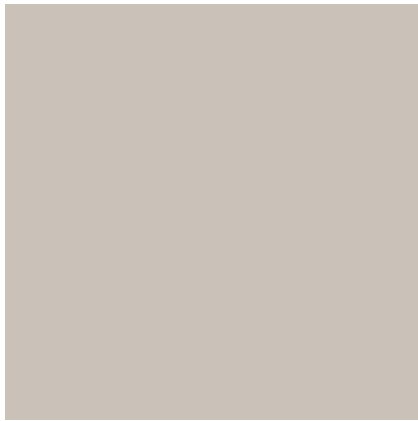
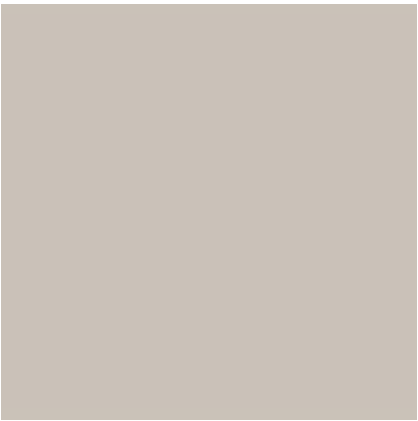




■■■ PRVA GROUP

POLLETNO POROČILO ZA
OBDOBJE 01.01.2020 DO
30.06.2020



I. VMESNO POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01.2020 - 30.06.2020

1. Pomembnejši poslovni dogodki v obravnavanem obdobju in njihov vpliv na finančni položaj družbe in skupine

Dne 11.03.2020 je Svetovna zdravstvena organizacija razglasila pandemijo COVID-19 bolezni (virus SARS-CoV-2 oziroma koronavirus). 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. Glavna tveganja Skupine izvirajo iz zavarovalne dejavnosti. Največji vpliv na poslovanje imajo padci vrednosti na kapitalskih trgih, poleg tega pa je Skupina ocenjevala še tveganje likvidnosti, tveganje manjše prodaje in pa posledično tveganje ustrezne kapitalske ustreznosti zaradi vseh naštetih vplivov. Kljub padcu kapitalskih dobičkov in manjšem obsegu prodaje na konec prvega kvartala, se je rezultat na vseh področjih do konca drugega kvartala povzpел na predvideno raven. Enako Družba kot Skupina ni bila deležna spodbujevalnih ukrepov posameznih držav, v katerih hčerinske družbe delujejo.

Po 30.6.2020 do datuma objave polletnega poročila, ni bilo drugih dogodkov, ki bi vplivali na predstavitev računovodskih izkazov Družbe ali Skupine na dan 30.06.2020.

Za zagotovitev zakonskih določil po kapitalski ustreznosti, družbi ni bilo potrebno dokapitalizirati nobene hčerinske družbe.

2. Splošen opis poslovanja družbe

Skupina v opazovanem obdobju beleži dobiček pred davki v višini 2,6 mio EUR (2019: 3,2 mio EUR). Nižji dobiček v letu 2020 je posledica slabšega rezultata iz investiranja. Družba enako beleži precejšno razliko v primerjavi z dobičkom preteklega leta (2019: 2,2 mio EUR) zaradi kasneje izplačanih oziroma zadržanih dividend hčerinskih družb, kot posledica pandemije. Skupina Prva v opazovanem obdobju povečuje število zavarovancev in sredstva v upravljanju.

Tabela 1: Ključni finančni kazalci družbe Prva Group in Skupine

	Prva Group		Skupina	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	0	0	9.817.868	8.337.870
Čisti odhodki za škode	0	0	-2.971.113	-2.344.569
Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-468.776	-630.105
Rezultat iz poslovanja	-103.745	2.411.719	-148.858	1.606.043
Rezultat iz investiranja	527.385	214.194	2.432.467	1.656.227
Dobiček pred davki	424.930	2.283.609	2.625.914	3.262.271
Čisti dobiček	424.930	2.283.609	2.514.957	3.143.273
Davek na dobiček in drugi davki	0	0	-110.957	-118.998
Premoženje v upravljanju*			1.117.994.904	1.018.066.533
Število zavarovancev			516.788	502.863
Neto povečanje zavarovancev			13.925	20.549
Povprečna mesečna premija v EUR			10.360.984	10.365.512
Povprečna mesečna premija na zavarovanca			32	30
Upravljaljska provizija			0,18%	0,37%
Donosnost skladov (pripisano tehtano povprečje)			1,29%	8,00%
Kapital				
Kapital družbe v EUR	22.104.122	45.124.876	21.876.103	41.846.135
ROE iz poslovanja			11,45%	7,17%
ROE iz naložb			0,47%	3,79%
Skupni ROE			5,82%	7,47%
Število zaposlenih			153	150

*Številka predstavlja seštevek zneskov sredstev iz finančnih pogodb, sredstev iz naslova pokojninskih rent, izvenbilančnih obveznosti skupine in sredstev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

3. Poslovanje v drugi polovici leta 2020

V prihodnjih šestih mesecih Družba in Skupina (izključujoč hčerinsko družbo Fondi Kosovo), z izjemo neugodnih gibanj na finančnih trgih zaradi COVID-19, ne pričakujeta bistvenih odstopanj od normalnega poslovanja in nista seznanjeni z drugimi tveganji kot so opredeljena v povzetku nerevidiranega računovodskega poročila, ki bi lahko bistveno vplivala na poslovanje, načrtovan rezultat in povzročali negativno odstopanje od plana. Hčerinska družba Fondi Kosovo pričakuje do zaključka leta 2020, iz strani vlade Kosova potrjen sklep o odobritvi izplačila 10% privarčevanih sredstev zavarovancev. Posledično se bodo skupna sredstva Fondi Kosovo in Skupine zmanjšala za 700.000€

Družba in Skupina ne pričakujeta, da bi omenjena tveganja negativno odstopala od ocenjenih, proti katerim ima Skupina vpeljane procese, da jih minimizira.

4. Poslovanje s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami so opredeljeni v povzetku nerevidiranega računovodskega poročila. Vsi posli, ki so bili sklenjeni s povezanimi osebami so bili sklenjeni pod tržnimi pogoji in ni prišlo do oškodovanja družbe.

Ljubljana, 29.09.2020

Boštjan Škufca Zaveršek
Predsednik uprave



II. IZJAVA

Uprava Prve Group plc., - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d., izjavlja, da je:

- Medletno računovodsko poročilo za obdobje od 1.1.2020 do 30.6.2020 pripravljeno v skladu z MRS 34 - Medletno poročanje.
- Posamični računovodski izkazi družbe in konsolidirani izkazi skupine so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«). Odvisne družbe, so polno konsolidirane.
- Računovodski izkazi za obdobje od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 niso revidirani,
- Povzetek računovodskega poročila je sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti finančnega položaja in poslovnega izida družbe.

Ljubljana, 29.9.2020

Boštjan Škufca Zaveršek
Predsednik uprave



III. POVZETEK NEREVIDIRANEGA RAČUNOVODSKEGA POROČILA

1. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 30.06.2020

	Prva Group		Skupina	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA	22.201.980	21.822.909	408.173.727	405.134.525
Deleži v odvisnih družbah	16.581.773	16.581.773	0	0
Deleži v pridruženih družbah	0	0	0	0
Naložbe v vrednostne papirje	4.154.978	3.694.320	66.942.060	64.113.211
1. vrednotene po odplačni vrednosti	489.571	0	14.989.879	19.547.851
2. vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.312.250	3.312.250	21.173.970	19.885.764
3. vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	353.157	382.070	30.778.211	24.679.596
Naložbena nepremičnina	0	0	2.250.000	2.250.000
Denarna sredstva	1.331.705	1.403.332	4.396.963	3.011.905
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	7.717.031	7.272.708
Skupaj naložbe	22.068.456	21.679.425	81.306.054	76.647.823
Druge terjatve	68.830	75.855	4.592.050	4.159.673
Opredmetena osnovna sredstva	64.694	67.629	3.663.248	3.735.671
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-	0	658.975	542.610
Sredstva iz finančnih pogodb	-	0	317.953.400	320.048.748

	Prva Group		Skupina	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
OBVEZNOSTI	22.201.980	21.822.909	408.173.727	405.134.525
1. Vpoklicani kapital	13.386.247	13.386.247	13.386.247	13.386.247
2. Rezerve	6.021.220	6.021.220	6.021.220	6.021.220
3. Presežek iz prevrednotenja	160.941	160.941	-114.680	402.595
4. Nerazdeljeni dobiček	3.185.411	2.761.772	21.029.033	19.073.833
5. Lastne delnice	-649.698	-649.698	-649.698	-649.698
6. Kapital neobvladujočega deleža	0	0	5.452.753	5.429.378
Skupaj kapital	22.104.122	21.680.482	45.124.876	43.663.576
Druge rezervacije	-	0	33.257.334	29.604.617
PČR	41.122	76.340	1.685.111	2.326.363
Ostale obveznosti	56.736	66.087	2.984.642	2.659.444
Obveznosti v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	7.168.366	6.831.778
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	317.953.400	320.048.748

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za prvo polletje 2020

	Prva Group		Skupina	
	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Prihodki				
Prihodki od poslovanja	13.600	13.600	14.112.363	12.871.391
Prihodki od obresti	6.793	13.389	527.493	547.010
Prihodki iz dividend	530.931	2.432.131	94.517	154.727
Neto dobički iz naložb	-9.049	-13.053	-406.158	954.490
Drugi prihodki	0	1.656	145.574	218.270
Skupaj prihodki	542.275	2.447.723	14.473.789	14.745.889
Odhodki in stroški				
Amortizacija	-6.189	-6.963	-270.847	-265.513
Stroški dela	-63.374	-88.467	-2.492.426	-2.363.640
Odhodki od obresti	0	0	-1.657	-766
Ostali stroški in odhodki	-47.782	-68.685	-9.082.945	-8.853.699
Skupaj odhodki in stroški	-117.345	-164.115	-11.847.875	-11.483.618
Dobiček pred davki	424.930	2.283.609	2.625.914	3.262.271
Davek iz dobička in odloženi davki			-110.957	-118.998
Čisti dobiček	424.930	2.283.609	2.514.957	3.143.273
- večinskega lastnika			1.955.201	2.604.133
- neobvladujočega deleža			559.756	539.140

3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za prvo polletje 2020

	Prva Group		Skupina	
	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	423.640	2.283.609	2.514.957	3.143.273
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	0	0	-543.546	855.695
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, merjenega po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	0	0	-544.294	946.861
4.1. Dobički/izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	-544.294	946.861
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0	0
5. Tečajne razlike	0	0	-46.851	12.302
6. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	47.599	-103.469
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	423.640	2.283.609	1.971.411	3.998.967
od tega pripadajoč večinskemu lastniku			1.437.926	3.454.141
od tega pripadajoč manjšinskemu deležu			533.485	544.826

4. IZKAZ DENARNIH TOKOV za prvo polletje 2020

v EUR	Prva Group 2020	Prva Group 2019	Skupina 2020	Skupina 2019
Denarni tokovi pri poslovanju				
Celotni poslovni izid pred davki	423.640	2.283.609	3.156.845	3.455.336
Popravki za:	-522.486	-2.425.503	2.880.510	1.328.671
Dobiček / izguba pri spremembi vrednosti naložb merjene po poštenu vrednosti	-8.697	-12.158	395.334	-1.389.766
Neto prihodki od obresti	-6.793	-13.389	-518.727	-143.754
Prihodki od dividend	-530.931	-2.432.131	-593.952	-282.198
Odhodki od oslabitve naložb	17.745	24.938	26.031	46.983
Izločitev stroškov (amortizacija in ostali stroški)	6.189	6.963	270.847	265.518
Dobiček/izguba pri odtujitvah naložb	0	272	0	272
Neto tečajne razlike	0	0	-21.862	-11.040
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0	3.322.839	2.842.657
Dobiček iz rednega delovanja pred spremembami v obratnem kapitalu	-98.846	-141.894	6.037.355	4.784.007
Povečanje terjatev / obveznosti	-37.544	-185.970	-171.825	-736.003
Denarni tok iz poslovanja	-136.390	-327.864	5.865.530	4.048.004
Prejemki od obresti	6.793	24.592	532.117	537.467
Plačane obresti	0	0	-1.250	-233
Plačan davek	0	0	-356.511	-133.792
Neto denarni tok iz rednega delovanja	-129.597	-303.272	6.039.885	4.451.447
Prejemki/izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	-3.254	-1.688	-167.697	-340.525
Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	-191.127	-46.873
Prejemki/izdatki od prodaj finančnih naložb	0	0	167.236.527	31.654.968
Izdatki za nakupe za finančnih naložb	-469.707	0	-171.274.250	-32.767.033
Prejemki/izdatki za ustanovitev novih družb, dokapitalizacije	0	0	0	0
Prejete dividende	530.931	2.432.131	593.952	319.889
Neto denarni tokovi pri naložbenju	57.971	2.030.443	-3.544.487	-1.206.676
Izplačilo prednostnih in navadnih dividend ter vračilo kapitala	0	-1.901.556	-54.792	-1.966.463
Neto denarni tokovi pri financiranju	0	-1.901.556	-1.095.848	-2.549.756
Neto pritoki denarnih sredstev	-71.626	-174.386	1.399.549	695.015
Neto tečajne razlike	0	0	-14.376	-48.226
Denarna sredstva na 1 januar	1.403.332	854.759	3.011.790	2.626.350
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 30 junij	1.331.705	680.374	4.396.964	3.273.139

5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA za prvo polletje 2020

a) Družba

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička - druge rezerve	Presežek iz prevred.	Zadržani poslovni izid	Skupaj kapital
Začetno stanje 01.01.2020	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	0	3.118.335	21.876.104
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	0	423.640	423.640
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	423.640	423.640
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 30.06.2020	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	0	3.541.975	22.299.744

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve in rezerve iz dobička	Lastne delnice	Rezerve iz dobička - druge rezerve	Presežek iz prevred.	Čisti posl.izid in preneseni čisti izid	Skupaj kapital
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	0	2.283.609	2.283.609
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	2.283.609	2.283.609
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	-1.500.832	-1.500.832
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-400.724	-400.724
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 30.06.2019	13.386.247	6.017.834	-649.698	3.386	0	3.118.335	21.876.103



b) Skupina

Prva Group plc.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana
Slovenija

T: +386 1 234 58 01
F: +386 1 436 12 15
E: info@prvagroup.eu
I: www.prvagroup.eu

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve in rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Čisti posl. izid in preneseni čisti izid	Skupaj kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Začetno stanje 01.01.2020	13.386.247	5.371.522	402.594	19.073.833	38.234.196	5.429.379	43.663.575
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	-517.275	1.955.201	1.437.926	533.485	1.971.411
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	1.955.201	1.955.201	559.756	2.514.957
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-517.275	0	-517.275	-26.271	-543.546
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Drugo (prenos na zadržani poslovni izid)	0	0	0	0	0	-510.110	-510.110
Končno stanje 30.06.2020	13.386.247	5.371.522	-114.681	21.029.034	39.672.122	5.452.754	45.124.876
Začetno stanje 01.01.2019	13.386.247	5.371.522	-649.730	17.254.523	35.362.562	5.161.686	40.524.248
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	850.008	2.604.133	3.454.141	544.826	3.998.967
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	2.604.133	2.604.133	539.140	3.143.273
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	850.008		850.008	5.687	855.695
Dividende rednih delnic	0	0	0	-1.500.832	-1.500.832	-775.523	-2.276.354
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	-400.724	-400.724	0	-400.724
Drugo (prenos na zadržani poslovni izid)	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 30.06.2019	13.386.247	5.371.522	200.278	17.957.099	36.915.146	4.930.990	41.846.136

III. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Na poslovanje skupine v prvi polovici leta je imela vpliv pandemija zaradi COVID-19, drugih pomembnih sprememb v poslovanju glede na preteklo obdobje ni bilo.

1.1 Osnove za vrednotenje postavk v računovodskih izkazih

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk se uporabljajo Mednarodni standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«).

Ocene, ki so uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, se glede na leto 2019 niso spremenile. Prav tako se niso spremenile računovodske usmeritve.

1.2 Izkaz poslovnega izida

Družba je imela v prvi polovici leta 2020 nižji dobiček v primerjavi z enakim obdobjem lani zaradi neizplačanih dividend odvisnih družb, ki niso bile izplačane zaradi pandemije COVID 19. Poslovanje skupine v prvem polletju leta 2020 je bilo slabše od poslovanja v primerjalnem obdobju. Skupina je prvo polletje zaključila z 2,5 mio EUR dobička (2019: 3,1 mio EUR). Razlog za nižji čisti dobiček skupine je nižji rezultat iz investiranja zaradi padca na svetovnih borznih trgih kot posledica pandemije. Rezultat iz poslovanja je v primerjavi z enakim obdobjem lani boljši za 5% predvsem zaradi višjih prihodkov iz poslovanja. Višji prihodki so posledica rasti naložbenih in zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji.

1.3 Izkaz finančnega položaja

Izkaz finančnega položaja se glede na konec leta 2019 ni bistveno spremenil. Sredstva družbe znašajo 22,2mio EUR, sredstva skupine pa so se povečala na 408 mio EUR.

Glede na primerjalno obdobje so se sredstva povečala na ravni družbe za 1,7 % in na ravni skupine pa za 0,7 %.

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

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice in obveznice. Naložbe, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi vzpostavljenih cen na izvenborznem trgu.

1.4 Dobiček na delnico

Navadni čisti dobiček na delnico skupine je enak popravljenemu čistemu dobičku na delnico in na dan 30.6.2020 znaša 5,33 EUR (na 30.6.2019 je družba izkazovala dobiček na delnico v znesku 7,56 EUR).

1.5 Dividende

Skupščina je v juniju potrdila izplačilo dividend za leto 2019 v višini 0,4 mio EUR, ki bodo bile izplačane v oktobru 2020. Dividende bodo izplačane samo imetnikom prednostnih delnic, medtem ko imetnikom navadnih delnic dividende zaradi pandemije COVID 19 ne bodo izplačane.

1.6 Ostali dolgovi

Skupina nima finančnih dolgov na 30.6.2020.

1.7 Izdaja in odkup delnic

V prvem polletju leta 2020 skupina ni izdala ali odkupila lastnih delnic.

1.8 Sezonski in ciklični vplivi

Skupina se pri svojem poslovanju ne srečuje s sezonskimi in cikličnimi vplivi, ki bi imeli pomemben učinek na izkazan poslovni izid.

1.9 Podatki o skupinah povezanih oseb

Skupina ne izkazuje terjatev do upravnega odbora ali lastnikov.

Tabela 2: Posli povezanih oseb s Prvo Group v prvem polletju leta 2020

	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica	0	0	0	0
Ddor Garant A.D.	13.600	0	2.266	0
Fondi Sloveno-Kosovar i Pensioneve Sh.A	0	0	0	0
KB Prvo Makedonija	0	0	0	0

Vsi posli s povezanimi osebami so sklenjeni pod tržnimi pogoji. Nobena družba z omenjenimi posli ni bila oškodovana.

1.10 Tveganja

V prvem polletju 2020 se je Skupina aktivno ukvarjala z zaježitvijo in predhodno omejitvijo potencialnih posledic epidemije COVID-19 bolezni. Znatno so se povečala tveganja nenadzorovanih sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev, kreditno in zavarovalno tveganje. Po padcu vrednosti naložb v prvem četrtletju kot posledica COVID-19 so se naložbene vrednosti do konca drugega kvartala ponovno povečale. Na dan 30.6.2020 Skupina ne odstopa bistveno od predvidenih planov. Tveganja ostajajo prisotna, je pa njihov učinek težko napovedati, saj so močno korelirana z svetovnim dogajanjem okoli bolezni COVID-19. Skupina ne more izključiti možnosti, da nadaljevanje in stopnjevanje trenutnih ukrepov za zaježitev 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. Zaradi posledic epidemije skupina preverja tudi predpostavko o časovni neomejenosti poslovanja, ki na podlagi opravljenih analiz ostaja primerna. Po datumu bilance, do dneva objave poročila se niso pojavili drugi dogodki, ki bi vplivali na predstavitev računovodskih izkazov Družbe ali Skupine na dan 30.06.2020.

Kot je opredeljeno v zadnjem letnem poročilu Družbe in Skupine sta Družba in Skupina pri svojem poslovanju izpostavljeni tveganjem.

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.

1.10.1 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

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

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

- tveganje neustrezne višine premije (v nadaljevanju: premijsko tveganje) ter
- tveganje neustrezno oblikovane višine zavarovalno tehničnih rezervacij (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje)

Pri premijskem tveganju se soočamo z rizikom, da bodo stroški in nastale škode višje od obračunane premije. Do tega lahko pride kadar je frekvenca oziroma višina škod višja od pričakovane. Škodni dogodki so slučajne spremenljivke, kar pomeni, da dejansko število in zneski odstopajo od statističnega povprečja. Pri rezervacijskem tveganju pa obstaja tveganje neustreznega oblikovanja zavarovalno tehničnih rezervacij.

Izkušnje kažejo, da se z velikostjo in razpršenostjo portfelja odstopanja zmanjšujejo. Zavarovalnica Prva osebna 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.

S tveganji upravlja 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.

1.10.2 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.

Skupina redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj in solventnosti posredno preverja tudi izredna stanja, kakršnega je povzročil koronavirus.

1.10.3 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 kritne sklade naravo in značilnosti obveznosti zavarovalnice stremimo k optimalni razpršitvi sredstev in doseganju optimalne donosnosti.

1.10.4 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev, obveznic in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani v primeru padca obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Obrestna občutljivost dolžniških vrednostnih papirjev se praviloma večja 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.

1.10.5 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.

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). Po padcu vrednosti naložb v prvem četrtletju kot posledica stanja na finančnih trgih zaradi COVID-19, smo v drugem četrtletju beležili ponovno rast vrednosti naložb. Do konca leta je tveganje sprememb cen delnic povečano zaradi COVID-19.

1.10.6 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.

Skupina zaradi COVID-19 opaža 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.

1.10.7 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.

1.10.8 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 pričakovanjih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravna svojih obveznosti do enega ali več upnikov, za tem, ko ti že izpolnijo svoj del obveznosti.

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

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

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

1.10.9 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,



Prva Group plc.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana
Slovenija

T: +386 1 234 58 01
F: +386 1 436 12 15
E: info@prvagroup.eu
I: www.prvagroup.eu

infrastruktura informacijske tehnologije, programska oprema, pravno tveganje, tveganje izgube ugleda, človeške napake itd.

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

V prihodnjih šestih mesecih družba razen potencialnih COVID-19 vplivov, ne pričakuje bistvenih odstopanj od normalnega poslovanja in ni seznanjena z drugimi tveganji kot so opredeljena zgoraj, ki bi lahko bistveno vplivala na poslovanje, načrtovan rezultat in povzročali negativno odstopanje od plana. Prav tako Družba in Skupina ne pričakujeta, da bi zgoraj omenjena tveganja negativno odstopala od ocenjenih proti katerim ima Skupina vpeljane procese, da jih minimizira.

Ljubljana, 29.09.2020

Boštjan Škufca Zaveršek
Predsednik uprave