Group		Skupina	
	Oprema	SKUPAJ	Zgradbe in oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2017	194.895	194.895	4.818.992	4.818.992
Povečanja	52.700	52.700	754.473	754.473
Odtujitve	-24.500	-24.500	-707.116	-707.116
Tečajne razlike	0	0	-5.023	-5.023
Stanje 31.12.2018	223.095	223.095	4.861.326	4.861.326
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2017	139.134	139.134	1.222.649	1.222.649
Amortizacija v 2018	12.759	12.759	289.966	289.966
Odtujitve	-7.912	-7.912	-328.251	-328.251
Tečajne razlike	0	0	-2.662	-2.662
Stanje 31.12.2018	143.982	143.982	1.181.702	1.181.702
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2017	55.760	55.760	3.596.343	3.596.343
Stanje 31.12.2018	79.113	79.113	3.679.624	3.679.624

15.3 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

Deleži v odvisnih družbah predstavljajo naložbe Prve Group v družbe: Prva osebna zavarovalnica d.d., KB Prvo penzisko društvo AD, Skopje, Fondi Slloveni-Kosovar I Pensioneve sh.A Pristine Kosovo, DDOR GARANT Beograd, PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o.. Navedene družbe skupaj s Prvo Group d.d. sestavljajo Skupino.

Tabela 32: Naložbe v odvisne družbe

v EUR	Lastništvo	Prva Group	
		31.12.2019	31.12.2018
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100%	13.730.000	13.730.000
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51%	918.272	918.272
Fondi Slloveni- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine Kosovo	67%	394.000	394.000
DDOR GARANT Beograd	60%	1.532.000	1.532.000
PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o.	100%	7.500	7.500
Skupaj		16.581.772	16.581.772

Glasovalne pravice v odvisnih družbah so enake lastniškemu deležu.

Družba presoja znamenja slabitve naložb v odvisne družbe na način, da preverja realizirane pretekle rezultate, plačane dividende in plane poslovanja družb v prihodnje.

Družba je na dan 30.10.2019 izvedla interno preveritev znamenja slabitev vrednosti naložbe v družbi Fondi Slloveni- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine Kosovo in DDOR GARANT Beograd na podlagi metode vrednosti pri uporabi sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Pri cenitvi so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 13,75%
- Dolgoročna stopnja rasti: 1,5%

Glede na ocenjene vrednosti naložb je družba ocenila, da ni potrebe po slabitvah za omenjeni družbi.

Za Prvo osebno zavarovalnico in KB Prvo je družba ocenila, da ni potrebe po preveritvi znamenja slabitev vrednosti, ker pripadajoči kapital obeh družb bistveno presega knjigovodsko vrednosti naložbe (Prva osebna zavarovalnica: 198% in KB Prvo 528%).

Tabela 33: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v DDOR Garant Beograd

	Diskontna stopnja		Dolgoročna stopnja rasti		
	0,50%	1,00%	1,50%	2,00%	2,50%
12,75%	4,41%	6,91%	9,64%	12,62%	15,89%
13,25%	-0,09%	2,16%	4,59%	7,24%	10,14%
13,75%	-4,22%	-2,20%	0,00%	2,34%	4,92%
14,25%	-8,03%	-6,21%	-4,26%	-2,14%	0,16%
14,75%	-11,56%	-9,91%	-8,15%	-6,25%	-4,19%

Tabela 34: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine

	Diskontna stopnja		Dolgoročna stopnja rasti		
	0,50%	1,00%	1,50%	2,00%	2,50%
12,75%	1,34%	2,00%	2,73%	3,52%	4,39%
13,25%	0,06%	0,66%	1,30%	2,01%	2,77%
13,75%	-1,12%	-0,59%	0,00%	0,62%	1,31%
14,25%	-2,21%	-1,73%	-1,21%	-0,65%	-0,04%
14,75%	-3,23%	-2,79%	-2,33%	-1,82%	-1,27%

15.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 35: Naložbene nepremičnine

v EUR	Prva group	Skupina
Stanje na 1.1.2018	0	1.877.131
Povečanja	0	140.727
Odtujitve	0	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0	0
Stanje na 31.12.2018	0	2.017.859
Stanje na 1.1.2019	0	2.017.859
Povečanja	0	0
Odtujitve	0	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0	232.141
Stanje na 31.12.2019	0	2.250.000

Naložbena nepremičnina se nahaja na Fajfarjevi ulici v Ljubljani, katere del se uporablja za lastne potrebe (prikazano med osnovnimi sredstvi), del pa se oddaja v najem.

V letu 2019 je družba realizirala 195.594 EUR prihodkov iz naslova najemnin (2018: 196.031 EUR). Stroški so znašali 19.218 EUR (2018: 15.120 EUR).

Družba je na dan 31.12.2019 izvedla preverjanje vrednosti naložbene nepremičnine na podlagi metode kapitalizacije donosa in metode diskontiranega denarnega toka.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja v intervalu od 6,58% do 7,88% (poslovni prostori 6,58% - 7,58%, oskrbovana stanovanja 7,88%)
- Stopnja rasti oskrbovana stanovanja 1%
- Odbitek za nezasedenost v intervalu od 2,5% do 10%
- Odbitek za neizterljivost v intervalu od 0,5% do 1%

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove.

15.5 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 36: Naložbene v vrednostne papirje

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	19.547.851	16.737.224
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.312.250	3.113.557	19.885.764	18.675.751
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	382.070	687.903	24.679.596	18.630.351
Skupaj	3.694.320	3.801.460	64.113.211	54.043.326

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice in obveznice.

Tabela 37: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	19.547.851	16.737.224
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	0	0	19.547.851	16.737.224
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	0	0
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.312.250	3.113.557	19.885.764	18.675.751
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	0	0	16.394.709	15.561.698
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	178.805	496
- lastniški VP	3.312.250	3.113.557	3.312.250	3.113.557
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	382.070	687.903	24.679.596	18.630.351
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	382.070	687.903	12.472.896	12.012.417
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	611	197.680
- lastniški VP	0	0	12.206.089	6.420.254
Skupaj	3.694.320	3.801.460	64.113.210	54.043.326

Efektivna obrestna mera pri dolžniških vrednostnih papirjih znaša od 1,1% do 5,2% (2018: -0,7% do 10,10%).

Tabela 38: Naložbe družbe (in skupine) v lastniške vrednostne papirje, vrednotene po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa

v EUR	Poštenu vrednost 31.12.2019	Dividende iz naložb v portfelju na dan 31.12.2019	Prenosi v kapitalu 2019
DBS d.d.	3.287.494	89.133	0
DEJ d.o.o., Alternativni investicijski sklad z garantiranim donosom v višini inflacije	24.756	0	0
Skupaj	3.312.250	89.133	0

Tabela 39: Naložbe skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah

Kreditna ocena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	5.255.364	0	0	5.255.364
B	6.983.981	0	0	6.983.981
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	7.308.506	0	0	7.308.506
Stanje 31.12.2019	19.547.851	0	0	19.547.851

Na 31.12.2019 ima Skupina med naložbami, vrednotenimi po odplačni vrednosti z kreditno oceno BBB-BB in B prikazane depozite, komercialne zapise in obveznice. Naložbe brez kreditne ocene so v celoti odkupi terjatev.

Tabela 40: Naložbe skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah

Kreditna ocena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
AAA-AA	5.234.885	0	0	5.234.885
A	2.963.734	0	0	2.963.734
BBB-BB	11.306.493	0	0	11.306.493
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	380.652	0	0	380.652
Stanje 31.12.2019	19.885.764	0	0	19.885.764

Tabela 41: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2019	37.755	0	0	37.755
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-6.215	0	0	-6.215
Sprememba, pripoznana v IPI	6.215	0	0	6.215
Stanje 31.12.2019	31.539	0	0	31.539

Tabela 42: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2019	16.332	4.781	0	21.112
Prenosi		0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	-4.781	0	-4.781
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-4.544	0	0	-4.544
Sprememba, pripoznana v IPI	-4.544	4.781	0	237
Stanje 31.12.2019	11.787	0	0	11.787

Tabela 43: Gibanje naložb

V EUR	Prva Group		Skupina	
	2019	2018	2019	2018
Začetno stanje 1.1.	3.801.459	2.116.742	54.043.326	49.038.804
Nakupi	0	3.113.871	110.108.086	39.065.931
Prodaja/zapadlost	-315.515	-1.375.576	-102.115.074	-32.892.271
Prevredontenje	208.376	-53.578	2.076.874	-1.169.138
Končno stanje 31.12	3.694.320	3.801.459	64.113.212	54.043.326

Tabela 44: Naložbe glede na kotacije

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	286.343	687.903	53.648.443	46.881.569
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	3.407.977	3.113.557	10.464.769	7.161.757
Skupaj	3.694.320	3.801.460	64.113.211	54.043.326

15.5.1 Poštena vrednost finančnih naložb

Tabela 45: Prikaz finančnih instrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo Družbe

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v vrednostne papirje	3.694.320	3.801.459	3.694.320	3.801.459
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.312.250	3.113.557	3.312.250	3.113.557
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	382.070	687.903	382.070	0

Skupina predpostavlja, da so knjigovodske vrednosti terjatev do kupcev, drugih terjatev in denarnih sredstev najboljši približek poštene vrednosti, zato niso vključene v zgornjo tabelo.

Tabela 46: Prikaz finančnih instrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj finančna sredstva	393.684.667	345.066.917	393.716.206	345.104.671
Naložbe v vrednostne papirje:	64.113.211	54.043.326	64.144.750	54.081.080
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	19.547.851	16.737.224	19.579.390	16.774.979
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	19.885.764	18.675.751	19.885.764	18.675.751
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	24.679.596	18.630.351	24.679.596	18.630.351
Naložbene nepremičnine	2.250.000	2.017.859	2.250.000	2.017.859
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.272.708	4.840.006	7.272.708	4.840.006
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	320.048.748	284.165.726	320.048.748	284.165.726

Skupina predpostavlja, da so knjigovodske vrednosti terjatev do kupcev, drugih terjatev in denarnih sredstev najboljši približek poštene vrednosti, zato niso vključene v zgornjo tabelo.

15.5.2 Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti

Tabela 47: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2019

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	0	251.112	3.443.208	3.694.320
Naložbe v vrednostne papirje	0	251.112	3.443.208	3.694.320
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	3.312.250	3.312.250
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	251.112	130.958	382.070
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	15.580	15.580
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Denarna sredstva	1.403.332	0	0	1.403.332
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Ostale obveznosti	0	0	28.335	28.335

V nivoju 3 družba prikazuje naložbo v DBS d.d. v višini 3.287.493 EUR in naložbe v slovenske obveznice na ljubljanski borzi. Prejete dividende s strani družbe DBS d.d. so znašale 89.133 EUR.

Med leti 2018 in 2019 ni bilo prenosov med nivoji.

Tabela 48: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2019

	1.01.2019	Dobički/Izgube, pripoznane v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	434.030	-52.513	0	0	250.558	0	130.958
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.113.557	198.693	0	0	0	0	3.312.250
Skupaj	3.547.587	146.180	0	0	250.558	0	3.443.208

Tabela 49: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2018

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	0	253.873	3.547.586	3.801.460
Naložbe v vrednostne papirje	0	253.873	3.547.586	3.801.460
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	3.113.557	3.113.557
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	253.873	434.030	687.903
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	18.390	18.390
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Denarna sredstva	854.759	0	0	854.759
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Ostale obveznosti	0	0	35.388	35.388

Tabela 50: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2018

	1.01.2018	Dobički/Izgube, pripoznane v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2018
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	724.663	-1.432	0	0	289.201	0	434.030
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	3.113.557	0	0	0	3.113.557
Skupaj	724.663	-1.432	3.113.557	0	289.201	0	3.547.587

Tabela 51: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2019

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	19.145.627	21.659.660	11.032.780	51.838.067
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo nal. tveganje	6.857.097	159.545	256.066	7.272.707
Naložbe v vrednostne papirje	12.288.530	21.500.115	10.776.714	44.565.360
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	12.288.530	6.436.850	5.954.216	24.679.596
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	0	15.063.265	4.822.498	19.885.764
Sredstva iz finančnih pogodb	90.825.321	115.652.178	65.963.102	272.440.600
<i>Naložbe v vrednostne papirje:</i>	90.825.321	115.652.178	49.235.278	255.712.776
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	90.825.321	115.652.178	49.235.278	255.712.776
<i>Naložbene nepremičnine</i>	0	0	16.727.824	16.727.824
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	3.738.360	3.738.360
Naložbe v vrednostne papirje:	0	0	19.547.851	19.547.851
<i>Vrednotene do dospelosti</i>	0	0	19.547.851	19.547.851
Sredstva iz finančnih pogodb	25.621.353	0	21.986.795	47.608.148
<i>Vrednotene po odplačni vrednosti</i>	0	0	17.299.207	17.299.207
<i>Druge terjatve (sredstva)</i>	0	0	4.687.588	4.687.588
<i>Denarna sredstva</i>	25.621.353	0	0	25.621.353
Denarna sredstva	3.011.905	0	0	3.011.905
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	6.831.778	6.831.778
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	4.308.595	4.308.595
Ostale obveznosti	0	0	2.543.752	2.543.752
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	320.048.748	320.048.748

V letu 2019 ni bilo prenosov iz nivoja 2 v nivo 3.

Tabela 52: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2019

	1.01.2019	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.922.757	22.515	2.558.435	625.186	924.305	5.954.216
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.316.771	209.434	1.739.005	326.000	116.713	4.822.498
Skupaj	8.239.528	231.949	4.297.440	951.186	1.041.018	10.776.714

Tabela 53: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2019

	1.01.2019	Dobiček ali izguba pripoznana rezervacijah	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	33.524.623	6.161.914	13.659.209	3.613.127	497.341	49.235.278
Nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	17.355.775	-627.951	0	0	0	16.727.824
Skupaj	50.880.398	5.533.963	13.659.209	3.613.127	497.341	65.963.102

Tabela 54: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2018

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	10.912.374	22.519.665	8.393.609	41.825.648
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo nal. tveganje	4.185.864	179.610	154.072	4.519.546
Naložbe v vrednostne papirje	6.726.510	22.340.055	8.239.537	37.306.102
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	6.319.682	7.387.912	4.922.757	18.630.351
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	406.828	14.952.143	3.316.780	18.675.751
Sredstva iz finančnih pogodb	71.173.891	140.828.483	50.640.172	262.642.546
<i>Naložbe v vrednostne papirje:</i>	71.173.891	140.828.483	33.284.397	245.286.771
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	71.173.891	140.828.483	33.284.397	245.286.771
<i>Naložbene nepremičnine</i>	0	0	17.355.775	17.355.775
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	3.274.940	3.274.940
Naložbe v vrednostne papirje:	0	0	16.737.224	16.737.224
<i>Vrednotene do dospelosti</i>	0	0	16.737.224	16.737.224
Sredstva iz finančnih pogodb	2.452.292	0	19.073.103	21.525.395
<i>Vrednotene po odplačni vrednosti</i>	0	0	15.003.256	15.003.256
<i>Druge terjatve (sredstva)</i>	0	0	4.069.846	4.069.846
<i>Denarna sredstva</i>	2.452.292	0	0	2.452.292
Denarna sredstva	2.626.144	0	0	2.626.144
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	4.840.006	4.840.006
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	3.109.094	3.109.094
Ostale obveznosti	0	0	1.703.400	1.703.400
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	284.165.726	284.165.726

Tabela 55: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2018

	1.01.2018	Prenos zaradi MSRP 9 iz naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2018
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.993.566	2.134.833	-63.112	1.859.788	459.232	543.086	0	4.922.757
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.322.059	0	-3.364	3.318.648	255.636	241.708	2.823.228	3.316.780
Skupaj	5.315.624	2.134.833	-66.476	5.178.436	714.868	784.794	2.823.228	8.239.537

Tabela 56: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2018

	1.01.2019	Dobiček ali izguba pripoznana rezervacijah	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	24.959.116	-1.581.228	12.993.293	3.011.148	75.636	33.284.397
Nepremičnine, vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	15.915.000	1.440.775	0	0	0	17.355.775
Skupaj	40.874.116	-140.453	12.993.293	3.011.148	75.636	50.640.172

15.6 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Tabela 57: Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	227.321	106.877
Naložbe, vrednotena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	6.464.342	4.412.669
Druge sredstva	0	0	581.044	320.460
Skupaj	0	0	7.272.708	4.840.006

Tabela 58: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	6.464.342	4.412.669
• lastniški vrednostni papirji in delnice ETF-ov	0	0	6.276.053	4.185.864
• dolžniški vrednostni papirji	0	0	188.289	226.806
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	69.383	24.597
Druge naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti)	0	0	157.938	82.279
Skupaj	0	0	6.691.663	4.519.546

Tabela 59: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje 31.12.2018	106.876	0	4.412.670
Povečanje	500.000	118.553	2.230.459
Prevrednotenje	-434	0	914.691
Zapadlost/prodaje	379.123	118.552	1.093.478
Stanje 31.12.2019	227.321	0	6.464.342

Tabela 60: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 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	0	3.167.499
Povečanje	39.999	0	1.991.364
Prevrednotenje	-114	0	-321.109
Zapadlost/prodaje	-3.408.302	3.341.311	425.084
Prenos MSRP 9	-3.341.311	3.341.311	0
Stanje 31.12.2018	106.876	0	4.412.670

15.7 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb se nanašajo na pokojninske sklade Prve osebne zavarovalnice d.d.

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v vrednostne papirje:	273.011.982	260.290.028	273.068.023	260.306.434
1. Merjene po odplačni vrednosti	17.299.207	15.003.257	17.355.247	15.019.663
2. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	255.712.776	245.286.771	255.712.776	245.286.771
Naložbene nepremičnine	16.727.824	17.355.775	16.727.824	17.355.775
Skupaj sredstva	289.739.806	277.645.803	289.795.847	277.662.209

Skupina predpostavlja, da so knjigovodske vrednosti terjatev do kupcev, drugih terjatev in denarnih sredstev najboljši približek poštene vrednosti, zato niso vključene v zgornjo tabelo.

Tabela 62: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

		31.12.2019	31.12.2018
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	388.634	360.821
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.714.508	24.164.520
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	1.833.391	101.740
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	1.991.111	1.454.823
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.447.759	28.014.721
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	1.887.942	86.851
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	1.759.522	1.298.968
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	22.226.226	23.451.317
	Nepremičnine	1.464.779	1.520.550
	Denarna sredstva	1.872.612	473.166
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	13.159.939	11.888.644
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	158.324.282	169.656.214
	Nepremičnine	15.263.045	15.835.225
	Denarna sredstva	20.027.408	1.790.535

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 0,3% - 6,00% letno (2018: od 0,7% - 8,20% letno).

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 se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. V letu 2019 se je vrednost zmanjšala za 627.951 EUR (2018: 1.686.731 EUR neto povečanje).

Tabela 63: Naložbe v vrednostne papirje na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	260.290.028	237.042.441
Povečanje	321.362.702	143.913.422
Prevrednotenje	20.276.277	-8.801.891
Zmanjšanje	-328.917.024	-111.863.944
Stanje 31.12.	273.011.982	260.290.028

Tabela 64: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	160.606.246	182.429.204
- Fiksna obrestna mera	160.601.549	178.406.232
- Variabilna obrestna mera	4.697	4.022.972
Lastniški papirji	112.405.736	77.860.824
Skupaj	273.011.982	260.290.028

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od -1,0% do 4,75% (2018: -1,4 do 10,1%).

Družba je na dan 31.12.2019 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 6,58 % do 7,88% (oskrbovana stanovanja 7,88%, poslovni prostori 6,58 - 7,58%)
- Odbitek za nezasedenost v intervalu od 2,5% do 10%
- Odbitek za neizterljivost v intervalu od 0,5% do 1%
- Letna rast 1%

Družba je na dan 31.12.2019 izvedla tudi 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: 11,87%
- Stopnja rasti: 1,5%
- Diskont za manjšinski delež: 17%
- Diskont za pomanjkanje likvidnosti 21%

Prav tako je družba na dan 31.12.2019 izvedla preverjanje vrednosti delnic DBS na podlagi metode kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja 8%
- Stopnja rasti 2%
- Diskont za manjšinski delež 15%
- Diskont za pomanjkanje likvidnosti 5%
- Diskont za pomanjkanje tržnosti 10%

15.8 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 65: Terjatve in druga sredstva

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	2.170.309	2.006.058
Terjatve iz pozavarovanj	0	0	419.001	431.662
Kratkoročne terjatve do kupcev	14.267	16.267	169.836	210.167
Kratkoročno dani avansi	1.312	2.039	154.523	149.696
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	19.757	149.432
Terjatve do državnih in drugih institucij	0	0	335.338	132.997
Druge terjatve in sredstva	2	85	532.953	194.255
Skupaj terjatve	15.580	18.390	3.801.717	3.274.266
Razmejeni stroški	2.349	4.168	69.797	43.577
Vračunani prihodki	0	0	208.774	208.432
Skupaj razmejeni stroški in vračunani prihodki	2.349	4.168	278.571	252.009
Skupaj	17.929	22.558	4.080.288	3.526.276

V terjativah iz neposrednih zavarovalnih poslov je vključen znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice v znesku 1.929.303 EUR (v letu 2018 1.765.892 EUR).

15.9 DENARNA SREDSTVA

Tabela 66: Denarna sredstva

v EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni	0	0	108	389
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	45.688	326.690	698.400	648.192
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	0	0	36.959	11.107
Depoziti do treh mesecev pri bankah	1.357.644	528.069	2.276.439	1.966.456
Skupaj	1.403.332	854.759	3.011.905	2.626.144

Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili.

15.10 KAPITAL

15.10.1 Osnovni kapital

Na dan 31.12.2019 znaša osnovni kapital družbe 13.386.247 EUR, pri čemer 6.704.638 EUR izvira iz rednih delnic, preostali del v višini 6.681.609 EUR pa iz prednostnih delnic.

Kapital Skupine predstavlja kapital Prve Group in kapital neobvladujočega deleža.

Tabela 67: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 23,00 EUR)	6.704.638	6.704.638
Odobreni osnovni kapital (prednostne delnice po 33,00 EUR)	6.681.609	6.681.609
Osnovni kapital (navadne delnice po 23,00 EUR)	6.704.638	6.704.638
Osnovni kapital (prednostne delnice po 33,00 EUR)	6.681.609	6.681.609
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	13.386.247	13.386.247

Tabela 68: Število izdanih in vplačanih delnic

v EUR	Navadne delnice		Prednostne delnice	
	2019	2018	2019	2018
Na dan 1. januar	291.484	291.484	202.437	202.437
Izdane	0	0	0	0
Na dan 31. december	291.484	291.484	202.437	202.437

Družba ima lastne delnice in sicer na 31.12.2019 ima 9.902 rednih in 51 prednostnih delnic (9.902 navadnih in 51 prednostnih v letu 2018).

15.10.2 Rezerve

Kapitalske rezerve vključujejo vplačan presežek kapitala (vplačila nad najmanjšimi emisijskimi zneski delnic oziroma deležev) v višini 6.017.833 EUR (2018: 6.017.833 EUR) in se ne morejo deliti. Druge rezerve iz dobička znašajo 3.388 EUR (2018: 3.388 EUR).

Rezerve za tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna funkcijske valute v predstavitevno valuto, se pripoznajo neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa do trenutka odprodaje odvisne družbe, ko se te tečajne razlike prenesejo v izkaz poslovnega izida. Te rezerve se ne delijo.

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

15.11 PREDLAGANE IN IZPLAČANE DIVIDENDE

Na dan 31.12.2019 znaša bilančni dobiček družbe Prva Group 2.761.771 EUR (2018: 2.736.282 EUR), in sicer je sestavljen iz prenešenega dobička iz preteklih let v višini 834.726 EUR (63.411 EUR v 2018) in tekočega dobička v višini 1.927.046 EUR (2.672.871 EUR v 2018).

Družba namerava za poslovno leto 2019 izplačati dividendo prednostnim delničarjem. V potrditev skupščini, ki bo junija 2020, predlaga, da se izplačajo dividende v skupni vrednosti 400.724 EUR. Te dividende, ki so objavljene po zaključku poročevalskega obdobja, niso vključene v postavko obveznosti v bilanci stanja.

Družba je izplačevala dividende tudi v preteklih letih. V letu 2019 je bilo izplačanih za 1,9 mio EUR dividend prednostnim in navadnim delničarjem.

15.12 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Tabela 69: Zavarovalno tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Premoženjska zavarovanja	2.364.877	1.935.478
Kosmate prenosne premije	72.451	85.835
Kosmata škodna rezervacija	1.199.311	1.179.708
Kosmate matematične rezervacije	1.093.116	669.936
Življenjska zavarovanja	33.987.864	25.378.430
Kosmate prenosne premije	95.078	91.463
Kosmate matematične rezervacije	22.164.292	17.386.229
Rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij	2.236.723	800.393
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.831.778	4.840.006
Kosmata škodna rezervacija	2.659.993	2.260.340
Skupaj	36.352.741	27.313.909

Tabela 70: Gibanje matematičnih rezervacij in rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
Stanje 01.01.2019	17.386.229	669.936	4.840.006
Povečanje	6.636.939	0	1.790.373
Prevrednotenje	-1.671.041	491.254	955.117
Odprava rezervacij	187.835	68.074	753.718
Stanje 31.12.2019	22.164.292	1.093.116	6.831.778

Zavarovalno tehnične rezervacije se nanašajo izključno na rezervacije Prve osebne zavarovalnice. Zavarovalnica ustreznost matematičnih rezervacij preverja na vsak zadnji dan četrtertletja. Upoštevani so bodoči denarni tokovi, za katere so uporabljene skrbno izbrane predpostavke o bodočih premijah, smrtnosti, 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 31.12.2019 je Prva oblikovala za 1.436 tisoč Eur rezervacij na področju rent.

15.13 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb Prva Group nima, jih pa imajo njene odvisne družbe in sicer Prva osebna zavarovalnica d.d., ki v skladu z MSRP prikazuje kot del bilance stanja.

Tabela 71: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Ostale obveznosti iz PDPZ	386.756	346.457
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	319.661.992	283.819.270
Skupaj	320.048.748	284.165.726

Skupina za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči z lastnimi sredstvi, zato tovrstne pogodbe uvršča med sredstva iz finančnih pogodb.

Tabela 72: Ostale obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	337.841	297.542
Ostale obveznosti	48.915	48.915
Skupaj	386.756	346.457

Obveznosti iz zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev Prve osebne zavarovalnice d.d.

Tabela 73: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	178.836.057	181.182.542
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	57.224.383	46.359.390
<i>Zajamčen donos</i>	<i>20.579.334</i>	<i>20.813.813</i>
<i>Donos nad zajamčenim</i>	<i>36.645.049</i>	<i>25.545.577</i>
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	83.601.552	56.277.338
Skupaj	319.661.992	283.819.270

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

Tabela 74: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev v letih 2019 in 2018

v EUR	2019
Stanje 1.1.2019	283.819.270
Vplačila	23.878.785
Odkupi in neto prenosi	-11.478.426
Donos	27.012.528
Provizije	-3.570.165
Stanje 31.12.2019	319.661.992

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

15.14 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Družba Prva Group in Skupina nimata finančnih obveznosti iz prejetih posojil. Med druge finančne obveznosti so uvrščene obveznosti iz dolgoročnih najemov v višini 162.768 EUR (2018: 0 EUR).

Tabela 75: Ročnost obveznosti iz najema

v EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	1.01.2019
Do enega leta	0	0	10.595	65.346
Od enega do petih let	0	0	152.173	145.134
Nad pet let	0	0	0	0
Skupaj	0	0	162.768	210.479

15.15 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA, DRUGE REZERVACIJE IN OSTALE OBVEZNOSTI

Tabela 76: Obveznosti

v EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Druge rezervacije	0	0	83.654	67.959
Obveznosti iz poslovanja	28.335	35.388	2.351.646	1.703.398
Ostale obveznosti	76.340	55.975	2.326.363	1.814.790
Skupaj	104.676	91.363	4.761.662	3.586.147

Družbe v skupini svoje obveznosti poravnavaajo ob zapadlosti. Ostale obveznosti iz poslovanja izhajajo večinoma iz Prve osebne zavarovalnice in vključujejo obveznosti do pozavarovalnic, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za plače ter druge obveznosti. Ostale obveznosti skupine se nanašajo na odložene prihodke iz naslova zavarovalne premije.

15.16 IZVENBILANČNE OBVEZNOSTI SKUPINE

Izvenbilančne postavke Skupine predstavljajo sredstva po kritnih skladih družb v tujini.

Tabela 77: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Fondi Kosovo	8.012.168	6.729.982
KB Prvo Severna Makedonija	662.748.668	567.197.049
DDOR Garant Srbija	62.861.893	57.369.831
Skupaj	733.622.729	631.296.862

Odvise družbe v tujini ne jamčijo za donos sredstev kritnih skladov z lastnimi sredstvi in posledično ne prevzemajo tveganja, zato jih skupina ne uvršča med finančne pogodbe.

16 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP

16.1 PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA ALI NADZORA TER TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Upravi in članom nadzornega sveta Prve Group je bilo v letu 2019 skupaj izplačano 156.763 EUR (2018: 184.021 EUR).

Tabela 78: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejinami odvisnih družb) v Prvi Group

	leto 2019	leto 2018
Uprava	142.649	171.515
Nadzorni svet	14.114	12.506
Skupaj izplačila	156.763	184.021

V letu 2019 Prva Group ni odobrila članom uprave in nadzornega sveta predplačil ali posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu. Spodaj so prikazana izplačila v letu 2019.

Tabela 79: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2019

	plača	PDPZ	boniteta	regres	Sejnina	nagrada	skupaj
Alenka Žnidaršič Kranjc	82.125	0	11.482	642	0	28.000	122.249
Boštjan Škufca Zaveršek	20.400	0	0	0		0	20.400
Skupaj	102.525	0	11.482	642	0	28.000	142.649

člani	opravljanje funkcije	delo za sejnino	skupaj bruto	dohodnina	neto	prispevki za PIZ 8,85%+0,53%pavš.prisp.
MATEJ AKRAPOVIČ	2.500	716	3.216	672	2.544	302
MIHA KRANJC	2.500	716	3.216	672	2.544	302
HELENA PETRIN	2.500	716	3.216	672	2.544	302
LINDSAY STUART	3.750	716	4.466	934	3.532	419
skupaj	11.250	3.400	14.114	2.951	11.163	1.324

Ostale povezane osebe z družbo Prva Group ter Skupino so:

- A-Z Finance d.o.o.
- AZ Nepremičnine d.o.o.
- Dej d.o.o.
- MN, d.o.o.
- Deos, d.o.o.

Tabela 80: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2018

	plača	PDPZ	boniteta	regres	Sejnina	nagrada	skupaj
Alenka Žnidaršič Kranjc	36.000	0	6.019	0	0	82.696	124.715
Boštjan Škufca Zaveršek	16.800	0	0	0		30.000	46.800
Skupaj	52.800	0	6.019	0	0	112.696	171.515

člani	opravljanje funkcije	delo za sejnino	skupaj bruto	dohodnina	neto	prispevki za PIZ 8,85%+0,53%pavš.prisp.
MATEJ AKRAPOVIČ	1.250	358	1.608	161	1.447	151
MIHA KRANJC	2.500	716	3.216	322	2.894	302
HELENA PETRIN	2.500	716	3.216	322	2.894	302
LINDSAY STUART	3.750	716	4.466	447	4.019	419
Skupaj	10.000	2.506	12.506	1.252	11.254	1.174

Tabela 81: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2019

PG - povezane	Stroški - nakupi od povezanih oseb	Prihodki - prodaja povezanim	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
POZ	1.463	0	0	0
KB Prvo	0	0	0	0
DDOR	0	27.200	2.267	0
FONDI	0	12.261	12.000	0
Skupaj	1.463	39.461	14.267	0

PG - povezane	Prihodki od dividend	Prihodki od obresti	Odhodki za obresti
POZ	1.500.000	0	0
KB Prvo	726.684	0	0
DDOR	117.015	0	0
Deos	0	1.846	0
Skupaj	2.343.699	1.846	0

Tabela 82: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2018

PG - povezane	Stroški - nakupi od povezanih oseb	Prihodki - prodaja povezanim	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
POZ	3.000	0	0	0
KB Prvo	0	0	0	0
DDOR	0	27.200	2.267	0
FONDI	0	12.025	0	0
Skupaj	3.000	39.225	2.267	0

PG - povezane	Prihodki od dividend	Prihodki od obresti	Odhodki za obresti
POZ	2.000.009	0	0
KB Prvo	406.881	0	0
DDOR	376.473	0	0
FONDI	60.660	0	0
Deos	0	163	0
Skupaj	2.844.022	163	0

Družba Skupina Prva ter posamezne odvisne družbe v letu 2019 niso imele drugih pomembnih transakcij s povezanimi osebami.

Družbam v Skupini je družba zaračunala stroške storitve predvsem s področja naložbenja, notranje revizije ter oddaje v najem strojne in programske opreme.

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 (2018: 73.419 EUR). Stanje obveznosti iz tega naslova na dan 31.12.2019 je 6.118,25 EUR, enako v letu 2018.

Pokojninski skladi, ki jih družba Prva osebna zavarovalnica upravlja (sredstva iz finančnih pogodb) imajo na 31.12.2019 v lasti 13.775 delnic PPDM in 62.381 delnic PPDT Skupine Prva (31.12.2018: 13.775 delnic PPDM in 40.486 delnic PPDT).

Vsi posli s povezanimi osebami so narejeni pod tržnimi pogoji in družba/skupina ni bila prikrajšana.

17 FINANČNI INSTRUMENTI IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

17.1 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. Najpomembnejše komponente zavarovalnega tveganja so:

- 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 F.

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

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

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

Upravljanje s finančnimi tveganji

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

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih instrumentov so tržno tveganje, likvidnostno tveganje in kreditno tveganje.

Test ustreznosti zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2019. Test je opravila na kosmatih obveznostih. Pri izvajanju LAT testa je zavarovalnica kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb.

Med te štejemo:

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

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

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

Preizkus je opravila ločeno po homogenih skupinah zavarovalnih vrst.

Nezgodna zavarovanja

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

Ostale vrste zavarovanj

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

Parametri

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

- Krivulja obrestnih mer: Uporablja se krivulja donosa obveznic Republike Slovenije.
- Stroški: Kot osnova za določitev stroškov pri zavarovalnih vrstah se uporablja računovodska delitev stroškov zavarovalnice po zavarovalnih vrstah. Te stroške se analizira in razdeli na stroške sklepanja, ki nimajo vpliva na prihodnjo poslovanje zavarovalnice in jih ne upoštevamo pri določitvi prihodnjih stroškov, ki so upoštevani v rezervacijah. V bodoče se predvideva okrog 2% rast stroškov na posamezno zavarovanje, razen pri rentah, kjer se meri strošek na posamezno rento in se zaradi hitrejšega pričakovanega povečevanja obsega pričakuje manjša, 0,5%, rast stroškov na rento. Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih in pri PDPZ se je upoštevala še 2% rast premije.
- Umrljivost in obolevnost: Kot osnova za določitev pričakovanih stopenj umrljivosti in obolevnosti se uporabljajo tablice, ki so standardne ali pa uporabljene pri določitvi cen zavarovanj. Tablice so utežene glede na opažen škodni rezultat zavarovanj po posameznih zavarovalnih kritjih. V primeru nezadostnega števila zavarovanj ali škod pri posameznem kritju se smiselno uporabijo podatki podobnih kritij.
- Storno, odkupi in kapitalizacije: Pričakovane stopnje 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 primanjkljaj v višini 1.436.331 EUR pri oblikovanih rezervacijah za skupino rentnih zavarovanj, pri čemer je že zaradi preteklih primanjkljajev imela zavarovalnica oblikovanih že obstoječih 800.393 EUR. Na podlagi preizkusa ustreznosti je zavarovalnica pri tovrstnih zavarovanjih oblikovala dodatne rezervacije v višini presežka. Tako ima zavarovalnica zaradi preizkusa ustreznosti rezervacij pri skupini rentnih zavarovanj oblikovanih skupaj 2.236.724 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.

Tabela 83: Analiza občutljivosti - LAT test

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	112.147	-113.015	612.048	-652.272	1.660.080	-1.660.080	-61.262	63.538
Rente	-133.890	152.875	0	0	75.481	-75.481	-74.515	76.487
Zav. za smrt	1.659.641	-1.669.574	408.841	-427.541	718.723	-718.723	-7.591	7.771
UL	3.205	-3.280	7.917	-8.375	117.692	-117.692	-2.685	2.740
SLT Zdrav.	-27.509	32.557	165.546	-171.349	472.820	-472.820	-19.598	20.003

17.2 UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Prva Group upravlja svoj kapital z namenom zagotovitve nemotenega poslovanja Družbe in Skupine ob hkratnem maksimiranju donosnosti za svoje delničarje z zagotavljanjem optimalne kapitalске ustreznosti.

Skupina spremlja stanje kapitala odvisnih družb in zagotavlja zadostno višino kapitala. Nobena odvisna družba nima težav s kapitalsko ustreznostjo oziroma zahtevo.

17.3 KREDITNO TVEGANJE

Družba in Skupina poslujeta samo s priznanimi, zaupanja vrednimi strankami. Kreditnemu tveganju sta izpostavljeni 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.

Spodnji tabeli prikazujeta 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 84: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Prve Group

Prva Group plc.	31.12.2019	%	31.12.2018	%
1. Rating - AAA	0	0,00%	0	0,00%
2. Rating - AA	0	0,00%	0	0,00%
3. Rating - A	0	0,00%	0	0,00%
4. Rating - BBB	0	0,00%	0	0,00%
5. Nižje od BBB	251.112	6,80%	253.873	6,68%
6. Brez ratinga	3.443.208	93,20%	3.547.586	93,32%
Skupaj	3.694.320	100,00%	3.801.460	100,00%

Bonitetno skupino nižjo od BBB v letu 2019 sestavlja ena državna obveznica. V kategoriji brez ratinga skupina razvršča naložbe v delnice (89%), ki jih večinoma predstavlja naložba v DBS d.d., obveznice (10%) in deleže (1%). Glede na leto 2018 se struktura ni spremenila.

Tabela 85: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Skupine

Skupina	31.12.2019	%	31.12.2018	%
1. Rating - AAA	1.370.953	2,14%	0	0,00%
2. Rating - AA	1.075.951	1,68%	646.415	1,20%
3. Rating - A	4.031.090	6,29%	5.000.181	9,25%
4. Rating - BBB	11.428.133	17,82%	11.129.361	20,59%
5. Nižje od BBB	13.409.256	20,91%	4.749.035	8,79%
6. Brez ratinga	32.797.829	51,16%	32.518.334	60,17%
Skupaj	64.113.211	100,00%	54.043.326	100,00%

Naložbe so visoko razpršene, zato Družba in Skupina nista pomembno izpostavljeni do enega posameznega izdajatelja. Naložbe niso zastavljene. V bonitetni skupini, nižji od BBB, Skupina v letu 2019 razvršča državne obveznice (62%), podjetniške obveznice (32%) in depozite (7%). V kategoriji brez ratinga Skupina razvršča naložbe v deleže (36%), depozite v slovenskih bankah (35%) obveznice domačih izdajateljev (17%), delnice (10%) in zapisi (3%). Glede na leto 2018 se struktura bistveno ni spremenila.

Tabela 86: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov

PDPZ	31.12.2019	%	31.12.2018	%
1. Rating - AAA	8.728.824	2,73%	4.160.541	1,42%
2. Rating - AA	15.450.930	4,83%	12.705.806	2,53%
3. Rating - A	25.953.405	8,11%	31.389.799	15,98%
4. Rating - BBB	76.903.743	24,03%	77.626.429	25,53%
5. Nižje od BBB	30.211.913	9,44%	38.182.257	18,47%
6. Brez ratinga	162.799.933	50,87%	120.100.894	36,07%
Skupaj	320.048.748	100,00%	284.165.726	100,00%

Družba in skladi nimajo neporavnanih zapadlih terjatev. Navedene naložbe na skladih in družbi niso zastavljene. V bonitetno skupino, nižje od BBB, skupina v letu 2019 razvršča obveznice visokih donosnosti (52%), državne obveznice (27%), obveznice razvijajočih se trgov (20%) in korporativne obveznice (1%). V kategorijo brez ratinga skupina razvršča naložbe v tuje in domače investicijske sklade (34%), denar in depozite (26%), tuje in domače delnice (14%), nepremičnine (11%), korporativne obveznice (14%) in državne obveznice (1%).

Družba / Skupina redno ocenjuje kreditno tveganje depozitov pri bankah, ter v skladu s konzervativno politiko naložbenja investira presežna sredstva v depozite domačih bank za katere ocenjuje, da ne obstaja tveganje poplačila oziroma pomembno kreditno tveganje.

Tabela 87: Starostna struktura terjatev

Bruto vrednost terjate (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	15.580	18.390	3.648.069	3.215.214
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	95.440	67.254
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	15.959	14.671
Skupaj	15.580	18.390	3.759.468	3.297.140

Popravek vrednosti terjatev (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	0	0	2.228	0
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	10.179	8.996
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	10.929	13.204
Skupaj	0	0	21.108	22.200

Knjigovodska vrednost terjatev (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	15.580	18.390	3.645.841	3.215.214
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	85.261	58.259
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	5.030	1.467
Skupaj	15.580	18.390	3.738.360	3.274.940

17.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Družba in Skupina upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem družba upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja družbe.

Finančne naložbe družbe in Skupine so sicer financirane s kapitalom družbe. Družba in Skupina ob koncu leta izkazuje le obveznosti za tekoče stroške z zapadlostjo do 3 mesecev. V nadaljevanju je prikazana struktura sredstev in obveznosti po zapadlosti.

Tabela 88: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Prve Group

v EUR	31.12.2019			31.12.2018		
	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
SREDSTVA						
Naložbe	3.694.320	35.231	3.659.089	3.801.459	250.558	3.550.901
Naložbe v vrednostne papirje	3.694.320	35.231	3.659.089	3.801.459	250.558	3.550.901
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0	0
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.312.250	0	3.312.250	3.113.557	0	3.113.557
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	382.070	35.231	346.839	687.903	250.558	437.344
Denarna sredstva	1.403.332	1.403.332	0	854.759	854.759	0
Druge terjatve	15.580	15.580	0	18.390	18.390	0
SKUPAJ SREDSTVA	5.113.232	1.454.143	3.659.089	4.674.608	1.123.707	3.550.901
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	104.676	104.676	0	91.363	91.363	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	104.676	104.676	0	91.363	91.363	0

Tabela 89: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Skupine

v EUR	31.12.2019			31.12.2018		
	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
SREDSTVA						
Naložbe	64.113.211	13.310.421	50.802.790	54.043.326	14.978.227	39.065.098
Naložbe v vrednostne papirje	64.113.211	13.310.421	50.802.790	54.043.326	14.978.227	39.065.098
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	19.547.851	10.754.289	8.793.562	16.737.225	6.629.992	10.107.233
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	19.885.764	168.456	19.717.308	18.675.750	121.223	18.554.527
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	24.679.596	2.387.676	22.291.920	18.630.351	8.227.013	10.403.338
Denarna sredstva	3.011.905	3.011.905	0	2.626.144	2.626.144	0
Druge terjatve	3.801.718	3.801.718	0	3.274.940	3.274.940	0
Sredstva iz finančnih pogodb	320.048.748	171.825.330	148.223.418	284.165.726	112.023.665	172.142.062
SKUPAJ SREDSTVA	390.975.581	191.949.374	199.026.208	344.110.136	132.902.977	211.207.160
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.351.646	2.351.646	0	1.703.400	1.703.400	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	36.352.741	6.256.975	30.095.766	27.313.909	3.955.685	23.358.224
Obveznosti iz finančnih pogodb	320.048.748	-3.443.071	323.491.819	284.165.726	21.955.308	262.210.418
SKUPAJ OBVEZNOSTI	358.753.135	5.165.550	353.587.585	313.183.035	27.614.393	285.568.642

Tabela 90: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019

Prva Group		31.12.2019				
v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
SREDSTVA						
Naložbe v vrednostne papirje	35.231	346.839	0	3.312.250	3.694.320	3.694.320
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0	0
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	3.312.250	3.312.250	3.312.250
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	35.231	346.839	0	0	382.070	382.070
Druga sredstva	2.349	0	0	0	2.349	2.349
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	15.580	0	0	0	15.580	15.580
Denarna sredstva	0	0	0	1.403.332	1.403.332	1.403.332
SKUPAJ SREDSTVA	53.160	346.839	0	4.715.582	5.115.581	5.115.581
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti in obveznosti iz poslovanja	104.676	0	0	0	104.676	104.676
SKUPAJ OBVEZNOSTI	104.676	0	0	0	104.676	104.676

Tabela 91: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2018

Prva Group		31.12.2018				
v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
SREDSTVA						
Odložene terjatve za davek	0	245.751	0	0	245.751	245.751
Naložbe v vrednostne papirje	250.558	437.344	0	3.113.557	3.801.460	3.801.460
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0	0
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	3.113.557	3.113.557	3.113.557
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	250.558	437.344	0	0	687.903	687.903
Druga sredstva	4.168	0	0	0	4.168	4.168
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	18.390	0	0	0	18.390	18.390
Denarna sredstva	0	0	0	854.759	854.759	854.759
SKUPAJ SREDSTVA	273.116	683.095	0	3.968.316	4.924.528	4.924.528
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti in obveznosti iz poslovanja	91.363	0	0	0	91.363	91.363
SKUPAJ OBVEZNOSTI	91.363	0	0	0	91.363	91.363

Tabela 92: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019

v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodsk a vrednost
SREDSTVA						
Naložbe v vrednostne papirje	13.310.421	17.780.027	17.504.424	15.518.339	64.113.211	64.113.211
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	10.754.289	2.584.524	6.209.038	0	19.547.851	19.547.851
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	168.456	6.146.806	10.258.252	3.312.250	19.885.764	19.885.764
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	2.387.676	9.048.697	1.037.134	12.206.089	24.679.596	24.679.596
Druga sredstva	278.571	0	0	0	278.571	278.571
Sredstva iz finančnih pogodb	171.825.330	70.640.711	77.582.707	0	320.048.748	320.048.748
Druge terjatve	3.738.360	0	0	0	3.738.360	3.738.360
Denarna sredstva	0	0	0	3.011.905	3.011.905	3.011.905
SKUPAJ SREDSTVA	189.152.683	88.420.738	95.087.131	18.530.244	391.190.795	391.190.795
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.543.752	0	0	0	2.543.752	2.543.752
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	6.256.975	19.483.485	10.612.281	0	36.352.741	36.352.741
Obveznosti iz finančnih pogodb	26.652.695	39.027.892	254.368.161	0	320.048.748	320.048.748
SKUPAJ OBVEZNOSTI	35.453.422	58.511.377	264.980.442	0	358.945.241	358.945.241

Tabela 93: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2018

v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodsk a vrednost
SREDSTVA						
Naložbe v vrednostne papirje	9.469.324	18.572.645	16.467.545	9.533.811	54.043.325	54.043.326
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	7.348.310	3.465.598	5.923.317	0	16.737.224	16.737.224
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	5.017.964	10.544.228	3.113.557	18.675.750	18.675.751
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	2.121.014	10.089.083	0	6.420.254	18.630.351	18.630.351
Druga sredstva	251.336	0	0	0	251.336	251.336
Sredstva iz finančnih pogodb	112.021.450	77.327.556	94.816.720	0	284.165.726	284.165.726
Druge terjatve	3.274.940	0	0	0	3.274.940	3.274.940
Denarna sredstva	0	0	0	2.626.144	2.626.144	2.626.144
SKUPAJ SREDSTVA	125.017.049	95.900.201	111.284.265	12.159.955	344.361.471	344.361.472
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	1.703.400	0	0	0	1.703.400	1.703.400
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.955.685	14.048.536	9.309.688	0	27.313.909	27.313.909
Obveznosti iz finančnih pogodb	21.955.308	33.525.416	228.685.002	0	284.165.726	284.165.726
SKUPAJ OBVEZNOSTI	27.614.393	47.573.952	237.994.690	0	313.183.034	313.183.035

17.5 OBRESTNO TVEGANJE

Izpostavljenost Družbe in Skupine spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj na dan 31.12.2019 predstavlja izpostavljenost do tovrstnih papirjev 179.416 EUR. (198.176 na 31.12.2018).

Družba in Skupina z aktivnim spremljanjem razvoja dogodkov na mednarodnih trgih kapitala sprejema odločitve, ki zmanjšujejo obrestno tveganje. Hkrati se obrestno tveganje pri skladih v upravljanju Prve osebne zavarovalnice nanaša na garantirani donos, ki jih po pokojninskih načrtih mora sklad pripisovati zavarovancem. Skupina z aktivnim upravljanjem naložb zmanjšuje obrestno tveganje iz tega naslova.

Tabela 94: Obrestno tveganje - pokojninski skladi

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019	leto 2018
	Vpliv na ZTR (v EUR)	Vpliv na ZTR (v EUR)
+/-10 bt	0	0

17.6 VALUTNO TVEGANJE

Obveznosti in terjatve skupine so na dan 31.12.2019 preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Zaradi uravnavanja izpostavljenosti po valutah na individualnem nivoju družb v skupini, skupina ni izpostavljena večjemu valutnemu tveganju. Prevedbene rezerve zaradi deviznih tečajev so pripoznane preko vseobsegajočega donosa.

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

Valuta MKD predstavlja volatilnost sredstev odvisne družbe v Severni Makedoniji, enako velja za RSD obveznice, ki jih v portfelju vodi odvisna družba v Beogradu.

Tabela 95: Valutno tveganje Skupine

Valuta	2019	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo	2018	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
	sprememba tečaja		sprememba tečaja	
MKD	5%	33.910	5%	12.131
	-5%	-33.910	-5%	-12.131
RSD	5%	5.035	5%	1.608
	-5%	-5.035	-5%	-1.608

Tabela 96: Stanja tujih valut v Skupini

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
MKD	490.869	242.504
RSD	65.900	32.153

17.7 TVEGANJE SPREMEMB TRŽNIH CEN VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je družba izpostavljena pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. Na 31.12.2019 družba ne izkazuje navedenih naložb (2018: 0 EUR).

Tabela 97: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Družbe

		leto 2019	leto 2018
Sprememba indeksa v %		Vpliv na kapital (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
Ostalo	+/-10	0	0

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je Skupina izpostavljena pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. Na 31.12.2019 Skupina ne izkazuje navedenih naložb (2018: 0 EUR).

Tabela 98: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Skupine

		leto 2019	leto 2018
Sprememba indeksa v %		Vpliv na kapital (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
Ostalo	+/-10	0	0

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev sta družba in skupina izpostavljeni tudi pri vrednostnih papirjih s fiksnim donosom. V primeru, da bi tržna obrestna mera narasla za 100 bt, bi se kapital družbe zmanjšal za 8.062 EUR, kapital skupine pa za 2.556.916 EUR kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela 99: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev družbe, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019 Vpliv na kapital (v EUR)	leto 2018 Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	8.062	14.102

Tabela 100: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev skupine, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019 Vpliv na kapital (v EUR)	leto 2018 Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	2.556.916	2.233.774

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

17.8 OSTALA DEJSTVA

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

17.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Dne 11.03.2020 je Svetovna zdravstvena organizacija razglasila pandemijo COVID-19 bolezni (virus SARS-CoV-2 oziroma koronavirus), dne 12.3.2020 pa je Slovenija zaradi naraščanja števila primerov okužb s koronavirusom razglasila epidemijo.

Vlade držav, v katerih deluje skupina, so z namenom zajeitve širjenja koronavirusa sprejele različne ukrepe, ki se nanašajo na zaprtje večine javnih ustanov, prepoved ponudbe ter prodaje blaga in storitev neposredno potrošnikom, ustavitev javnega prometa in začasno prepoved zbiranja ljudi na javnih shodih in javnih prireditvah ter drugih dogodkih na javnih krajih. Prav tako intenzivno pripravljajo ukrepe, ki bodo gospodarstvu olajšali vplive epidemije.

Družbe v Skupini so ob pojavu virusa preverile, poenotile in ustrezno dopolnile interne načrte za neprekinjeno poslovanje, neposredno prirejene za situacijo razglasitve epidemije. S tem tako Skupina Prva d.d. kot tudi vse hčerinske družbe nemoteno izpolnjujejo vse svoje obveznosti v zakonskih, pogodbenih in strateških okvirjih. To vključuje nemoten proces komunikacije s strankami, redno dnevno obračunavanje enot premoženja in nemoteno izvajanje pomembnih projektov. Vodstva družb v skupini so z namenom zmanjševanja tveganja širjenja okužbe sprejela sklep, s katerim so zaposlenim odobrila izvajanje dela izven prostorov delodajalca. Največji vpliv na izvajanje aktivnosti je na področju prodaje, kjer je skupina izvedla prehod na prodajo na daljavo in ga tudi tehnološko dopolnila.

Skupina je ocenila vpliv dogodkov po datumu bilance stanja do datuma priprave poročila in identificirala glavna tveganja, ki bi lahko imela vpliv na poslovanje. Skupina v času po datumu bilance razen efektov pandemije korona virusa ni zaznala nobenih drugih pomembnih dogodkov.

Skupina je ocenila, da glavna tveganja v povezavi s COVID-19 izvirajo iz padca vrednosti na finančnih trgih. Največji vpliv se odraža pri lastniških vrednostnih papirjih in obveznicah (vpliv se odraža tudi pri sredstvih iz finančnih pogodb, sredstvih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in posledično na tehničnih rezervacijah do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in obveznostih iz naslova finančnih pogodb). Najpomembnejša dejavnost v Skupini je pokojninska in zavarovalna dejavnost v Sloveniji (v nadaljevanju zavarovalna dejavnost), ki ima 96% celotnih sredstev v skupini. Ostale dejavnosti predstavljajo le 4% celotnih bilančnih sredstev v konsolidiranih finančnih izkazih skupine. Preostale finančne naložbe Skupine predstavljajo predvsem obveznice (več kot 77% finančnih naložb ostalih družb) in ustvarjajo redne prilive iz naslova obresti brez bistvenega upada vrednosti portfelja.

Kot že omenjeno, glavna tveganja Skupine izvirajo iz zavarovalne dejavnosti, zato je razkritje osredotočeno na tveganja te dejavnosti. Največji vpliv na poslovanje imajo padci vrednosti na kapitalskih trgih, poleg tega pa je Skupina ocenjevala vsaj še tveganje likvidnosti, tveganje manjše prodaje in pa posledično tveganje ustrezne kapitalske ustreznosti zaradi vseh naštetih vplivov. Skupina je že predhodno postavila mehanizme, ki ji zagotavljajo, da lahko nemoteno posluje in izpolnjuje vse svoje obveznosti tudi v takih razmerah, kar v tem primeru predstavlja predvsem preudarno strateško alokacijo naložb, večletni poslovni načrt prisotnosti na trgu ter robusten načrt neprekinjenega poslovanja. Pri ocenah posledic epidemije je ocenjeno, da bodo pozavarovatelji izpolnili vse svoje obveznosti do družbe v okviru pozavarovalnih programov. Uprava obvladujoče družbe, ocenjuje, da so vsa tveganja, ki so bila identificirana v zvezi s posledicami koronavirusa, bila upoštevana že v scenarijih, vključenih v ORSA 2019, pripravljenih za zavarovalno dejavnost v Sloveniji. Glede na vse izvedene lastne ocene tveganj in solventnosti v letu 2019, kjer se preverja kapitalsko ustreznost v skladu z zadanim poslovnim načrtom in raznimi stresnimi scenariji, uprava obvladujoče družbe ocenjuje, da je najbolj podoben trenutni situaciji obravnavan scenarij izrednega padca vrednosti naložb. Skupina je v tem scenariju preverjala kapitalsko ustreznost in finančni položaj ob predpostavki instantnega znižanja vrednosti vseh naložb v lastniške vrednostne papirje za 40 %, znižanje vseh naložb v nepremičnine za 10 % ter znižanje vrednost naložb ob predpostavki povišanje kreditnih pribitkov naložb s fiksnim donosom med 230 do 400 b. t., pri čemer se pribitki za tveganje državnih obveznic investicijskega bonitetnega nekoliko znižajo, in sicer za 70 b. t. Tudi v primeru uresnitve scenarija, se kapitalska ustreznost ohranja. Scenarij je bil sestavljen na podlagi dejanskih zgodovinskih najslabših scenarijev, predvsem finančne krize 2007-09, ob predpostavki instantnega šoka scenarija ter postopnega okrevanja čez eno leto - razlog za instantne šoke je preveritev vpliva na poslovanje tudi v situaciji brez odziva Skupine na izredne padce cen delnic, obveznic in nepremičnin, saj ima to tudi najhitrejši učinek.

Skupina redno spremlja stanja na trgih, ki tudi v točki najvišjega padca tečajev niso dosegli zgoraj opisanega scenarija in ne presegajo s tem opisanega stresnega scenarija, ki ga je ocenila v zadnjem izvedenem procesu ocene lastnih tveganj in solventnosti, ko je tudi po tem scenariju ostala kapitalsko ustrezna tudi v letu 2020. Do datuma priprave letnega poročila je padec vrednosti na kapitalskih trgih bistveno nižji v primerjavi s padcem vrednosti finančnih naložb, ki so predpostavljene v zgoraj opisanem scenariju.

Uprava obvladujoče družbe ocenjuje, da tudi v prihodnje posledice ne bodo presegle negativnih učinkov scenarijev, predpostavljenih v ORSA in sicer zaradi drugačnih vzrokov padca vrednosti finančnih trgov kot posledice COVID-19, v primerjavi z vzroki finančne krize 2007-2009, ki so bili upoštevani kot izhodišče za oceno v ORSA. Delni razlogi za to so popolnoma drugačni regulatorni okviri in stanje finančnih trgov, sam razlog finančne krize in potencialno širše gospodarske krize ter še predvsem razni ukrepi, ki jih sprejemajo praktično vse države v omilitev posledic krize. Zaradi slednjega se tudi v zavarovalni dejavnosti ne pričakuje bistvenega povečanja stopenj odstopov zavarovancev ali stopnje prehoda v mirovanje.

Skupina opaža tudi znižanje likvidnosti na finančnih trgih, ampak zaradi trenutnega likvidnostnega položaja (predvsem večjih pozicij v denarju) ne pričakuje težav na tem področju oziroma nima potrebe po nenačrtovani ali neugodni odprodaji naložb. Na podlagi bodočih denarnih tokov so družbe v skupini ocenile izplačila do konca leta 2020 in le-ta so mnogokrat nižja od deleža naložbenih portfeljev, ki jih lahko na trgu brez težav prodajo v kratkem času.

Ocenjeni negativni vpliv zmanjšanja vrednosti finančnih naložb do datuma priprave tega poročila ne ogroža likvidnosti in kapitalske ustreznosti zavarovalne dejavnosti. Na podlagi zgornje analize predpostavka o časovni neomejenosti poslovanja ostaja primerna za Skupino.

Skupina ne more izključiti možnosti, da nadaljevanje in stopnjevanje trenutnih ukrepov za zajezitev koronavirusa in posledični škodljivi vplivi takšnih ukrepov na gospodarsko okolje, v katerem deluje, ne bodo imeli škodljivih učinkov na skupino ter srednjeročno in dolgoročno finančno stanje in rezultate poslovanja. Skupina še naprej pozorno spremlja razmere in se bo odzvala na ublažitev vpliva takšnih dogodkov in okoliščin.

18 KAZALO TABEL

Tabela 1: Pet največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, na dan 31.12.2019	6
Tabela 2: Ključni finančni kazalci družbe Prva Group in Skupine	12
Tabela 3: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2019	13
Tabela 4: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2019.....	30
Tabela 5: Učinek prehoda na dan 1. januarja 2019 Skupine Prva Group	37
Tabela 6: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3	41
Tabela 7: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2019	47
Tabela 8: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2018	48
Tabela 9: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2019.....	48
Tabela 10: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2018.....	50
Tabela 11: Čisti prihodki od zavarovalnih premij	51
Tabela 12: Prihodki od poslovanja in drugi prihodki.....	51
Tabela 13: Prihodki od obresti.....	52
Tabela 14: Prihodki od dividend	52
Tabela 15: Drugi prihodki in odhodki naložb	52
Tabela 16: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	53
Tabela 17: Čisti odhodki za škode.....	53
Tabela 18: Stroški pridobivanja zavarovanj.....	53
Tabela 19: Stroški dela	54
Tabela 20: Ostali stroški	54
Tabela 21: Stroški revizijskih storitev	54
Tabela 22: Drugi odhodki	55
Tabela 23: Odloženi davki Prve Group.....	55
Tabela 24: Odloženi davki Skupine	55
Tabela 25: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička pomnoženega z davčno stopnjo v Sloveniji	56
Tabela 26: Čisti dobiček na delnico.....	56
Tabela 27: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2019.....	57
Tabela 28: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2018.....	57
Tabela 29: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2019	58
Tabela 30: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2019.....	58
Tabela 31: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018.....	59
Tabela 32: Naložbe v odvisne družbe.....	59
Tabela 33: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v DDOR Garant Beograd	60
Tabela 34: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v Fondi Silloveno- Kosovar I Pensione Sh.A Pristine	60
Tabela 35: Naložbene nepremičnine	60
Tabela 36: Naložbene v vrednostne papirje	61
Tabela 37: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere.....	61
Tabela 38: Naložbe družbe (in skupine) v lastniške vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	61
Tabela 39: Naložbe skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah.....	62

Tabela 40: Naložbe skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah	62
Tabela 41: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti	62
Tabela 42: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	63
Tabela 43: Gibanje naložb	63
Tabela 44: Naložbe glede na kotacije.....	63
Tabela 45: Prikaz finančnih instrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo Družbe	64
Tabela 46: Prikaz finančnih instrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo.....	64
Tabela 47: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2019	65
Tabela 48: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2019.....	65
Tabela 49: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2018	65
Tabela 50: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2018.....	66
Tabela 51: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2019.....	66
Tabela 52: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2019	67
Tabela 53: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2019	67
Tabela 54: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2018.....	67
Tabela 55: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2018	68
Tabela 56: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2018	68
Tabela 57: Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	68
Tabela 58: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	68
Tabela 59: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019.....	69
Tabela 60: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2018.....	69
Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti.....	69
Tabela 62: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev.....	70
Tabela 63: Naložbe v vrednostne papirje na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje	70
Tabela 64: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev	70
Tabela 65: Terjatve in druga sredstva.....	71
Tabela 66: Denarna sredstva	72
Tabela 67: Osnovni kapital	72
Tabela 68: Število izdanih in vplačanih delnic	72
Tabela 69: Zavarovalno tehnične rezervacije	73
Tabela 70: Gibanje matematičnih rezervacij in rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	73
Tabela 71: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	74
Tabela 72: Ostale obveznosti iz finančnih pogodb	74
Tabela 73: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	74
Tabela 74: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev v letih 2019 in 2018.....	75
Tabela 75: Ročnost obveznosti iz najema	75
Tabela 76: Obveznosti.....	75
Tabela 77: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)	76
Tabela 78: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejninami odvisnih družb) v Prvi Group	76

Tabela 79: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2019.....	77
Tabela 80: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2018.....	77
Tabela 81: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2019.....	78
Tabela 82: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2018.....	78
Tabela 83: Analiza občutljivosti – LAT test.....	81
Tabela 84: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Prve Group	82
Tabela 85: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Skupine.....	82
Tabela 86: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov	82
Tabela 87: Starostna struktura terjatev	83
Tabela 88: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Prve Group.....	84
Tabela 89: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Skupine.....	84
Tabela 90: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019.....	85
Tabela 91: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2018.....	85
Tabela 92: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019.....	86
Tabela 93: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2018.....	86
Tabela 94: Obrestno tveganje – pokojninski skladi	87
Tabela 95: Valutno tveganje Skupine.....	87
Tabela 96: Stanja tujih valut v Skupini	87
Tabela 97: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Družbe.....	88
Tabela 98: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Skupine.....	88
Tabela 99: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev družbe, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer	88
Tabela 100: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev skupine, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer	88



Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana

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